บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)

หนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569

ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (e-AGM)

วันพฤหัสบดีที่ 30 เมษายน 2569 เวลา 14.00 น.

บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)

เลขที่ 95 ซอยรามอินทรา 117 ถนนรามอินทรา แขวงมีนบุรี เขตมีนบุรี กรุงเทพมหานคร 10510

โทรศัพท์ 0-2518-2722 ต่อ 649 โทรสาร 0-2518-2723

www.filtervision.co.th

สารบัญ

		หน้า
หนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569		1
เอกสารแนบ 1 :	รายงานประจำปี 2568 (แบบ 56-1 One Report) ในรูปแบบรหัสคิวอาร์ (QR Code)	18
เอกสารแนบ 2 :	สารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ตามบัญชี (2) บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)	19
เอกสารแนบ 3 :	ข้อมูลของบุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อให้เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการแทนกรรมการที่ครบกำหนดออกจากตำแหน่งตามวาระ	102
เอกสารแนบ 4 :	ข้อมูลของผู้สอบบัญชีที่ได้รับการเสนอชื่อประจำปี 2569	105
เอกสารแนบ 5 :	เอกสารและหลักฐานที่ผู้เข้าร่วมประชุมต้องแสดงเพื่อลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม วิธีมอบฉันทะ ขั้นตอนการลงทะเบียน และการออกเสียงลงคะแนนและวิธีนับคะแนนในรูปแบบผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (e-AGM)	111
เอกสารแนบ 6 :	คำบอกกล่าวคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล (PDPA)	117
เอกสารแนบ 7 :	หนังสือมอบฉันทะแบบ ก แบบ ข แบบ ค	119
เอกสารแนบ 8 :	ข้อมูลของกรรมการอิสระที่บริษัทเสนอให้เป็นผู้รับมอบฉันทะ	131
เอกสารแนบ 9 :	นิยามและคุณสมบัติ “กรรมการอิสระ”	132
เอกสารแนบ 10 :	ข้อบังคับของบริษัทในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้น	133
เอกสารแนบ 11 :	คู่มือการใช้งานระบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์	139
เอกสารแนบ 12 :	การส่งคำถามล่วงหน้าเกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้น	161
เอกสารแนบ 13 :	รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกัน	162

บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)
Filter Vision Public Company Limited

วันที่ 10 เมษายน 2569

เรื่อง ขอเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น
บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)

เอกสารแนบ
1. รายงานประจำปี 2568 (แบบ 56-1 One Report) ในรูปแบบรหัสคิวอาร์ (QR Code)
2. สารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ตามบัญชี (2) บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)
3. ข้อมูลของบุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อให้เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการแทนกรรมการที่ครบกำหนดออกจากตำแหน่งตามวาระ
4. ข้อมูลของผู้สอบบัญชีที่ได้รับการเสนอชื่อประจำปี 2569
5. เอกสารและหลักฐานที่ผู้เข้าร่วมประชุมต้องแสดงเพื่อลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม วิธีมอบฉันทะ ขั้นตอนการลงทะเบียน และการออกเสียงลงคะแนนและวิธีนับคะแนน ในรูปแบบผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM)
6. คำบอกกล่าวคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล (PDPA)
7. หนังสือมอบฉันทะแบบ ก แบบ ข แบบ ค
8. ข้อมูลของกรรมการอิสระที่บริษัทเสนอให้เป็นผู้รับมอบฉันทะ
9. นิยามและคุณสมบัติ “กรรมการอิสระ”
10. ข้อบังคับของบริษัทในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้น
11. คู่มือการใช้งานระบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์
12. การส่งคำถามล่วงหน้าเกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้น
13. รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกัน

ด้วยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) (“**บริษัท**”) ครั้งที่ 1/2569 เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569 ได้มีมติให้เรียกประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 ซึ่งสรุปรายละเอียดดังนี้

วันที่จัดการประชุม:	วันพฤหัสบดีที่ 30 เมษายน 2569
เวลา:	14.00 น. (เริ่ม Log in เข้าสู่การประชุมผ่านระบบตั้งแต่เวลา 12.00 น.)
สถานที่จัดประชุม:	การประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM) เท่านั้น โดยถ่ายทอดสดจากห้องประชุมบริษัท เลขที่ 95 ซอยรามอินทรา 117 ถนนรามอินทรา แขวงมีนบุรี เขตมีนบุรี กรุงเทพมหานคร 10510

โดยมีระเบียบวาระการประชุม ดังต่อไปนี้

วาระที่ 1 รับทราบรายงานของคณะกรรมการถึงผลการดำเนินกิจการของบริษัทในรอบปีที่ผ่านมา

ข้อเท็จจริงและเหตุผล บริษัทได้สรุปรายงานประจำปีของคณะกรรมการเกี่ยวกับผลการดำเนินกิจการของบริษัทในรอบปีที่ผ่านมาซึ่งปรากฏในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2568 (แบบ 56-1 One Report) ตามเอกสารแนบ 1

ความเห็นของคณะกรรมการ เห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นรับทราบผลการดำเนินงานของบริษัท การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญซึ่งเกิดขึ้นในรอบปี 2568 รวมถึงข้อมูลอื่น ซึ่งปรากฏในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2568 (แบบ 56-1 One Report) ตามเอกสารแนบ 1

การลงมติ วาระนี้เป็นวาระเพื่อทราบ ไม่ต้องลงคะแนนเสียง

วาระที่ 2 พิจารณาอนุมัติงบฐานะการเงินและงบกำไรขาดทุนของบริษัท สำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

ข้อเท็จจริงและเหตุผล ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (“พ.ร.บ. มหาชนจำกัด”) มาตรา 112 และข้อบังคับของบริษัท ข้อ 42 กำหนดว่าบริษัทต้องจัดทำงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุน ณ วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชีของบริษัทเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุน โดยคณะกรรมการต้องจัดให้ผู้สอบบัญชีตรวจสอบให้เสร็จก่อนนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งงบฐานะการเงินและงบกำไรขาดทุนของบริษัท สำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ที่ผ่านการตรวจสอบและลงนามรับรองโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัทแล้ว มีรายละเอียดปรากฏอยู่ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2568 (แบบ 56-1 One Report) ตามเอกสารแนบ 1

ความเห็นของคณะกรรมการ เห็นสมควรเสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติงบฐานะการเงินและงบกำไรขาดทุนของบริษัท สำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ที่ผ่านการตรวจสอบและลงนามรับรองจากผู้สอบบัญชีของบริษัท และได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบแล้ว โดยมีรายละเอียดปรากฏอยู่ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2568 (แบบ 56-1 One Report) ตามเอกสารแนบ 1

การลงมติ การลงมติตามวาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 3 พิจารณาอนุมัติการจัดสรรเงินกำไร งดจ่ายปันผลสำหรับปี 2568

ข้อเท็จจริงและเหตุผล บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิของงบการเงินเฉพาะกิจการหลังหักภาษีหรือตามความเหมาะสม หากไม่มีเหตุจำเป็นอื่นใดและการจ่ายเงินปันผลนั้นไม่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานปกติของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ หรือเว้นแต่ ในกรณีที่บริษัทมีโครงการลงทุนในโครงการอื่น และตาม พ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด มาตรา 116 และข้อบังคับของบริษัท ข้อ 45 และข้อ 46 กำหนดว่าบริษัทต้องจ่ายเงินปันผลจากเงินกำไรเท่านั้นและต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปี หักด้วยยอดเงินขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนของบริษัท

ซึ่งผลการดำเนินงานของบริษัท ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2568 ในงบการเงินเฉพาะกิจการมีกำไรสุทธิสำหรับปีจำนวน 25,078,611 บาท

รายละเอียดการจ่ายเงินปันผลเปรียบเทียบ ปี 2567 - 2568

สำหรับผลการดำเนินงานปี	2567	2568 (ปีที่เสนอ)
กำไรสุทธิจากงบการเงินเฉพาะกิจการ (บาท)	18,493,085	25,078,611
จัดสรรกำไรเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย (บาท)	1,000,000	1,300,000
เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	-	งดจ่ายเงินปันผล
เงินปันผลระหว่างกาล (บาทต่อหุ้น)	0.01	-
เงินปันผลส่วนที่เหลือ (บาทต่อหุ้น)	งดจ่ายเงินปันผล	-
เงินปันผลเสนอจ่าย	5.43 ล้านบาท	-
สัดส่วนการจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ 29	-

ความเห็นของคณะกรรมการ เห็นสมควรเสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการจัดสรรเงินกำไร งดจ่ายเงินปันผลประจำปี โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. จัดสรรกำไรสุทธิเพื่อเป็นทุนสำรองตามกฎหมายประจำปี 2568 จำนวน 1,300,000 บาท คิดเป็นร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปี
2. อนุมัติงดจ่ายเงินปันผลประจำปี 2568 เนื่องจากบริษัทมีความจำเป็นต้องใช้เงินหมุนเวียนในการดำเนินงานและมีแผนกลยุทธ์ในการขยายธุรกิจหรือลงทุนในโครงการใหม่ ๆ จึงมีความประสงค์จะรักษากำไรไว้ เพื่อใช้ในการลงทุนดังกล่าว จึงขอเสนอให้งดการจ่ายเงินปันผลปี 2568

การลงมติ การลงมติตามวาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 4 พิจารณาอนุมัติการเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ครบวาระการดำรงตำแหน่ง และรับทราบการเปลี่ยนแปลงกรรมการบริษัท

ข้อเท็จจริงและเหตุผล ตาม พ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด มาตรา 71 และข้อบังคับของบริษัท ข้อ 16 กำหนดว่า ในการประชุมสามัญประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่ง 1 ใน 3 ถ้าจำนวนกรรมการที่จะออกแบ่งออกให้ตรงเป็น (3) ส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้ที่สุดกับส่วน 1 ใน 3 ซึ่งในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 มีกรรมการที่ต้องออกจากตำแหน่งตามวาระ จำนวน 3 ท่าน ดังนี้

1. นายธเนตร ขำเชิดชูไชย	กรรมการอิสระ ประธานกรรมการตรวจสอบ ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง
2. นางสาวปานจิต ฉิมพาลี	กรรมการบริษัท กรรมการบริหาร

3. นายมนตรี ประจันพาณิชย์	กรรมการบริษัท กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน กรรมการบริหารความเสี่ยง

สำหรับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 บริษัทได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเสนอรายชื่อบุคคลที่เหมาะสมเพื่อเข้ารับการคัดเลือกเป็นกรรมการบริษัท เพื่อให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาเป็นการล่วงหน้า ตั้งแต่วันที่ 25 กันยายน 2568 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2568 ตามระเบียบปฏิบัติที่ได้เผยแพร่ผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมทั้งประกาศในเว็บไซต์ของบริษัท ซึ่งไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดเสนอรายชื่อบุคคลเพื่อเข้ารับการคัดเลือกเป็นกรรมการแต่อย่างใด

ความเห็นของคณะกรรมการ คณะกรรมการบริษัทซึ่งไม่รวมกรรมการผู้มีส่วนได้เสียได้ร่วมกันพิจารณากลั่นกรองสรรหาบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมเพื่อดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัท โดยพิจารณาถึงความเหมาะสมด้านคุณวุฒิ ประสบการณ์ ความเชี่ยวชาญหลากหลายวิชาชีพ มีภาวะผู้นำ วิสัยทัศน์กว้างไกล เป็นผู้มีคุณธรรม และมีประวัติการทำงานที่ไม่ด่างพร้อย และมีความสามารถในการแสดงความคิดเห็นอย่างเป็นอิสระ รวมถึงผลการ ปฏิบัติงานในฐานะกรรมการบริษัทในช่วงที่ผ่านมา บุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อในครั้งนี้ได้ผ่านการพิจารณาตามกระบวนการที่บริษัทกำหนด และมีคุณสมบัติเป็นไปตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง และเหมาะสมกับการประกอบธุรกิจของบริษัท จึงเห็นสมควรเสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาเลือกตั้งกรรมการที่ต้องออกจากตำแหน่งตามวาระ ได้แก่

1. นายธเนตร ขำเชิดชูไชย	กรรมการอิสระ ประธานกรรมการตรวจสอบ ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง
2. นางสาวปานจิต ฉิมพาลี	กรรมการบริษัท กรรมการบริหาร

กลับเข้าดำรงตำแหน่งอีกวาระหนึ่งเนื่องจากเห็นว่าเป็นผู้มีความรู้ความสามารถ มีภาวะผู้นำและวิสัยทัศน์ที่กว้างไกล เป็นผู้มีคุณธรรมจริยธรรม มีประวัติการทำงานที่โปร่งใส และปฏิบัติงานในตำแหน่งหน้าที่กรรมการได้เป็นอย่างดีตลอดมา เป็นบุคคลซึ่งมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตาม พ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด ตามมาตรา 68

สำหรับ นายมนตรี ประจันพาณิชย์ ไม่มีความประสงค์จะเป็นกรรมการบริษัทอีกวาระหนึ่ง คณะกรรมการจึงเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาเลือกตั้ง นางสาวสุวิมล เที่ยงแท้ ให้ดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ แทนกรรมการที่ออกตามวาระ

ทั้งนี้ กระบวนการคัดเลือกผู้ดำรงตำแหน่งกรรมการ ได้ผ่านความเห็นชอบของคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน (ไม่รวมท่านที่ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทที่จะครบกำหนดออกตามวาระในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569) ซึ่งร่วมกันพิจารณาจากคุณสมบัติเป็นรายบุคคลอย่างรอบคอบแล้ว และบุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อในครั้งนี้ได้ผ่านกระบวนการกลั่นกรองของคณะกรรมการบริษัทแล้วว่ามีคุณสมบัติที่เหมาะสม โดยพิจารณาจากความรู้ ความสามารถ ประสบการณ์ และทรงคุณวุฒิในด้านต่าง ๆ รวมถึงผลการปฏิบัติงานในฐานะกรรมการบริษัท

ในช่วงที่ผ่านมา อีกทั้งไม่มีลักษณะต้องห้ามตามกฎหมายเพื่อเข้าเป็นกรรมการของบริษัท นอกจากนี้ยังได้พิจารณาคุณสมบัติ ความรู้ความชำนาญของคณะกรรมการเป็นรายบุคคลอย่างละเอียดรอบคอบ โดยคำนึงถึงความหลากหลายในโครงสร้างคณะกรรมการ (Board Skill Matrix) ซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์ ในการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยมีรายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการผู้ได้รับการเสนอชื่อทั้ง 3 ท่าน ตามเอกสารแนบ 3

นอกจากนี้ นายธเนตร ขำเชิดชูไชย ได้ดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระของบริษัทเป็นเวลา 13 ปี 9 เดือน ซึ่งดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระเกินกว่า 9 ปี ทั้งนี้ คณะกรรมการได้พิจารณาแล้วเห็นว่ามีคุณสมบัติที่จะดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการอิสระที่สามารถให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระและมีคุณสมบัติเป็นไปตามหลักเกณฑ์และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับข้อกำหนดที่เกี่ยวกับกรรมการอิสระ โดยคณะกรรมการ ได้พิจารณาถึงความจำเป็นในการแต่งตั้ง นายธเนตร ขำเชิดชูไชย ให้ดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระเกินกว่า 9 ปี เนื่องด้วย นายธเนตร ขำเชิดชูไชย สามารถทำหน้าที่และให้ความเห็นได้อย่างเป็นอิสระ ไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหน้าที่บริหารแต่อย่างใด รวมทั้งไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับผู้บริหาร, ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และผู้สอบบัญชีของบริษัท ทั้งนี้ ตลอดระยะเวลาที่ดำรงตำแหน่งได้ปฏิบัติหน้าที่โดยเข้าร่วมการประชุมทุกครั้ง และสามารถให้คำแนะนำและความเห็นที่เป็นประโยชน์ต่อการกำกับดูแลกิจการที่ดีให้กับบริษัท รวมทั้งคณะกรรมการได้พิจารณาแล้ว เห็นว่าบุคคลที่จะเสนอชื่อให้เป็นกรรมการอิสระมีคุณสมบัติเป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับข้อกำหนดที่เกี่ยวกับกรรมการอิสระ

นอกจากนี้ บริษัทยังมีการเปลี่ยนแปลงกรรมการบริษัท เนื่องจากกรรมการเดิม ลาออกจากตำแหน่งก่อนครบวาระ รายนามดังนี้

1. นายธีรณัฏฐ์ ตั้งสถาพรพงษ์ ดำรงตำแหน่ง กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
   ลาออกจากตำแหน่ง กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ เนื่องจาก มีภารกิจอื่น ทำให้ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ให้กับบริษัทได้อย่างเต็มที่ โดยให้มีผลตั้งแต่วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2569 เป็นต้นไป
2. นายธนพรรจน์ ตันติวัฒนวิจิตร ดำรงตำแหน่ง กรรมการบริษัท
   ลาออกจากตำแหน่ง กรรมการบริษัท เนื่องจากภาระหน้าที่ที่เพิ่มมากขึ้น จากการที่มีผู้บริหารของบริษัท บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) เกษียณอายุ และบริษัทไม่มีนโยบายในการรับพนักงานใหม่มาทดแทนในตำแหน่งดังกล่าว ทำให้ต้องเข้ามาดูแลงานในส่วนดังกล่าวแทน โดยการลาออกมีผลตั้งแต่วันที่ 2 มีนาคม 2569 เป็นต้นไป

ภายหลัง บริษัทได้แต่งตั้งกรรมการใหม่ ทดแทนกรรมการที่ลาออกจากตำแหน่งก่อนครบวาระ รายนามดังนี้

1. นางสาวพรทิวา กำคำ เข้าดำรงตำแหน่ง กรรมการบริษัท แทนนายธีรณัฏฐ์ ตั้งสถาพรพงษ์
   มีผลตั้งแต่วันที่ 2 มีนาคม 2569 เป็นต้นไป
2. นางสาวสุนีย์รัตน์ อิ่นฝั้น เข้าดำรงตำแหน่ง กรรมการบริษัท แทนนายธนพรรจน์ ตันติวัฒนวิจิตร
   มีผลตั้งแต่วันที่ 2 มีนาคม 2569 เป็นต้นไป

ทั้งนี้ บริษัทได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงกรรมการบริษัท รวมถึงเปลี่ยนแปลงอำนาจการลงนามผูกพันแทนบริษัท ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้าเรียบร้อยแล้ว เมื่อวันที่ 6 มีนาคม 2569

และสรุปรายชื่อและจำนวนกรรมการของบริษัท เมื่อวันที่ 6 มีนาคม 2569 ดังนี้

1. นายวิจิตร เตชะเกษม	2. นางสาวสุนีย์รัตน์ อิ่นฝั้น /1
3. นายเกียรติพร ศิริชัยสกุล	4. นางสาวพรทิวา ก๋ำคำ /2
5. นายธเนตร ขำเชิดชูไชย	6. นายมนตรี ประจันพาณิชย์ /3
7. นางสาวปานจิต ฉิมพาลี	8. นายวิทิต สัจจพงษ์
9. นางนลินธรณ์ เลิศสิทธิชัยโชค	

หมายเหตุ /1 นางสาวสุนีย์รัตน์ อิ่นฝั้น เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการแทนกรรมการที่ลาออกก่อนครบวาระ
/2 นางสาวพรทิวา ก๋ำคำ เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการแทนกรรมการที่ลาออกก่อนครบวาระ
/3 นายมนตรี ประจันพาณิชย์ กรรมการบริษัทที่ครบวาระการดำรงตำแหน่งและไม่ประสงค์ต่อวาระ โดยบริษัทเสนอชื่อ นางสาวสุวิมล เที่ยงแท้ เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการแทน โดยจะมีผลเมื่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 มีมติแต่งตั้ง

ชื่อและจำนวนกรรมการ ซึ่งมีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท คือ นายวิจิตร เตชะเกษม นางสาวปานจิต ฉิมพาลี นางสาวสุนีย์รัตน์ อิ่นฝั้น นางสาวพรทิวา ก๋ำคำ กรรมการสองในสี่คนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกัน และ ประทับตราสำคัญของบริษัท

ทั้งนี้ บริษัทได้ตรวจสอบคุณสมบัติของกรรมการใหม่ทั้ง 3 ท่าน ได้แก่ นางสาวสุนีย์รัตน์ อิ่นฝั้น นางสาวพรทิวา ก๋ำคำ และนางสาวสุวิมล เที่ยงแท้ ผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ ขอตรวจสอบคุณสมบัติกรรมการและผู้บริหาร (แบบ 35-E2) ซึ่งสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้ตรวจสอบคุณสมบัติบุคคลที่จะได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการและผู้บริหารของบริษัท จำนวน 3 ท่าน ว่าบุคคลดังกล่าวไม่มีลักษณะขาดความน่าไว้วางใจตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 3/2560 เรื่องการกำหนดลักษณะขาดความไว้วางใจของกรรมการและผู้บริหารของบริษัท

การลงมติ การลงมติตามวาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน โดยจะพิจารณาแต่งตั้งเป็นรายบุคคล

วาระที่ 5 พิจารณาอนุมัติการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการบริษัทประจำปี 2569

ข้อเท็จจริงและเหตุผล ตาม พ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด มาตรา 90 กำหนดห้ามบริษัทจ่ายเงินหรือทรัพย์สินอื่นใดให้แก่กรรมการ เว้นแต่จ่ายเป็นค่าตอบแทนตามข้อบังคับของบริษัท และในกรณีที่ข้อบังคับของบริษัทมิได้กำหนดไว้ การจ่ายค่าตอบแทนดังกล่าวให้เป็นไปตามมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น และข้อบังคับของบริษัท ข้อ 17 กำหนดไว้ว่า กรรมการมีสิทธิได้รับค่าตอบแทนจากบริษัทในรูปของเงินรางวัล เบี้ยประชุม บำเหน็จ โบนัส หรือผลประโยชน์ตอบแทนในลักษณะอื่น ตามข้อบังคับหรือตามที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะพิจารณา

ความเห็นของคณะกรรมการ คณะกรรมการบริษัทเห็นชอบกับข้อเสนอของคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน เห็นสมควรให้เสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการประจำปี 2569 ในวงเงินรวมไม่เกิน 2,004,000 บาท (ไม่เปลี่ยนแปลงจากปี 2568) โดยหลักเกณฑ์การจ่ายค่าตอบแทน ดังนี้

1. ค่าตอบแทนกรรมการมีรายละเอียด ดังนี้

คณะกรรมการ	ปี 2568		ปี 2569 (ปีที่เสนอ)	
	ค่าตอบแทนรายเดือน (ต่อเดือน)	ค่าเบี้ยประชุม (ต่อครั้ง)	ค่าตอบแทนรายเดือน (ต่อเดือน)	ค่าเบี้ยประชุม (ต่อครั้ง)
คณะกรรมการบริษัท				
ประธานกรรมการบริษัท	57,000 บาท	-	57,000 บาท	-
กรรมการบริษัท	-	15,000 บาท	-	15,000 บาท
คณะกรรมการตรวจสอบ				
ประธาน	-	17,000 บาท	-	17,000 บาท
กรรมการ	-	11,000 บาท	-	11,000 บาท
คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง				
ประธาน	-	17,000 บาท	-	17,000 บาท
กรรมการ	-	11,000 บาท	-	11,000 บาท
คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน				
ประธาน	-	17,000 บาท	-	17,000 บาท
กรรมการ	-	11,000 บาท	-	11,000 บาท
คณะกรรมการบริหาร				
ประธาน	-	-	-	-
กรรมการ	-	-	-	-

หมายเหตุ.

1. คณะกรรมการอาจเปลี่ยนแปลงค่าตอบแทนสำหรับกรรมการ และกรรมการในคณะกรรมการชุดย่อย รวมทั้งอาจต้องกำหนดค่าตอบแทนสำหรับคณะกรรมการชุดย่อย หากมีการแต่งตั้งเพิ่มเติม ทั้งนี้ ค่าตอบแทนรวมจะอยู่ในวงเงินรวมไม่เกิน 2,004,000 บาท
2. ในกรณีที่กรรมการท่านใด ได้รับเงินเดือนประจำจากบริษัท และ/หรือ บริษัทย่อยแล้ว จะไม่ได้รับค่าเบี้ยประชุมดังกล่าวข้างต้น

2. ผลประโยชน์อื่น

	ปี 2568	ปี 2569 (ปีที่เสนอ)
ผลประโยชน์อื่นใด	ไม่มี	ไม่มี

ทั้งนี้ การกำหนดค่าตอบแทนของกรรมการประจำปี 2569 ได้ผ่านความเห็นชอบของคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนแล้ว โดยพิจารณาอย่างรอบคอบจากผลการดำเนินการของบริษัท ภาระหน้าที่ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการชุดย่อยอย่างละเอียดถึงความเหมาะสม และเทียบเคียงได้กับอุตสาหกรรมประเภทเดียวกัน

การลงมติ การลงมติตามวาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 6 พิจารณาอนุมัติการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัทและกำหนดค่าตอบแทน ประจำปี 2569

ข้อเท็จจริงและเหตุผล ตาม พ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด มาตรา 120 และข้อบังคับบริษัท ข้อ 47 กำหนดว่า ให้ที่ประชุมสามัญประจำปีแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดจำนวนเงินค่าสอบบัญชีของบริษัททุกปีในการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีจะแต่งตั้งผู้สอบบัญชีคนเดิมอีกก็ได้ และตาม พ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด มาตรา 121 และข้อบังคับของบริษัท ข้อ 44 กำหนดว่า ผู้สอบบัญชีต้องไม่เป็นกรรมการ พนักงาน ลูกจ้าง หรือผู้ดำรงตำแหน่งหน้าที่ใด ๆ ของบริษัท

ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาเปลี่ยนผู้สอบบัญชี เนื่องด้วยเมื่อบริษัท ได้มีการเพิ่มทุนและซื้อธุรกิจใหม่เข้ามา คือ บริษัท เวิลด์ อินดัสเทรียล เอสเตท จำกัด ส่งผลให้ผู้สอบบัญชีเดิมของกลุ่มบริษัทต้องเข้าสู่กระบวนการประเมินการรับงานของกลุ่มบริษัทใหม่อีกครั้ง และได้ผลสรุปว่าผู้สอบบัญชีเดิมไม่สามารถรับงานตรวจสอบบัญชีของกลุ่มบริษัททั้งหมดได้ จึงมีความจำเป็นต้องยุติการปฏิบัติหน้าที่ตรวจสอบบัญชี ตั้งแต่ปี 2569 เป็นต้นไป ทำให้กลุ่มบริษัทสรรหาผู้สอบบัญชีรายใหม่ โดยบริษัทพิจารณาจากผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน กลต.”) มีคุณสมบัติครบถ้วนตามข้อบังคับของบริษัท และข้อกำหนดของสำนักงาน กลต. มีความเป็นอิสระ ความรู้ ความสามารถ และความเข้าใจธุรกิจของบริษัทเป็นอย่างดี ประกอบวิชาชีพด้วยความเป็นกลาง มีความเชี่ยวชาญในการสอบบัญชี มีมาตรฐานการทำงานที่ดี มีประสบการณ์ในการตรวจสอบหลากหลายธุรกิจและปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรับผิดชอบ จึงเห็นสมควรเสนอให้แต่งตั้งผู้สอบบัญชีจากบริษัท สำนักงาน เอ แอนด์ เอ จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีประจำปี 2569 ของบริษัท รวมทั้งพิจารณาค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชีดังกล่าว และเห็นว่าค่าตอบแทนดังกล่าวที่บริษัท สำนักงาน เอ แอนด์ เอ จำกัด เสนอมานั้นเป็นค่าตอบแทนที่เหมาะสม

ความเห็นของคณะกรรมการ คณะกรรมการบริษัทเห็นชอบกับข้อเสนอของคณะกรรมการตรวจสอบ เห็นสมควรเสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชีจากบริษัท สำนักงาน เอ แอนด์ เอ จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท โดยเห็นว่า ผู้สอบบัญชีที่จะเสนอแต่งตั้งจากบริษัท สำนักงาน เอ แอนด์ เอ จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีที่มีความเป็นอิสระ มีคุณสมบัติครบถ้วนตามข้อบังคับของบริษัท และข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยมีรายชื่อผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ดังนี้

1. นางสาวยุพิน ชุ่มใจ	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 8622	หรือ
2. นายอภิชาติ บุญเกิด	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4963	หรือ
3. ดร.ปรีชา สวน	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 6718	หรือ
4. นายสมชาติ กาลสุข	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 9669	หรือ
5. นางสาวภิตินันท์ ภัทรกฤติเดช	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 10467	หรือ
6. นางสาวรัชนีกร พันธุลี	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 7985	

โดยให้ผู้สอบบัญชีคนใดคนหนึ่งมีอำนาจในการตรวจสอบและแสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัท

ในกรณีที่ผู้สอบบัญชีข้างต้นไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ให้บริษัท สำนักงาน เอ แอนด์ เอ จำกัด จัดหาผู้สอบบัญชีรับอนุญาตอื่นของสำนักงานทำหน้าที่ตรวจสอบบัญชีและแสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัทแทนผู้สอบบัญชีดังกล่าวได้ ทั้งนี้ ผู้สอบบัญชีดังกล่าวข้างต้นไม่มีความสัมพันธ์ และ/หรือ มีส่วนได้เสียกับบริษัท/บริษัทย่อย/ผู้บริหาร/ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว และกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีประจำปี 2569 เป็นจำนวนเงิน 1,600,000 บาท เพิ่มขึ้นจากรอบบัญชีปี 2568 เป็นจำนวน 15,000 บาท ซึ่งคณะกรรมการเห็นว่าอัตราดังกล่าวเป็น

อัตราที่เหมาะสมเมื่อเปรียบเทียบกับค่าสอบบัญชีของบริษัทจดทะเบียนอื่นที่มีขนาดและธุรกิจใกล้เคียงกัน ทั้งนี้ ค่าสอบบัญชีดังกล่าวไม่รวมค่าบริการอื่น (ถ้ามี) ซึ่งบริษัทจะจ่ายตามจริง

อนึ่ง บริษัท สำนักงาน เอ แอนด์ เอ จำกัด รวมถึงบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับบริษัท สำนักงาน เอ แอนด์ เอ จำกัด ได้รับการเสนอชื่อเป็นผู้สอบบัญชีสำหรับรอบบัญชีปี 2569 ของบริษัทย่อยด้วย ได้แก่ บริษัท อินโนวาเทค (เอเชีย) จำกัด และบริษัท เวิลด์ อินดัสเทรียล เอสเตท จำกัด โดยคณะกรรมการจะดูแลให้สามารถจัดทำงบการเงินได้ทันตามกำหนดระยะเวลา

ข้อมูลเปรียบเทียบกับค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชีในปีที่ผ่านมา

ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี	ปี 2569 (ปีที่เสนอ)	ปี 2568 (ปีที่ผ่านมา)	เพิ่มขึ้น
ค่าสอบบัญชี	1,600,000 บาท	1,585,000 บาท	15,000 บาท
ค่าบริการอื่น	ไม่มี	ไม่มี	-

สำหรับกลุ่มบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“กลุ่ม KTMS”) ประกอบด้วย บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน), บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด, บริษัท เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด และบริษัท เนโฟร วิชั่น จำกัด พิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชีจากบริษัท บีดีโอ จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เป็นผู้สอบบัญชีของกลุ่ม KTMS สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2569

ทั้งนี้ ผู้สอบบัญชีจากทั้ง 2 บริษัทข้างต้น ล้วนแต่เป็นสำนักงานบัญชีที่มีมาตรฐานและมีผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงาน กลต. ให้สามารถตรวจสอบงบการเงินของบริษัทมหาชนได้

กรณีผู้สอบบัญชี มาจากคนละบริษัท แต่ด้วยมาตรฐานการทำงานที่เป็นสากล จะไม่ส่งผลกระทบต่อกระบวนการจัดทำงบการเงินรวม (Consolidated Financial Statements) โดยคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัท จะจัดการควบคุมดูแลอย่างเข้มงวด โดยเน้นการสอบทานงบการเงินรวม, ความสอดคล้องของนโยบายบัญชี, การประสานงานระหว่างผู้สอบบัญชีทั้งสองฝ่าย, และคุณภาพการตรวจสอบของบริษัทย่อย เพื่อให้งบการเงินรวมมีความถูกต้อง รวมทั้งกำกับดูแลให้มีการเปิดเผยข้อมูลทางการเงินมีความถูกต้อง ครบถ้วน เพียงพอ และนำส่งงบการเงินให้ทันตามเวลาที่กฎหมายหรือตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด

<u>การลงมติ</u> การลงมติตามวาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 7 พิจารณาอนุมัติรายการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (KTMS) ให้แก่บุคคลที่เกี่ยวโยงกัน และรายการที่เกี่ยวโยงกัน

<u>ข้อเท็จจริงและเหตุผล</u> ตามที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2569 ของบริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “FVC”) ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569 ได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการจำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“KTMS”) (บริษัทย่อย) ที่บริษัทถืออยู่ทั้งหมด จำนวน 159,225,200 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นร้อยละ 53.08 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ KTMS โดยกำหนดราคาซื้อขายหุ้นละ 1.10 บาท รวมมูลค่าทั้งสิ้น 175.15 ล้านบาท ให้แก่นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ซึ่งถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน เนื่องจากเป็นภรรยาของนายวิจิตร เตชะเกษม ที่เป็น

ผู้ถือหุ้นใหญ่ กรรมการ และผู้บริหารของบริษัท (ต่อไปจะเรียกว่า “รายการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS”) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ไปใช้ในการดำเนินธุรกิจหลักและลงทุนขยายธุรกิจใหม่ของบริษัท โดยมุ่งเน้นธุรกิจการให้บริการระบบน้ำบริสุทธิ์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักเดิม รวมทั้งลงทุนและพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ประเภทนิคมอุตสาหกรรมพร้อมการให้บริการสาธารณูปโภคแบบครบวงจรสำหรับธุรกิจใหม่ เพื่อลดความเสี่ยงในธุรกิจศูนย์ฟอกไตที่มีความเกี่ยวข้องกับนโยบายภาครัฐในระดับสูง ตลอดจนเพิ่มความคล่องตัวและประสิทธิภาพในการบริหารจัดการภายในองค์กร ตามเอกสารแนบ 2

ความเห็นของคณะกรรมการ (นายวิจิตร เตชะเกษม กรรมการผู้มีส่วนได้เสียทางตรง ในฐานะคู่สมรสนางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ไม่ได้เข้าร่วมพิจารณาและลงคะแนนเสียงในวาระนี้) ได้พิจารณารายการดังกล่าวอย่างรอบคอบ โดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายแล้ว โดยคณะกรรมการมีความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของ KTMS ให้กับนางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน โดยได้มีการพิจารณาถึงผลตอบแทนจากการลงทุนในอดีตที่ได้รับจาก KTMS โอกาสในการได้รับผลตอบแทนในอนาคตที่อาจมีข้อจำกัดและคาดว่าไม่สูงมากนักจากแนวโน้มอุตสาหกรรมที่มีความเข้มงวดขึ้นมาก ราคาและวิธีการซื้อขายหุ้นที่เหมาะสม นโยบายของการทำรายการระหว่างกันในอนาคตและความร่วมมือทางธุรกิจซึ่งจะต้องปฏิบัติอย่างเหมาะสมเป็นธรรม และอ้างอิงราคาตลาด ดังนั้นการเข้าทำรายการในครั้งนี้จึงถือเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท โดยเป็นการจำหน่ายหุ้นสามัญของ KTMS จำนวน 159,225,200 หุ้น ที่ราคาหุ้นละ 1.10 บาท มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 175.15 ล้านบาท ถือเป็นราคาที่เหมาะสมเนื่องจากหากพิจารณาถึงราคาต้นทุนเฉลี่ยของหุ้น KTMS ที่ FVC ถืออยู่นั้นจะพบว่า FVC มีราคาต้นทุนของหุ้น KTMS เฉลี่ยอยู่ที่ 0.96 บาท/หุ้น ในขณะที่ผู้ซื้อ คือ คุณกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา มีความสนใจที่จะซื้อหุ้น KTMS ในส่วนที่ FVC ถืออยู่จำนวน 159.23 ล้านหุ้น ที่ราคา 1.10 บาท/หุ้น โดยราคา 1.10 บาท/หุ้น ที่คุณกาญจนา เสนอซื้อเข้ามานั้น มีที่มาจากการคำนวนต้นทุนเฉลี่ยราคาหุ้น KTMS ในส่วนที่คุณกาญจนาถือครองอยู่ โดยคุณกาญจนา มีราคาต้นทุนเฉลี่ยของหุ้นตั้งแต่วันแรกที่ก่อตั้งบริษัท KTMS จนมาถึงปัจจุบันอยู่ที่ 1.20 บาท/หุ้น จึงคาดเดาได้ว่าต้นทุนของหุ้น KTMS ที่ FVC ถืออยู่ตั้งแต่ก่อตั้งบริษัท ย่อมมีราคาต้นทุนที่ต่ำกว่า 1.20 บาท/หุ้น เนื่องจาก FVC ถือหุ้นในสัดส่วนที่สูงกว่าตนเองมาตลอดตั้งแต่ก่อตั้งบริษัทจนถึงปัจจุบัน ดังนั้นการกำหนดราคาขายหุ้น KTMS ในราคา 1.10 บาท/หุ้น จึงน่าจะเป็นราคาที่เหมาะสมที่สุดเพราะ FVC ก็น่าจะมีกำไรจากการขายหุ้นในครั้งนี้ ในขณะที่คุณกาญจนาเห็นว่าตนเองควรซื้อหุ้นที่ราคาต่ำกว่าราคาทุนเดิมของตัวเองเล็กน้อยเนื่องจากเป็นการซื้อด้วยปริมาณที่มากถึง 159,225,200 หุ้น

รวมถึงคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาถึงผลที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้ โดยภายหลังที่บริษัทได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทในวันที่ 30 เมษายน 2569 จะส่งผลให้คุณกาญจนามีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหุ้นทั้งหมดของกิจการ KTMS ที่ราคา 1.10 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นราคาเดียวกันกับที่บริษัทเข้าทำรายการในครั้งนี้ โดยการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของคุณกาญจนาในครั้งนี้ เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่กำหนดให้ผู้ที่ได้มาซึ่งหุ้นในสัดส่วนที่ถึงเกณฑ์ที่กำหนดต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นรายอื่นของ KTMS สามารถพิจารณาขายหุ้นของตนได้ภายใต้เงื่อนไขและราคาที่เท่าเทียมกัน

ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทขอรับรองในการรักษาสิทธิและเป็นประโยชน์สูงสุดกับผู้ถือหุ้นของบริษัทในการพิจารณาเงื่อนไขและราคาของการทำคำเสนอซื้อของคุณกาญจนา การกำหนดราคาซื้อขายหุ้นในครั้งนี้ที่ 1.10 บาทต่อหุ้นเป็นราคาที่มีความเหมาะสม และจะเป็นราคาเดียวกันกับราคาการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ KTMS ต่อผู้ถือหุ้นรายอื่น โดยคุณกาญจนาในฐานะผู้ทำคำเสนอซื้อ ซึ่งสะท้อนถึงความเป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้นทุกราย รวมทั้งเป็นไปตามหลักเกณฑ์และแนวปฏิบัติของหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง

คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณารายละเอียดของร่างสัญญาซื้อขายหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการในครั้งนี้แล้ว เห็นว่าเงื่อนไขสำคัญของร่างสัญญาดังกล่าวมีความเหมาะสมและเป็นไปตามแนวปฏิบัติทางธุรกิจทั่วไป โดยกำหนดให้มีการลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นภายหลังจากที่บริษัทได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ซึ่งมีกำหนดจัดประชุมในวันที่ 30 เมษายน 2569 และคาดว่าจะสามารถดำเนินการลงนามสัญญาได้ภายในวันที่ 5 พฤษภาคม 2569 ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทเห็นว่าการกำหนดให้มีการลงนามสัญญาภายหลังจากได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นดังกล่าวเป็นแนวทางที่เหมาะสม เพื่อกำหนดวันและระยะเวลาของสัญญาให้ชัดเจน นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาเงื่อนไขการชำระราคาค่าหุ้นตามร่างสัญญาแล้ว เห็นว่ามีความเหมาะสม โดยสัญญากำหนดให้ผู้ซื้อชำระเงินมัดจำ ณ วันที่ลงนามในสัญญา และชำระค่าหุ้นส่วนที่เหลือภายในระยะเวลา 180 วันนับจากวันที่ได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งเป็นเงื่อนไขตามที่เจรจาต่อรองกับทางผู้ซื้อ และถือเป็นระยะเวลาที่มีความชัดเจนและเหมาะสมต่อการดำเนินธุรกรรมดังกล่าว รวมถึงผู้ซื้อในครั้งนี้เป็นผู้ถือหุ้นและผู้บริหารของ KTMS ซึ่งมีความเข้าใจในธุรกิจและการดำเนินงานของ KTMS เป็นอย่างดี ส่งผลให้คณะกรรมการบริษัทมีความเชื่อมั่นว่าผู้ซื้อจะสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขและภาระผูกพันตามสัญญาซื้อขายหุ้นได้อย่างครบถ้วน

สำหรับเงื่อนไขสัญญาที่กำหนดไว้ในร่างสัญญาซื้อขายหุ้น คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้วเห็นว่ามีความเหมาะสมเนื่องจากเป็นเงื่อนไขการค้าทั่วไป อีกทั้ง มีการกำหนดเงื่อนไขบังคับก่อน ซึ่งคณะกรรมการได้พิจารณาแล้วเห็นว่าเหมาะสม ซึ่งจะทำให้การเข้าทำรายการดังกล่าวเป็นไปตามข้อกำหนดของกฎหมายที่เกี่ยวข้อง รวมถึงเป็นไปตามกฎเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) รวมถึงเงื่อนไขหรือข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องกับบริษัท ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทจึงเห็นว่าเงื่อนไขสำคัญของร่างสัญญาซื้อขายหุ้นดังกล่าวมีความเหมาะสม และเป็นประโยชน์ต่อการดำเนินการเข้าทำรายการของบริษัทในครั้งนี้

ซึ่งเมื่อ FVC มาทำการพิจารณาแล้วจะพบว่าการขายหุ้น KTMS ในราคา 1.10 บาท/หุ้น จะทำให้ FVC ได้กำไรหุ้นละ 0.14 บาท/หุ้น คิดเป็นผลตอบแทนในด้าน Capital Gain อยู่ที่ร้อยละ 14.58 ซึ่งถือว่าผลตอบแทนที่ได้รับนั้นอยู่ในเกณฑ์ที่เหมาะสมตามสภาพเศรษฐกิจ และ สภาพตลาดทุนไทยในปัจจุบัน และนอกจากนี้การพิจารณาขายหุ้น KTMS ที่ราคา 1.10 บาท/หุ้น ด้วยปริมาณหุ้นที่มากถึง 159.23 ล้านหุ้น ณ เวลานี้ ให้แก่คุณกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา น่าจะเป็นช่วงเวลาที่เหมาะสมที่สุด แม้ว่าปัจจุบันธุรกิจของ KTMS กำลังอยู่ในช่วงขาขึ้น แต่ถ้าหากพิจารณาถึงอนาคตของธุรกิจฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมในระยะยาวแล้วจะพบว่า ธุรกิจฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมมีแนวโน้มที่จะมีผลประกอบลดลงเมื่อเทียบกับในอดีตที่ผ่านมา ทั้งนี้ในอนาคตจะมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการคุมเข้มเรื่องคุณภาพมาตรฐานของศูนย์ฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมดังจะเห็นได้ว่าในปัจจุบันแพทยสภาและสมาคมโรคไตแห่งประเทศไทยได้มีคำสั่งปิดศูนย์ฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมที่ไม่ผ่านมาตรฐานไปแล้วเป็นจำนวนมาก ในขณะที่

รายได้ค่าบริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมนั้นกลับไม่มีการปรับเพิ่มขึ้นเลยเป็นเวลาหลายสิบปี ดังนั้น FVC จึงพิจารณาว่าการจำหน่ายหุ้น KTMS ออกไป ณ ช่วงเวลานี้ ด้วยราคา 1.10 บาท/หุ้น น่าจะเป็นช่วงเวลาที่เหมาะสมที่สุด

อย่างไรก็ตามคณะกรรมการบริษัททราบดีว่าราคาตลาดของหุ้น KTMS ที่ซื้อ-ขาย กันอยู่บนกระดาน ณ วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569 นั้น มีราคาตลาดอยู่ที่ 2.06 บาท/หุ้น แต่ถ้าหากพิจารณาถึงปริมาณการซื้อขาย (volume) ของหุ้น KTMS ก็จะพบว่าหุ้น KTMS นั้นมีปริมาณการซื้อขายที่ต่ำมาก ซึ่งมีอยู่เพียง 0.19 ล้านหุ้นเท่านั้น ในขณะที่ FVC มีความต้องการขายหุ้นสูงถึง 159.23 ล้านหุ้น ซึ่งถ้าหาก FVC ขายหุ้นด้วยปริมาณดังกล่าวบนกระดาน ซื้อ-ขาย ปกติ ย่อมทำให้เกิดผลกระทบต่อราคาหุ้นของ KTMS ที่จะปรับตัวลดลงเป็นอย่างมากและมีโอกาสสูงมากที่ราคาหุ้น KTMS จะลดลงไปมากเกินกว่า 1.10 บาท/หุ้น ซึ่งคงไม่เป็นผลดีต่อทั้ง FVC ผู้ลงทุนของ FVC ผู้ลงทุนของ KTMS และ ตัวบริษัท KTMS เอง ดังนั้นการที่ FVC เลือกขายหุ้นให้ คุณกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ผู้ก่อตั้งบริษัทและประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัท KTMS น่าจะเป็นทางเลือกที่ดีที่สุดต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย ไม่ว่าจะเป็น FVC ที่จะได้รับเงินและกำไรในอัตราที่แน่นอนตามที่คาดการณ์ไว้, นักลงทุนของ FVC และ KTMS ที่จะไม่เกิดความเสียหายจากการขายหุ้นในปริมาณมากของ FVC และสิ่งที่สำคัญที่สุด คือ การที่ผู้มีส่วนได้เสียทุกราย ไม่ว่าจะเป็น นักลงทุน, พนักงาน และ คู่ค้า ของบริษัท KTMS จะเกิดความสบายใจอย่างสูงสุดว่าบริษัท KTMS จะยังคงดำเนินธุรกิจไปในทิศทางเดิมและจะไม่มีการเปลี่ยนแปลงใดๆที่มีสาระสำคัญเกิดขึ้นอย่างแน่นอน เนื่องจากผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท KTMS คือ คุณกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ผู้ก่อตั้งบริษัทและประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัท KTMS นั่นเอง

โดยคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาทางเลือกอื่นในการจัดหาเงินทุน ทั้งในส่วนของการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินการเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจง (Private Placement) หรือ เสนอขายให้กับผู้ถือหุ้นเดิม (Right offering) ประกอบการพิจารณาร่วมด้วย พบว่าการจำหน่ายหุ้น KTMS ในครั้งนี้สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบันของบริษัทมากกว่า ทั้งนี้ คณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นว่าหากบริษัทกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินจะต้องใช้ระยะเวลาในการพิจารณาวงเงินกู้ยืมนาน ประกอบกับสภาวะตลาดการเงินที่มีความเข้มงวดในการปล่อยกู้และการเสนอวงเงินกู้และเงื่อนไขที่รัดกุมขึ้นของสถาบันการเงิน ทำให้วงเงินและเงื่อนไขที่ได้รับอาจจะไม่เหมาะสม รวมถึงการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินจะก่อให้เกิดภาระต้นทุนทางการเงินที่บริษัทมีหน้าที่ที่ต้องชำระดอกเบี้ยและเงินต้น ดังนั้นคณะกรรมการบริษัทเห็นว่าการระดมทุนผ่านช่องทางดังกล่าวไม่เหมาะสม อีกทั้งการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงหรือผู้ถือหุ้นเดิม มีข้อจำกัดเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของจำนวนเงินทุนที่จะได้รับ เนื่องจากความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์ และความไม่แน่นอนของสภาวการณ์โดยรวมของเศรษฐกิจและการเมืองทั้งในประเทศและต่างประเทศ ทำให้เงินที่บริษัทจะได้รับจากการเพิ่มทุนเป็นจำนวนที่ไม่แน่นอน ดังนั้นคณะกรรมการบริษัทจึงเห็นว่าการระดมทุนผ่านช่องทางดังกล่าวไม่เหมาะสมเช่นกัน

คณะกรรมการบริษัทมีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติให้เข้าทำรายการ โดยมีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS (บริษัทย่อย) ที่บริษัทถืออยู่ทั้งหมด จำนวน 159,225,200 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นร้อยละ 53.08 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ KTMS โดยกำหนดราคาซื้อขายหุ้นละ 1.10 บาท รวมมูลค่าทั้งสิ้น 175.15 ล้านบาท ให้แก่นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ซึ่งถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันต่อไป โดยมีกรรมการที่เข้าประชุม ดังนี้

ชื่อ	ตำแหน่ง	เข้าร่วมประชุมในวาระนี้
1. นายวิทิต สัจจพงษ์	ประธานกรรมการบริษัท/ กรรมการอิสระ	เข้าร่วม
2. นางนลินธรณ์ เลิศสิทธิชัยโชค	กรรมการอิสระ/ กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน	เข้าร่วม
3. นายธเนตร ขาเชิดชูไชย	กรรมการอิสระ/ ประธานกรรมการตรวจสอบ/ ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง	เข้าร่วม
4. นายวิจิตร เตชะเกษม	กรรมการบริษัท/ ประธานกรรมการบริหาร/ กรรมการบริหารความเสี่ยง/ กรรมการผู้จัดการ	ไม่เข้าร่วม
5. นายเกียรติพร ศิริชัยสกุล	กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ/ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน/ กรรมการบริหารความเสี่ยง	เข้าร่วม
6. นายมนตรี ประจันพาณิชย์	กรรมการบริษัท/ กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน/ กรรมการบริหารความเสี่ยง	เข้าร่วม
7. นายธนพรรจน์ ตันติวัฒนวิจิตร	กรรมการบริษัท	เข้าร่วม
8. นางสาวปานจิต ฉิมพาลี	กรรมการบริษัท	เข้าร่วม

การจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ของบริษัทในครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจของบริษัทให้มีความชัดเจนมากยิ่งขึ้น เพื่อเพิ่มความชัดเจนในการดำเนินธุรกิจ และลดความเสี่ยงจากความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจจะเกิดขึ้น อีกทั้งการเข้าทำรายการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ในครั้งนี้ มีการกำหนดราคาและปริมาณหุ้นที่จะทำการซื้อขายไว้อย่างชัดเจน ซึ่งจะทำให้บริษัทสามารถขายได้ในปริมาณและราคาที่ตกลงกัน ภายในระยะเวลาที่กำหนด และทำให้บริษัทได้รับจำนวนเงินที่แน่นอน จำนวน 175.15 ล้านบาท รวมทั้ง ทำให้บริษัทสามารถวางแผนและกำหนดวัตถุประสงค์การใช้เงินได้อย่างเหมาะสม

จากปัจจัยต่าง ๆ ข้างต้นคณะกรรมการบริษัทซึ่งไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสีย จึงมีความเห็นว่าการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ดังกล่าวมีความจำเป็นและสมเหตุสมผล โดยได้พิจารณารายละเอียดการเข้าทำรายการ มูลค่าของสิ่งตอบแทน และผลประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ ซึ่งได้ยึดประโยชน์สูงสุดของบริษัท และผู้ถือหุ้นของบริษัทเป็นสำคัญ โดยธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS รวมถึงบริษัทได้มีการเจรจาต่อรองเปรียบเสมือนกับการทำธุรกรรมกับบุคคลภายนอก ดังนั้นคณะกรรมการบริษัทจึงมีมติเป็นเอกฉันท์ให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว

ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบครั้งที่ 4/2569 และที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2569 เมื่อวันที่ 3 เมษายน 2569 คณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทได้รับทราบความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระว่าการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินในการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS และรายการที่เกี่ยวโยงกัน ยังคงมีความเห็นว่ารายการมีความเหมาะสม อนึ่ง ในการพิจารณาอนุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ผู้ถือหุ้นสามารถพิจารณาข้อมูล เหตุผลประกอบและความเห็นในประเด็นต่าง ๆ ตามที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้นำเสนอไว้ในรายงานฉบับนี้ ตามเอกสารแนบ 13 อย่างไรก็ตามการตัดสินใจอนุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ โดยคณะกรรมการได้พิจารณาและสรุปความเหมาะสมได้ดังนี้

หัวข้อ	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัท ต่อรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
วัตถุประสงค์	วัตถุประสงค์ในการเข้าทำรายการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS เพื่อปรับโครงสร้างการดำเนินธุรกิจ โดยลดการพึ่งพาธุรกิจศูนย์ฟอกไตซึ่งมีความเสี่ยงจากการกำกับดูแลของภาครัฐที่มีแนวโน้มเข้มงวดมากขึ้น พร้อมทั้งเพิ่มความคล่องตัวในการบริหารจัดการ และมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจหลักด้านระบบน้ำบริสุทธิ์ รวมถึงการขยายไปสู่ธุรกิจใหม่ ได้แก่ การพัฒนาโครงการนิคมอุตสาหกรรม ซึ่งคาดว่าจะสามารถสร้างรายได้และผลตอบแทนที่เหมาะสมในระยะยาว นอกจากนี้ การทำรายการดังกล่าวยัง

หัวข้อ	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัท ต่อรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
	ช่วยเสริมสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทจากการได้รับเงินสดเพื่อนำไปใช้ในการดำเนินงานและการลงทุนในอนาคต
ข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยง	การเข้าทำรายการมีข้อดีในด้านการเพิ่มสภาพคล่อง ลดความเสี่ยงจากธุรกิจที่มีความไม่แน่นอนและเปิดโอกาสให้บริษัทสามารถนำเงินไปลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนที่สูงกว่า ขณะที่ข้อด้อยคือบริษัทจะสูญเสียโอกาสในการรับรู้รายได้และผลกำไรจาก KTMS ซึ่งมีแนวโน้มเติบโต อย่างไรก็ตาม หากบริษัทไม่เข้าทำรายการ แม้จะยังคงได้รับผลตอบแทนจาก KTMS แต่ก็ต้องเผชิญกับความเสี่ยงจากกฎระเบียบและความจำเป็นในการลงทุนเพิ่มเติมอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ การจำหน่ายหุ้นให้แก่บุคคลที่เกี่ยวโยงกันมีข้อดีในด้านความสามารถในการดำเนินการได้ทันทีและหลีกเลี่ยงผลกระทบต่อราคาหุ้นในตลาด เนื่องจากสภาพคล่องของหุ้น KTMS ค่อนข้างต่ำ เมื่อเทียบกับการจำหน่ายในตลาดหรือให้บุคคลภายนอกซึ่งอาจก่อให้เกิดแรงกดดันด้านราคาและความไม่แน่นอนในการจำหน่ายหุ้นได้ครบจำนวนโดยรวมแล้ว การเข้าทำรายการดังกล่าวจึงมีความเหมาะสมและเป็นประโยชน์ต่อบริษัทในเชิงกลยุทธ์และการบริหารความเสี่ยง
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	วัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้น KTMS ได้มีกำหนดไว้อย่างชัดเจน โดยแบ่งเป็นการลงทุนในโครงการ WIE1 จำนวน 50.00 ล้านบาท เพื่อพัฒนาที่ดินและระบบสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง ซึ่งจะช่วยเพิ่มศักยภาพในการสร้างรายได้จากการจำหน่ายที่ดินในอนาคต และอีกส่วนหนึ่งจำนวน 125.15 ล้านบาท จะนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและรองรับการขยายธุรกิจในอนาคต รวมถึงการลงทุนในโครงการหรือธุรกิจที่มีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนที่เหมาะสม รวมทั้ง คณะกรรมการมีความเห็นว่าเงินทุนส่วนนี้อาจสามารถนำไปใช้ชำระหนี้สินของบริษัทที่มีอัตราดอกเบี้ยประมาณร้อยละ 5.00 – 6.00 ซึ่งจะช่วยให้บริษัทสามารถลดภาระต้นทุนทางการเงินได้ ทั้งนี้ แผนการใช้เงินดังกล่าวมีความสอดคล้องกับกลยุทธ์ของบริษัท และช่วยเสริมสภาพคล่องและความยืดหยุ่นทางการเงินในการดำเนินธุรกิจ
เงื่อนไขสัญญาซื้อขาย	คณะกรรมการมีความเห็นว่าเงื่อนไขสัญญาซื้อขายมีความเหมาะสม เนื่องจากมองว่าความเสี่ยงเป็นของผู้ซื้อมากกว่า โดยผู้ซื้อจะต้องมีการวางเงินมัดจำ หากผู้ซื้อยกเลิกสัญญาทางบริษัทอาจมีโอกาสริบเงินมัดจำทั้งจำนวนเพื่อนำไปชำระค่าใช้จ่าย ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับการฟ้องร้องจากการผิดสัญญาของผู้ซื้อ
ความเหมาะสมด้านราคา	สำหรับความเหมาะสมของราคาในการจำหน่ายหุ้น KTMS ที่ราคา 1.10 บาทต่อหุ้น คณะกรรมการมีความเห็นว่าแม้ว่าราคาที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินในช่วง 1.71 – 2.07 บาทต่อหุ้นสูงกว่าราคาซื้อขาย แต่เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบแล้วพบว่าราคาซื้อขายที่กำหนดสูงกว่าต้นทุนการลงทุนของบริษัทที่ 0.96 บาทต่อหุ้น ส่งผลให้บริษัทสามารถรับรู้กำไรจากการจำหน่ายหุ้นได้ และราคานี้จะทำให้บริษัทสามารถขายหุ้นที่ถือได้ทั้งหมด ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาร่วมกับอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลของ KTMS ในอดีตซึ่งอยู่ในระดับไม่สูง รวมถึงความจำเป็นในการลงทุนเพิ่มเติมและความเสี่ยงจากกฎระเบียบที่อาจส่งผลต่อผลประกอบการในอนาคต ประกอบกับการเปรียบเทียบกับทางเลือกการลงทุนอื่น เช่น พันธบัตรรัฐบาลที่ให้ผลตอบแทนในระดับที่ดีกว่า จึงเห็นว่าราคาดังกล่าวมีความสมเหตุสมผลและสะท้อนถึงความเหมาะสมของการเข้าทำรายการในครั้งนี้

โดยมีกรรมการที่เข้าประชุมคณะกรรมการตรวจสอบครั้งที่ 4/2569 ดังนี้

ชื่อ	ตำแหน่ง	เข้าร่วมประชุมในวาระนี้
1. นายธเนตร ขำเชิดชูไชย	กรรมการอิสระ/ ประธานกรรมการตรวจสอบ/ ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง	เข้าร่วม
2. นายเกียรติพร ศิริชัยสกุล	กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ/ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน/ กรรมการบริหารความเสี่ยง	เข้าร่วม

โดยมีกรรมการที่เข้าประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2569 ดังนี้

ชื่อ	ตำแหน่ง	เข้าร่วมประชุมในวาระนี้
1. นายวิทิต สัจจพงษ์	ประธานกรรมการบริษัท/ กรรมการอิสระ	เข้าร่วม
2. นางนลินธรณ์ เลิศสิทธิชัยโชค	กรรมการอิสระ/ กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน	เข้าร่วม
3. นายธเนตร ขำเชิดชูไชย	กรรมการอิสระ/ ประธานกรรมการตรวจสอบ/ ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง	เข้าร่วม
4. นายวิจิตร เตชะเกษม	กรรมการบริษัท/ ประธานกรรมการบริหาร/ กรรมการบริหารความเสี่ยง/ กรรมการผู้จัดการ	ไม่เข้าร่วม
5. นายเกียรติพร ศิริชัยสกุล	กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ/ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน/ กรรมการบริหารความเสี่ยง	เข้าร่วม
6. นายมนตรี ประจันพาณิชย์	กรรมการบริษัท/ กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน/ กรรมการบริหารความเสี่ยง	เข้าร่วม
7. นางสาวปานจิต ฉิมพาลี	กรรมการบริษัท	เข้าร่วม
8. นางสาวพรทิวา กำคำ	กรรมการบริษัท	เข้าร่วม
9. นางสาวสุนีย์รัตน์ อิ่นฝั้น	กรรมการบริษัท	เข้าร่วม

การลงมติ การลงมติตามวาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ทั้งนี้ จากรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ซึ่งเป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุม (Record Date) มีผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวโยง และ/หรือมีส่วนได้เสียที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในวาระนี้ ทั้งทางตรงและทางอ้อม ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 26.272 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว คือ นายวิจิตร เตชะเกษม คู่สมรสนางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา

วาระที่ 8 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

ข้อเท็จจริงและเหตุผล วาระนี้กำหนดขึ้นเพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้ซักถาม และ/หรือให้ความเห็นต่าง ๆ ต่อคณะกรรมการบริษัท (ถ้ามี) และ/หรือให้คณะกรรมการบริษัทชี้แจง ตอบข้อซักถามของผู้ถือหุ้น โดยจะไม่มีการนำเสนอเรื่องอื่นใดให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติ และจะไม่มีการลงมติใด ๆ ในวาระนี้ อย่างไรก็ดี กรณีที่ผู้ถือหุ้นประสงค์จะให้มีการพิจารณาและลงมติในเรื่องอื่น ๆ นอกเหนือจากที่กำหนดไว้ในหนังสือบอกกล่าวเชิญประชุมจะต้องเข้าเงื่อนไขของกฎหมายซึ่งบัญญัติไว้ใน มาตรา 105 วรรคสองแห่ง พ.ร.บ.มหาชนจำกัด ว่า “เมื่อที่ประชุมพิจารณาเสร็จตามวรรคหนึ่งแล้ว ผู้ถือหุ้นซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จะขอให้ที่ประชุมพิจารณาเรื่องอื่นนอกจากที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุมอีกก็ได้”

สำหรับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 บริษัทได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเสนอวาระการประชุมเพื่อให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาเป็นการล่วงหน้า ตั้งแต่วันที่ 25 กันยายน 2568 – 31 ธันวาคม 2568 ตามระเบียบปฏิบัติที่ได้เผยแพร่ไว้บนเว็บไซต์ของบริษัท ซึ่งไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดเสนอวาระการประชุมเป็นการล่วงหน้าแต่อย่างใด

อนึ่ง บริษัทได้กำหนดรวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้นเพื่อสิทธิในการเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 (Record Date) ในวันที่ 31 มีนาคม 2569

ในการนี้จึงขอเรียนเชิญท่านผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM) ในวันที่ 30 เมษายน 2569 เวลา 14.00 น. โดยบริษัทจะเปิดให้ลงทะเบียนเพื่อเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ล่วงหน้าตั้งแต่วันที่ 20 เมษายน 2569 ถึง วันที่ 30 เมษายน 2569 โดยมีรายละเอียดเกี่ยวกับเอกสารและหลักฐานที่ผู้เข้าร่วมประชุมต้องแสดงเพื่อลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม วิธีมอบฉันทะ ขั้นตอนการลงทะเบียน และการออกเสียงลงคะแนนและวิธีนับคะแนน ในรูปแบบผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM) ตามเอกสารแนบ 4

การเผยแพร่หนังสือเชิญประชุม การส่งคำถามล่วงหน้าและการขอเอกสารอื่นในการประชุม

บริษัทได้เผยแพร่หนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 และเอกสารประกอบการประชุมบนเว็บไซต์ของบริษัท www.filtervision.co.th ตั้งแต่วันที่ 10 เมษายน 2569 ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นที่มีความประสงค์จะขอรับแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2568 (แบบ 56-1 One Report) ในรูปแบบหนังสือ และ/หรือ บันทึกภาพการประชุมในรูปแบบของสื่อวิดีทัศน์ (VCD, Clip File) สามารถติดต่อเลขานุการบริษัท (cs@filtervision-thai.com) หรือโทรศัพท์หมายเลข 02-518-2722 ซึ่งบริษัทจะดำเนินการจัดส่งให้ท่านต่อไป

การส่งคำถามล่วงหน้าเกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้น

ท่านผู้ถือหุ้นสามารถส่งคำถามเกี่ยวกับระเบียบวาระการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 ล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 7 วัน ก่อนวันประชุม จึงขอให้ส่งคำถามก่อนวันที่ 23 เมษายน 2569 ผ่านทางอีเมลของนักลงทุนสัมพันธ์ (ir@filtervision-thail.com) หรือเลขานุการบริษัท (cs@filtervision-thai.com) หรือทางไปรษณีย์มายัง

เลขานุการบริษัท
บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)
เลขที่ 95 ซอยรามอินทรา 117 ถนนรามอินทรา แขวงมีนบุรี เขตมีนบุรี กรุงเทพมหานคร 10510

การลงทะเบียนเพื่อเข้าร่วมประชุม (E-AGM)

ท่านผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะ **เข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง** กรุณาลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมโดยสแกน QR Code พร้อมทั้งเตรียมบัตรประชาชนสำหรับการลงทะเบียน โดยดำเนินการตามขั้นตอนที่ระบุในเอกสารแนบ 5 ได้ตั้งแต่วันที่ 20 เมษายน 2569 ถึง วันที่ 30 เมษายน 2569 การลงทะเบียนดังกล่าวจะต้องผ่านการตรวจสอบเพื่อยืนยันตัวตน เมื่อเอกสารยืนยันตัวตนถูกต้อง ผู้ถือหุ้นจะได้รับอีเมล (e-mail) แจ้งชื่อผู้เข้าใช้งาน (Username) และรหัสผ่าน (Password) เพื่อใช้ล็อกอิน (Log in) เข้าสู่ระบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM) **โดยจะเริ่ม Log in เข้าสู่ระบบได้ในวันที่ 30 เมษายน 2569 ตั้งแต่เวลา 12.00 น. เป็นต้นไป**

หากผู้ถือหุ้นมีข้อสอบถามเพิ่มเติมเกี่ยวกับการลงทะเบียนและการเข้าร่วมประชุม สามารถส่งคำถามผ่านทางอีเมลของเลขานุการบริษัท (cs@filtervision-thai.com) ได้ตั้งแต่วันที่ 20 เมษายน 2569 ถึง วันที่ 30 เมษายน 2569

การดำเนินการของบริษัทเพื่อให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล

ในการจัดประชุมผู้ถือหุ้นผ่านระบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ บริษัทจะเก็บรวบรวม ใช้ และเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ถือหุ้นเพื่อเป็นการปฏิบัติหน้าที่ตามที่กฎหมายกำหนดและเพื่อประโยชน์ในการให้บริการแก่ผู้ถือหุ้นในการเข้าประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งผู้ถือหุ้นจะได้รับความคุ้มครองตามนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล (Privacy Notice) ตามที่ปรากฏในเอกสารแนบ 5 หรือบนเว็บไซต์ของบริษัท www.filtervision.co.th นโยบายคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล

การมอบฉันทะ

ผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะมอบฉันทะ โปรดกรอกรายละเอียดพร้อมลงลายมือชื่อในหนังสือมอบฉันทะ ผ่านช่องทางได้ดังต่อไปนี้

1. หนังสือมอบฉันทะแบบ ก ข และ ค (เอกสารแนบ 7) ที่แนบมาพร้อมหนังสือเชิญประชุมฉบับนี้ หรือ
2. ดาวน์โหลดหนังสือมอบฉันทะได้ที่เว็บไซต์ของบริษัท www.filtervision.co.th
3. ติดต่อขอรับหนังสือมอบฉันทะทาง e-mail: cs@filtervision-thai.com

จากนั้นโปรดเตรียมเอกสารสำหรับการมอบฉันทะพร้อมดำเนินการตามขั้นตอนที่ระบุในเอกสารแนบ 4 จัดส่งเอกสารทั้งหมดทางไปรษณีย์ โดยส่งมาที่

นักลงทุนสัมพันธ์ / เลขานุการบริษัท
บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)
เลขที่ 95 ซอยรามอินทรา 117 ถนนรามอินทรา แขวงมีนบุรี เขตมีนบุรี กรุงเทพมหานคร 10510

หรือทาง e-mail: cs@filtervision-thai.com

ภายในวันที่ 28 เมษายน 2569 เพื่อให้เจ้าหน้าที่ของบริษัทดำเนินการลงทะเบียนให้ ทั้งนี้ท่านสามารถศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับขั้นตอนการเข้าร่วมประชุมในรูปแบบผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM) ในเอกสารแนบ 5

การมอบฉันทะให้กรรมการอิสระ

ท่านผู้ถือหุ้นสามารถมอบฉันทะให้ นายเกียรติพร ศิริชัยสกุล เป็นผู้รับมอบฉันทะเพื่อเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงมติ (ข้อมูลของกรรมการอิสระที่บริษัทเสนอให้เป็นผู้รับมอบฉันทะ รายละเอียดปรากฏในเอกสารแนบ 8) โปรดเตรียมเอกสารประกอบการมอบฉันทะพร้อมหนังสือมอบฉันทะ และจัดส่งทางไปรษณีย์ โดยส่งมาที่

นักลงทุนสัมพันธ์ / เลขานุการบริษัท
บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)
เลขที่ 95 ซอยรามอินทรา 117 ถนนรามอินทรา แขวงมีนบุรี เขตมีนบุรี กรุงเทพมหานคร 10510

หรือทาง e-mail: cs@filtervision-thai.com

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวิทิต สัจจพงษ์)
ประธานกรรมการบริษัท

เอกสารแนบ 1

รายงานประจำปี 2568 (แบบ 56-1 One Report) ในรูปแบบรหัสคิวอาร์ (QR Code)

สารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ตามบัญชี (2)
บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)

ตามที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2569 ของบริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) (“**บริษัท**” หรือ ”**FVC**”) ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569 ได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการจำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“**KTMS**”) (บริษัทย่อย) ที่บริษัทถืออยู่ทั้งหมด จำนวน 159,225,200 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นร้อยละ 53.08 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ KTMS โดยกำหนดราคาซื้อขายหุ้นละ 1.10 บาท รวมมูลค่าทั้งสิ้น 175.15 ล้านบาท ให้แก่นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ซึ่งถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน เนื่องจากเป็นภรรยาของนายวิจิตร เตชะเกษม ที่เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ กรรมการ และผู้บริหารของบริษัท (ต่อไปจะเรียกว่า “**รายการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS**”) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ไปใช้ในการดำเนินธุรกิจหลักและลงทุนขยายธุรกิจใหม่ของบริษัท โดยมุ่งเน้นธุรกิจการให้บริการระบบน้ำบริสุทธิ์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักเดิม รวมทั้งลงทุนและพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ประเภทนิคมอุตสาหกรรมพร้อมการให้บริการสาธารณูปโภคแบบครบวงจรสำหรับธุรกิจใหม่ เพื่อลดความเสี่ยงในธุรกิจศูนย์ฟอกไตที่มีความเกี่ยวข้องกับนโยบายภาครัฐในระดับสูง ตลอดจนเพิ่มความคล่องตัวและประสิทธิภาพในการบริหารจัดการภายในองค์กร

ทั้งนี้ KTMS ก่อตั้งโดยบริษัท และกลุ่มครอบครัวเตชะเกษม ในปี 2558 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มต้น 10.00 ล้านบาท เพื่อประกอบธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์สำหรับการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม รวมทั้งการขายและการให้บริการที่เกี่ยวข้องกับการแพทย์อย่างครบวงจร ภายใต้การบริหารของนางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ที่เป็นพยาบาลระดับผู้เชี่ยวชาญเฉพาะทางไตเทียม และมีประสบการณ์ด้านการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม ซึ่งปัจจุบันดำรงตำแหน่งเป็นประธานเจ้าหน้าที่บริหารของ KTMS โดยที่ผ่านมา KTMS มีแนวโน้มการเติบโตที่ดีอย่างต่อเนื่องทั้งในส่วนของหน่วยไตเทียมที่ให้บริการที่มีการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง และจำนวนคนผู้ป่วยไตที่มาใช้บริการ รวมถึงแนวโน้มผู้ป่วยไตที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยหากพิจารณาผลการดำเนินงานของ KTMS ตั้งแต่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ จนถึง ปี 2568 (ปี 2565 – 2568) สามารถสรุปได้ดังนี้

KTMS	2565	2566	2567	2568
รายได้รวม (ล้านบาท)	385.08	461.58	601.90	708.39
กำไรจากการดำเนินงาน (ล้านบาท)	29.59	21.28	27.77	62.01
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	21.10	13.59	18.46	44.09
เงินปันผลต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.0327	0.0140	0.0233	0.0130
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	19.02	18.23	16.22	18.93
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	5.48	2.94	3.07	6.22
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	1.62	1.63	1.68	1.80
ค่าใช้จ่ายเงินลงทุน (ล้านบาท)	103.28	204.31	41.69	99.03

ผลตอบแทน KTMS ที่มีต่อบริษัท	2565	2566	2567	2568
อัตราเงินปันผลต่อเงินลงทุนของ FVC[1/] (ร้อยละ)	3.42	1.46	2.44	1.36
อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล (ร้อยละ)	0.77	0.53	1.63	0.92
สัดส่วนรายได้รวมของ KTMS ต่อกลุ่ม FVC (ร้อยละ)	49.13	50.57	57.07	61.03
สัดส่วนกำไรของ KTMS ต่อกำไรรวมของกลุ่ม FVC (ร้อยละ)	18.66	6.37	42.56	68.39

หมายเหตุ: 1/ อัตราเงินปันผล KTMS ต่อเงินลงทุน FVC คำนวณจาก เงินปันผลต่อหุ้นต่อเงินลงทุนของ FVC ต่อหุ้น (โดย ณ สิ้นปี 2568 มีมูลค่าเท่ากับ 0.96 บาทต่อหุ้น)

แม้ KTMS มีผลการดำเนินงานเติบโตที่ดีอย่างต่อเนื่อง ทั้งในส่วนของรายได้และกำไรสุทธิ แต่ด้วยมาตรฐานของศูนย์รับรองมาตรฐานการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม (ศ.ร.ต) ที่มีแนวโน้มเข้มงวดมากขึ้น (ตามมาตรฐานสถานพยาบาลในการประกอบวิชาชีพเวชกรรมเกี่ยวกับการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม พ.ศ. 2568) โดยครอบคลุมถึงการตรวจสอบคุณภาพของหน่วยไตเทียมในหลายด้าน เช่น การบริหารจัดการของหน่วยบริการ จำนวนบุคลากรทางการแพทย์ ความเพียงพอและมาตรฐานของเครื่องไตเทียม ระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ รวมถึงกระบวนการดูแลรักษาผู้ป่วย เป็นต้น ซึ่งอาจส่งผลให้ KTMS จำเป็นต้องมีการลงทุนเพิ่มเติมเพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานที่กำหนด นอกจากนี้ยังมีความเป็นไปได้ว่าการประเมินคุณภาพของหน่วยไตเทียมในอนาคตอาจมีผลต่อระดับรายได้ของผู้ประกอบการหากหน่วยไตเทียมไม่สามารถรักษามาตรฐานตามเกณฑ์ที่กำหนดได้ จึงอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของ KTMS โดยรวมในอนาคต โดยจะมีการจัดอันดับหน่วยงานไตเทียมเพื่อประเมินคุณภาพและให้คะแนน รวมถึง สุ่มตรวจหน่วยไตเทียม เพื่อประเมินความสามารถในการปฏิบัติตามมาตรฐานใหม่ เช่น การกำกับให้ศูนย์ไตเทียมส่งข้อมูลให้หน่วยงานตรวจสอบถี่ขึ้น การจัดทำข้อมูลผ่านระบบออนไลน์ เพื่อให้ ศ.ร.ต. สามารถควบคุมและติดตามมาตรฐานในการทำงานของหน่วยไตเทียม ด้วยเหตุผลนี้ อาจทำให้ต้นทุนของบริษัทเพิ่มสูงขึ้น เช่น การจัดเตรียมระบบ การจัดหาจำนวนพนักงาน หรือการจัดหาทรัพยากรอื่นๆ เพื่อสนับสนุนการดำเนินเพื่อรองรับมาตรฐานใหม่ ซึ่งอาจทำให้ค่าใช้จ่ายของ KTMS เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม KTMS เพื่อลดผลกระทบดังกล่าว KTMS มีแผนขยายศูนย์ไตเทียมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมถึงมุ่งเน้นการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน ควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างเข้มงวดและบริหารจัดการต้นทุนการจัดซื้อผ่านการเจรจาต่อรองและคัดเลือกผู้ขายที่เหมาะสม โดยจัดให้มีการเจรจาต่อรองราคากับผู้ขาย เปรียบเทียบซัพพลายเออร์หลายราย ทำสัญญาระยะยาวเพื่อควบคุมต้นทุน และวางแผนการสั่งซื้อให้เหมาะสมเพื่อลดต้นทุนต่อหน่วย ควบคู่กับการบริหารโครงสร้างเงินทุนให้เหมาะสม เปรียบเทียบแหล่งเงินกู้เพื่อลดภาระดอกเบี้ย และบริหารกระแสเงินสดให้มีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ จัดให้ทีมงานติดตามและบริหารความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกอย่างใกล้ชิด เพื่อรักษาความสามารถในการทำกำไรและความยั่งยืนของธุรกิจในระยะยาว

ทั้งนี้ ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา KTMS ได้ถูกตรวจสอบคุณภาพและมาตรฐานการปฏิบัติงานของศูนย์ไตเทียมอย่างต่อเนื่อง และได้มีการปรับปรุงศูนย์ไตเทียมให้เป็นไปตามมาตรฐานที่หน่วยงานที่เกี่ยวข้องกำหนดไว้อย่างต่อเนื่อง จึงทำให้ KTMS ไม่เคยถูกลดระดับหรือระงับการให้บริการศูนย์ไตเทียม

ทั้งนี้ จากรายงานติดตามผลการดำเนินงานของหน่วยงานไตเทียมต่าง ๆ ที่เผยแพร่โดยสมาคมโรคไต เดือนกุมภาพันธ์ 2569 เรื่องการกำกับมาตรฐานการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม พบว่ามีหน่วยงานไตเทียมที่ได้ถูกยกเลิกหรือถูกลดระดับเพิ่มขึ้นจากปี 2566 จากจำนวน 37 หน่วย เป็น 92 หน่วย ในปี 2567 โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

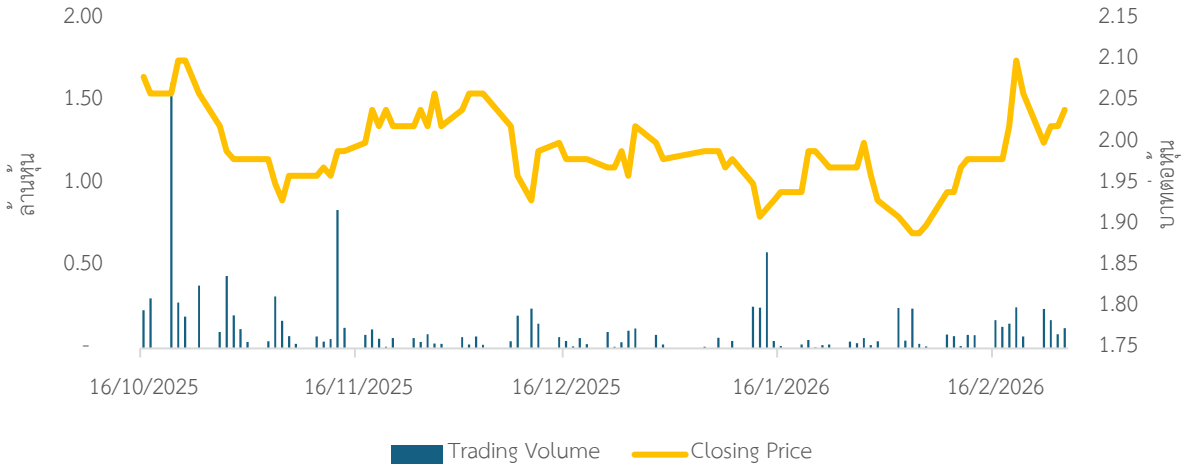
หน่วยไตเทียมถูกยกเลิกการรับรองการรักษาโดยการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม	2566	2567
ไม่มีแพทย์ประจำสถานพยาบาล (หน่วย)	5	7
จัดอัตรากำลังปฏิบัติงานของพยาบาลไม่ครบ (หน่วย)	7	10
ไม่มีอายุรแพทย์โรคไตดูแลรักษาผู้ป่วยที่หน่วย (หน่วย)	-	1
เอกสารสำคัญไม่ตรงกับข้อเท็จจริง (หน่วย)	-	1
หน่วยไตเทียมถูกลดระดับการรับรองการรักษาโดยการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม	**2566**	**2567**
การติดตาม และบำรุงรักษาระบบผลิต และจ่ายน้ำ RO (หน่วย)	12	23
จัดอัตรากำลังปฏิบัติงานของพยาบาลไม่ครบ (หน่วย)	8	6
แสดงความจำนงต่ออายุการรับรองล่วงหน้า <6 เดือน (หน่วย)	4	44
ทำการฟอกเลือดเกินศักยภาพ ดัดแปลงพื้นที่เอง (หน่วย)	1	-
รวมหน่วยไตเทียมถูกยกเลิกหรือถูกลดระดับการรับรอง (หน่วย)	**37**	**92**
หน่วยไตเทียมทั้งหมด (หน่วย)[1/]	1,106	1,206
สัดส่วนหน่วยไตเทียมที่ถูกยกเลิกหรือลดระดับต่อหน่วยไตเทียมทั้งหมด (ร้อยละ)	3.35	7.63

หมายเหตุ 1/ ข้อมูลหน่วยไตเทียมทั้งหมดจากสมาคมโรคไตแห่งประเทศไทย

จากตารางข้างต้น พบว่าหน่วยไตเทียมที่ถูกยกเลิกหรือถูกลดระดับในปี 2567 สูงขึ้นจากปี 2566 คิดเป็นการเพิ่มขึ้นประมาณ 1.5 เท่า สะท้อนให้เห็นถึงความเข้มงวดในการตรวจสอบมาตรฐานการปฏิบัติงานของหน่วยไตเทียมที่เพิ่มมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งอาจทำให้หน่วยไตเทียมภายใต้การดำเนินงานของ KTMS มีความเสี่ยงที่จะถูกลดระดับหรือยกเลิกหน่วยไตเทียมได้ หากไม่สามารถดำเนินงานให้เป็นไปตามมาตรฐานของ ศ.ร.ต ได้

ทั้งนี้ บริษัทได้กำหนดราคาจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ที่ 1.10 บาทต่อหุ้น ซึ่งผ่านการเจรจาต่อรองทีมผู้บริหารกับนางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา เมื่อช่วงเดือนธันวาคม 2568 ซึ่งบริษัทพิจารณาจากต้นทุนการถือหุ้นของบริษัทซึ่งเท่ากับ 0.96 บาทต่อหุ้น (*ซึ่งคำนวณจาก มูลค่าการลงทุนใน KTMS ของบริษัทตั้งแต่จัดตั้ง KTMS จนถึงการเพิ่มทุน และหารด้วยจำนวนหุ้นที่บริษัทถือ*) โดยบริษัทจะได้กำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.14 บาทต่อหุ้น รวมทั้งสิ้น 22.83 ล้านบาท รวมถึงบริษัทได้พิจารณาความเหมาะสมในการจำหน่ายหุ้น KTMS จากการพิจารณานำเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้น KTMS จำนวน 175.15 ล้านบาท ไปลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลระยะเวลา 10 ปี ที่อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.40 (อ้างอิงจาก KAsset Capital Market Assumptions 2026) เทียบกับเงินปันผลที่ได้รับจาก KTMS ในอดีต ซึ่งการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าการลงทุนใน KTMS ที่ผ่านมา โดยการลงทุนใน KTMS นั้นทำให้บริษัทได้รับผลตอบแทนการลงทุนที่ไม่สูงนัก ประกอบกับ คาดว่า KTMS จะต้องการลงทุนอย่างต่อเนื่องอันอาจทำให้ยังคงได้รับเงินปันผลหรืออัตราผลตอบแทนที่ต่ำอยู่ต่อไป อันมาจากการต้องปรับปรุงระบบและมาตรฐานให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมตามเกณฑ์ที่เข้มงวดอยู่ตลอด และการลงทุนเปิดศูนย์แห่งใหม่เพื่อให้มีรายได้ที่เพิ่มขึ้น

อีกทั้งการจำหน่ายหุ้น KTMS ในตลาดหลักทรัพย์ฯ จำนวน 159,225,200 หุ้น อาจสร้างผลกระทบต่อด้าน



ราคาหุ้นของ KTMS ต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยได้ โดยสามารถดูได้จากกราฟข้างล่างดังที่แสดง

ซึ่งตลอดระยะเวลา 90 วันย้อนหลัง จนถึงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2569 มีปริมาณการซื้อขายหุ้น KTMS เฉลี่ยประมาณ 0.14 ล้านหุ้นต่อวัน โดยมีปริมาณการซื้อขายสูงสุดเท่ากับ 1.61 ล้านหุ้น และน้อยสุดเท่ากับ 0.002 ล้านหุ้น ถือได้ว่าหุ้น KTMS มีสภาพคล่องค่อนข้างต่ำ โดยในการเข้าทำรายการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ในครั้งนี้ จะเป็นการจำหน่ายหุ้นจำนวน 159,225,200 หุ้น ซึ่งสูงกว่าปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งทำให้บริษัทคาดการณ์ได้ว่าหากมีการจำหน่ายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ อาจก่อให้เกิดผลกระทบเชิงลบด้านราคาต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากปริมาณหุ้นที่บริษัทจะจำหน่ายสูงกว่าสภาพคล่องของตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังนั้น บริษัทจึงพิจารณาขายหุ้น KTMS ทั้งหมดจำนวน 159,225,200 หุ้น ให้กับนางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา โดยตรง เพื่อไม่ก่อให้เกิดผลกระทบด้านราคาหุ้น KTMS ต่อผู้ถือหุ้นรายอื่นอย่างมีนัยสำคัญ

ทั้งนี้ ปัจจุบัน KTMS เป็นผู้ให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมแบบครบวงจร มีวิศวกรในการออกแบบตกแต่งหน่วยไตเทียม และระบบน้ำบริสุทธิ์ รวมถึงการสนับสนุนงานวิศวกรรมในการติดตั้งระบบท่อลม และการจัดซื้อสินค้าที่จำเป็นต่อการดำเนินธุรกิจหลัก ทั้งนี้ ภายหลังการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ผู้บริหารของ KTMS จะมีการพิจารณาเลือกรับบริการและสินค้าโดยยึดหลักความเหมาะสมในด้านราคาและคุณภาพ โดยหากบริษัทสามารถเสนอการบริการได้ในระดับที่แข่งขันได้ KTMS สามารถพิจารณาที่จะใช้บริการของบริษัทต่อไปได้ โดยมีเหตุผลสนับสนุนหลักจากความเชื่อมั่นในศักยภาพของบริษัทที่เป็นผู้เชี่ยวชาญเฉพาะด้านและมีประสบการณ์ในการวางระบบน้ำให้แก่ศูนย์ไตเทียมมาอย่างยาวนานกว่า 10 ปี ซึ่งจะช่วยเสริมสร้างขีดความสามารถในการดำเนินงานและรักษามาตรฐานการบริการของ KTMS ได้ในระยะยาว นอกจากนี้ ทั้งสองบริษัทยังคงมุ่งเน้นการรักษาความสัมพันธ์ทางธุรกิจในฐานะพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ (Strategic Partner) ที่มุ่งเน้นการสร้างประโยชน์ร่วมกัน เสมือนคู่ค้าทางธุรกิจที่เติบโตร่วมกันอย่างยั่งยืนต่อไป

สำหรับรายการระหว่างของบริษัทกับกลุ่ม KTMS ที่สำคัญในปัจจุบัน ประกอบด้วยรายการหลัก ได้แก่ การเช่าอาคารสำนักงาน การให้บริการระบบ ERP และการขายสินค้าหรือการให้บริการ ทั้งนี้ รายการดังกล่าวเป็นรายการที่มีลักษณะเป็นการดำเนินธุรกิจตามปกติ อีกทั้งมีเงื่อนไขการค้าทั่วไป โดยภายหลังการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS เสร็จสิ้น บริษัทมีแนวทางบริหารจัดการการทำรายการระหว่างกันเพื่อไม่ให้เกิดผลกระทบต่อการดำเนินงานและการบริหารจัดการของบริษัท และ KTMS สรุปได้ดังนี้

รายการระหว่างกัน	มูลค่ารายการสิ้นสุดรอบบัญชี (ล้านบาท) สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม			แนวทางการจัดการของบริษัท
	2566	2567	2568	
รายการขายสินค้า	28.89[1/]	4.70	5.43	บริษัทจะพิจารณากำหนดราคาค่าสินค้าหรือค่าบริการในลักษณะเดียวกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก (Arm's Length Basis) ทั้งนี้ คาดว่า KTMS จะพิจารณาจัดหาและเปรียบเทียบราคากับคู่ค้าแต่ละราย ตามนโยบายการจัดซื้อของ KTMS ตามความเหมาะสม อย่างไรก็ตาม ยอดขายสินค้าดังกล่าวไม่มีนัยสำคัญ อีกทั้ง บริษัทมีแผนการนำเงินที่ได้ในครั้งนี้ มาเป็นเงินทุนหมุนเวียน และบริหารจัดการเพื่อไม่กระทบกับผลการดำเนินงาน สำหรับค่าบริการ ค่าเช่าสำนักงานที่ KTMS เช่าบริษัทอยู่ ณ ปัจจุบัน จะปฏิบัติตามสัญญาเช่าที่ได้จัดทำไว้โดยมีระยะเวลาตั้งแต่ปี 1 มกราคม 2568 – 31 ธันวาคม 2570 โดยภายหลังก่อนครบสัญญาเช่า KTMS จะมีการพิจารณาความเหมาะสมในการเช่าต่อ หรือหาที่เช่าอาคารสำนักงานแห่งใหม่อีกครั้ง สำหรับค่าบริการ ระบบ ERP ที่มีการเช่าและใช้ร่วมกับบริษัทอยู่ ระยะเวลาตั้งแต่ 1 มกราคม – 31 ธันวาคม 2569 โดยระบบ ERP ภายในมีการแยกอย่างชัดเจนของทั้งบริษัท และ KTMS อย่างไรก็ตาม KTMS อยู่ระหว่างการพิจารณาความเหมาะสมในการติดตั้งระบบ ERP ของ KTMS เองภายหลังหากมีการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS เสร็จสิ้น สำหรับค่าปรึกษาที่คุณวิจิตร เตชะเกษม ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางธุรกิจให้แก่ บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (บริษัทย่อย KTMS) ซึ่งสิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2570 บริษัทคาดว่าจะไม่มีรายการดังกล่าวเกิดขึ้นอีกในอนาคต อย่างไรก็ตาม หากบริษัทมีการเข้าทำรายการระหว่างกันกับกลุ่ม KTMS ในอนาคต ไม่ว่าจะเป็นรายการใหม่หรือรายการเดิมที่สิ้นสุดต่อกันแล้ว ยังจำเป็นต้องมีต่อไปในอนาคต บริษัทจะจัดให้คณะกรรมการตรวจสอบพิจารณาความเหมาะสมความสมเหตุสมผล และความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขก่อนดำเนินการทุกครั้ง
รายการค่าบริการ	2.93	2.53	4.16	
รายการค่าจ้างเหมา	1.08	1.32	1.59	
รายการซื้อสินค้าและบริการ	-	0.31	0.21	

หมายเหตุ: 1/ รายการระหว่างกันของบริษัทและ KTMS เป็นการจำหน่ายอาคารคลินิกพัฒนาการให้กับ KTMS จำนวน 19.58 ล้านบาท

อย่างไรก็ตาม กรณีที่มีการทำรายการซื้อสินค้าหรือรับบริการระหว่างกันเกิดขึ้นในอนาคต บริษัทจะพิจารณากำหนดราคาค่าสินค้าหรือค่าบริการที่เป็นราคาตลาด และจะจัดให้คณะกรรมการตรวจสอบพิจารณาความเหมาะสม ความสมเหตุสมผล และความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไข ก่อนดำเนินการทุกครั้ง และปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของตลาดหลักทรัพย์ และสำนักงาน ก.ล.ต. อย่างเคร่งครัด นอกจากนี้ กลุ่ม KTMS ยังสามารถจัดหาหรือเข้าถึงสินค้าและบริการจากคู่ค้ารายอื่นได้ตามความเหมาะสม ซึ่งจะช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นและประสิทธิภาพในการบริหารจัดการธุรกิจของกลุ่ม KTMS ต่อไป

ทั้งนี้ ภายหลังการจำหน่ายหุ้น KTMS ในครั้งนี้ บริษัทจะได้รับชำระมูลค่าหุ้นด้วยเงินสดเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 175.15 ล้านบาท โดยบริษัทมีแผนการใช้เงิน ดังต่อไปนี้

แผนการใช้เงิน	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ระยะเวลา
1. เพื่อรองรับการพัฒนาโครงการ WIE1[1/2/]	50.00	ภายใน 2569
2. เพื่อนำไว้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัท และเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจในอนาคตของบริษัท ซึ่งรวมถึงการลงทุนที่สามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีให้แก่บริษัท[3/]	125.15	ภายใน 2569 - 2570
รวม	**175.15**	

หมายเหตุ: 1/ การนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (กนอ.) ได้มีมติอนุมัติการจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมให้แก่ WIE1 บริษัทจึงมีแผนที่จะนำเงินจำนวน 50.00 ล้านบาท ที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ไปลงทุนเพื่อพัฒนาที่ดินดังกล่าวเพิ่มเติมเพื่อขยายธุรกิจต่อไป

2/ งบประมาณ 50.00 ล้านบาท มีรายละเอียดดังนี้

แผนการใช้เงิน	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
1. เพื่อพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE1	29.22
2. เพื่อชำระค่าระบบสาธารณูปโภคที่ก่อสร้างแล้วบางส่วน ซึ่งเริ่มดำเนินการก่อสร้างตั้งแต่เดือนมกราคม 2569 (คาดว่าจะต้องชำระภายในเดือนพฤษภาคม 2569)	8.13
3. เพื่อเป็นเงินสำรองเผื่อเหลือเผื่อขาด	12.65
รวม	**50.00**

3/ เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้น KTMS ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินข้อที่ 2 จะไม่นำไปใช้ในการพัฒนาโครงการ WIE2

ทั้งนี้ สำหรับโครงการ WIE1 เนื่องด้วย WIE ได้ขออนุญาตให้แก้ไขเปลี่ยนแปลงแผนผังโครงการจัดสรรที่ดินและใบอนุญาตให้ทำการจัดสรรที่ดินต่อการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (กนอ.) โดยพื้นที่ที่ขอจัดสรรเพิ่มเติมดังกล่าวเป็นที่ดินที่ WIE ถือครองและยังไม่ได้นำมาใช้ประโยชน์ (การจัดสรรที่ดินในโครงการ WIE1 ครั้งที่ 2 เมื่อวันที่ 27 ตุลาคม 2566 ยังมีที่ดินบางส่วนภายในผังแม่บทโครงการที่ยังไม่ได้รับการจัดสรร ได้แก่ แปลง A16 (แปลง A9 เดิม) และพื้นที่บ่อหน่วงน้ำฝน C3 ซึ่งพื้นที่ดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของผังแม่บทโครงการ WIE1 ที่ WIE ถือครองอยู่แล้ว ดังนั้น WIE จึงได้ดำเนินการยื่นขออนุญาตจัดสรรที่ดินนิคมอุตสาหกรรมเพิ่มเติมต่อ กนอ. เมื่อวันที่ 23 กรกฎาคม 2568 เพื่อให้การจัดสรรที่ดินครอบคลุมพื้นที่ทั้งหมดและเป็นไปตามผังแม่บทโครงการ ซึ่งบริษัทพึ่งทราบภายหลังการเข้าซื้อกิจการว่าต้องมีการลงทุนเพิ่มเติมภายหลังการอนุมัติจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมจาก กนอ. ซึ่งต่อมา กนอ. ได้มีมติอนุมัติการจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมตามหนังสืออนุญาตให้แก้ไขเปลี่ยนแปลงแผนผังโครงการจัดสรรที่ดินและอนุญาตให้ทำการจัดสรรที่ดิน WIE1 ครั้งที่ 3 เลขที่ อก 5102.3.3/0904 ลงวันที่ 12 มีนาคม 2569 (ทั้งนี้ WIE ได้รับการแจ้งอนุมัติการจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมอย่างไม่เป็นทางการเมื่อเดือนมกราคม จึงทำให้บริษัทสามารถกำหนดวัตถุประสงค์การใช้เงิน

เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569 ได้)) ซึ่งภายหลังได้รับอนุญาตทำให้บริษัทได้รับจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมจำนวน 29 ไร่ 0 งาน 10.7 ตารางวา ตามหนังสือแก้ไขเปลี่ยนแปลงผังโครงการจัดสรรที่ดินและใบอนุญาตให้ทำการจัดสรรที่ดิน WIE1 ครั้งที่ 3 เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2569 ของ กนอ. ทำให้ WIE1 มีพื้นที่ได้รับอนุญาตจัดสรรที่ดินทั้งสิ้น 380 ไร่ 2 งาน 57.90 ตารางวา (พื้นที่ทั้งหมดของโครงการ WIE1) ซึ่งบริษัทจะดำเนินโครงการให้เป็นไปตามผังแม่บทของ กนอ. และกฎหมายที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัดดังที่ได้ปฏิบัติมาโดยตลอด ด้วยเหตุนี้ทำให้บริษัทมีหน้าที่ต้องดำเนินการพัฒนาที่ดินเพิ่มเติม ตามที่ กนอ. กำหนด

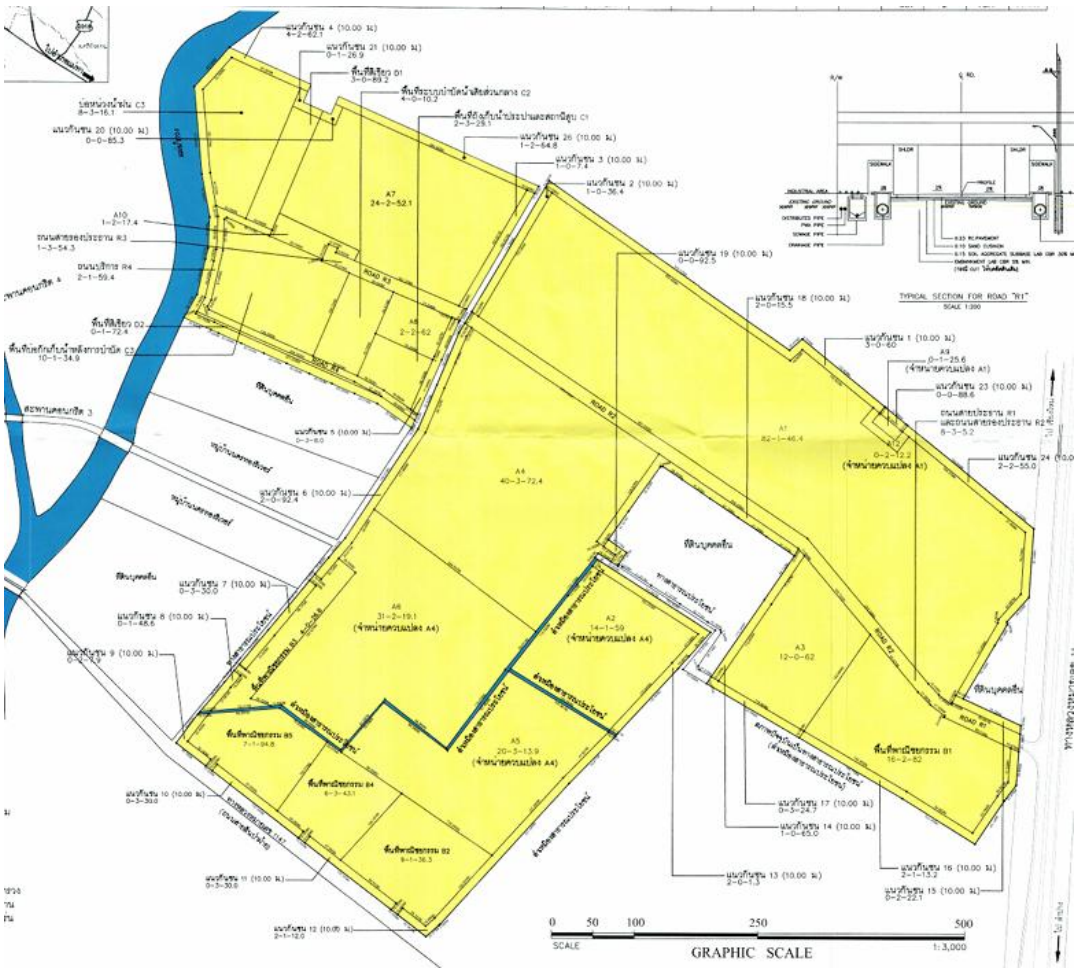
อย่างไรก็ตาม เนื่องจากโครงการ WIE1 ได้รับอนุมัติเปลี่ยนแปลงผังจัดสรรและการใช้ประโยชน์ในพื้นที่บางส่วน โดยเดิมบริษัทได้ประมาณการงบลงทุนบนพื้นฐานของพื้นที่จัดสรรที่ได้รับอนุมัติ ณ ขณะนั้น (ตามผังการจัดสรร ครั้งที่ 2) ซึ่งพื้นที่แปลง A16 และบ่อหน่วงน้ำฝน C3 ยังไม่ได้รับการจัดสรรในการจัดสรรครั้งที่ 2 ทำให้งบประมาณการลงทุนบนพื้นที่ดังกล่าวจึงยังไม่ได้ถูกรวมอยู่ในการประมาณการงบลงทุนเดิม ซึ่งเดิมบริษัทคาดว่างบประมาณดังกล่าวจะเพียงพอสำหรับการพัฒนาโครงการ อย่างไรก็ตาม เมื่อบริษัทได้รับอนุมัติการจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมตามหนังสือแก้ไขเปลี่ยนแปลงผังโครงการจัดสรร ครั้งที่ 3 ลงวันที่ 12 มีนาคม 2569 โดยกำหนดให้บริษัทต้องดำเนินการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและระบบสาธารณูปโภคในพื้นที่ที่ได้รับจัดสรรเพิ่มเติมในครั้งนี้ให้เป็นไปตามมาตรฐานที่กำหนด ส่งผลให้บริษัทมีภาระในการจัดหาเงินลงทุนเพิ่มเติม ซึ่งอยู่นอกเหนือจากงบประมาณการเดิม คิดเป็นมูลค่าประมาณ 37.35 ล้านบาท

นอกจากนี้ การเปลี่ยนแปลงผังจัดสรรดังกล่าวทำให้บริษัทมีหน้าที่ดำเนินการรังวัดและออกโฉนดที่ดินใหม่ให้สอดคล้องกับผังจัดสรรที่ได้รับอนุมัติในครั้งนี้ จึงทำให้ในช่วงเวลาที่อยู่ระหว่างการขออนุญาตและยังไม่ได้รับจัดสรร ทำให้บริษัทยังไม่สามารถดำเนินการโอนกรรมสิทธิ์ที่ดิน แปลง A13 และ A14 (ซึ่งเป็นส่วนที่เหลือของแปลง A7 เดิม) และ แปลง A15 และ A16 (เดิมเรียกว่าแปลง A9) ให้แก่ลูกค้าได้ในทันที อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากการดำเนินการรังวัดและออกโฉนดที่ดินแล้วเสร็จ บริษัทได้ดำเนินการโอนกรรมสิทธิ์ที่ดิน แปลง A13 แปลง A14 แปลง A15 และแปลง A16 ให้แก่ลูกค้าเรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2569

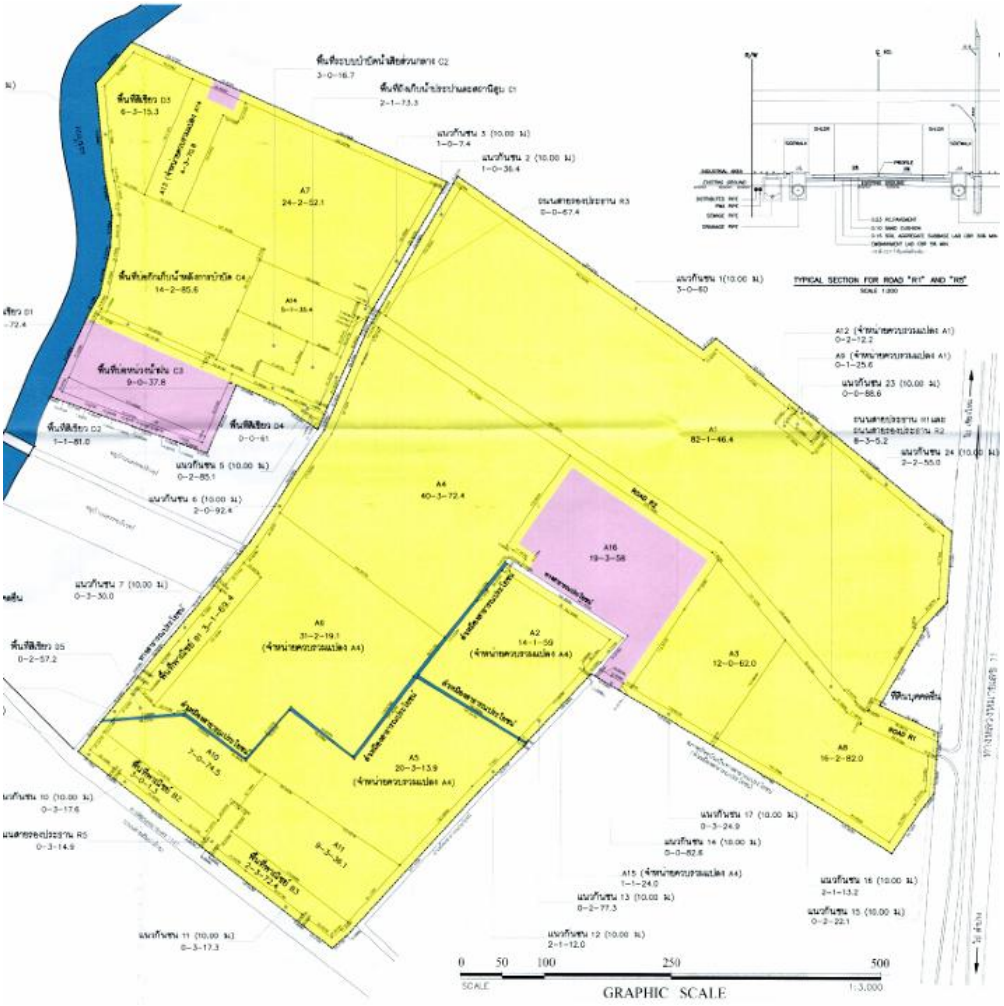
ตารางเปรียบเทียบรายละเอียดพื้นที่โครงการ WIE1 ก่อนและหลังการขอจัดสรรพื้นที่กับ กนอ.

รายการ	ก่อนการขอจัดสรร (ครั้งที่ 2: 27 ต.ค. 66)	หลังการขอจัดสรร (ครั้งที่ 3: 12 มี.ค. 69) (ซึ่งเป็นไปตามผังแม่บท)
พื้นที่จัดสรรรวม	351 ไร่ 2 งาน 47.20 ตร.วา	380 ไร่ 2 งาน 57.90 ตร.วา (ได้รับจัดสรรแปลง A16 และบ่อหน่วงน้ำฝน C3 เข้ามาเพิ่มเติม (ตามพื้นที่สีชมพู))[1/]
งบลงทุนพัฒนาระบบสาธารณูปโภคเพิ่มเติม	ไม่มี (ประมาณการเดิมเพียงพอ)	37.35 ล้านบาท
สถานะโอนกรรมสิทธิ์ แปลง A13 A14 A15 และ A16 (แปลง A7 และ A9 เดิม)	รอดำเนินการแบ่งแยกโฉนด	โอนแล้วเมื่อ 30 มีนาคม 2569

รูปภาพผังจัดสรร WIE1 <u>ก่อน</u>การขอจัดสรรพื้นที่กับ กนอ. (แผนผังฉบับแก้ไข ครั้งที่ 2)



รูปภาพผังจัดสรร WIE1 <u>หลัง</u>การขอจัดสรรพื้นที่กับ กนอ. (แผนผังฉบับแก้ไข ครั้งที่ 3)



ซึ่งภายหลังได้รับอนุมัติจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมในครั้งนี้ ทำให้บริษัทจำเป็นต้องลงทุนเพิ่มเติมตามข้อกำหนดของ กนอ. ทั้งนี้ การพัฒนาระบบบนที่ดินที่ได้รับจัดสรรเพิ่มเติมในครั้งนี้ กนอ. กำหนดให้บริษัทต้องวางเงินค้ำประกัน จำนวน 33.32 ล้านบาท (เพื่อเป็นหลักประกันให้บริษัทต้องดำเนินการพัฒนาระบบให้ครบถ้วนตามกำหนด) และบริษัทจะต้องแจ้งให้ กนอ. รับทราบว่าได้ดำเนินการพัฒนาพื้นที่ตามที่กำหนดเสร็จสิ้นแล้ว บริษัทจึงจะได้รับเงินค้ำประกันคืน อย่างไรก็ตาม หากบริษัทไม่สามารถดำเนินการพัฒนาระบบดังกล่าวให้เป็นไปตามข้อกำหนด กนอ.จะดำเนินการยึดเงินค้ำประกันดังกล่าวทั้งจำนวน และนำไปพัฒนาระบบสาธารณูปโภคในโครงการ WIE1 เอง ทั้งนี้ หากบริษัทไม่ดำเนินการพัฒนาพื้นที่ตามที่ กนอ. กำหนดจะเกิดผลกระทบดังนี้

ผลกระทบ	รายละเอียด
การสูญเสียเงินค้ำประกัน	กนอ. กำหนดให้บริษัทวางค้ำประกัน 33.32 ล้านบาท หากบริษัทไม่ดำเนินการ กนอ. จะยึดเงินค้ำประกันทั้งจำนวนทันที
กนอ. ดำเนินการก่อสร้างแทน	กนอ. จะนำเงินค้ำประกันที่ยึดไปดำเนินการพัฒนาระบบสาธารณูปโภคเอง โดยบริษัทไม่มีสิทธิ์ควบคุมคุณภาพหรือมาตรฐานของการก่อสร้างซึ่งอาจส่งผลต่อมาตรฐานโครงการในระยะยาว
เสียโอกาสสร้างรายได้	พื้นที่แปลง A16 จะไม่ได้รับการพัฒนาเป็นพื้นที่อุตสาหกรรม ทำให้บริษัทสูญเสียโอกาสสร้างรายได้จากการจำหน่ายที่ดินอุตสาหกรรมในพื้นที่ดังกล่าว

ด้วยเหตุนี้ บริษัทจึงมีความจำเป็นต้องดำเนินการลงทุนพัฒนาระบบสาธารณูปโภคในพื้นที่ส่วนเพิ่ม เพื่อรักษาสิทธิ์ในเงินค้ำประกัน รักษามาตรฐานโครงการ และสร้างรายได้จากการจำหน่ายที่ดินในอนาคต โดยบริษัทได้ดำเนินการโอนกรรมสิทธิ์ที่ดินแปลง A13 และ A14 (ซึ่งเป็นส่วนที่เหลือของแปลง A7 เดิม) และ แปลง A15 และ A16 (เดิมเรียกว่าแปลง A9) ให้แก่ลูกค้าเรียบร้อยแล้ว และสามารถรับรู้รายได้จากการจำหน่ายที่ดินในโครงการ WIE1 เมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2569 โดยสามารถสรุปพื้นที่อุตสาหกรรมทั้งหมดได้ดังนี้

รายการ	พื้นที่	หมายเหตุ
พื้นที่อุตสาหกรรมสุทธิทั้งหมด	292 ไร่ 3 งาน 43.5 ตร.วา	–
โอนกรรมสิทธิ์แล้ว (รอบเดิม)	249 ไร่ 3 งาน 81.1 ตร.วา	–
โอนกรรมสิทธิ์แล้ว (แปลง A13 A14 A15 และ A16)	31 ไร่ 1 งาน 88.2 ตร.วา	โอนแล้ว 30 มี.ค. 2569
รวมโอนกรรมสิทธิ์แล้วทั้งหมด	281 ไร่ 1 งาน 69.3 ตร.วา	–
คงเหลือรอโอนกรรมสิทธิ์	11 ไร่ 1 งาน 74.2 ตร.วา	อยู่ระหว่างรอการขาย และยังไม่มีการทำสัญญา

สำหรับพื้นที่พาณิชย์ภายใน WIE1 เดิมมีรวม 44 ไร่ 1 งาน 82.8 ตารางวา ภายหลังปรับผังจัดสรรเพื่อเพิ่มพื้นที่อุตสาหกรรม พื้นที่พาณิชย์คงเหลือ 9 ไร่ 1 งาน 43.1 ตารางวา

ซึ่งการพัฒนาระบบสาธารณูปโภคในพื้นที่ส่วนเพิ่มของโครงการ WIE1 ในครั้งนี้ถือเป็นภาระผูกพันที่เกิดขึ้นทันทีภายหลังจากที่บริษัทได้รับอนุมัติการจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมจาก กนอ. ครั้งที่ 3 เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2569 โดย กนอ. ได้กำหนดให้บริษัทต้องดำเนินการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและระบบสาธารณูปโภคภายในระยะเวลาที่กำหนด หากบริษัทไม่สามารถดำเนินการให้แล้วเสร็จตามเงื่อนไขดังกล่าว กนอ. มีสิทธิริบเงินค้ำประกันจำนวน 33.32 ล้านบาท ดังนั้น บริษัทจึงไม่สามารถชะลอการดำเนินการพัฒนาพื้นที่ดังกล่าวออกไปได้

โดยบริษัทคาดว่าแผนการลงทุนในการพัฒนาที่ดินโครงการ WIE1 ตามที่ กนอ. กำหนด มีรายละเอียดดังนี้

รายละเอียด	ระยะเวลา
พัฒนาที่ดินในโครงการ WIE1[1/3/]	ภายในปี 2569
ชำระค่าระบบสาธารณูปโภคที่ก่อสร้างแล้วบางส่วน ซึ่งเริ่มดำเนินการก่อสร้างตั้งแต่เดือนมกราคม 2569 (คาดว่าจะต้องชำระภายในเดือนพฤษภาคม 2569)[2/]	ภายใน พ.ค. 2569
ได้รับเงินจากการจำหน่ายหุ้น KTMS	ภายในไตรมาส 3 ปี 2569

หมายเหตุ 1/ โดยสำหรับการชำระค่าพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE1 บริษัทจะดำเนินการชำระค่าพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE1 ตามความสำเร็จของงาน โดยคาดว่าจะชำระครบทั้งจำนวน 27.30 ล้านบาท (ส่วนที่เหลือ) ภายในปี 2569

2/ สำหรับการชำระค่าระบบสาธารณูปโภคที่ก่อสร้างแล้วบางส่วน จำนวน 8.13 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย งานป้องกันน้ำท่วม งานระบบไฟฟ้าส่องสว่าง และงานก่อสร้างถนนบางส่วนซึ่งยังไม่ได้มีการชำระให้แก่ผู้รับเหมา ซึ่งบริษัทคาดว่าจะนำเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้น KTMS มาใช้ในการชำระแก่ผู้รับเหมา

3/ บริษัทมีแผนการชำระเงินค่าพัฒนาระบบสาธารณูปโภคในพื้นที่ที่ได้รับจัดสรรเพิ่มเติมภายในโครงการ WIE1 โดยจะทยอยชำระตามความคืบหน้าของงานก่อสร้างตั้งแต่เดือน พฤษภาคม 2569 เป็นต้นไป ซึ่งสอดคล้องกับช่วงเวลาที่บริษัทคาดว่าจะได้รับชำระเงินจากการจำหน่ายหุ้น KTMS ภายในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 โดยมีรายละเอียดการชำระดังต่อไปนี้

รายละเอียดงาน (ล้านบาท)	รวม	พ.ค. 69	มิ.ย. - ก.ค. 69	ส.ค. - ก.ย. 69	สถานะ
งานถนน	2.24	1.82	0.42	-	ตรวจรับแล้วบางส่วน แต่ยังไม่ชำระ
งานระบบบำบัดน้ำเสีย	9.83	-	9.82	-	อยู่ระหว่างก่อสร้าง
งานแพสูบน้ำ	1.16	-	1.16	-	อยู่ระหว่างก่อสร้าง
งานระบายน้ำฝน	13.78	-	5.51	8.27[1/]	ยังไม่ทำสัญญา

รายละเอียดงาน (ล้านบาท)	รวม	พ.ค. 69	มิ.ย. - ก.ค. 69	ส.ค. - ก.ย. 69	สถานะ
งานระบายน้ำเสีย	2.41	-	-	2.41[1/]	ยังไม่ทำสัญญา
งานท่อเมนจ่ายน้ำประปา	1.62	-	-	1.62[1/]	ยังไม่ทำสัญญา
งานป้องกันน้ำท่วม	5.94	5.94	-	-	ตรวจรับแล้ว ยังไม่ชำระ
งานไฟฟ้าส่องสว่าง	0.27	0.37	-	-	ตรวจรับแล้ว ยังไม่ชำระ
รวม	37.35	8.13	16.91[2/]	12.30[2/]	
เงินจากการจำหน่ายหุ้น KTMS		10.00 (มัดจำ)	165.15 ส่วนที่เหลือจากการจำหน่ายหุ้น KTMS		

หมายเหตุ: 1/ ข้อมูลประมาณการ

2/ บริษัทจะใช้กระแสเงินสดภายในบริษัทในการลงทุนใน WIE1 (ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินข้อที่ 1) ก่อนได้รับเงินจากการจำหน่ายหุ้น KTMS และจะนำมาชดเชยกระแสเงินสดภายในบริษัทก่อนหน้า

สำหรับงานพัฒนาระบบสาธารณูปโภค WIE1 ที่ได้รับจัดสรรเพิ่มเติม เงื่อนไขการชำระเงินล่วงหน้าจะเป็นไปตามที่ตกลงกันในแต่ละสัญญาเฉพาะส่วนงานระบบต่าง ๆ โดยไม่รวมระบบระบายน้ำฝน ระบบระบายน้ำเสีย และท่อเมนจ่ายน้ำประปา ซึ่งเป็นระบบที่ยังไม่ได้มีการทำสัญญาจ้างผู้รับเหมา โดยบริษัทมีนโยบายเจรจาต่อรองเงื่อนไขกับผู้รับเหมาอย่างรัดกุม เพื่อให้สอดคล้องกับแผนการบริหารสภาพคล่องของบริษัท ซึ่งมีสถานะปัจจุบันและแนวทางการเจรจาและบริหารจัดการดังต่อไปนี้

ประเด็น	รายละเอียด
สถานะปัจจุบัน	ยังไม่มีการชำระเงินล่วงหน้าสำหรับรายการระบบระบายน้ำฝน ระบบระบายน้ำเสีย และท่อเมนจ่ายน้ำประปา เนื่องจากยังไม่ได้ดำเนินการทำสัญญาก่อสร้าง
แนวทางการเจรจา	บริษัทจะเจรจาเงื่อนไขชำระเงินให้สอดคล้องกับกำหนดรับเงินจากการขาย KTMS โดยอาจพิจารณาชำระตามความคืบหน้างาน หรือตามความสำเร็จของงานแทนการชำระล่วงหน้า เพื่อให้สอดคล้องกับกระแสเงินสดของบริษัท

โดยสำหรับวัตถุประสงค์การใช้เงินข้อที่ 1 เพื่อรองรับการพัฒนาโครงการ WIE1 มีมูลค่าการลงทุนเพิ่มเติม จำนวน 50.00 ล้านบาท โดยรายละเอียดงบประมาณเงินลงทุน มีดังต่อไปนี้

รายละเอียด	งบประมาณ (ล้านบาท)	งบประมาณที่ใช้แล้ว (ล้านบาท)	งบประมาณคงเหลือ[1/] (ล้านบาท)	แผนการใช้เงิน
งานถนน	2.25	1.82	0.42	ภายในปี 2569
งานระบบระบายน้ำฝน	13.78	-	13.78	
งานระบบระบายน้ำเสีย	2.41	-	2.41	
งานระบบท่อเมนจ่ายน้ำประปา	1.62	-	1.62	
งานป้องกันน้ำท่วม	5.94	5.94	-	
งานไฟฟ้าส่องสว่าง	0.37	0.37	-	
ระบบบำบัดน้ำเสีย	9.83	-	9.83	
งานแพสูบน้ำ	1.16	-	1.16	
รวมมูลค่าทั้งสิ้น	**37.35**	**8.13**	**29.22**	

หมายเหตุ 1/ งบประมาณคงเหลือ ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2569

ทั้งนี้สำหรับงานพัฒนาระบบสาธารณูปโภคส่วนที่เหลือมีมูลค่าประมาณการ 29.22 ล้านบาท (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ทั้งนี้ หาก กนอ. เป็นผู้ดำเนินการพัฒนาแทน บริษัทจะต้องรับภาระค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมในส่วนของค่าบริหารจัดการประมาณ ร้อยละ 15 ของมูลค่างาน หรือประมาณ 4.38 ล้านบาท ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายรวมอยู่ที่ประมาณ 33.60 ล้านบาท ซึ่งใกล้เคียงกับมูลค่า เงินค้ำประกันจำนวน 33.32 ล้านบาท ที่บริษัทได้วางค้ำประกันไว้กับ กนอ.

ทั้งนี้หากบริษัทเป็นผู้ดำเนินการพัฒนาเอง บริษัทได้ประมาณการงบลงทุนรวม 37.35 ล้านบาท และได้มีการเปรียบเทียบดังนี้

ประเด็นเปรียบเทียบ	กนอ. ดำเนินการแทน	บริษัทพัฒนาเอง (แผนดำเนินงานปัจจุบัน)
ค่างานจริงที่ต้องดำเนินการ	29.22 ล้านบาท	29.22 ล้านบาท
ค่าบริหารจัดการ	ประมาณ 4.38 ล้านบาท (+15%)	ไม่มี
งบสำรองเผื่อเหลือเผื่อขาด	ไม่มี	12.65 ล้านบาท
เงินค้ำประกันที่ถูกยึด	33.32 ล้านบาท	ได้รับคืนเมื่องานเสร็จ
การควบคุมคุณภาพงาน	ความเสี่ยงด้านการควบคุมคุณภาพงานสูง เนื่องจากบริษัทไม่สามารถควบคุมคุณภาพได้	ความเสี่ยงด้านการควบคุมคุณภาพงานต่ำ เนื่องจากบริษัทคัดเลือกผู้รับเหมาเอง
ระยะเวลาแล้วเสร็จ	มีความไม่แน่นอน ขึ้นอยู่กับแผนงาน กนอ.	ภายในปี 2569
รวมค่าใช้จ่ายที่บริษัทต้องรับภาระ	33.32 ล้านบาท (หรือเงินค้ำประกัน)	29.22 ล้านบาท (อาจมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมอีก 12.65 ล้านบาท)

ดังนั้น บริษัทจะได้รับประโยชน์มากกว่าอย่างมีนัยสำคัญ กรณีที่บริษัทดำเนินการพัฒนาเอง ทั้งในด้านการได้รับเงินค้ำประกันคืน ความสามารถควบคุมคุณภาพและคัดเลือกผู้รับเหมา การกำหนดกรอบระยะเวลาดำเนินงานได้อย่างชัดเจน รวมถึงมีงบสำรองเพื่อรองรับความไม่แน่นอนของต้นทุนโครงการ

ทั้งนี้ บริษัทได้มีการพิจารณาการลงทุนตามวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ 1 จำนวน 50.00 ล้านบาท มาจากการประมาณการมูลค่าการลงทุนตามที่ กนอ. กำหนดให้มีการพัฒนาที่ดินเพิ่มเติมจำนวนรวม 37.35 ล้านบาท และบริษัทได้มีการพิจารณาค่าเผื่อเหลือเผื่อขาดจำนวน 12.65 ล้านบาทจากการภาวะการผันผวนของราคาต้นทุนค่าก่อสร้างมีแนวโน้มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องในสถานการณ์ปัจจุบัน โดยค่าเผื่อเหลือเผื่อขาดมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นแหล่งเงินทุนสำรองในกรณีที่การพัฒนาที่ดินดังกล่าวมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมที่บริษัทไม่ได้คาดการณ์ไว้ในเบื้องต้น เพื่อให้การพัฒนาโครงการสามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่อง

โดยบริษัทมีแผนใช้เงินลงทุนโครงการ WIE1 ส่วนเพิ่มจำนวนประมาณ 8.13 ล้านบาท สำหรับชำระค่าระบบสาธารณูปโภคที่ก่อสร้างแล้วบางส่วน (คาดว่าจะต้องชำระภายในเดือนพฤษภาคม 2569) และจำนวน 29.22 ล้านบาท สำหรับการพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE1 ส่วนเพิ่มในปี 2569 นอกจากนี้ บริษัทได้พิจารณาจัดสรรงบลงทุนเพิ่มเติมอีกจำนวน 12.65 ล้านบาท เพื่อเป็นแหล่งเงินทุนสำรองในกรณีที่การพัฒนาที่ดินดังกล่าวมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมที่บริษัทไม่ได้คาดการณ์ไว้ในเบื้องต้น เพื่อให้การพัฒนาโครงการสามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ การลงทุนเพิ่มเติมในโครงการ WIE1 ดังกล่าว บริษัทเห็นถึงความเหมาะสมในการพัฒนาพื้นที่ที่ดินในบริเวณโดยรอบที่ได้รับการจัดสรรใหม่ เพื่อปรับปรุงและพัฒนาพื้นที่ให้มีความพร้อมและเหมาะสมสำหรับการจำหน่ายที่ดินให้แก่ลูกค้าในอนาคต โดยการพัฒนาพื้นที่ดังกล่าวจะครอบคลุมถึงการปรับปรุงสภาพพื้นที่ การพัฒนาระบบสาธารณูปโภคพื้นฐาน และการจัดให้มีโครงสร้างพื้นฐานที่จำเป็นสำหรับการประกอบกิจการของลูกค้า เช่น ระบบถนนภายในโครงการ ระบบระบายน้ำ ระบบไฟฟ้า และระบบสาธารณูปโภคอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้พื้นที่โครงการมีความพร้อมและเป็นไปตามมาตรฐานที่เหมาะสมสำหรับการพัฒนาเป็นพื้นที่นิคมอุตสาหกรรมและรองรับความต้องการของผู้ประกอบการใน

อนาคต การจัดเตรียมงบลงทุนสำรองดังกล่าวยังช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการโครงการ และลดความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของต้นทุนการพัฒนาโครงการ ซึ่งจะช่วยสนับสนุนให้โครงการสามารถดำเนินการได้ตามแผนที่กำหนด และเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้จากการจำหน่ายที่ดินในอนาคต ที่จะเป็นประโยชน์ต่อการเติบโตของบริษัทในระยะยาว

ทั้งนี้ บริษัทเห็นว่าการลงทุนดังกล่าวเป็นการลงทุนส่วนที่เพิ่มเติมที่ได้มีการหารือร่วมกับ กนอ. จึงควรมีแหล่งเงินทุนที่มีการจัดหาจากแหล่งเงินทุนส่วนเสริมเช่นกันเพื่อให้มีการสอดคล้องหรือจับคู่การใช้เงินส่วนเพิ่มกับแหล่งเงินทุนส่วนเพิ่ม และจะไม่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อสภาพคล่องทางการเงิน หรือความสามารถในการดำเนินธุรกิจของบริษัท อย่างไรก็ดี หากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นไม่อนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทคงต้องหันไปหาแหล่งเงินทุนจากภายนอก ไม่ว่าจะเป็น จากสถาบันการเงิน หรือ บริษัทเงินทุนอื่นๆ และคงต้องยอมรับกับต้นทุนทางการเงินจะที่สูงขึ้นกว่าเดิมอย่างมีนัยยะสำคัญ เนื่องจากในปัจจุบันบริษัทไม่สามารถดำรงรักษาอัตราส่วนทางการเงินตามที่สถาบันการเงินหรือบริษัทเงินทุนส่วนใหญ่กำหนดได้

ทั้งนี้ ในส่วนของความคืบหน้าในการพัฒนาที่ดินใน WIE2 สามารถสรุปได้ดังนี้

รายละเอียด	งบประมาณ (ล้านบาท)	งบประมาณที่ใช้แล้ว (ล้านบาท)	งบประมาณคงเหลือ 1/ (ล้านบาท)	แผนการใช้เงิน ปี 2569 (ล้านบาท)	แผนการใช้เงิน ปี 2570 (ล้านบาท)
ที่ดิน	338.13	130.00	208.13	208.13	-
ระบบสาธารณูปโภค ไฟฟ้า น้ำ ถนน และอื่น ๆ	332.37	128.10	204.27	122.56	81.71
ค่าใช่จ่ายอื่น ๆ	60.00	58.43	1.57	0.94	0.63
รวมมูลค่าทั้งสิ้น	**730.50**	**316.53**	**413.97**	**331.63**	**82.34**

หมายเหตุ 1/ งบประมาณคงเหลือ ณ วันที่ 1 มีนาคม 2569 (บริษัทยังคงมีการดำเนินการพัฒนาในโครงการ WIE2 อย่างต่อเนื่องตั้งแต่ช่วง 1 มกราคม 2569 – 28 กุมภาพันธ์ 2569 จากที่เปิดเผย ณ 31 ธันวาคม 2568 อย่างไรก็ตาม เนื่องจากยังไม่ถึงขั้นตอนการตรวจรับงานและการชำระเงินให้แก่ผู้รับเหมา ส่งผลให้ช่วงระยะเวลาดังกล่าวยังไม่ปรากฏความคืบหน้าในส่วนของงบประมาณที่ใช้แล้วของเงินลงทุนในโครงการ WIE2)

ทั้งนี้การพัฒนาโครงการ WIE2 บริษัทยังคงมีการดำเนินงานพัฒนาอย่างต่อเนื่องตามแผนการพัฒนาโครงการที่ได้กำหนดไว้ โดยงานพัฒนาที่ดินและระบบสาธารณูปโภคภายในโครงการส่วนใหญ่ยังอยู่ระหว่างการดำเนินการก่อสร้างและพัฒนาที่ดิน ซึ่งยังไม่ถึงขั้นตอนการตรวจรับงานและการชำระเงินให้แก่ผู้รับเหมา ส่งผลให้ช่วงที่ผ่านมาความคืบหน้าในส่วนของเงินลงทุนในโครงการ WIE2 ยังไม่ปรากฏความคืบหน้าในส่วนของงบประมาณที่ใช้แล้วในแต่ละส่วนที่บริษัทได้มีการก่อสร้างและพัฒนาไปแล้ว อย่างไรก็ตามโครงการพัฒนา WIE2 มีความล่าช้ากว่าที่บริษัทคาดการณ์ไว้เดิม เนื่องจากการดำเนินการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและระบบสาธารณูปโภคภายในโครงการให้เป็นไปตามมาตรฐานและข้อกำหนดของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องจำเป็นต้องใช้ระยะเวลาดำเนินการมากกว่าที่ประมาณการไว้แต่แรก อย่างไรก็ตาม โครงการ WIE2 มีความล่าช้ากว่าที่บริษัทคาดการณ์ไว้เดิม เนื่องจากการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและระบบสาธารณูปโภคภายในโครงการต้องใช้ระยะเวลาดำเนินการมากกว่าที่ประมาณการไว้ในเบื้องต้น เช่น การเจรจาและสรรหาผู้รับเหมาเข้ามาพัฒนาโครงการ WIE2 เป็นต้น อย่างไรก็ตาม ความล่าช้าดังกล่าวยังอยู่ในระดับที่

บริษัทสามารถเร่งรัดการพัฒนาโครงการให้แล้วเสร็จได้ก่อนถึงกำหนดการโอนกรรมสิทธิ์ที่ดินให้แก่ลูกค้าตามสัญญา ซึ่งกำหนดไว้ในไตรมาส 4 ปี 2569 รวมถึงบริษัทอยู่ระหว่างการดำเนินงานพัฒนาโครงการและประสานงานกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้การพัฒนาโครงการแล้วเสร็จตามแผนงานที่วางไว้ตามเงื่อนไขของสัญญาซื้อขายหุ้น WIE (การที่ WIE นำเงินไปจ่ายชำระคืนแก่เจ้าหนี้ก่อนครบกำหนดตามสัญญา ไม่ได้ส่งผลกระทบต่อความเพียงพอของแหล่งเงินทุนหรือความสามารถในการพัฒนาโครงการ เนื่องจากการชำระหนี้ดังกล่าวส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินของ WIE ลดลง)

สำหรับความคืบหน้าในการพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE2 บริษัทได้พยายามดำเนินการพัฒนาโครงการตามลำดับขั้นตอนที่วางแผนไว้ เพื่อให้การพัฒนาโครงการสามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่องและสอดคล้องกับแผนธุรกิจของบริษัท ทั้งนี้ สำหรับโครงการ WIE2 เนื่องจากมีลูกค้าที่สนใจและได้เข้าทำสัญญาซื้อขายที่ดินแล้ว โดยบริษัทคาดว่าจะสามารถส่งมอบและรับรู้รายได้ทั้งหมดภายในไตรมาส 4 ปี 2569 จำนวนทั้งสิ้น 610.00 ล้านบาท ดังนั้น คาดว่าจะสามารถรับรู้รายได้จากการจำหน่ายที่ดินเพื่ออุตสาหกรรมของ WIE1 และ WIE2 มูลค่ารวมประมาณ 850.00 ล้านบาท ภายในปี 2569 ซึ่งเป็นไปตามสัญญาซื้อขายที่ดินที่บริษัทได้จัดทำไว้กับลูกค้าแล้วในปัจจุบัน (ตามที่เปิดเผยในกิจกรรมพบนักลงทุน หรือ Opportunity Day) รายได้จากการจำหน่ายที่ดินดังกล่าวคาดว่าจะช่วยเสริมสภาพคล่องทางการเงินของบริษัท และเป็นแหล่งเงินทุนสำคัญที่บริษัทสามารถนำไปใช้ในการพัฒนาโครงการ WIE2 ได้อย่างต่อเนื่อง ทั้งในส่วนของการพัฒนาที่ดินใน WIE2 รวมถึงการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและระบบสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง เพื่อเพิ่มศักยภาพของพื้นที่โครงการและรองรับความต้องการของผู้ประกอบการในอนาคต ซึ่งจะเป็นปัจจัยสนับสนุนการเติบโตของบริษัทในระยะยาว อย่างไรก็ตาม ยังไม่มีลูกค้ารายใหม่เข้ามาทำสัญญาซื้อขายภายในโครงการ WIE2 เพิ่มเติม มีเพียงผู้มาสนใจสอบถามรายละเอียดโครงการเท่านั้น ซึ่งบริษัทคาดว่าโครงการ WIE จะสามารถผลตอบแทนให้แก่บริษัทได้ในอัตราร้อยละ 18.44 (ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนของโครงการ WIE ปรับลดลงจากที่ได้ประมาณการไว้เดิมที่ร้อยละ 26.28 เนื่องจากบริษัทไม่สามารถรับรู้รายได้จากการจำหน่ายที่ดินภายในปี 2568 ได้ตามแผน โดยในส่วนของโครงการ WIE1 เกิดจากอยู่ระหว่างการขออนุมัติจัดสรรที่ดินใหม่กับ กนอ. และเมื่อได้รับอนุมัติจัดสรรจากกนอ. แล้ว บริษัทมีหน้าที่ที่ต้องทำเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการปลอดจำนองโฉนดที่ดิน การดำเนินการรังวัดแบ่งแยกโฉนดใหม่ให้สอดคล้องกับที่ได้รับจัดสรรใหม่ ซึ่งเป็นขั้นตอนที่ต้องประสานงานกับกรมที่ดินและต้องใช้เวลาในการดำเนินการ อย่างไรก็ตามปัจจุบันได้ดำเนินการแล้วเสร็จ และบริษัทได้ดำเนินการโอนกรรมสิทธิ์ที่ดิน แปลง A13 และ A14 (ซึ่งเป็นส่วนที่เหลือของแปลง A7 เดิม) และ แปลง A15 และ A16 (เดิมเรียกว่าแปลง A9) ให้แก่ลูกค้าเรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2569 ขณะที่โครงการ WIE2 ยังอยู่ระหว่างการพัฒนา ส่งผลให้การรับรู้รายได้ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ อย่างไรก็ตาม บริษัทคาดว่าจะสามารถโอนกรรมสิทธิ์ตามสัญญาที่ได้จัดทำไว้ได้ภายในปี 2569 ตามมูลค่าที่ได้กล่าวข้างต้น โดยการเลื่อนช่วงเวลาดังกล่าวไม่ได้กระทบประมาณการจำนวนรายได้ที่บริษัทคาดว่าจะได้รับ) อย่างไรก็ดี WIE ได้ดำเนินการทบทวนและปรับปรุงประมาณการทางการเงินใหม่โดยอ้างอิงจากแผนการดำเนินงานปัจจุบัน โดยมีการปรับเปลี่ยนแผนการลงทุนในโครงการ WIE2 ในบางส่วน จากเดิมที่มีแผนใช้เงินในปี

2569 เป็นปี 2570 โดยเฉพาะในส่วนของการพัฒนาระบบสาธารณูปโภคภายในโครงการ เพื่อให้สอดคล้องกับแผนการดำเนินงานที่บริษัทได้ปรับปรุงใหม่ อย่างไรก็ตาม การปรับประมาณการและแผนการดำเนินงานดังกล่าวเป็นเพียงการปรับช่วงเวลาการใช้เงินลงทุนและการรับรู้รายได้บางส่วน ให้เหมาะสมกับสถานการณ์มากยิ่งขึ้น และไม่ได้ส่งผลกระทบต่อแผนการพัฒนาโครงการโดยรวมของบริษัท ตลอดจนเงื่อนไขและข้อกำหนดตามสัญญาที่ได้จัดทำไว้แล้ว เพื่อให้ประมาณการดังกล่าวสะท้อนสมมติฐานที่เหมาะสมและสอดคล้องกับสถานการณ์มากยิ่งขึ้น)

บริษัทได้ประมาณการเงินลงทุนที่จำเป็นสำหรับการพัฒนาโครงการ WIE1 และ WIE2 จนสามารถก่อให้เกิดรายได้เชิงพาณิชย์ โดยพิจารณาจากแผนการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและระบบสาธารณูปโภคภายในโครงการให้เป็นไปตามมาตรฐานของ การนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (กนอ.) ซึ่งรวมถึงงานปรับปรุงพื้นที่ ระบบถนน ระบบไฟฟ้า ระบบระบายน้ำ และระบบสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง

โดยบริษัทมีแผนใช้เงินลงทุนโครงการ WIE1 ส่วนเพิ่มจำนวนประมาณ 8.13 ล้านบาท สำหรับชำระค่าระบบสาธารณูปโภคที่ก่อสร้างแล้วบางส่วน (คาดว่าจะต้องชำระภายในเดือนพฤษภาคม 2569) และจำนวน 29.22 ล้านบาท สำหรับการพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE1 ส่วนเพิ่มในภายหลัง และบริษัทได้พิจารณาจัดสรรงบประมาณสำรองเพิ่มเติมจำนวน 12.65 ล้านบาท เพื่อรองรับค่าใช้จ่ายที่อาจเกิดขึ้นเพิ่มเติมจากการพัฒนาโครงการ เพื่อให้การพัฒนาโครงการสามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่องและเป็นไปตามมาตรฐานที่กำหนด (*สามารถดูรายละเอียดเงินการลงทุนสำหรับโครงการ WIE1 ได้ในหัวข้อ 1.1 วัตถุประสงค์และที่มาของการเข้าทำรายการ*)

สำหรับโครงการของ WIE2 บริษัทจะทยอยใช้เงินลงทุนตามความคืบหน้าของการพัฒนาโครงการจนกว่าพื้นที่และโครงสร้างพื้นฐาน และบริษัทยังคงดำเนินงานพัฒนาอย่างต่อเนื่องตามแผนการพัฒนาโครงการที่ได้กำหนดไว้ โดยงานพัฒนาที่ดินและระบบสาธารณูปโภคภายในโครงการส่วนใหญ่ยังอยู่ระหว่างการดำเนินการพัฒนาที่ดิน และระบบสาธารณูปโภค และบริษัทยังคงได้รับการติดต่อสอบถาม และให้ความสนใจจากลูกค้าในโครงการ WIE2 อย่างต่อเนื่อง (*สามารถดูรายละเอียดการพัฒนาสำหรับโครงการ WIE2 ได้ในหัวข้อ 1.1 วัตถุประสงค์และที่มาของการเข้าทำรายการ*)

สรุปมูลค่าการลงทุนและแหล่งเงินทุนของโครงการ WIE

โครงการ[2/]	มูลค่าการลงทุนส่วนที่เหลือ (ล้านบาท)[1/]	แหล่งเงินทุน
WIE1	50.00	เงินจากการจำหน่ายหุ้น KTMS และกระแสเงินสดภายในบริษัท
WIE2	413.97	กระแสเงินสดภายในบริษัท รวมถึงอาจจะพิจารณาถึงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

หมายเหตุ: 1/ งบประมาณคงเหลือ ณ วันที่ 1 มีนาคม 2569 (บริษัทยังคงมีการดำเนินการพัฒนาในโครงการ WIE2 อย่างต่อเนื่องตั้งแต่ช่วง 1 มกราคม 2569 – 28 กุมภาพันธ์ 2569 จากที่เปิดเผย ณ 31 ธันวาคม 2568 อย่างไรก็ตาม เนื่องจากยังไม่ถึงขั้นตอนการตรวจรับงานและการชำระเงินให้แก่ผู้รับเหมา ส่งผลให้ช่วงระยะเวลาดังกล่าวยังไม่ปรากฏความคืบหน้าในส่วนของงบประมาณที่ใช้แล้วของเงินลงทุนในโครงการ WIE2)

2/ ทั้งนี้การพัฒนาโครงการ WIE1 และ WIE2 บริษัทให้ความสำคัญที่จะพัฒนาโครงการควบคู่กันไป

สำหรับวัตถุประสงค์การใช้เงินในข้อที่ 2 บริษัทมีแผนจะนำเงินจำนวน 125.15 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัท เพื่อสนับสนุนการดำเนินงานตามปกติของบริษัท รวมถึงรองรับการขยายตัวของธุรกิจในอนาคต ซึ่งอาจครอบคลุมถึงการลงทุนในโครงการใหม่ การขยายขอบเขตการให้บริการ การพัฒนาศักยภาพการดำเนินงานของบริษัท ตลอดจนการลงทุนในธุรกิจหรือโครงการที่มีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนที่เหมาะสมให้แก่บริษัท ทั้งนี้ ปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างการพิจารณาและศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการลงทุนต่าง ๆ ที่สอดคล้องกับกลยุทธ์และทิศทางการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยบริษัทจะพิจารณาความเหมาะสมของโอกาสการลงทุนจากหลายปัจจัย อาทิ ศักยภาพในการเติบโตของโครงการ อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนความสอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ของบริษัทในระยะยาว เพื่อให้การใช้เงินลงทุนดังกล่าวสามารถสร้างมูลค่าเพิ่มและผลตอบแทนที่เหมาะสมให้แก่บริษัทและผู้ถือหุ้นในระยะยาว โดยบริษัทมุ่งเน้นที่จะขยายธุรกิจในธุรกิจที่บริษัทมีความเชี่ยวชาญในส่วนของธุรกิจการให้บริการระบบน้ำบริสุทธิ์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักเดิม นอกจากนี้การมีเงินทุนหมุนเวียนที่เพียงพอยังช่วยเสริมสภาพคล่องทางการเงินของบริษัท และเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการทางการเงิน ซึ่งจะช่วยให้บริษัทสามารถรองรับโอกาสทางธุรกิจที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ทั้งนี้ สำหรับความคืบหน้าการขอผ่อนผันการดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามเงื่อนไขสัญญาเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงินบางแห่ง ของ FVC วงเงิน 20.00 ล้านบาท เนื่องจาก ณ สถาบันการเงินดังกล่าวได้กำหนดอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) ไม่ต่ำกว่า 1.20 เท่า (งบการเงินเฉพาะกิจการของ FVC) ตลอดอายุสัญญากู้ยืมเงิน อย่างไรก็ตาม บริษัทมีการดำรงอัตราส่วน DSCR เท่ากับ 0.56 และ 0.66 เท่า ณ สิ้นปี 2567 และปี 2568 ตามลำดับ ส่งผลให้ ณ สิ้นปี 2568 บริษัทมีการจัดประเภทหนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีใหม่ จากปี 2567 จำนวน 15.65 ล้านบาท เป็น 35.77 ล้านบาท ในปี 2568 อย่างไรก็ตามไม่เป็นเหตุให้บริษัทผิดนัดชำระหนี้ตามสัญญาเงินกู้ยืมเงินดังกล่าว โดยวงเงินกู้ดังกล่าวเป็นเพียงวงเงินสำรองซึ่งบริษัทคาดว่าจะชำระคืนในระยะเวลาอันสั้น ประกอบกับมีอัตราดอกเบี้ยต่ำกว่าโดยเปรียบเทียบ ขณะที่ WIE ซึ่งได้ทำสัญญาเงินกู้กับสถาบันการเงินอีกแห่งหนึ่ง โดยมีกรรมการชุดเดิมเป็นผู้ค้ำประกันนั้น ปัจจุบันบริษัทได้ดำเนินการชำระหนี้เงินกู้ตามสัญญาดังกล่าวเสร็จสิ้นเรียบร้อยแล้ว เมื่อวันที่ 23 มีนาคม 2569 ส่งผลให้ภาระค้ำประกันของกรรมการชุดเดิมสิ้นสุดลงด้วย อย่างไรก็ตาม บริษัทได้พิจารณากระแสเงินสดแล้วพบว่าไม่มีผลกระทบต่อภาพรวมของบริษัทโดยรวม นอกจากนี้ บริษัทได้จัดให้มีผู้ประสานงานหลักเพื่อเจรจากับผู้ดูแลวงเงินของสถาบันการเงินในการของยกเว้นเงื่อนไขดังกล่าว ซึ่งมีแนวโน้มว่าจะสามารถขอยกเว้นได้

อย่างไรก็ตาม การเข้าทำรายการจำหน่ายหุ้น KTMS ในครั้งนี้ บริษัทจะยังคงมีสิทธิได้รับเงินปันผลจาก KTMS ตามที่ คณะกรรมการของ KTMS ได้มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการพิจารณาอนุมัติการจ่ายเงินปันผล เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2569 โดยหลังจากที่ได้รับอนุมติ จะมีกำหนดการจ่ายเงินปันผลในวันที่ 26 พฤษภาคม 2569 ในอัตราหุ้นละ 0.013 บาท ซึ่งคาดว่าบริษัทจะได้รับเงินปันผลรวมประมาณ 2.07 ล้านบาท ทั้งนี้ การเข้าทำรายการจำหน่ายหุ้นดังกล่าว บริษัทคาดว่าจะลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นภายหลังวันที่ 5 พฤษภาคม 2569 ภายหลังจากที่

บริษัทได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นซึ่งกำหนดจัดขึ้นในวันที่ 30 เมษายน 2569 โดยผู้ซื้อจะชำระเงินมัดจำจำนวน 10.00 ล้านบาท ณ วันที่ลงนามในสัญญา และจะชำระค่าหุ้นส่วนที่เหลือจำนวน 165.15 ล้านบาท ภายในไตรมาส 3 ปี 2568 โดยประโยชน์ หรือสิทธิต่างๆ จากการถือครองหุ้นของ KTMS ยังคงเป็นของบริษัทจนกว่าจะมีการโอนกรรมสิทธิ์ในหุ้นให้แก่ผู้ซื้อ

ทั้งนี้ ภายหลังการเข้าทำรายการดังกล่าว จะทำให้นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ถือหุ้นใน KTMS จำนวน 179,977,500 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นร้อยละ 59.99 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ KTMS และส่งผลให้นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ KTMS ตามหลักเกณฑ์ของประกาศเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการฯ ภายหลังการเข้าทำรายการดังกล่าว

ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS เข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ทจ. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์**”) ขนาดรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัท สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 พบว่าขนาดรายการสำหรับธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS เท่ากับร้อยละ 46.54 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด และบริษัทไม่มีการทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์อื่นในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมาก่อนวันที่มีการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ดังนั้น ขนาดรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์จึงมีจำนวนรวมร้อยละ 46.54 และเป็นรายการที่มีมูลค่ามากกว่าร้อยละ 15.00 แต่ไม่เกินร้อยละ 50.00 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ดังนั้น บริษัทจึงมีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ท้ายประกาศเรื่องได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และจัดส่งหนังสือแจ้งสารสนเทศขั้นต่ำตามบัญชี (2) ท้ายประกาศเรื่องได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ให้แก่ผู้ถือหุ้นภายใน 21 วัน นับแต่วันที่เปิดเผยรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ บริษัทมีความประสงค์ที่จะขออนุมัติรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเนื่องจากรายการนี้เป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันด้วย

นอกจากนี้ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ดังกล่าวเข้าข่ายรายการที่เกี่ยวโยงกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัท จดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวโยงกัน พ.ศ. 2546 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน**”) เนื่องจากนางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน โดยเป็นภรรยาของนายวิจิตร เตชะเกษม ที่เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ กรรมการ และผู้บริหารของบริษัท โดยมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 12.65 ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท อ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัทสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดย

บริษัทไม่มีรายการที่เกี่ยวโยงกัน ในรอบหกเดือนที่ผ่านมา ดังนั้นธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกันประเภทที่ 4 ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน ซึ่งเป็นรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการที่มีมูลค่าเกินกว่า 20.00 ล้านบาท และมีขนาดรายการเกินร้อยละ 3.00 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท ดังนั้นธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว

ดังนั้น บริษัทมีหน้าที่ปฏิบัติตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกันและประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ดังต่อไปนี้

1. ดำเนินการเปิดเผยสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับรายการที่เกี่ยวโยงกันต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีสารสนเทศอย่างน้อย ตามบัญชี (1) ท้ายประกาศเรื่องได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์
2. จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติในการตกลงเข้าทำรายการ และต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า สามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย
3. แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ให้ความเห็นต่อรายการดังกล่าวตามที่กำหนดในประกาศรายการที่ เกี่ยวโยงกัน โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระและหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้น สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อ พิจารณาเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น โดยบริษัทได้แต่งตั้งบริษัท ซีซ์นอน แอดไวซอรี่ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องดังกล่าว

หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทอนุมัติ และบริษัทดำเนินการเข้าทำรายการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS แล้ว ส่งผลให้คุณกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ถือหุ้น KTMS เป็นจำนวน 179,977,500 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 59.99 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ KTMS ส่งผลให้คุณกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา มีภาระหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ส่วนที่เหลือของ KTMS ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) (“**พ.ร.บ หลักทรัพย์ฯ**”) และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2554 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศ ทจ.12/2554**”) ต่อไป

ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถพิจารณาข้อมูลได้อย่างครบถ้วน และสามารถพิจารณาตัดสินใจลงมติอย่างรอบคอบ บริษัทได้สรุปรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท ฉบับคัดย่อ โดยมีรายละเอียดดังนี้

หัวข้อ	ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
1. วัตถุประสงค์ในการเข้าทำรายการ	ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณารายการจำหน่ายสินทรัพย์ดังกล่าวจำเป็นต้องพิจารณาทั้งด้านราคา เงื่อนไข และความสมเหตุสมผลของรายการ โดยในด้านราคา พบว่าราคาซื้อขายที่กำหนดต่ำกว่ามูลค่าที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินด้วยวิธี DCF อย่างมีนัยสำคัญ จึงถือว่าไม่เหมาะสม ขณะที่เงื่อนไขสัญญามีข้อด้อยสำคัญ ได้แก่ เงินมัดจำในระดับต่ำเมื่อเทียบกับมูลค่าธุรกรรม ระยะเวลาชำระเงินที่ยาว และไม่มีหลักฐานยืนยันความสามารถในการชำระเงินของผู้ซื้อ ซึ่งเพิ่มความเสี่ยงที่บริษัทอาจไม่ได้รับชำระเงินครบถ้วนหรือรายการไม่สำเร็จ นอกจากนี้ ในด้านความสมเหตุสมผล พบว่าความไม่แน่นอนของกฎระเบียบธุรกิจฟอกไตยังไม่มีผลกระทบที่ชัดเจนในปัจจุบัน ทำให้การจำหน่ายหุ้นในช่วงเวลานี้มีความเสี่ยง อีกทั้งบริษัทมีความจำเป็นใช้เงินเพียงบางส่วน และยังสามารถจัดหาแหล่งเงินทุนทางเลือกได้ จึงสะท้อนว่าการเข้าทำรายการในครั้งนี้ยังไม่เหมาะสมโดยรวม ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินเห็นว่า เมื่อพิจารณาจากราคา เงื่อนไข และความเหมาะสมของการเข้าทำรายการแล้ว รายการดังกล่าวยัง**ไม่เหมาะสม** ตามที่ได้กล่าวมาข้างต้น
2. ข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการและไม่เข้าทำรายการ และข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงเมื่อเปรียบเทียบกับบุคคลภายนอก และความเหมาะสมและประโยชน์ของการเข้าทำรายการ	ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยง โดยสามารถพิจารณาโดยสรุปได้ดังนี้ กรณีเข้าทำรายการ - ข้อดี: ช่วยให้บริษัทปรับโครงสร้างธุรกิจ มุ่งเน้นธุรกิจหลัก เพิ่มสภาพคล่อง และได้รับเงินสดแน่นอนเพื่อนำไปลงทุน - ข้อด้อย: สูญเสียรายได้และกำไรจาก KTMS ในระยะสั้น ลดการกระจายความเสี่ยง พลาดโอกาสเติบโตของธุรกิจฟอกไต และไม่ได้รับเงินปันผลในอนาคต อีกทั้งราคาขายต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม และมีความเสี่ยงด้านการชำระเงินของผู้ซื้อ รวมถึงภาระภาษีและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง - ความเสี่ยง: การนำเงินไปลงทุนใหม่อาจให้ผลตอบแทนต่ำกว่าเดิม สูญเสียโอกาสเติบโตของ KTMS และอาจกระทบความเชื่อมั่นของผู้มีส่วนได้เสีย รวมถึงมีความไม่แน่นอนในการชำระเงินและการอนุมัติจากผู้ถือหุ้น/สถาบันการเงิน กรณีไม่เข้าทำรายการ - ข้อดี: บริษัทจะยังคงมีรายได้และกำไรจาก KTMS ได้ต่อเนื่อง มีโอกาสรับเงินปันผล และรักษาการกระจายความเสี่ยง รวมถึงอาจขายหุ้นได้ในราคาที่ดีกว่าในอนาคต แต่จะไม่ได้รับเงินสดทันที และอาจต้องหาแหล่งเงินทุนอื่นซึ่งใช้เวลาและมีต้นทุนเพิ่ม - ข้อด้อย: อาจทำให้บริษัทไม่สามารถปรับโครงสร้างธุรกิจเพื่อมุ่งเน้นธุรกิจระบบน้ำและนิคมอุตสาหกรรมได้อย่างเต็มที่ ส่งผลให้แผนโครงการอาจล่าช้า และอาจต้องจัดหาแหล่งเงินทุนทางเลือกซึ่งมีต้นทุนและใช้เวลามากขึ้น รวมถึงมีความเสี่ยงจากการยังคงถือธุรกิจฟอกไตต่อไปตามมุมมองเชิงลบของบริษัท ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาจากข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงของการเข้าทำรายการและไม่เข้าทำรายการ รวมทั้งข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงเมื่อเปรียบเทียบกับบุคคลภายนอกแล้วเห็นว่าการเข้าทำรายการในครั้งนี้**ไม่เหมาะสม**
3. ความเหมาะสมของวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้น KTMS	อ้างถึงวัตถุประสงค์การใช้เงินของบริษัทหัวข้อ 1.8 ผลประโยชน์ที่บริษัทคาดว่าจะได้รับ บริษัทมีแผนใช้เงินลงทุนในโครงการ WIE1 รวม 50 ล้านบาท แบ่งเป็นค่าพัฒนาที่ดิน ค่าสาธารณูปโภค และเงินสำรองเผื่อเหลือเผื่อขาด อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเงินสำรองอยู่ในระดับสูงเกินไป และบริษัทมีสภาพคล่องเพียงพออยู่แล้ว จึงมองว่างบลงทุนส่วนนี้ยังไม่เหมาะสม สำหรับเงินส่วนที่เหลือ 125.15 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและรองรับการเติบโตในอนาคต ยังไม่มีแผนการลงทุนที่ชัดเจน ทั้งในด้านโครงการ ประเภทธุรกิจ และงบลงทุน ทำให้ที่

หัวข้อ	ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
	ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าการจำหน่ายหุ้น KTMS เพื่อรองรับวัตถุประสงค์ดังกล่าวยังไม่เหมาะสมในปัจจุบัน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความเหมาะสมของวัตถุประสงค์การใช้เงินจากการจำหน่ายหุ้น KTMS แล้ว เห็นว่ายังไม่**สมเหตุสมผล**
4. ความเหมาะสมเรื่องราคาในการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS	ที่ปรึกษาทางการอิสระมีความเห็นว่าวิธีการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่ายุติธรรม KTMS ในครั้งนี้ ได้แก่ วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด ซึ่งจะได้มูลค่า 512.98 – 621.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นมูลค่าต่อหุ้นเท่ากับ 1.71 – 2.07 บาทต่อหุ้น โดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด เป็นวิธีที่สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรและความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดของ KTMS ที่คาดว่าจะได้รับในอนาคต โดยมีสมมติฐานมาจากแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและการดำเนินงานของ KTMS ทำให้การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้สามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ KTMS ได้ ทั้งนี้ หากเปรียบเทียบราคาซื้อขายซึ่งกำหนดไว้เท่ากับ 1.10 บาทต่อหุ้น ตามสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญ KTMS กับมูลค่ายุติธรรม KTMS ในครั้งนี้ พบว่าต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมเท่ากับ 0.61 – 0.97 บาทต่อหุ้น หรือต่ำกว่าร้อยละ 35.67 – 46.90 ของมูลค่ายุติธรรม **จึงสรุปได้ว่ามูลค่าการเข้าทำรายการในครั้งนี้ไม่เหมาะสม เนื่องจากราคาซื้อขายต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ**
5. ความสมเหตุสมผลของเงื่อนไขการทำรายการ	ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าเงื่อนไขของการเข้าทำรายการไม่เหมาะสม เนื่องจากราคาซื้อขายต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม อีกทั้งเงื่อนไขการชำระเงินมีความเสี่ยง โดยเงินมัดจำงวดแรกอยู่ในระดับต่ำ ระยะเวลาการชำระเงินงวดถัดไปค่อนข้างยาว และยังไม่มีหลักฐานยืนยันความสามารถในการชำระเงินของผู้ซื้ออย่างเพียงพอ รวมถึงเงื่อนไขสัญญาไม่เอื้อต่อการเรียกร้องความรับผิดในกรณีผิดนัด นอกจากนี้ บริษัทไม่ได้มีความจำเป็นเร่งด่วนในการใช้เงินจากการขายหุ้น เนื่องจากสามารถใช้สภาพคล่องภายในรองรับโครงการ WIE1 ได้ และแผนการใช้เงินส่วนที่เหลือยังไม่มีความชัดเจน ทำให้ไม่สามารถประเมินผลตอบแทนได้อย่างเหมาะสม อีกทั้งยังมีทางเลือกในการจัดหาเงินทุนอื่นในอนาคต **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงสรุปความเห็นว่าเงื่อนไขของการเข้าทำรายการเป็นเงื่อนไขที่ไม่เหมาะสม**

ดังนั้น เมื่อพิจารณาวัตถุประสงค์การทำรายการ ข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ และไม่เข้าทำรายการ วัตถุประสงค์ของการเข้าทำรายการ ความเหมาะสมของราคา และความสมเหตุสมผลของเงื่อนไขการเข้าทำรายการ **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ในการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ไม่เหมาะสม และที่ประชุมผู้ถือหุ้นไม่ควรอนุมัติการเข้าทำรายการ (*โปรดพิจารณารายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท (ฉบับเต็ม) ตามเอกสารแนบ 13*)**

1. สารสนเทศตามบัญชี (1)

1.1 วัน เดือน ปี ที่ทำรายการ

บริษัทจะเข้าทำสัญญาจะซื้อจะขายภายหลังจากที่ได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2569 ของบริษัท ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 30 เมษายน 2569 เป็นที่เรียบร้อยแล้ว โดยบริษัทคาดว่าธุรกรรมดังกล่าวจะดำเนินการเสร็จสิ้นภายในไตรมาสที่ 3/2569 เว้นแต่คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงร่วมกันเป็นลายลักษณ์อักษรเพื่อขยายระยะเวลาดังกล่าวออกไป

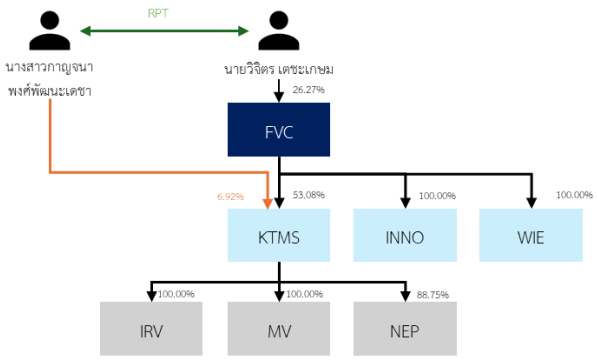
1.2 คู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง

ผู้ซื้อ	:	นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา (บุคคลที่เกี่ยวโยงกัน)
ผู้ขาย	:	บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) (“FVC”)
ความสัมพันธ์กับบริษัท	:	นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา มีความสัมพันธ์เป็นภรรยาของนายวิจิตร เตชะเกษม ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้น กรรมการ และผู้บริหารของบริษัท จึงถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันกับบริษัท ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน

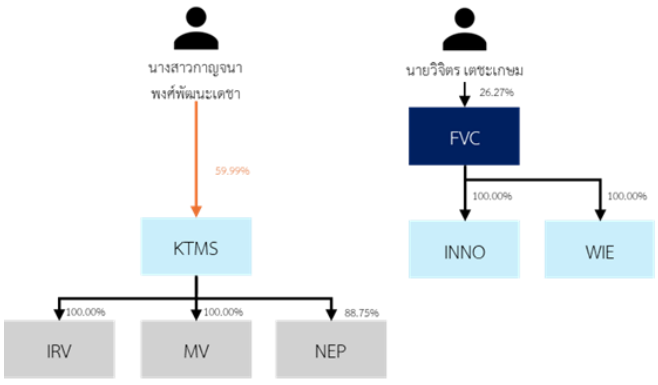
1.3 ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

บริษัทจะเข้าทำรายการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS จำนวน 159,225,200 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาทต่อหุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 53.08 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ KTMS โดยกำหนดราคาซื้อขายหุ้นละ 1.10 บาท รวมมูลค่าทั้งสิ้น 175.15 ล้านบาท ให้กับนางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ซึ่งถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท เนื่องจากมีความสัมพันธ์เป็นภรรยาของนายวิจิตร เตชะเกษม ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ กรรมการ และผู้บริหารของบริษัท โดยการทำรายการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ในครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ไปใช้ในการดำเนินธุรกิจหลักและลงทุนขยายธุรกิจใหม่ของบริษัท โดยมุ่งเน้นธุรกิจการให้บริการระบบน้ำบริสุทธิ์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักเดิม รวมทั้งลงทุนและพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ประเภทนิคมอุตสาหกรรมพร้อมการให้บริการสาธารณูปโภคแบบครบวงจรสำหรับธุรกิจใหม่ เพื่อลดความเสี่ยงในธุรกิจศูนย์ฟอกไตที่มีความเกี่ยวข้องกับนโยบายภาครัฐในระดับสูง ตลอดจนเพิ่มความคล่องตัวและประสิทธิภาพในการบริหารจัดการภายในองค์กร

โครงสร้างการถือหุ้นก่อนการเข้าทำรายการ



โครงสร้างการถือหุ้นหลังการเข้าทำรายการ



โดยบริษัทมีโครงสร้างรายได้จากการดำเนินงานของ FVC ย้อนหลัง 3 ปี มีรายละเอียดตามตารางดังต่อไปนี้

โครงสร้างรายได้จากการดำเนินงานของ FVC	2566		2567		2568	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
รายได้จากการดำเนินงานต่อเนื่อง						
กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้าน (B1)[1/]	128.09	14.20	112.62	10.76	76.91	6.66
กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2)[2/]	317.21	35.16	336.68	32.17	371.15	32.15
กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (B3)[3/]	456.27	50.57	597.38	57.07	704.51	61.03
กลุ่มธุรกิจพัฒนานิคมอุตสาหกรรมและบริการสาธารณูปโภคครบวงจร (B4)[4/]	–	-	–	-	1.86	0.16
รวมรายได้จากการดำเนินงานต่อเนื่อง	**901.57**	**99.92**	**1,046.68**	**100.00**	**1,154.43**	**100.00**
รายได้จากการดำเนินงานที่ยกเลิก						
กลุ่มธุรกิจคลินิกเวชกรรมด้านสุขภาพและความงาม[5/]	0.72	0.08	–	-	–	-
รวมรายได้จากการดำเนินงานที่ยกเลิก	**0.72**	0.08	**–**	-	**–**	-
รวมรายได้	**902.29**	**100.00**	**1,046.68**	**100.00**	**1,154.43**	**100.00**

หมายเหตุ: 1/ ประกอบด้วย บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัท อินโนเวท (เอเชีย) จำกัด

2/ ประกอบด้วย บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)

3/ ประกอบด้วย บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน), บริษัท เออร์วิ่ง คอร์ปอเรชั่น จำกัด, บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด และบริษัท ไนโตร วิชั่น จำกัด

4/ ประกอบด้วย บริษัท เวิล์ด อินดัสเทรียล เอสเตท จำกัด

5/ ประกอบด้วย บริษัท ไฮ เฮลธ์แคร์ เซ็นเตอร์ จำกัด (สิ้นสุดสภาพการเป็นบริษัทย่อยของบริษัทตั้งแต่วันที่ 22 ธันวาคม 2566)

ทั้งนี้ เพื่อให้เห็นภาพรวมของฐานะการเงินและผลการดำเนินงานภายหลังการเข้าทำรายการ บริษัทได้จัดทำงบการเงินเสมือน (Pro Forma Financial Statements) โดยอ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของบริษัท 3 ปีย้อนหลัง ตั้งแต่ ณ 31 ธันวาคม 2566 ถึง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งได้ตัดสินทรัพย์ หนี้สิน และผลการดำเนินงานของ KTMS ออก และปรับปรุงรายการที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการดังกล่าว อย่างไรก็ตาม งบการเงินเสมือนดังกล่าวจัดทำขึ้นเพื่อแสดงภาพรวมของผลกระทบจากการเข้าทำรายการเท่านั้น โดยตัวเลขจริงอาจเปลี่ยนแปลงไปตามเงื่อนไขในสัญญาและรายการที่เกิดขึ้นจริง ณ วันที่เข้าทำรายการ โดยมีรายละเอียดดังนี้

<u>งบแสดงฐานะทางการเงินรวมเสมือน</u>

หน่วย: ล้านบาท	งบการเงินรวมฉบับตรวจสอบ (รวม KTMS)			งบการเงินรวมเสมือน[1/] (ไม่รวม KTMS)		
	2566	2568	2568	2566	2567	2568
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	74.46	124.32	122.03	45.20	59.01	264.36
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	308.52	306.89	388.90	98.14	69.61	82.14
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	-	2.38	1.18	-	1.33	0.39
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1.86	1.59	1.67	-	-	-
สินค้าคงเหลือ	190.05	191.52	210.51	159.70	156.46	175.58
ต้นทุนพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	-	-	1,313.48	-	-	1,313.48
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	3.36	3.32	1.86	3.30	2.56	1.80
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	58.85	34.82	60.29	-	0.01	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	11.37	12.16	20.69	5.66	6.57	15.00
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	**648.47**	**676.99**	**2,120.10**	**312.01**	**295.54**	**1,852.75**
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						

หน่วย: ล้านบาท	งบการเงินรวมฉบับตรวจสอบ (รวม KTMS)			งบการเงินรวมเสมือน[1/] (ไม่รวม KTMS)		
	2566	2568	2568	2566	2567	2568
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	22.41	22.60	42.29	11.31	11.40	23.99
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	152.32	152.32	-
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2.90	3.04	2.30	-	-	-
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	30.48	30.48	57.57	30.48	30.48	30.48
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	408.80	458.99	694.98	121.10	115.85	381.16
สินทรัพย์สิทธิการใช้	14.05	20.04	33.68	9.82	18.01	20.23
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	7.35	9.00	11.04	5.88	7.29	9.52
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	27.11	23.93	16.50	20.47	15.26	9.23
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4.56	4.00	5.66	1.54	0.34	1.19
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	**517.66**	**572.08**	**864.02**	**352.92**	**350.96**	**475.79**
รวมสินทรัพย์	**1,166.13**	**1,249.07**	**2,984.12**	**664.92**	**646.51**	**2,328.53**
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	68.85	54.82	258.10	68.85	54.82	258.10
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	149.45	217.54	356.98	57.89	67.42	227.55
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	25.53	46.62	157.15	9.05	10.30	31.18
หนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	8.30	6.61	9.22	4.51	5.34	6.42
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าสำหรับการขายโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	-	-	213.59	-	-	213.59
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	4.05	9.41	8.90	1.57	6.06	5.68
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	0.41	0.36	2.18	-	0.12	4.57
ประมาณการหนี้สินจากการค้ำประกัน	6.49	4.51	-	6.49	4.51	-
หนี้สินทางการเงินหมุนเวียนอื่น	1.16	3.39	11.10	1.16	0.16	0.87
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	18.32	21.50	33.58	5.22	6.12	16.23
รวมหนี้สินหมุนเวียน	**282.55**	**364.76**	**1,050.80**	**154.75**	**154.86**	**764.19**
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	47.59	31.16	136.48	17.36	9.89	193.71
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกรรมการและบุคคลอื่น	-	-	40.61	-	-	40.61
หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	6.22	13.27	23.84	5.46	12.33	13.05
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	22.66	29.89	31.56	19.14	21.26	20.37
หนี้สินทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	-	12.88	35.30	-	-	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	2.68	1.06	1.64	0.49	1.29	0.44
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	**79.16**	**88.26**	**269.43**	**42.45**	**44.76**	**268.18**
รวมหนี้สิน	**361.71**	**453.02**	**1,320.23**	**197.19**	**199.62**	**1,032.37**
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	282.57	282.57	1,563.07	282.57	282.57	1,095.44
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	76.38	76.38	66.52	76.38	76.38	66.52
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย	113.58	113.58	113.58	-	-	-
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
สำรองตามกฎหมาย				5.40	6.40	7.70
สำรองสำหรับหุ้นสามัญซื้อคืน	(1.23)	(17.83)	-	(1.23)	(17.83)	-
ยังไม่ได้จัดสรร	110.13	113.37	143.22	104.60	99.36	126.50
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	584.79	571.43	1,422.13	-	-	-
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	219.63	224.62	241.76	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	**804.42**	**796.05**	**1,663.89**	**467.73**	**446.88**	**1,296.16**

หมายเหตุ: 1/ งบแสดงฐานะทางการเงินรวมเสมือนจัดทำโดยบริษัท

งบกำไรขาดทุนรวมเสมือน

หน่วย: ล้านบาท	งบการเงินรวมฉบับตรวจสอบ (รวม KTMS)			งบการเงินรวมเสมือน[1/] (ไม่รวม KTMS)		
	2566	2567	2568	2566	2567	2568
รายได้						
รายได้จากการขายและบริการ	838.24	983.19	1,113.38	455.40	452.29	443.25
รายได้จากการบริการรับเหมา	61.17	59.53	36.04	-	-	9.55
รายได้ค่าเช่า	2.26	3.07	4.13	2.26	3.07	4.13
รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าเงินทุน	0.63	0.89	0.88	-	-	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนบริษัทย่อย	62.13	-	-	-	-	-
รายได้ดอกเบี้ย	0.69	0.66	0.56	0.84	0.31	0.32
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	1.54	0.47	0.86	1.55	0.44	0.79
รายได้อื่น	4.13	4.70	3.91	9.86	5.58	30.25
รวมรายได้	**970.78**	**1,052.51**	**1,159.76**	**469.91**	**461.69**	**488.30**
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและบริการ	653.86	772.68	844.32	334.22	329.31	296.95
ต้นทุนจากการบริการรับเหมา	43.31	51.00	21.68	-	-	4.73
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	23.75	26.91	29.51	16.48	19.24	22.03
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	148.88	158.94	170.43	93.20	95.43	104.92
กลับรายการค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	(90.00)	-	-
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	89.99	-	-
โอนกลับผลขาดทุนทางด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	3.04	(5.00)	(1.12)	2.89	(4.70)	(0.26)
รวมค่าใช้จ่าย	**872.84**	**1,004.53**	**1,064.82**	**446.78**	**439.29**	**428.37**
กำไรจากการดำเนินงาน	**97.93**	**47.98**	**94.94**	**23.12**	**22.40**	59.93
ต้นทุนทางการเงิน	(8.32)	(9.25)	(26.20)	(5.68)	(5.87)	(20.58)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	**89.61**	**38.73**	**68.74**	**17.44**	**16.52**	**39.35**
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	9.33	(12.09)	(18.46)	14.19	(6.19)	(10.91)
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	**98.95**	**26.64**	**50.28**	**31.63**	**10.33**	**28.44**
ขาดทุนสำหรับปีจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	**(2.73)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
กำไรสุทธิสำหรับปี	**96.22**	**26.64**	**50.28**	**31.63**	**10.33**	**28.44**

หมายเหตุ: 1/ งบกำไรขาดทุนรวมเสมือนจัดทำโดยบริษัท

1.4 ประเภทของรายการและขนาดรายการ

1.4.1 การคำนวณขนาดรายการตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

ขนาดรายการโดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัท สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต มีรายละเอียดดังนี้

ข้อมูลทางการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	บริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568	KTMS ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568
สินทรัพย์รวม	2,984.12	839.46
หัก สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	11.04	1.52
หัก สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	16.50	7.2
หัก หนี้สินรวม	1,320.23	296.53
หัก ส่วนผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม	241.76	2.83

(หน่วย: ล้านบาท)	บริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568	KTMS ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568
มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	**1,394.59**	**531.31**
กำไรสุทธิสำหรับงวด 12 เดือน[1/]	50.28	44.09

หมายเหตุ: 1/ อ้างอิงจากงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 (ตรวจสอบแล้ว)

การคำนวณขนาดรายการธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS

หลักเกณฑ์	สูตรคำนวณ	การคำนวณ (ล้านบาท)	ขนาดของรายการ (ร้อยละ)
เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ	NTA ของสินทรัพย์ที่จำหน่ายไป x สัดส่วนที่จำหน่ายไป x 100 NTA ของบริษัท	531.31 x 53.08% x 100 1,394.59	20.22
เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	กำไรสุทธิของสินทรัพย์ที่จำหน่ายไป x สัดส่วนที่จำหน่ายไป x 100 กำไรสุทธิของบริษัท	44.09 x 53.08% x 100 50.28	46.54
เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน x 100 สินทรัพย์รวมของบริษัท	317.16[1/] x 100 2,984.12	10.63
เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุนที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์ x 100 จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัท	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทมิได้ออกหุ้นเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	

หมายเหตุ: 1/ มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนคำนวณจากราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักย้อนหลัง 15 วันของ KTMS (จนถึงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2569) คูณกับจำนวนหุ้นที่จำหน่ายไปในครั้งนี้ ซึ่งเป็นมูลค่าที่สูงสุดในการคำนวณ

สรุปการนับรวมขนาดรายการสูงสุด

รายการ	เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) (ร้อยละ)	เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	เกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน (ร้อยละ)	เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุนที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์ (ร้อยละ)
ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS	20.22	46.54	10.63	ไม่สามารถคำนวณได้
รายการได้มาในรอบหกเดือนที่ผ่านมา	-	-	-	-
รวมทั้งหมด	**20.22**	**46.54**	**10.63**	ไม่สามารถคำนวณได้
เกณฑ์การคำนวณสูงสุดคือ เกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน มีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับ **ร้อยละ 46.54**				

ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ถือเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ โดยมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 46.54 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่ขนาดรายการสูงสุด และบริษัทไม่มีการทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์อื่นในช่วงหกเดือนที่ผ่านมาก่อนวันที่มีการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ดังนั้น ขนาดจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์จึงมีจำนวนรวมร้อยละ 46.54 และเป็นรายการที่มีมูลค่ามากกว่าร้อยละ 15 แต่ไม่เกิน ร้อยละ 50 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ดังนั้น บริษัทจึงมีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ท้ายประกาศเรื่องได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และจัดส่งหนังสือแจ้งสารสนเทศขั้นต่ำตามบัญชี (2) ท้ายประกาศเรื่องได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ให้แก่ผู้ถือหุ้นภายใน 21 วัน นับแต่วันที่เปิดเผยรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ

ทั้งนี้ บริษัทมีความประสงค์ที่จะขออนุมัติรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเนื่องจากรายการนี้เป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันด้วย

การคำนวณขนาดรายการธุรกรรมการลงทุนเพิ่มเติมใน WIE1

หลักเกณฑ์	สูตรคำนวณ	การคำนวณ (ล้านบาท)	ขนาดของรายการ (ร้อยละ)
เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ	NTA ของสินทรัพย์ที่ได้มา x สัดส่วนที่ได้มา x 100 NTA ของบริษัท	ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากเป็นการลงทุนเพิ่มเติมใน WIE	
เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	กำไรสุทธิของสินทรัพย์ที่ได้มา x สัดส่วนที่ได้มา x 100 กำไรสุทธิของบริษัท	ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากกำไรสุทธิของ WIE ติดลบ	
เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน x 100 สินทรัพย์รวมของบริษัท	50.00[1/] x 100 2,984.12	1.68
เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุนที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์ x 100 จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัท	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทมิได้ออกหุ้นเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	

หมายเหตุ: 1/ มูลค่าการลงทุนเพิ่มเติมในโครงการ WIE1 จำนวน 50.00 ล้านบาท ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินของบริษัท

สรุปการนับรวมขนาดรายการสูงสุด

รายการ	เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) (ร้อยละ)	เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	เกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน (ร้อยละ)	เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุนที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์ (ร้อยละ)
ธุรกรรมการได้มาในการลงทุนใน WIE1 เพิ่มเติม	ไม่สามารถคำนวณได้	ไม่สามารถคำนวณได้	1.68	ไม่สามารถคำนวณได้
รายการได้มาโครงการ WIE1 และ WIE2	35.88	ไม่สามารถคำนวณได้	94.15	ไม่สามารถคำนวณได้
รวมทั้งหมด	**35.88**	ไม่สามารถคำนวณได้	**95.83**	**ไม่สามารถคำนวณได้**
เกณฑ์การคำนวณสูงสุดคือ เกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน มีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับ **ร้อยละ 95.83**				

1.4.2 การคำนวณขนาดรายการตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน

ขนาดรายการอ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ซึ่งข้อมูลทางการเงินโดยสรุปและขนาดรายการซึ่งคำนวณได้จากเกณฑ์ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกันมีรายละเอียดดังนี้

การคำนวณขนาดของรายการธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS

รายการ	หน่วย : ล้านบาท
มูลค่าที่ใช้ในการคำนวณขนาดรายการ	175.15
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท[1/]	1,394.59
% ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท (%)	**12.56**

หมายเหตุ: 1/ อ้างอิงจากงบการเงินตรวจสอบแล้วของบริษัท ณ 31 ธันวาคม 2568

สรุปการนับรวมขนาดรายการ

รายการ	ร้อยละ
รายการธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS	12.56
ขนาดรายการที่เกี่ยวโยงกันในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา: รายการที่เกี่ยวโยงกันเกี่ยวกับสัญญาจ้างเป็นที่ปรึกษาของนายวิจิตร เตชะเกษม ให้กับบริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“IRV”)	0.09
ขนาดรายการที่เกี่ยวโยงกันในครั้งนี้รวมกับรายการที่เกี่ยวโยงกันในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา	**12.65**

ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ถือเป็นการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน เนื่องจากนางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา มีความสัมพันธ์เป็นภรรยาของนายวิจิตร เตชะเกษม ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้น กรรมการ และผู้บริหารของบริษัท จึงถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันกับบริษัท ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน ทั้งนี้ นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ได้เข้าซื้อหุ้นในธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ในครั้งนี้ โดยมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 12.65 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท และถือเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกันประเภทที่ 4 ซึ่งเป็นรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการที่มีขนาดรายการมากกว่า 20 ล้านบาท และมีขนาดรายการมากกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ดังนั้น ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนการเข้าทำธุรกรรม ดังกล่าว

ดังนั้น บริษัทมีหน้าที่ปฏิบัติตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่เกี่ยวโยงกัน ดังต่อไปนี้

1. ดำเนินการเปิดเผยสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับรายการที่เกี่ยวโยงกันต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ท้ายประกาศเรื่องได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์
2. จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติในการตกลงเข้าทำรายการ และต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย
3. แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ให้ความเห็นต่อรายการดังกล่าวตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระและหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้น สำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อพิจารณาเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

1.5 รายละเอียดสินทรัพย์ที่จะจำหน่าย

บริษัทจะจำหน่ายหุ้นสามัญของ KTMS ที่บริษัทถือหุ้นทั้งหมด จำนวน 159,225,200 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ในราคาหุ้นละ 1.10 บาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 53.08 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ KTMS มูลค่ารวมเท่ากับ 175.15 ล้านบาท

ข้อมูลของบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อบริษัท	:	บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)
ประเภทธุรกิจ	:	ธุรกิจให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และระบบผลิตน้ำบริสุทธ์สำหรับการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม รวมทั้งการขายและการให้บริการที่เกี่ยวข้องกับการแพทย์อย่างครบวงจรด้วยคุณภาพและมาตรฐานระดับสากล
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	95 ซอยรามอินทรา 117 ถนนรามอินทรา แขวงมีนบุรี เขตมีนบุรี กรุงเทพฯ
วันจดทะเบียนจัดตั้ง	:	5 มิถุนายน 2558
ทุนจดทะเบียน	:	150.00 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2568
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	:	150.00 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2568
จำนวนหุ้น	:	300.00 ล้านหุ้น
มูลค่าที่ตราไว้	:	0.50 บาทต่อหุ้น

ที่มา: ข้อมูลจาก 56-1 One Report และ หนังสือรับรองบริษัทของ KTMS

โดย KTMS มีบริษัทย่อยจำนวน 3 บริษัทดังต่อไปนี้

ลำดับ	ชื่อบริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	ทุนจดทะเบียน (บาท)
1	บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“IRV”)	ดำเนินธุรกิจ (1) การให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดน้ำเสียหน่วยไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ (2) การผลิต และจัดจำหน่ายน้ำยาไตเทียม (3) การให้บริการออกแบบ และตกแต่งหน่วยไตเทียม (4) การออกแบบประกอบ และจัดจำหน่ายอุปกรณ์การแพทย์สำหรับหน่วยไตเทียม	99.99	55,000,000
2	บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด (“MV”)	ดำเนินธุรกิจออกแบบ ติดตั้ง และให้บริการรักษาเชิงป้องกัน สำหรับระบบท่อลมรับ-ส่งสิ่งส่งตรวจ ยา และวัสดุทางการแพทย์	99.99	10,000,000
3	บริษัท เนโฟร วิชั่น จำกัด (“NEP”)	ดำเนินธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมในรูปแบบคลินิกเวชกรรมเฉพาะทางไตเทียม และหน่วยไตเทียมในโรงพยาบาล	88.75	40,000,000

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“**KTMS**”) ประกอบธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม (Hemodialysis) ทั้งในรูปแบบคลินิกเวชกรรมเฉพาะทางไตเทียม (คลินิก หรือ Stand-Alone) และหน่วยไตเทียมในโรงพยาบาล (หน่วยไตเทียม หรือ Outsource)

ในปัจจุบัน KTMS มีบริษัทย่อย จำนวน 3 บริษัท ได้แก่ บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“IRV”) บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด (“MV”) และ บริษัท เนโฟร วิชั่น จำกัด (“NEP”) โดยลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทย่อย สามารถสรุปได้ดังนี้

#	บริษัท	ลักษณะธุรกิจ
1	IRV	- ให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดสำหรับน้ำเสียสำหรับการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ - การผลิตและจัดจำหน่ายน้ำยาไตเทียม - การให้บริการออกแบบ และตกแต่งสถานพยาบาลฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม - การออกแบบ ประกอบ และจัดจำหน่ายอุปกรณ์การแพทย์สำหรับสถานพยาบาลฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม
2	MV	ประกอบธุรกิจการให้บริการออกแบบ และติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ- ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ รวมทั้งบริการ ดูแลบำรุงรักษาระบบ
3	NEP	ประกอบธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมทั้งในรูปแบบคลินิกเวชกรรมเฉพาะทางไตเทียม และหน่วยไตเทียมในโรงพยาบาล

<u>รายชื่อผู้ถือหุ้น</u>

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น[1/]	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1	บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)[2/]	159,225,200	53.08
2	นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา	20,752,300	6.92
3	ทรัสต์เพื่อกิจการเงินร่วมลงทุน กองทุนร่วมลงทุนในกิจการ SMEs (กองทุนย่อยกองที่2) [3/]	11,150,000	3.72
4	บริษัท ซัคเซสมอร์ บีอิ้งค์ จำกัด (มหาชน) [4/]	7,993,600	2.66
5	นายสถิตย์ เปรมชื่น	7,514,755	2.50
6	นางสาวรุ่งรพีพร วรรณปลูก	5,500,000	1.83
7	นายศุภชัย ไพบูลย์ผล	3,600,000	1.20
8	นายธีระภัทท์ สอนกลิ่น	3,500,000	1.17
9	นายวิจิตร เตชะเกษม	3,305,121	1.10
10	นายบุญชัย จิระกรานนท์	3,000,000	1.00
11	น.ส. วิมล ไชยตระกูลทรัพย์	2,750,367	0.92
12	นายสุรพงษ์ กิจเจริญ	2,454,400	0.82
13	นายณัฐ เสถียรยานนท์	2,260,000	0.75
14	นางศิริวรรณ วรรณปลูก	1,556,400	0.52
15	นางนัฐลดา พรมมี	1,510,100	0.50
16	ผู้ถือหุ้นรายย่อย	63,927,757	21.31
รวม		**300,000,000**	**100.00**

หมายเหตุ: 1/ รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ 25 มีนาคม 2569

2/ บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) มีนายวิจิตร เตชะเกษม เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ โดยมีการถือหุ้นจำนวน 575.59 ล้านหุ้น คิดเป็นร้อยละ 26.27 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)

3/ ทรัสต์เพื่อกิจการเงินร่วมลงทุน กองทุนร่วมลงทุนในกิจการ SMEs (กองทุนย่อยกองที่ 2) จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 10 เมษายน 2560 โดยธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย (“ธพว.”) วงเงินรวม 501,000,000 บาท โดยธพว.ลงทุนร่วมกับนางวิวรรณ ธาราหิรัญโชติ จำนวนเงิน 500,000,000 บาท และ 1,000,000 บาท ตามลำดับ คัดเลือกให้ บลจ. วรรณ เป็นทรัสตี ทำหน้าที่กำกับดูแลการบริหารจัดการกองทุน และบริษัท พีพีเอ็ม แอ็ดไวเซอรี จำกัด เป็นผู้จัดการกองทรัสต์ ทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุน (บริษัท พีพีเอ็ม แอ็ดไวเซอรี จำกัด จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 18 สิงหาคม 2559 มีทุนจดทะเบียน 1,000,000 บาท มีผู้ถือหุ้นได้แก่ นางสาวปฐมาพร ไชยกูล นายปิยวัฒน์ รุ่งธนาภิรมย์ และนายมงคล เกษมสันต์ ณ อยุธยา ถือหุ้นร้อยละ 40 ร้อยละ 30 และร้อยละ 30 ตามลำดับ)

4/ บริษัท ซัคเซสมอร์ บีอิ้งค์ จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจจำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภคในรูปแบบเครือข่าย หรือ Multi-level Marketing (MLM) โดยมีนางสาวกนกวรรณ วัฒนกีบุตร และนายนพกฤษฎิ์ นิธิเลิศวิจิตร เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยถือหุ้นจำนวน 181.80 ล้านหุ้น และ 92.68 ล้านหุ้น ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 20.51 และ 10.46 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว ตามลำดับ

<u>รายชื่อคณะกรรมการ</u>

ลำดับ	รายชื่อกรรมการ[1/]	ตำแหน่ง
1	นายแพทย์มานิต ธีระตันติกานนท์	ประธานกรรมการบริษัท, กรรมการอิสระ
2	นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร, กรรมการ
3	นายธนพรรจน์ ตันติวัฒนวิจิตร[2/]	กรรมการ
4	นางสาวปานจิต ฉิมพาลี[2/]	กรรมการ
5	นายวิจิตร เตชะเกษม[2/]	กรรมการ
6	นายศุภณัฐ พร้อมศิริพงษ์	กรรมการ
7	นายศิริชัย จิรายุวรวิทูร	กรรมการตรวจสอบ, กรรมการอิสระ
8	นายสมชาย ทรรศนียศิลป์	กรรมการตรวจสอบ, กรรมการอิสระ
9	นายสุเทพ พงษ์พิทักษ์	ประธานกรรมการตรวจสอบ, กรรมการอิสระ

หมายเหตุ: 1/ รายชื่อคณะกรรมการบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

2/ ภายหลังการเข้าทำรายการในครั้งนี้ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 30 เมษายน 2569 นายวิจิตร เตชะเกษม นางสาวปานจิต ฉิมพาลี และ นายธนพรรจน์ ตันติวัฒนวิจิตร มีแผนที่จะลาออกจากตำแหน่งกรรมการของ KTMS และบริษัทย่อยของ KTMS

<u>ข้อมูลทางการเงิน</u>

<u>งบแสดงฐานะการเงิน</u>

หน่วย: พันบาท	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2567	31 ธันวาคม 2568
สินทรัพย์			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	29,259.47	65,303.02	32,812.79
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	211,961.48	238,273.71	308,003.32
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	-	1,047.16	794.39
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,857.36	1,593.93	1,670.00
สินค้าคงเหลือ	30,919.10	35,732.52	35,594.11
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	58,853.31	34,801.77	60,291.97
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	5,838.94	6,417.34	5,800.68
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	**338,689.66**	**383,122.30**	**444,967.26**
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	11,106.23	11,195.52	18,300.59
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,898.75	3,042.41	2,306.50
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	27,086.76
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	292,427.16	347,363.82	318,159.92
สินทรัพย์สิทธิการใช้	5,360.04	2,806.29	15,375.53
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1,472.00	1,709.74	1,524.89
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	6,646.79	8,710.08	7,270.37
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3,020.78	3,661.47	4,469.27
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	**322,931.74**	**378,489.34**	**394,493.83**
รวมสินทรัพย์	**661,621.39**	**761,611.64**	**839,461.09**
หนี้สิน			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	93,130.24	151,013.99	131,087.47
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	16,480.47	36,319.11	44,107.53
หนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	4,125.53	1,689.61	3,879.60
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	405.09	246.37	2,184.16

หน่วย: พันบาท	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2567	31 ธันวาคม 2568
หนี้สินทางการเงินหมุนเวียนอื่น	-	3,228.14	10,236.50
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	15,447.07	18,594.74	20,862.00
รวมหนี้สินหมุนเวียน	**129,588.39**	**211,090.96**	**212,357.26**
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	30,232.47	21,270.78	24,619.82
หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,702.29	1,434.71	11,860.92
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	3,522.68	8,632.85	11,185.15
หนี้สินทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	-	12,881.81	35,302.15
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	2,889.20	469.39	1,202.93
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	**38,346.63**	**44,689.53**	**84,170.96**
รวมหนี้สิน	**167,935.02**	**255,780.49**	**296,528.22**
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	150,000.00	150,000.00	150,000.00
หุ้นสามัญจดทะเบียน	150,000.00	150,000.00	150,000.00
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	150,000.00	150,000.00	150,000.00
หุ้นสามัญชำระแล้ว	150,000.00	150,000.00	150,000.00
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) มูลค่าหุ้นสามัญ	318,876.34	318,876.34	318,876.34
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(3,758.66)	(3,232.96)	(2,748.88)
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	1,070.00	2,070.00	3,770.00
กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	23,695.79	35,019.22	70,203.13
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	489,883.46	502,732.60	540,100.59
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	3,802.91	3,098.55	2,832.28
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	**493,686.37**	**505,831.15**	**542,932.87**
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	**661,621.39**	**761,612.64**	**839,461.09**

ที่มา: ข้อมูลจาก KTMS และงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบสำหรับปี 2566 - 2568

งบกำไรขาดทุน

	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2567	31 ธันวาคม 2568
รายได้จากการขายและบริการ	456,106.85	572,623.19	677,359.35
รายได้จากการบริการรับเหมา	-	24,172.22	26,484.30
รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าเงินทุน	625.38	891.28	877.51
รายได้ดอกเบี้ย	436.82	343.35	244.14
รายได้อื่น	4,415.58	3,873.97	3,422.20
รวมรายได้	**461,584.63**	**601,904.00**	**708,387.50**
ต้นทุนขายและบริการ	373,456.71	482,968.32	553,904.19
ต้นทุนจากการบริการรับเหมา	-	17,783.04	17,381.84
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	7,270.30	7,669.65	7,479.95
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	59,479.98	66,103.57	68,365.16
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (โอนกลับ)	98.03	(391.70)	(753.16)
รวมค่าใช้จ่าย	**440,305.01**	**574,132.87**	**646,377.98**
กำไรจากการดำเนินงาน	**21,279.62**	**27,771.13**	**62,009.52**
ต้นทุนทางการเงิน	(2,830.63)	(3,451.02)	(5,809.31)

	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2567	31 ธันวาคม 2568
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	**18,448.99**	**24,320.11**	**56,200.21**
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(4,857.78)	(5,864.06)	(12,110.64)
กำไรสำหรับงวด	**13,591.21**	**18,456.05**	**44,089.57**

ที่มา: ข้อมูลจาก KTMS และงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบสำหรับปี 2566 – 2568

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน		งบการเงินรวม		
		2566	2567	2568
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	2.61	1.81	2.10
อัตราส่วนสภาพหมุนเร็ว	(เท่า)	1.86	1.44	1.60
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.01	0.37	0.20
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้ทางการค้า	(เท่า)	2.28	2.43	2.40
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	158	148	150
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	5.28	5.94	5.88
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	68	61	61
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	(เท่า)	1.76	1.70	1.65
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	205	212	218
วรจรเงินสด	(วัน)	21	(3)	(7)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	(ร้อยละ)	18.23	16.22	18.93
อัตรากำไรสุทธิ	(ร้อยละ)	2.94	3.07	6.22
อัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น	(ร้อยละ)	2.77	3.69	8.41
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(ร้อยละ)	2.02	2.59	5.51
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(ร้อยละ)	17.79	18.29	27.03
อัตราผลการหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.69	0.85	0.88
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.34	0.51	0.55
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	7.52	8.05	10.67
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	(เท่า)	0.01	0.76	0.48

<u>การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน</u>

<u>รายได้จากการขายและบริการ</u>

รายได้จากการขายและบริหาร สามารถจำแนกตามกลุ่มธุรกิจได้ ดังนี้

รายได้ตามกลุ่มธุรกิจ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	ปี 2566		ปี 2567		ปี 2568	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
กลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม[1/]	354.89	77.70%	483.82	80.95%	590.03	83.73
กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดน้ำเสีย สถานพยาบาล ฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ[2/]	78.70	17.23%	87.76	14.68%	88.02	12.49
กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์[3/]	23.14	5.07%	26.11	4.37%	26.67	3.78
รวมรายได้จากการขายและบริการ	**456.73**	**100.00%**	**597.69**	**100.00%**	**704.72**	**100.00%**

หมายเหตุ: 1/ บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) และ บริษัทเนโฟร วิชั่น จำกัด (บริษัทย่อย)
2/ บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (บริษัทย่อย)
3/ บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด (บริษัทย่อย)

<u>รายได้จากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม</u>

สำหรับปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 KTMS มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมจำนวน 354.89 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 68.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.01 เมื่อเทียบกับปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากจำนวนผู้ป่วยที่เข้ารับบริการมากขึ้น และการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง

สำหรับปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 KTMS มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมจำนวน 483.82 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 128.93 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.33 เมื่อเทียบกับปี 2566 โดยมีสาเหตุหลักมาจากจำนวนผู้ป่วยที่เข้ารับบริการมากขึ้น และการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง

สำหรับปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 KTMS มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมจำนวน 590.03 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 106.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.95 เมื่อเทียบกับปี 2567 โดยมีสาเหตุหลักมาจากจำนวนผู้ป่วยที่เข้ารับบริการมากขึ้น และการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง

<u>รายได้จากกลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดน้ำเสีย สถานพยาบาล ฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ</u>

สำหรับปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 KTMS มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดน้ำเสีย สถานพยาบาล ฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ จำนวน 78.70 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 5.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.34 เมื่อเทียบกับปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

- รายได้จากผลิตและจำหน่ายน้ำยาไตเทียม เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 4.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.17 จากคำสั่งซื้อของลูกค้าที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- รายได้จากบริการออกแบบติดตั้งและบริการดูแลบำรุงรักษาระบบน้ำให้บริสุทธิ์ เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 2.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.31 จากจำนวนงานและมูลค่างานโครงการระบบน้ำที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน

- รายได้จากจัดจำหน่ายอุปกรณ์การแพทย์สำหรับสถานพยาบาลศูนย์ไตเทียม ลดลงจากปีก่อนจำนวน (1.20) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (15.56) จากการขายอุปกรณ์การแพทย์ที่ลดลงจากปีก่อน

สำหรับปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 KTMS มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดน้ำเสีย สถานพยาบาล ฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ จำนวน 87.76 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 9.06 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.51 เมื่อเทียบกับปี 2566 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

- รายได้จากผลิตและจำหน่ายน้ำยาไตเทียม เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 6.13 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.91 จากคำสั่งซื้อของลูกค้าที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- รายได้จากการให้บริการออกแบบและตกแต่งสถานพยาบาลฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 6.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 100.00 จากการได้รับงานปรับปรุงหน่วยไตเทียมเข้ามาภายในปี 2567
- รายได้จากบริการออกแบบติดตั้งและบริการดูแลบำรุงรักษาระบบน้ำให้บริสุทธิ์ ลดลงจากปีก่อนจำนวน (4.41) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (14.18) จากจำนวนงานโครงการระบบน้ำที่ลดลงจากปีก่อน
- รายได้จากจัดจำหน่ายอุปกรณ์การแพทย์สำหรับสถานพยาบาลศูนย์ไตเทียม เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 1.05 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.23 จากการขายอุปกรณ์การแพทย์ที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน

สำหรับปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 KTMS มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดน้ำเสีย สถานพยาบาล ฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ จำนวน 88.02 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 0.26 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.30 เมื่อเทียบกับปี 2567 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

- รายได้จากผลิตและจำหน่ายน้ำยาไตเทียม ลดลงจากปีก่อนจำนวน (6.66) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (14.10) เนื่องจากคำสั่งซื้อของลูกค้าลดลง
- รายได้จากการให้บริการออกแบบและตกแต่งสถานพยาบาลฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม เพิ่มขึ้นจากปีจำนวน 2.59 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 41.18 จากจำนวนงานและมูลค่างานโครงการปรับปรุงหน่วยไตเทียมที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน
- รายได้จากบริการออกแบบติดตั้งและบริการดูแลบำรุงรักษาระบบน้ำให้บริสุทธิ์ เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 5.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.48 จากจำนวนงานและมูลค่างานโครงการระบบน้ำที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน
- รายได้จากจัดจำหน่ายอุปกรณ์การแพทย์สำหรับสถานพยาบาลศูนย์ไตเทียม ลดลงจากปีก่อนจำนวน (0.87) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (11.57) จากการขายอุปกรณ์การแพทย์ที่ลดลงจากปีก่อน

<u>รายได้จากกลุ่มธุกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์</u>

สำหรับปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 KTMS มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ จำนวน 23.14 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 4.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.18 เมื่อเทียบกับปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากงานโครงการติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ที่ได้รับในปี 2566 มีจำนวนและมูลค่างานมากกว่างานโครงการในปี 2565

สำหรับปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 KTMS มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ จำนวน 26.11 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 2.97 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.83 เมื่อเทียบกับปี 2566 โดยมีสาเหตุหลักมาจากงานโครงการติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ที่ได้รับในปี 2567 มีจำนวนและมูลค่างานมากกว่างานโครงการในปี 2566

สำหรับปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 KTMS มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ จำนวน 26.67 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 0.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.14 เมื่อเทียบกับปี 2567 โดยมีสาเหตุหลักมาจากมูลค่างานโครงการติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน

ต้นทุนขายและต้นทุนในการให้บริการและกำไรขั้นต้น

สำหรับปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 KTMS มีต้นทุนขายและต้นทุนในการให้บริการจำนวน 373.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 67.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.13 เมื่อเทียบกับปี 2565 เนื่องจาก KTMS มีรายได้จากการขายและการให้บริการที่สูงขึ้น และมีกำไรขั้นต้นจำนวน 83.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.62 เมื่อเทียบกับปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากกลุ่ม KTMS มีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม

สำหรับปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 KTMS มีต้นทุนขายและต้นทุนในการให้บริการจำนวน 500.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 127.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.08 เมื่อเทียบกับปี 2566 เนื่องจาก KTMS มีรายได้จากการขายและการให้บริการที่สูงขึ้น และมีกำไรขั้นต้นจำนวน 96.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.42 เมื่อเทียบกับปี 2566 โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากกลุ่ม KTMS มีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม

สำหรับปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 KTMS มีต้นทุนขายและต้นทุนในการให้บริการจำนวน 571.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 70.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.09 เมื่อเทียบกับปี 2567 เนื่องจาก KTMS มีรายได้จากการขายและการให้บริการที่สูงขึ้น และมีกำไรขั้นต้นจำนวน 133.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 36.49 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.64 เมื่อเทียบกับปี 2567 โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากกลุ่ม KTMS มีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมและกลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

สำหรับปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 KTMS มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย 7.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.89 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 เนื่องจากค่าคอมมิชชั่นและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานขายของบริษัทย่อยของ KTMS เพิ่มขึ้น

สำหรับปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 KTMS มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย 7.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.40 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.50 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2566 เนื่องจากค่าคอมมิชชั่นและค่าใช้จ่ายเกี่ยวในการติดต่อลูกค้าของบริษัทย่อยของ KTMS เพิ่มขึ้น

สำหรับปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 KTMS มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย 7.48 ล้านบาท ลดลง (0.19) ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ (2.48) เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 เนื่องจากค่าคอมมิชชั่นของบริษัทย่อยของ KTMS ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 KTMS มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 59.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.66 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 เนื่องจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้นจากการรับพนักงานใหม่เข้ามาในระหว่างปี 2565-2566 และการปรับเงินเดือนประจำปี ค่าบริจาคการกุศลให้กับโรงพยาบาลของรัฐ และค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์ เป็นต้น

สำหรับปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 KTMS มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 65.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.14 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.31 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2566 เนื่องจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้นจากการรับพนักงานใหม่เข้ามาในระหว่างปี และการปรับเงินเดือนประจำปี รวมถึงที่ปรึกษาทางการเงิน เป็นต้น

สำหรับปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 KTMS มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 67.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้น ร้อยละ 2.89 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเตรียมเปิดสาขาใหม่ของ KTMS และค่าเสื่อมราคาของสัญญาเช่าพื้นที่สำนักงานและคลังสินค้าฉบับใหม่ของกลุ่ม

ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 KTMS มีต้นทุนทางการเงิน 2.83 ล้านบาท ลดลง (0.70) ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ (19.38) เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 เนื่องจากมีการคืนเงินกู้กับสถาบันการเงิน

สำหรับปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 KTMS มีต้นทุนทางการเงิน 3.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.19% เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2566 เนื่องจากดอกเบี้ยจากการทำสัญญาขายและเช่ากลับคืนเครื่องไตเทียมกับบริษัทลิสซิ่งในปี 2567 ของ KTMS

สำหรับปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 KTMS มีต้นทุนทางการเงิน 5.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.36 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้น ร้อยละ 68.41 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารและดอกเบี้ยจากการทำสัญญาขายและเช่ากลับคืนเครื่องไตเทียมกับบริษัทลิสซิ่งในปี 2568 ของกลุ่ม KTMS

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

สำหรับปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 KTMS มีกำไรสุทธิ 13.59 ล้านบาท ลดลง (7.51) ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ (35.59) เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นตามเหตุผลที่กล่าวมาข้างต้น

สำหรับปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 KTMS มีกำไรสุทธิ 18.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.86 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.79 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2566 โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากกลุ่ม KTMS มีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม

สำหรับปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 KTMS มีกำไรสุทธิ 44.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 138.84 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากกลุ่ม KTMS มีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมและกลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 KTMS มีสินทรัพย์รวมจำนวน 661.62 ล้านบาท ลดลง (20.57) ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ (3.02) เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 โดยรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ประกอบด้วย

- **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด** จำนวน 29.26 ล้านบาท ลดลง (239.57) ล้านบาท สาเหตุหลักมาจาก KTMS จากการซื้อที่ดินและอาคาร งานก่อสร้างอาคาร งานตกแต่งหน่วยไตเทียม และการซื้อเครื่องไตเทียมและอุปกรณ์ต่าง ๆ ของสาขาที่เปิดใหม่ การลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า และการจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวให้แก่สถาบันการเงิน รวมถึงการจ่ายโบนัสประจำปี 2565 ของกลุ่ม KTMS
- **ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น** จำนวน 211.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 43.70 ล้านบาท เนื่องจาก KTMS จากจำนวนคนไข้และจำนวนทรีตเมนต์ที่เพิ่มขึ้นของสาขาที่เปิดดำเนินการไปแล้ว รวมถึงการเปิดสาขาใหม่ในปี 2566
- **สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น** จำนวน 58.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 58.85 ล้านบาท จากการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าประเภทกองทุนรวมตราสารหนี้โดย KTMS
- **ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์** จำนวน 292.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 125.72 ล้านบาท จากการซื้อที่ดินและอาคาร, งานก่อสร้างอาคาร งานตกแต่งหน่วยไตเทียม รวมถึงเครื่องไตเทียม เครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์ของสาขาที่เปิดใหม่ ของ KTMS และบริษัทย่อย
- **สินทรัพย์สิทธิการใช้** จำนวน 5.36 ล้านบาท ลดลงจำนวน (12.92) ล้านบาท จากการซื้อที่ดินและอาคารของ KTMS เพื่อใช้เป็นคลินิกไตเทียมแทนการเช่า

ณ สิ้นปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 KTMS มีสินทรัพย์รวมจำนวน 761.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 99.99 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.11 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2566 โดยรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ประกอบด้วย

- **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด** จำนวน 65.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 36.04 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการรับเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร และการขายหลักทรัพย์เพื่อค้าภายในปี 2567 ในขณะที่ลดลงจากการจ่ายโบนัสประจำปี 2566 รวมถึงการจ่ายเงินปันผลและการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารในระหว่างปี 2567
- **ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น** จำนวน 239.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27.31 ล้านบาท จากจำนวนคนไข้และจำนวนทรีตเมนต์ที่เพิ่มขึ้นของสาขาที่เปิดดำเนินการไปแล้ว รวมถึงการเปิดสาขาใหม่ภายในปี 2567 ของกลุ่ม KTMS
- **สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น** จำนวน 34.80 ล้านบาท ลดลง (24.05) ล้านบาท จากการขายหลักทรัพย์เพื่อค้าประเภทกองทุนรวมตราสารหนี้ภายในปี 2567 ของ KTMS
- **ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์** จำนวน 347.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 54.93 ล้านบาท จากงานก่อสร้างอาคารและงานตกแต่งหน่วยไตเทียม รวมถึงเครื่องไตเทียม เครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์ของสาขาที่เปิดใหม่ของกลุ่ม KTMS

ณ สิ้นปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 KTMS มีสินทรัพย์รวมจำนวน 839.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 77.85 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้น ร้อยละ 10.22 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 โดยรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ประกอบด้วย

- **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด** จำนวน 32.81 ล้านบาท ลดลง (32.49) ล้านบาท สาเหตุหลักจากการจ่ายโบนัสประจำปี 2567 ของกลุ่ม KTMS การจ่ายชำระหนี้ค่าเครื่องไตเทียมและการซื้อหลักทรัพย์เพื่อค้าภายในปี

2568 ของกลุ่ม KTMS รวมถึงการจ่ายเงินปันผลปี 2568 ของ KTMS ในขณะที่เพิ่มขึ้นจากการทำสัญญาขายและเช่ากลับคืนเครื่องไตเทียมกับบริษัทลิสซิ่งในปี 2568 ของกลุ่ม KTMS

- **ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น** จำนวน 308.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 69.78 ล้านบาท จากจำนวนคนไข้และจำนวนทรีทเม้นที่เพิ่มขึ้นในธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมของกลุ่ม KTMS
- **สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น** จำนวน 60.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.49 ล้านบาท จากการซื้อหลักทรัพย์เพื่อค้าประเภทกองทุนรวมตราสารหนี้ภายในปี 2568 ของกลุ่ม KTMS
- **สินทรัพย์สิทธิการใช้** จำนวน 15.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.57 ล้านบาท จากการต่ออายุสัญญาเช่าพื้นที่สำนักงานและคลังสินค้าฉบับใหม่ ของกลุ่ม KTMS และการเข้าทำสัญญาเช่ารถใหม่เพื่อใช้งานเพิ่มเติมและเพื่อทดแทนรถคันเก่าที่ครบอายุสัญญาของกลุ่ม KTMS

<u>หนี้สิน</u>

ณ สิ้นปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 KTMS มีหนี้สินรวมจำนวน 167.94 ล้านบาท ลดลง (27.34) ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ (14.00) เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 โดยรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ประกอบด้วย

- **เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น** จำนวน 93.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.30 ล้านบาท สาเหตุหลักจากเจ้าหนี้การค้าค่าวัตถุดิบในการผลิตและเจ้าหนี้อื่นค่าเครื่องไตเทียมของบริษัทย่อยของ KTMS
- **เงินกู้ยืมระยะยาว** จำนวน 46.71 ล้านบาท ลดลง 24.05 ล้านบาท จาก KTMS จากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวให้แก่สถาบันการเงินภายในปี
- **หนี้สินตามสัญญาเช่า** จำนวน 5.83 ล้านบาท ลดลง 13.59 ล้านบาท จากการซื้อที่ดินและอาคารของ KTMS เพื่อใช้เป็นคลินิกไตเทียมแทนการเช่า

ณ สิ้นปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 KTMS มีหนี้สินรวมจำนวน 255.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 87.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 52.30 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2566 โดยรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ประกอบด้วย

- **เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น** จำนวน 151.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 57.88 ล้านบาท จากเจ้าหนี้ค่าเครื่องไตเทียมและงานตกแต่งหน่วยไตเทียมของกลุ่ม KTMS เพื่อรองรับสาขาที่เปิดใหม่ภายในปี 2567
- **เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร** จำนวน 57.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.88 ล้านบาท จากการรับเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร ในขณะที่มีบางส่วนลดลงจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารในระหว่างปี 2567
- **หนี้สินทางการเงินอื่น** จำนวน 16.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.11 ล้านบาท จากการทำสัญญาขายและเช่ากลับคืนเครื่องไตเทียมกับบริษัทลิสซิ่งในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2567

ณ สิ้นปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 KTMS มีหนี้สินรวมจำนวน 296.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 40.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้น ร้อยละ 15.93 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 โดยรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ประกอบด้วย

- **เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น** จำนวน 131.09 ล้านบาท ลดลง (19.92) ล้านบาท จากการจ่ายชำระเจ้าหนี้ค่าเครื่องไตเทียมของกลุ่ม KTMS รวมถึงการจ่ายโบนัสประจำปี 2567 ของกลุ่ม KTMS
- **เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร** จำนวน 68.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.14 ล้านบาท จากรับเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารในปี 2568 อย่างไรก็ตาม ณ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทย่อยของ KTMS บริษัทหนึ่งไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขการดำรงสัดส่วนทางการเงินตามสัญญากู้ยืมกับสถาบันการเงินได้ อาทิ อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน อัตราส่วน

สินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน และอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ จึงได้จัดประเภทเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระเกินกว่าหนึ่งปีจำนวนเงิน 19.6 ล้านบาท ไปแสดงรวมเป็นส่วนหนึ่งของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปีทั้งจำนวน ทั้งนี้ ฝ่ายบริหารของบริษัทย่อยได้มีจดหมายถึงธนาคารเพื่อขอหนังสือผ่อนปรนการไม่สามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงิน ฝ่ายบริหารเชื่อว่าบริษัทย่อยดังกล่าวจะได้รับหนังสือผ่อนปรนการไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขในการดำรงอัตราส่วนทางการเงินจากธนาคาร และไม่มีผลกระทบต่อสภาพคล่องและฐานะการเงินของกลุ่ม KTMS

ทั้งนี้ สำหรับบริษัทย่อยของ KTMS ข้างต้น สถาบันการเงินกำหนดให้ต้องดำรงอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) ไม่ต่ำกว่า 1.10 เท่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนไม่น้อยกว่า 1.00 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ไม่เกินกว่า 1.50 เท่า อย่างไรก็ตาม ณ สิ้นปี 2568 บริษัทย่อยดังกล่าวมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันเท่ากับ 0.37 เท่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเท่ากับ 0.19 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2.37 เท่า ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทย่อยดังกล่าวเพิ่งเปิดดำเนินการได้ไม่นาน (3 ปี) และเนื่องจากเป็นการเปิดดำเนินการในรูปแบบคลินิก (Stand Alone) ซึ่งมีงบลงทุนค่อนข้างสูง ประกอบกับจำนวนคนไข้ที่ยังค่อนข้างน้อยในช่วงปีแรกๆ จึงส่งผลให้มีหนี้สินค่อนข้างมาก อย่างไรก็ตาม ไม่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินงาน เนื่องจากมีเงินทุนหมุนเวียนเพียงพอ อีกทั้งมี KTMS ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่สามารถให้ความช่วยเหลือกรณีที่สภาพคล่องไม่เพียงพอได้ โดยในอนาคตคาดว่าจะมีกำไรที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตามจำนวนคนไข้ที่เพิ่มขึ้น

- **หนี้สินตามสัญญาเช่า** จำนวน 15.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.62 ล้านบาท จากการต่ออายุสัญญาเช่าพื้นที่สำนักงานและคลังสินค้าฉบับใหม่ ของกลุ่ม KTMS และการเข้าทำสัญญาเช่ารถใหม่เพื่อใช้งานเพิ่มเติมและเพื่อทดแทนรถคันเก่าที่ครบอายุสัญญาของกลุ่ม KTMS
- **หนี้สินทางการเงินอื่น** จำนวน 45.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29.43 ล้านบาท จากการทำสัญญาขายและเช่ากลับคืนเครื่องไตเทียมกับบริษัทลิสซิ่งในปี 2568

<u>ส่วนของผู้ถือหุ้น</u>

ณ สิ้นปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 KTMS มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 493.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.77 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.39 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากผลกำไรจากการดำเนินงานของกลุ่ม KTMS และการเพิ่มทุนของบริษัทย่อยของ KTMS ภายในปี 2566

ณ สิ้นปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 KTMS มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 505.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.15 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.46 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2566 โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากผลกำไรจากการดำเนินงานของกลุ่ม KTMS

ณ สิ้นปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 KTMS มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 542.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 37.10 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.33 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นจากผลกำไรจากการดำเนินงานของกลุ่ม KTMS จำนวน 44.09 ล้านบาท และลดลงจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน (6.98) ล้านบาท

<u>กระแสเงินสด</u>

สำหรับสิ้นปี 2566 KTMS มีกระแสเงินสด ประกอบด้วย

- **กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน** จำนวน 1.63 ล้านบาท จากกำไรจากการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ในขณะที่กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานลดลงจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นของ KTMS เพิ่มขึ้น ตามจำนวนคนไข้และจำนวนทรีตเมนต์ที่เพิ่มขึ้นจากจำนวนผู้ป่วยที่เข้ารับบริการมากขึ้น และการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง
- **กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน** จำนวน (204.31) ล้านบาท เนื่องจากปี 2566 มีการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าและจ่ายเงินเพื่อซื้อที่ดินและอาคาร งานก่อสร้างอาคาร งานตกแต่งหน่วยไตเทียม รวมถึงเครื่องไตเทียมและอุปกรณ์ต่าง ๆ ของสาขาที่เปิดใหม่
- **กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน** จำนวน (36.89) ล้านบาท เนื่องจาก KTMS มีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวให้แก่สถาบันการเงินและจ่ายปันผลในปี 2566

สำหรับสิ้นปี 2567 KTMS มีกระแสเงินสด ประกอบด้วย

- **กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน** จำนวน 63.27 ล้านบาท จากกำไรจากการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รวมถึงเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้ค่าเครื่องไตเทียมและงานตกแต่งเพื่อรองรับสาขาที่เปิดใหม่ในปี 2567 ในขณะที่กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานลดลงจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ที่เพิ่มขึ้นตามจำนวนคนไข้และจำนวนทรีตเมนต์ที่เพิ่มขึ้น
- **กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน** จำนวน (42.46) ล้านบาท เนื่องจากปี 2567 มีการจ่ายเงินเพื่อซื้ออาคาร งานก่อสร้างอาคาร และงานตกแต่งหน่วยไตเทียม รวมถึงเครื่องไตเทียมและอุปกรณ์ต่าง ๆ ของสาขาที่เปิดใหม่ ในขณะที่กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนเพิ่มขึ้นจากการได้รับเงินจากการขายหลักทรัพย์เพื่อค้าบางส่วนในระหว่างปี 2567
- **กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน** จำนวน 15.24 ล้านบาท เนื่องจากได้รับเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารและรับเงินจากการทำสัญญาขายและเช่ากลับคืนเครื่องไตเทียมในปี 2567 ในขณะที่กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินลดลงจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวให้แก่ธนาคารและจ่ายปันผลในปี 2567

สำหรับสิ้นปี 2568 KTMS มีกระแสเงินสด ประกอบด้วย

- **กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน** จำนวน 42.52 ล้านบาท จากกำไรจากการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ในขณะที่กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานลดลงจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นที่เพิ่มขึ้นตามจำนวนคนไข้และจำนวนทรีตเมนต์ที่เพิ่มขึ้น
- **กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน** จำนวน (99.03) ล้านบาท เนื่องจากปี 2568 มีการจ่ายเงินเพื่อซื้ออาคาร งานก่อสร้างอาคาร งานตกแต่งหน่วยไตเทียม และเครื่องไตเทียมและอุปกรณ์ต่าง ๆ รวมถึงการซื้อหลักทรัพย์เพื่อค้าภายในปี 2568 ของกลุ่ม KTMS ในขณะที่กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนเพิ่มขึ้นจากการได้รับเงินจากการขายหลักทรัพย์เพื่อค้าบางส่วนในระหว่างปี 2568
- **กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน** จำนวน 24.02 ล้านบาท เนื่องจากได้รับเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารและรับเงินจากการทำสัญญาขายและเช่ากลับคืนเครื่องไตเทียมในปี 2568 ในขณะที่กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินลดลงจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวให้แก่ธนาคารและการจ่ายชำระคืนสัญญาขายและเช่ากลับคืนเครื่องไตเทียม รวมถึงจ่ายปันผลในปี 2568

<u>อัตราส่วนที่สำคัญทางการเงิน</u>

<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง</u>

KTMS มีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ สิ้นปี 2567 และ ปี 2568 เท่ากับ 1.81 เท่าและ 2.10 เท่า ตามลำดับ และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 1.44 เท่าและ 1.60 เท่า ตามลำดับทั้งนี้ อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วที่ปรับตัวดีขึ้นดังกล่าว เนื่องจากสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากลูกหนี้ที่เพิ่มขึ้นจากจำนวนคนไข้และจำนวนทรีทเม้นต์ที่เพิ่มขึ้นในธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมของกลุ่ม KTMS ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

ทั้งนี้ ในปี 2567 และปี 2568 บริษัทมีวงจรเงินสด (Cash Cycle) เท่ากับ (3) วัน และ (7) วัน ตามลำดับ ทั้งนี้ วงจรเงินสดลดลง เนื่องจากมีระยะเวลาในการจ่ายชำระหนี้ที่ยาวนานขึ้นจากการจ่ายชำระเจ้าหนี้ตรงตามกำหนด ทำให้มีเครดิตในการจ่ายชำระหนี้ที่ดีขึ้น ถึงแม้ว่าบริษัทจะมีลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นที่เพิ่มขึ้นจากจำนวนคนไข้และจำนวนทรีทเม้นต์ที่เพิ่มขึ้นในธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมของกลุ่ม KTMS ส่งผลให้วงจรเงินสดของบริษัทลดลงต่อเนื่อง

<u>อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร</u>

สำหรับสิ้นปี 2567 และ ปี 2568 KTMS มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 16.22 และร้อยละ 18.93 ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากกลุ่ม KTMS มีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมและกลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์

สำหรับสิ้นปี 2567 และปี 2568 KTMS มีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 3.07 และร้อยละ 6.22 ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากกลุ่ม KTMS มีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมและกลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์

<u>อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้</u>

สำหรับสิ้นปี 2567 และปี 2568 KTMS มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเท่ากับ 8.05 เท่าและ 10.67 เท่า โดยอัตราอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากกลุ่ม KTMS มีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมและกลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ ถึงแม้ว่าจะมีต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจากดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารและดอกเบี้ยจากการทำสัญญาขายและเช่ากลับคืนเครื่องไตเทียมกับบริษัทลิสซิ่งในปี 2568 ของกลุ่ม KTMS ส่งผลให้ KTMS มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

<u>อัตราส่วนนโยบายทางการเงิน</u>

KTMS มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2567 และปี 2568 เท่ากับ 0.51 เท่าและ 0.55 เท่า ตามลำดับ โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากหนี้สินจากการทำสัญญาขายและเช่ากลับคืนเครื่องไตเทียมกับบริษัทลิสซิ่งและเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารเพิ่มขึ้นในปี 2568 ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่น้อยกว่าหนี้สิน

1.6 มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน และเกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

รายการจำหน่ายหุ้นสามัญของ KTMS (บริษัทย่อย) ที่บริษัทถืออยู่ทั้งหมด จำนวน 159,225,200 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาทต่อหุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 53.08 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ KTMS โดยกำหนดราคาซื้อขายหุ้นละ 1.10 บาท รวมมูลค่าทั้งสิ้น 175.15 ล้านบาท ให้แก่นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ซึ่งถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท เนื่องจากเป็นภรรยาของนาย วิจิตร เตชะเกษม ที่เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ กรรมการ และผู้บริหารของบริษัท โดยมูลค่าการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS พิจารณาจากการเจรจาและตกลงร่วมกันระหว่างบริษัทและนางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ทั้งนี้บริษัทพิจารณามูลค่าหุ้น KTMS ที่จะจำหน่ายที่ราคา 1.10 บาทต่อหุ้น โดยได้พิจารณาถึงผลตอบแทนจากการลงทุนในอดีตที่ได้รับจาก KTMS ตลอดระยะเวลา 4 ปี ตั้งแต่ปี 2565 – 2568 โดยสามารถสรุปได้ตามตารางดังต่อไปนี้

อัตราส่วน	หน่วย	2565	2566	2567	2568	ค่าเฉลี่ย
เงินปันผลที่ KTMS จ่ายให้บริษัท	บาท/หุ้น	0.0327	0.0140	0.0233	0.0130	
อัตราเงินปันผล KTMS ต่อเงินลงทุน FVC[1/]	ร้อยละ	3.42	1.46	2.44	1.36	2.17
กำไรจากการขายหุ้น[2/]	ร้อยละ	14.99				

หมายเหตุ: 1/ อัตราเงินปันผล KTMS ต่อเงินลงทุน FVC คำนวณจาก เงินปันผลต่อหุ้น ต่อ เงินลงทุนของ FVC ต่อหุ้น (โดย ณ สิ้นปี 2568 มีมูลค่าเท่ากับ 0.96 บาทต่อหุ้น)
2/ กำไรจากการขายหุ้นเกิดขึ้นเมื่อบริษัทดำเนินการขายหุ้นแล้วเสร็จ โดยมูลค่าเงินลงทุนของ FVC ใน KTMS ณ สิ้นปี 2568 เท่ากับ 152.32 ล้านบาท และมูลค่าการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ในครั้งนี้ เท่ากับ 175.15 ล้านบาท

รวมถึงบริษัทได้พิจารณาเปรียบเทียบผลตอบแทนจากการลงทุนใน KTMS กับทางเลือกการลงทุนอื่นที่มีความเสี่ยงต่ำ โดยเฉพาะการลงทุนใน พันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ซึ่งมีอัตราผลตอบแทนประมาณ ร้อยละ 2.40 ต่อปี (อ้างอิงจาก KAsset Capital Market Assumptions 2026) โดยเมื่อนำมาเปรียบเทียบกับ เงินปันผลที่บริษัทได้รับจาก KTMS ในอดีต พบว่าอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนใน KTMS อยู่ในระดับที่ไม่สูงนัก และต่ำกว่าผลตอบแทนจากการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลดังกล่าวนอกจากนี้ บริษัทพิจารณาว่า KTMS มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนอย่างต่อเนื่อง เพื่อรองรับการขยายธุรกิจและการปรับปรุงมาตรฐานการดำเนินงานของศูนย์ไตเทียม เช่น การลงทุนปรับปรุงระบบ เครื่องมือ และอุปกรณ์ทางการแพทย์ ตลอดจนการเปิดศูนย์ฟอกไตแห่งใหม่เพื่อเพิ่มศักยภาพในการสร้างรายได้ในอนาคต ซึ่งอาจส่งผลให้สามารถจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นยังคงอยู่ในระดับต่ำในระยะยาว และอีกทั้งบริษัทได้พิจารณาถึงการดำเนินธุรกิจของ KTMS ยังต้องปฏิบัติตามมาตรฐานการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมของศูนย์รับรองมาตรฐานการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม (ศ.ร.ต.) ซึ่งมีแนวโน้มที่จะมีความเข้มงวดมากขึ้น โดยครอบคลุมถึงการตรวจสอบคุณภาพของหน่วยไตเทียมในหลายด้าน เช่น การบริหารจัดการของหน่วยบริการ จำนวนบุคลากรทางการแพทย์ ความเพียงพอและมาตรฐานของเครื่องไตเทียม ระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ รวมถึงกระบวนการดูแลรักษาผู้ป่วย เป็นต้น ซึ่งอาจส่งผลให้ KTMS จำเป็นต้องมีการลงทุนเพิ่มเติมเพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานที่กำหนด นอกจากนี้ยังมีความเป็นไปได้ว่าการประเมินคุณภาพของหน่วยไตเทียมในอนาคตอาจมีผลต่อระดับรายได้ของผู้ประกอบการ หากหน่วยไตเทียมไม่สามารถรักษามาตรฐานตามเกณฑ์ที่กำหนดได้ *(อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันยังไม่มีการประกาศกฎเกณฑ์หรือหลักเกณฑ์ดังกล่าวอย่างเป็นทางการเป็นลายลักษณ์อักษร)*

จากปัจจัยดังกล่าว บริษัทจึงพิจารณาว่าการจำหน่ายหุ้น KTMS ในครั้งนี้เป็นช่วงเวลาที่เหมาะสม เพื่อให้บริษัทสามารถปรับโครงสร้างการลงทุนและนำเงินที่ได้รับไปใช้ในการพัฒนาธุรกิจหลักของบริษัท รวมถึงโครงการลงทุนที่มีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนที่เหมาะสมในอนาคต ก่อนที่บริษัทอาจได้รับผลกระทบจากความไม่แน่นอนของกฎเกณฑ์หรือ

มาตรฐานใหม่ที่อาจถูกกำหนดขึ้นของธุรกิจหน่วยไตเทียม ดังนั้นบริษัทจึงได้พิจารณาปัจจัยต่างๆ ทั้งในส่วนของผลตอบแทนที่ได้รับ และกฎเกณฑ์มาตรฐานที่จะมีความเข้มงวดมากขึ้น ดังนั้นการพิจารณากำหนดราคาที่ 1.10 บาทต่อหุ้นถือเป็นราคาที่เหมาะสม และบริษัทยังคงมีกำไรจากการขายหุ้น 0.14 บาทต่อหุ้น คิดเป็นผลตอบแทนในด้าน Capital Gain อยู่ที่ร้อยละ 14.58 ซึ่งถือว่าผลตอบแทนที่ได้รับนั้นอยู่ในเกณฑ์ที่เหมาะสมตามสภาพเศรษฐกิจ และ สภาพตลาดทุนไทยในปัจจุบัน

1.7 กรรมการที่มีส่วนได้เสีย และบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน และ/หรือผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

กรรมการที่มีส่วนได้เสียและ/หรือกรรมการที่เป็นบุคคลเกี่ยวโยงกันไม่ได้เข้าร่วมประชุมและไม่มีสิทธิออกเสียงในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2569 เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
นายวิจิตร เตชะเกษม	กรรมการ

ในการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ บริษัทจะต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ซึ่งผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน มีดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียและไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน	จำนวนหุ้นที่ถือในบริษัท[1/]		ความสัมพันธ์กับคู่สัญญาในการทำรายการ
	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (%)	
นาย วิจิตร เตชะเกษม	575,592,878	26.27	นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ซึ่งถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทเนื่องจากเป็นภรรยาของ นาย วิจิตร เตชะเกษม ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ กรรมการ และผู้บริหารของบริษัท

หมายเหตุ: รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2568

1.8 ผลประโยชน์ที่บริษัทคาดว่าจะได้รับ

การจำหน่ายหุ้นสามัญของ KTMS ของบริษัทในครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัทให้มีความชัดเจนมากยิ่งขึ้นในด้านการดำเนินธุรกิจแต่ละประเภท ซึ่งจะช่วยเพิ่มความชัดเจนในการบริหารจัดการธุรกิจ และลดความเสี่ยงจากความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ภายหลังการเข้าทำรายการดังกล่าว บริษัทจะไม่มีการถือหุ้นใน KTMS อีกต่อไป นอกจากนี้การเข้าทำรายการในครั้งนี้ยังจะช่วยให้บริษัทสามารถปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจให้มีความเหมาะสมมากขึ้นจากการแยกประเภทธุรกิจเพื่อเพิ่มความชัดเจนในการดำเนินธุรกิจ และลดความเสี่ยงจากความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้น เพื่อให้บริษัทสามารถใช้เงินดังกล่าวในการพัฒนาโครงการ WIE1 เพื่อปรับปรุงและพัฒนาพื้นที่ให้มีความพร้อมและเหมาะสมสำหรับการจำหน่ายที่ดินให้แก่ลูกค้าในอนาคต โดยการพัฒนาพื้นที่ดังกล่าวจะครอบคลุมถึงการปรับปรุงสภาพพื้นที่ การพัฒนาระบบสาธารณูปโภคพื้นฐาน และการจัดให้มีโครงสร้างพื้นฐานที่จำเป็นสำหรับการประกอบกิจการของลูกค้า เช่น ระบบถนนภายในโครงการ ระบบระบายน้ำ ระบบไฟฟ้า และระบบสาธารณูปโภคอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้พื้นที่โครงการมีความพร้อมและเป็นไปตามมาตรฐานที่เหมาะสมสำหรับการพัฒนาเป็นพื้นที่นิคมอุตสาหกรรมและรองรับความต้องการของผู้ประกอบการในอนาคต รวมถึงการเข้าทำรายการในครั้งนี้จะช่วยให้บริษัทได้รับเงินทุนเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจหลักและลงทุนขยายธุรกิจใหม่ของบริษัท โดยมุ่งเน้นธุรกิจการให้บริการระบบน้ำบริสุทธิ์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักเดิม

รวมทั้งลงทุนและพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ประเภทนิคมอุตสาหกรรมพร้อมการให้บริการสาธารณูปโภคแบบครบวงจรสำหรับธุรกิจใหม่ ซึ่งบริษัทอยู่ระหว่างการพิจารณาและศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการลงทุนต่าง ๆ ที่สอดคล้องกับกลยุทธ์และทิศทางการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยบริษัทจะพิจารณาความเหมาะสมของโอกาสการลงทุนจากหลายปัจจัย อาทิ ศักยภาพในการเติบโตของโครงการ อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนความสอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ของบริษัทในระยะยาว เพื่อให้การใช้เงินลงทุนดังกล่าวสามารถสร้างมูลค่าเพิ่มและผลตอบแทนที่เหมาะสมให้แก่บริษัทและผู้ถือหุ้นในระยะยาว โดยบริษัทมุ่งเน้นที่จะขยายธุรกิจในธุรกิจที่บริษัทมีความเชี่ยวชาญในส่วนของธุรกิจการให้บริการระบบน้ำบริสุทธิ์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักเดิม

ทั้งนี้ การเข้าทำรายการดังกล่าวเป็นการทำสัญญาจะซื้อจะขายหุ้นสามัญของ KTMS ซึ่งเป็นการซื้อขายภายใต้เงื่อนไขและวิธีการที่คู่สัญญาได้ตกลงร่วมกัน ส่งผลให้บริษัทมีความแน่นอนในการได้รับชำระเงินค่าซื้อหุ้นเป็นจำนวนที่กำหนดภายในระยะเวลาที่แน่นอน ซึ่งจะช่วยให้บริษัทสามารถกำหนดวัตถุประสงค์และวางแผนการใช้เงินได้อย่างเหมาะสมและมีประสิทธิภาพ

โดยบริษัทมีแผนการใช้เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ดังต่อไปนี้

แผนการใช้เงิน	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ระยะเวลา
1. เพื่อรองรับการพัฒนาโครงการ WIE1[1/2/]	50.00	ภายใน 2569
2. เพื่อนำไว้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัท และเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจในอนาคตของบริษัท ซึ่งรวมถึงการลงทุนที่สามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีให้แก่บริษัท[3/]	125.15	ภายใน 2569 - 2570
รวม	**175.15**	

หมายเหตุ: 1/ การนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (กนอ.) ได้มีมติอนุมัติการจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมให้แก่ WIE1 บริษัทจึงมีแผนที่จะนำเงินจำนวน 50.00 ล้านบาท ที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ไปลงทุนพัฒนาที่ดินดังกล่าวเพิ่มเติมเพื่อขยายธุรกิจต่อไป

2/ งบประมาณ 50.00 ล้านบาท มีรายละเอียดดังนี้

แผนการใช้เงิน	**จำนวนเงิน (ล้านบาท)**
1. เพื่อพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE1	29.22
2. เพื่อชำระค่าระบบสาธารณูปโภคที่ก่อสร้างแล้วบางส่วน ซึ่งเริ่มดำเนินการก่อสร้างตั้งแต่เดือนมกราคม 2569 (คาดว่าจะต้องชำระภายในเดือนพฤษภาคม 2569)	8.13
3. เพื่อเป็นเงินสำรองเผื่อเหลือเผื่อขาด	12.65
รวม	**50.00**

3/ เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้น KTMS ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินข้อที่ 2 จะไม่นำไปใช้ในการพัฒนาโครงการ WIE2

ทั้งนี้ สำหรับโครงการ WIE1 บริษัทได้รับจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมจำนวน 29 ไร่ 0 งาน 10.7 ตารางวา ตามหนังสือแก้ไขเปลี่ยนแปลงผังโครงการจัดสรรที่ดินและใบอนุญาตให้ทำการจัดสรรที่ดิน WIE1 ครั้งที่ 3 เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2569 ของการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (กนอ.) ทำให้ WIE1 มีพื้นที่ได้รับอนุญาตจัดสรรที่ดินทั้งสิ้น 380 ไร่ 2 งาน 57.90 ตารางวา (พื้นที่ทั้งหมดของโครงการ WIE1) โดยสำหรับวัตถุประสงค์การใช้เงินข้อที่ 1 เพื่อรองรับการพัฒนาโครงการ WIE1 มีมูลค่าการลงทุนเพิ่มเติมจำนวน 50.00 ล้านบาท โดยรายละเอียดงบประมาณเงินลงทุน มีดังต่อไปนี้

รายละเอียด	งบประมาณ (ล้านบาท)	งบประมาณที่ใช้แล้ว (ล้านบาท)	งบประมาณคงเหลือ[1/] (ล้านบาท)	แผนการใช้เงิน
งานถนน	2.25	1.82	0.42	ภายในปี 2569
งานระบบระบายน้ำฝน	13.78	-	13.78	
งานระบบระบายน้ำเสีย	2.41	-	2.41	

รายละเอียด	งบประมาณ (ล้านบาท)	งบประมาณที่ใช้แล้ว (ล้านบาท)	งบประมาณคงเหลือ[1/] (ล้านบาท)	แผนการใช้เงิน
งานระบบท่อเมนจ่ายน้ำประปา	1.62	-	1.62	
งานป้องกันน้ำท่วม	5.94	5.94	-	
งานไฟฟ้าส่องสว่าง	0.37	0.37	-	
ระบบบำบัดน้ำเสีย	9.83	-	9.83	
งานแพสูบน้ำ	1.16	-	1.16	
รวมมูลค่าทั้งสิ้น	37.35	8.13	29.22	

หมายเหตุ 1/ งบประมาณคงเหลือ ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2569

โดยบริษัทมีแผนใช้เงินลงทุนโครงการ WIE1 ส่วนเพิ่มจำนวนประมาณ 8.13 ล้านบาท สำหรับชำระค่าระบบสาธารณูปโภคที่ก่อสร้างแล้วบางส่วน (คาดว่าจะต้องชำระภายในเดือนพฤษภาคม 2569) และจำนวน 29.22 ล้านบาท สำหรับการพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE1 ส่วนเพิ่มในภายหลัง นอกจากนี้ บริษัทได้พิจารณาจัดสรรงบลงทุนเพิ่มเติมอีกจำนวน 12.65 ล้านบาท เพื่อเป็นแหล่งเงินทุนสำรองในกรณีที่การพัฒนาที่ดินดังกล่าวมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมที่บริษัทไม่ได้คาดการณ์ไว้ในเบื้องต้น เพื่อให้การพัฒนาโครงการสามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ การลงทุนเพิ่มเติมในโครงการ WIE1 ดังกล่าว บริษัทเห็นถึงความเหมาะสมในการพัฒนาพื้นที่ที่ดินในบริเวณโดยรอบที่ได้รับการจัดสรรใหม่ เพื่อปรับปรุงและพัฒนาพื้นที่ให้มีความพร้อมและเหมาะสมสำหรับการจำหน่ายที่ดินให้แก่ลูกค้าในอนาคต โดยการพัฒนาพื้นที่ดังกล่าวจะครอบคลุมถึงการปรับปรุงสภาพพื้นที่ การพัฒนาระบบสาธารณูปโภคพื้นฐาน และการจัดให้มีโครงสร้างพื้นฐานที่จำเป็นสำหรับการประกอบกิจการของลูกค้า เช่น ระบบถนนภายในโครงการ ระบบระบายน้ำ ระบบไฟฟ้า และระบบสาธารณูปโภคอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้พื้นที่โครงการมีความพร้อมและเป็นไปตามมาตรฐานที่เหมาะสมสำหรับการพัฒนาเป็นพื้นที่นิคมอุตสาหกรรมและรองรับความต้องการของผู้ประกอบการในอนาคต การจัดเตรียมงบลงทุนสำรองดังกล่าวยังช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการโครงการ และลดความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของต้นทุนการพัฒนาโครงการ ซึ่งจะช่วยสนับสนุนให้โครงการสามารถดำเนินการได้ตามแผนที่กำหนด และเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้จากการจำหน่ายที่ดินในอนาคต ที่จะเป็นประโยชน์ต่อการเติบโตของบริษัทในระยะยาว

ทั้งนี้ ในส่วนของความคืบหน้าในการพัฒนาที่ดินใน WIE2 สามารถสรุปได้ดังนี้

รายละเอียด	งบประมาณ (ล้านบาท)	งบประมาณที่ใช้แล้ว (ล้านบาท)	งบประมาณคงเหลือ[1/] (ล้านบาท)	แผนการใช้เงิน ปี 2569 (ล้านบาท)	แผนการใช้เงิน ปี 2570 (ล้านบาท)
ที่ดิน	338.13	130.00	208.13	208.13	-
ระบบสาธารณูปโภค ไฟฟ้า น้ำ ถนน และอื่น ๆ	332.37	128.10	204.27	122.56	81.71
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	60.00	58.43	1.57	0.94	0.63
รวมมูลค่าทั้งสิ้น	**730.50**	**316.53**	**413.97**	**331.63**	**82.34**

หมายเหตุ 1/ งบประมาณคงเหลือ ณ วันที่ 1 มีนาคม 2569 (บริษัทยังคงมีการดำเนินการพัฒนาในโครงการ WIE2 อย่างต่อเนื่องตั้งแต่ช่วง 1 มกราคม 2569 – 28 กุมภาพันธ์ 2569 จากที่เปิดเผย ณ 31 ธันวาคม 2568 อย่างไรก็ตาม เนื่องจากยังไม่ถึงขั้นตอนการตรวจรับงานและการชำระเงินให้แก่ผู้รับเหมา ส่งผลให้ช่วงระยะเวลาดังกล่าวยังไม่ปรากฏความคืบหน้าในส่วนของงบประมาณที่ใช้แล้วของเงินลงทุนในโครงการ WIE2)

สำหรับความคืบหน้าในการพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE2 บริษัทได้พยายามดำเนินการพัฒนาโครงการตามลำดับขั้นตอนที่วางแผนไว้ เพื่อให้การพัฒนาโครงการสามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่องและสอดคล้องกับแผนธุรกิจของบริษัท ทั้งนี้ สำหรับโครงการ WIE2 เนื่องจากมีลูกค้าที่สนใจและได้เข้าทำสัญญาซื้อขายที่ดินแล้ว โดยบริษัทคาดว่าจะสามารถส่งมอบและรับรู้รายได้ทั้งหมดภายในไตรมาส 4 ปี 2569 จำนวนทั้งสิ้น 610.00 ล้านบาท ดังนั้น คาดว่าจะสามารถรับรู้รายได้จากการจำหน่ายที่ดินเพื่ออุตสาหกรรมของ WIE1 และ WIE2 มูลค่ารวมประมาณ 850.00 ล้านบาท ภายในปี 2569 ซึ่งเป็นไปตามสัญญาซื้อขายที่ดินที่บริษัทได้จัดทำไว้กับลูกค้าแล้วในปัจจุบัน (ตามที่เปิดเผยในกิจกรรมพบนักลงทุน หรือ Opportunity Day) รายได้จากการจำหน่ายที่ดินดังกล่าวคาดว่าจะช่วยเสริมสภาพคล่องทางการเงินของบริษัท และเป็นแหล่งเงินทุนสำคัญที่บริษัทสามารถนำไปใช้ในการพัฒนาโครงการ WIE2 ได้อย่างต่อเนื่อง ทั้งในส่วนของการพัฒนาที่ดินใน WIE2 รวมถึงการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและระบบสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง เพื่อเพิ่มศักยภาพของพื้นที่โครงการและรองรับความต้องการของผู้ประกอบการในอนาคต ซึ่งจะเป็นปัจจัยสนับสนุนการเติบโตของบริษัทในระยะยาว อย่างไรก็ตาม ยังไม่มีลูกค้ารายใหม่เข้ามาทำสัญญาซื้อขายภายในโครงการ WIE2 เพิ่มเติม มีเพียงผู้มาสนใจสอบถามรายละเอียดโครงการเท่านั้น ซึ่งบริษัทคาดว่าโครงการ WIE จะสามารถผลตอบแทนให้แก่บริษัทได้ในอัตราร้อยละ 18.44 (ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนของโครงการ WIE ปรับลดลงจากที่ได้ประมาณการไว้เดิมที่ร้อยละ 26.28 เนื่องจากบริษัทไม่สามารถรับรู้รายได้จากการจำหน่ายที่ดินภายในปี 2568 ได้ตามแผน โดยในส่วนของโครงการ WIE1 เกิดจากความล่าช้าในกระบวนการแบ่งแยกโฉนดที่ดิน ซึ่งปัจจุบันได้ดำเนินการแล้วเสร็จ ขณะที่โครงการ WIE2 ยังอยู่ระหว่างการพัฒนา ส่งผลให้การรับรู้รายได้ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ อย่างไรก็ตาม บริษัทคาดว่าจะสามารถโอนกรรมสิทธิ์ตามสัญญาที่ได้จัดทำไว้ได้ภายในปี 2569 ตามมูลค่าที่ได้กล่าวข้างต้น โดยการเลื่อนช่วงเวลาดังกล่าวไม่ได้กระทบประมาณการจำนวนรายได้ที่บริษัทคาดว่าจะได้รับ) อย่างไรก็ดี WIE ได้ดำเนินการทบทวนและปรับปรุงประมาณการทางการเงินใหม่ โดยอ้างอิงจากแผนการดำเนินงานปัจจุบัน ตลอดจนเงื่อนไขและข้อกำหนดตามสัญญาที่ได้จัดทำไว้แล้ว เพื่อให้ประมาณการดังกล่าวสะท้อนสมมติฐานที่เหมาะสมและสอดคล้องกับสถานการณ์มากยิ่งขึ้น)

สำหรับวัตถุประสงค์การใช้เงินในข้อที่ 2 บริษัทมีแผนจะนำเงินจำนวน 125.15 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัท เพื่อสนับสนุนการดำเนินงานตามปกติของบริษัท รวมถึงรองรับการขยายตัวของธุรกิจในอนาคต ซึ่งอาจครอบคลุมถึงการลงทุนในโครงการใหม่ การขยายขอบเขตการให้บริการ การพัฒนาศักยภาพการดำเนินงานของบริษัท ตลอดจนการลงทุนในธุรกิจหรือโครงการที่มีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนที่เหมาะสมให้แก่บริษัท ทั้งนี้ ปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างการพิจารณาและศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการลงทุนต่าง ๆ ที่สอดคล้องกับกลยุทธ์และทิศทางการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยบริษัทจะพิจารณาความเหมาะสมของโอกาสการลงทุนจากหลายปัจจัย อาทิ ศักยภาพในการเติบโตของโครงการ อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนความสอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ของบริษัทในระยะยาว เพื่อให้การใช้เงินลงทุนดังกล่าวสามารถสร้างมูลค่าเพิ่มและผลตอบแทนที่เหมาะสมให้แก่บริษัทและผู้ถือหุ้นในระยะยาว โดยบริษัทมุ่งเน้นที่จะขยายธุรกิจในธุรกิจที่บริษัทมีความเชี่ยวชาญในส่วนของธุรกิจการให้บริการระบบน้ำบริสุทธิ์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักเดิม นอกจากนี้การมีเงินทุนหมุนเวียนที่เพียงพอยังช่วยเสริมสภาพคล่องทางการเงินของบริษัท และเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการทางการเงิน ซึ่งจะช่วยให้บริษัทสามารถรองรับโอกาสทางธุรกิจที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตได้อย่างมีประสิทธิภาพ

1.9 เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

บริษัทจะเข้าทำสัญญาที่เกี่ยวข้องกับรายการ และจะดำเนินการเข้าทำรายการภายหลังจากที่ได้รับอนุมัติให้เข้าทำรายการดังกล่าวจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นเป็นที่เรียบร้อย โดยมีสรุปสาระสำคัญของร่างสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญของ KTMS ดังต่อไปนี้

<u>สรุปเงื่อนไขสำคัญของร่างสัญญาซื้อขายหุ้น</u>

คู่สัญญา	บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) (“**ผู้ขาย**”) นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา (“**ผู้ซื้อ**”)
วันที่สัญญา	ภายในวันที่ 5 พฤษภาคม 2569
สินทรัพย์ที่จะจำหน่าย	หุ้นสามัญของบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“**KTMS**”) จำนวน 159,225,200 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นร้อยละ 53.08 ของหุ้นจดทะเบียนชำระแล้วทั้งหมดของ KTMS
ค่าตอบแทน	คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงกำหนดราคาซื้อขายหุ้นของ KTMS จำนวน 175.15 ล้านบาท หรือคิดเป็นหุ้นละ 1.10 บาทต่อหุ้น โดยผู้ซื้อตกลงชำระเงินค่าตอบแทนให้แก่ผู้ขายดังนี้ งวดที่ 1 เมื่อลงนามในสัญญาจำนวน 10.00 ล้านบาท งวดที่ 2 ส่วนที่เหลือภายใน 180 วัน นับจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติ โดยเงินส่วนที่เหลือจะมีการชำระก่อนหรือภายในวันที่การโอนหุ้น ในกรณีผู้ถือหุ้นของผู้ขายไม่อนุมัติการทำรายการซื้อขาย หรือผู้ขายไม่ทำไม่มีการโอนกรรมสิทธิ์ในหุ้นเกิดขึ้นตามที่ตกลงกัน ผู้ขายต้องคืนเงินแก่ผู้ซื้อตามงวดที่รับชำระไปแล้วทั้งจำนวน ในกรณีที่ผู้ซื้อยกเลิกสัญญาฉบับนี้ หรือไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนด และเงื่อนไขใด ๆ ตามสัญญาฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ให้ถือว่าผู้ซื้อเป็นฝ่ายผิดสัญญา และผู้ขายมีสิทธิริบเงินมัดจำที่ผู้ซื้อได้ชำระไว้ทั้งหมดทันที โดยผู้ซื้อไม่มีสิทธิเรียกร้องเงินมัดจำดังกล่าวคืนแต่อย่างใด โดยผู้ขายยังคงมีสิทธิในการฟ้องร้องต่อการผิดสัญญาหรือยกเลิกสัญญาโดยผู้ซื้อ
ค่าธรรมเนียมและภาษี	- ผู้ขายตกลงที่จะเป็นผู้รับผิดชอบชำระค่าอากรแสตมป์สำหรับการโอนหุ้นของบริษัททั้งหมด - คู่สัญญาต่างฝ่ายต่างรับผิดชอบภาระค่าธรรมเนียม หรือค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องของตน ตามที่กฎหมายกำหนด เว้นแต่จะกำหนดเป็นอย่างอื่นโดยชัดเจนในสัญญานี้

เงื่อนไขบังคับก่อน	- การซื้อหุ้นของ KTMS และการจ่ายค่าตอบแทนการซื้อหุ้น จะอยู่ภายใต้เงื่อนไขบังคับก่อนดังต่อไปนี้ (เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันเป็นหนังสือจากผู้ซื้อ)
	  - การซื้อขายหุ้นของ KTMS ได้รับอนุญาต หรือได้รับความเห็นชอบ และ/หรือได้รับการผ่อนผันในเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องและจำเป็นกับการดำเนินการตามสัญญานี้จากที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือผู้ถือหุ้นของผู้ขาย โดยไม่มีเงื่อนไขใด ๆ ที่ผู้ซื้อไม่สามารถยอมรับได้
	  - ที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของผู้ขายมีมติอนุมัติรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์เกี่ยวกับการจำหน่ายหุ้นของบริษัท
	  - สถาบันการเงินต้องอนุมัติให้ KTMS สามารถดำเนินการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นได้อย่างเป็นทางการ และมีหนังสือออกมาเป็นลายลักษณ์อักษร
	  - ไม่มีคู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งผิดคำรับรอง คำรับประกัน หรือหน้าที่ใด ๆ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาฉบับนี้
	- ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงจะใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการดำเนินการให้เงื่อนไขบังคับก่อนที่ได้กำหนดไว้ สำเร็จลุล่วงก่อนวันทำการซื้อขายหุ้น เว้นแต่ผู้ขายและผู้ซื้อจะพิจารณาขยายระยะเวลาดังกล่าวออกไปตามที่ผู้ขายและผู้ซื้อเห็นสมควร

	- ในกรณีที่เงื่อนไขบังคับก่อนข้อใดข้อหนึ่งที่กำหนดไว้ในข้อใดไม่สำเร็จ หรือไม่ได้รับการผ่อนผันตามที่กำหนด ภายในกำหนดระยะเวลาก่อนวันทำการซื้อขายหุ้น (หรือในระยะเวลาภายหลังจากนั้นตามที่ผู้ซื้อได้ขยายออกไป) ให้ถือว่าสิทธิหน้าที่และภาระผูกพันของคู่สัญญาแต่ละฝ่ายตามสัญญานี้เป็นอันสิ้นสุดลง โดยคู่สัญญาแต่ละฝ่ายไม่มีความรับผิดใด ๆ ต่อกัน เว้นแต่ความรับผิดอันเกิดจากการกระทำผิดสัญญาซึ่งเกิดขึ้นก่อนวันที่สัญญานี้สิ้นสุดลง
คำรับรอง	**ผู้ขาย** - ผู้ขายได้ดำเนินการตามเงื่อนไขบังคับก่อนและสามารถดำเนินการผูกพันในการเข้าทำสัญญานี้ และผู้ขายตกลงจะดำเนินการตามข้อตกลงที่ผู้ขายได้ให้ไว้กับผู้ซื้อตามสัญญานี้ทุกประการ - ผู้ขายไม่ได้เป็นบุคคลล้มละลายหรือถูกพิทักษ์ทรัพย์ - ผู้ขายให้คำรับรองและรับประกันแก่ผู้ซื้อว่า ผู้ขายเป็นเจ้าของหุ้นที่ซื้อขาย แต่เพียงผู้เดียวโดยชอบด้วยกฎหมาย และมีสิทธิที่จะจำหน่าย และโอน สิทธิและผลประโยชน์ทั้งหมดของหุ้นที่ซื้อขายของตน ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญาฉบับนี้ โดยปราศจากข้อเรียกร้องและภาระผูกพันใด ๆ และไม่มีบุคคลใดที่มีสิทธิเรียกร้องให้มีการก่อภาระผูกพันเช่นว่านั้นเหนือหุ้นที่ซื้อขาย **ผู้ซื้อ** - ผู้ซื้อมีความสามารถสมบูรณ์ตามกฎหมายทุกประการในการเข้าทำสัญญานี้ และผู้ซื้อตกลงจะดำเนินการตามข้อตกลงที่ผู้ซื้อได้ให้ไว้กับผู้ขายตามสัญญานี้ทุกประการ - ผู้ซื้อไม่ได้เป็นบุคคลล้มละลายหรือถูกพิทักษ์ทรัพย์

เนื่องจากการทำรายการในครั้งนี้จะทำให้มีการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นของ KTMS บริษัทจึงอยู่ระหว่างการหารือกับ KTMS ให้แจ้งกับสถาบันการเงิน ในเรื่องดังกล่าวก่อนจะดำเนินการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นหลังจากที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น โดยในเบื้องต้นสถาบันการเงินแจ้งว่าจะใช้เวลาในการอนุมัติประมาณ 1 เดือน อย่างไรก็ตาม KTMS มีหน้าที่ปฏิบัติตามเงื่อนไขสัญญากู้ยืมเงิน โดยต้องแจ้งต่อสถาบันการเงินเพื่อขออนุมัติและออกหนังสือเป็นลายลักษณ์อักษรอย่างเป็นทางการก่อนดำเนินการโอนหุ้น ทั้งนี้ บริษัทไม่มีภาระในการค้ำประกันวงเงินกู้ยืมของ KTMS แต่อย่างใด

1.10 ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

ในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2569 เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569 (โดยไม่มีกรรมการที่มีส่วนได้เสียเข้าร่วมพิจารณาในวาระนี้) ได้พิจารณารายการดังกล่าวอย่างรอบคอบ โดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายแล้ว โดยคณะกรรมการมีความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของ KTMS ให้กับนางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน โดยได้มีการพิจารณาถึงผลตอบแทนจากการลงทุนในอดีตที่ได้รับจาก KTMS โอกาสในการได้รับผลตอบแทนในอนาคตที่อาจมีข้อจำกัดและคาดว่าไม่สูงมากนักจากแนวโน้มอุตสาหกรรมที่มีความเข้มงวดขึ้นมาก ราคาและวิธีการซื้อขายหุ้นที่เหมาะสม นโยบายของการทำรายการระหว่างกันในอนาคตและความร่วมมือทางธุรกิจซึ่งจะต้องปฏิบัติอย่างเหมาะสมเป็นธรรม และอ้างอิงราคาตลาด ดังนั้นการเข้าทำรายการในครั้งนี้จึงถือเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท โดยเป็นการจำหน่ายหุ้นสามัญของ KTMS จำนวน 159,225,200 หุ้น ที่ราคาหุ้นละ 1.10 บาท มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 175.15 ล้านบาท ถือเป็นราคาที่เหมาะสมเนื่องจากหากพิจารณาถึงราคาต้นทุนเฉลี่ยของหุ้น KTMS ที่ FVC ถืออยู่นั้นจะพบว่า FVC มีราคาต้นทุนของหุ้น KTMS เฉลี่ยอยู่ที่ 0.96 บาท/หุ้น ในขณะที่ผู้ซื้อ คือ คุณกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา มีความสนใจที่จะซื้อหุ้น KTMS ในส่วนที่ FVC ถืออยู่จำนวน 159.23 ล้านหุ้น ที่ราคา 1.10 บาท/หุ้น โดยราคา 1.10 บาท/หุ้น ที่คุณกาญจนา เสนอซื้อเข้ามานั้น มีที่มาจากการคำนวนต้นทุนเฉลี่ยราคาหุ้น KTMS ในส่วนที่คุณกาญจนาถือครองอยู่ โดยคุณ

กาญจนา มีราคาต้นทุนเฉลี่ยของหุ้นตั้งแต่วันแรกที่ก่อตั้งบริษัท KTMS จนมาถึงปัจจุบันอยู่ที่ 1.20 บาท/หุ้น จึงคาดเดาได้ว่าต้นทุนของหุ้น KTMS ที่ FVC ถืออยู่ตั้งแต่ก่อตั้งบริษัท ย่อมมีราคาต้นทุนที่ต่ำกว่า 1.20 บาท/หุ้น เนื่องจาก FVC ถือหุ้นในสัดส่วนที่สูงกว่าตนเองมาตลอดตั้งแต่ก่อตั้งบริษัทจนถึงปัจจุบัน ดังนั้นการกำหนดราคาขายหุ้น KTMS ในราคา 1.10 บาท/หุ้น จึงน่าจะเป็นราคาที่เหมาะสมที่สุดเพราะ FVC ก็น่าจะมีกำไรจากการขายหุ้นในครั้งนี้ ในขณะที่คุณกาญจนาเห็นว่าตนเองควรซื้อหุ้นที่ราคาต่ำกว่าราคาทุนเดิมของตัวเองเล็กน้อยเนื่องจากเป็นการซื้อด้วยปริมาณที่มากถึง 159,225,200 หุ้น

รวมถึงคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาถึงผลที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้ โดยภายหลังที่บริษัทได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทในวันที่ 30 เมษายน 2569 จะส่งผลให้คุณกาญจนามีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหุ้นทั้งหมดของกิจการ KTMS ที่ราคา 1.10 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นราคาเดียวกันกับที่บริษัทเข้าทำรายการในครั้งนี้ โดยการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของคุณกาญจนาในครั้งนี้ เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่กำหนดให้ผู้ที่ได้มาซึ่งหุ้นในสัดส่วนที่ถึงเกณฑ์ที่กำหนดต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นรายอื่นของ KTMS สามารถพิจารณาขายหุ้นของตนได้ภายใต้เงื่อนไขและราคาที่เท่าเทียมกัน

ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทขอรับรองในการรักษาสิทธิและเป็นประโยชน์สูงสุดกับผู้ถือหุ้นของบริษัทในการพิจารณาเงื่อนไขและราคาของการทำคำเสนอซื้อของคุณกาญจนา การกำหนดราคาซื้อขายหุ้นในครั้งนี้ที่ 1.10 บาทต่อหุ้นเป็นราคาที่มีความเหมาะสม และจะเป็นราคาเดียวกันกับราคาการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ KTMS ต่อผู้ถือหุ้นรายอื่น โดยคุณกาญจนาในฐานะผู้ทำคำเสนอซื้อ ซึ่งสะท้อนถึงความเป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้นทุกราย รวมทั้งเป็นไปตามหลักเกณฑ์และแนวปฏิบัติของหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง

คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณารายละเอียดของร่างสัญญาซื้อขายหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการในครั้งนี้แล้ว เห็นว่าเงื่อนไขสำคัญของร่างสัญญาดังกล่าวมีความเหมาะสมและเป็นไปตามแนวปฏิบัติทางธุรกิจทั่วไป โดยกำหนดให้มีการลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นภายหลังจากที่บริษัทได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ซึ่งมีกำหนดจัดประชุมในวันที่ 30 เมษายน 2569 และคาดว่าจะสามารถดำเนินการลงนามสัญญาได้ภายในวันที่ 5 พฤษภาคม 2569 ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทเห็นว่าการกำหนดให้มีการลงนามสัญญาภายหลังจากได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นดังกล่าวเป็นแนวทางที่เหมาะสม เพื่อกำหนดวันและระยะเวลาของสัญญาให้ชัดเจน นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาเงื่อนไขการชำระราคาค่าหุ้นตามร่างสัญญาแล้ว เห็นว่ามีความเหมาะสม โดยสัญญากำหนดให้ผู้ซื้อชำระเงินมัดจำ ณ วันที่ลงนามในสัญญา และชำระค่าหุ้นส่วนที่เหลือภายในระยะเวลา 180 วันนับจากวันที่ได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งเป็นเงื่อนไขตามที่เจรจาต่อรองกับทางผู้ซื้อ และถือเป็นระยะเวลาที่มีความชัดเจนและเหมาะสมต่อการดำเนินธุรกรรมดังกล่าว รวมถึงผู้ซื้อในครั้งนี้เป็นผู้ถือหุ้นและผู้บริหารของ KTMS ซึ่งมีความเข้าใจในธุรกิจและการดำเนินงานของ KTMS เป็นอย่างดี ส่งผลให้คณะกรรมการบริษัทมีความเชื่อมั่นว่าผู้ซื้อจะสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขและภาระผูกพันตามสัญญาซื้อขายหุ้นได้อย่างครบถ้วน

สำหรับเงื่อนไขสัญญาที่กำหนดไว้ในร่างสัญญาซื้อขายหุ้น คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้วเห็นว่ามีความเหมาะสมเนื่องจากเป็นเงื่อนไขการค้าทั่วไป อีกทั้ง มีการกำหนดเงื่อนไขบังคับก่อน ซึ่งคณะกรรมการได้พิจารณาแล้วเห็นว่าเหมาะสม ซึ่งจะทำให้การเข้าทำรายการดังกล่าวเป็นไปตามข้อกำหนดของกฎหมายที่เกี่ยวข้อง รวมถึงเป็นไปตามกฎเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) รวมถึง

เงื่อนไขหรือข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องกับบริษัท ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทจึงเห็นว่าเงื่อนไขสำคัญของร่างสัญญาซื้อขายหุ้นดังกล่าวมีความเหมาะสม และเป็นประโยชน์ต่อการดำเนินการเข้าทำรายการของบริษัทในครั้งนี้

ซึ่งเมื่อ FVC มาทำการพิจารณาแล้วจะพบว่าการขายหุ้น KTMS ในราคา 1.10 บาท/หุ้น จะทำให้ FVC ได้กำไรหุ้นละ 0.14 บาท/หุ้น คิดเป็นผลตอบแทนในด้าน Capital Gain อยู่ที่ร้อยละ 14.58 ซึ่งถือว่าผลตอบแทนที่ได้รับนั้นอยู่ในเกณฑ์ที่เหมาะสมตามสภาพเศรษฐกิจ และ สภาพตลาดทุนไทยในปัจจุบัน และนอกจากนี้การพิจารณาขายหุ้น KTMS ที่ราคา 1.10 บาท/หุ้น ด้วยปริมาณหุ้นที่มากถึง 159.23 ล้านหุ้น ณ เวลานี้ ให้แก่คุณกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา น่าจะเป็นช่วงเวลาที่เหมาะสมที่สุด แม้ว่าปัจจุบันธุรกิจของ KTMS กำลังอยู่ในช่วงขาขึ้น แต่ถ้าหากพิจารณาถึงอนาคตของธุรกิจฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมในระยะยาวแล้วจะพบว่า ธุรกิจฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมมีแนวโน้มที่จะมีผลประกอบลดลงเมื่อเทียบกับในอดีตที่ผ่านมา ทั้งนี้ในอนาคตจะมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการคุมเข้มเรื่องคุณภาพมาตรฐานของศูนย์ฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมดังจะเห็นได้ว่าในปัจจุบันแพทยสภาและสมาคมโรคไตแห่งประเทศไทยได้มีคำสั่งปิดศูนย์ฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมที่ไม่ผ่านมาตรฐานไปแล้วเป็นจำนวนมาก ในขณะที่รายได้ค่าบริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมนั้นกลับไม่มีการปรับเพิ่มขึ้นเลยเป็นเวลาหลายสิบปี ดังนั้น FVC จึงพิจารณาว่าการจำหน่ายหุ้น KTMS ออกไป ณ ช่วงเวลานี้ ด้วยราคา 1.10 บาท/หุ้น น่าจะเป็นช่วงเวลาที่เหมาะสมที่สุด

อย่างไรก็ตามคณะกรรมการบริษัททราบดีว่าราคาตลาดของหุ้น KTMS ที่ซื้อ-ขาย กันอยู่บนกระดาน ณ วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569 นั้น มีราคาตลาดอยู่ที่ 2.06 บาท/หุ้น แต่ถ้าหากพิจารณาถึงปริมาณการซื้อขาย (volume) ของหุ้น KTMS ก็จะพบว่าหุ้น KTMS นั้นมีปริมาณการซื้อขายที่ต่ำมาก ซึ่งมีอยู่เพียง 0.19 ล้านหุ้นเท่านั้น ในขณะที่ FVC มีความต้องการขายหุ้นสูงถึง 159.23 ล้านหุ้น ซึ่งถ้าหาก FVC ขายหุ้นด้วยปริมาณดังกล่าวบนกระดาน ซื้อ-ขาย ปกติ ย่อมทำให้เกิดผลกระทบต่อราคาหุ้นของ KTMS ที่จะปรับตัวลดลงเป็นอย่างมากและมีโอกาสสูงมากที่ราคาหุ้น KTMS จะลดลงไปมากเกินกว่า 1.10 บาท/หุ้น ซึ่งคงไม่เป็นผลดีต่อทั้ง FVC ผู้ลงทุนของ FVC ผู้ลงทุนของ KTMS และ ตัวบริษัท KTMS เอง ดังนั้นการที่ FVC เลือกขายหุ้นให้ คุณกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ผู้ก่อตั้งบริษัทและประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัท KTMS น่าจะเป็นทางเลือกที่ดีที่สุดต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย ไม่ว่าจะเป็น FVC ที่จะได้รับเงินและกำไรในอัตราที่แน่นอนตามที่คาดการณ์ไว้, นักลงทุนของ FVC และ KTMS ที่จะไม่เกิดความเสียหายจากการขายหุ้นในปริมาณมากของ FVC และสิ่งที่สำคัญที่สุด คือ การที่ผู้มีส่วนได้เสียทุกราย ไม่ว่าจะเป็น นักลงทุน, พนักงาน และ คู่ค้า ของบริษัท KTMS จะเกิดความสบายใจอย่างสูงสุดว่าบริษัท KTMS จะยังคงดำเนินธุรกิจไปในทิศทางเดิมและจะไม่มีการเปลี่ยนแปลงใดๆที่มีสาระสำคัญเกิดขึ้นอย่างแน่นอน เนื่องจากผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท KTMS คือ คุณกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ผู้ก่อตั้งบริษัทและประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัท KTMS นั่นเอง

โดยคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาทางเลือกอื่นในการจัดหาเงินทุน ทั้งในส่วนของการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน การเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจง (Private Placement) หรือ เสนอขายให้กับผู้ถือหุ้นเดิม (Right offering) ประกอบการพิจารณาร่วมด้วย พบว่าการจำหน่ายหุ้น KTMS ในครั้งนี้สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบันของบริษัทมากกว่า ทั้งนี้คณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นว่าหากบริษัทกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินจะต้องใช้ระยะเวลาในการพิจารณาวงเงินกู้ยืมนานประกอบกับสภาวะตลาดการเงินที่มีความเข้มงวดในการปล่อยกู้และการเสนอวงเงินกู้และเงื่อนไขที่รัดกุมขึ้นของสถาบันการเงิน ทำให้วงเงินและเงื่อนไขที่ได้รับอาจจะไม่เหมาะสม รวมถึงการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินจะก่อให้เกิดภาระต้นทุนทางการเงินที่บริษัทมีหน้าที่ที่ต้องชำระดอกเบี้ยและเงินต้น ดังนั้นคณะกรรมการบริษัทเห็นว่าการระดมทุนผ่านช่องทางดังกล่าวไม่

เหมาะสม อีกทั้งการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงหรือผู้ถือหุ้นเดิม มีข้อจำกัดเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของจำนวนเงินทุนที่จะได้รับ เนื่องจากความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์ และความไม่แน่นอนของสภาวการณ์โดยรวมของเศรษฐกิจและการเมืองทั้งในประเทศและต่างประเทศ ทำให้เงินที่บริษัทจะได้รับจากการเพิ่มทุนเป็นจำนวนที่ไม่แน่นอน ดังนั้นคณะกรรมการบริษัทจึงเห็นว่าการระดมทุนผ่านช่องทางดังกล่าวไม่เหมาะสมเช่นกัน

คณะกรรมการบริษัทมีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติให้เข้าทำรายการ โดยมีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาอนุมัติการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS (บริษัทย่อย) ที่บริษัทถืออยู่ทั้งหมด จำนวน 159,225,200 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นร้อยละ 53.08 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ KTMS โดยกำหนดราคาซื้อขายหุ้นละ 1.10 บาท รวมมูลค่าทั้งสิ้น 175.15 ล้านบาท ให้แก่นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ซึ่งถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันต่อไป โดยมีกรรมการที่เข้าประชุม ดังนี้

ชื่อ	ตำแหน่ง	เข้าร่วมประชุมในวาระนี้
1. นายวิทิต สัจจพงษ์	ประธานกรรมการบริษัท/ กรรมการอิสระ	เข้าร่วม
2. นางนลินธรณ์ เลิศสิทธิชัยโชค	กรรมการอิสระ/ กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน	เข้าร่วม
3. นายธเนตร ขาเชิดชู่ไชย	กรรมการอิสระ/ ประธานกรรมการตรวจสอบ/ ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง	เข้าร่วม
4. นายวิจิตร เตชะเกษม	กรรมการบริษัท/ ประธานกรรมการบริหาร/ กรรมการบริหารความเสี่ยง/ กรรมการผู้จัดการ	ไม่เข้าร่วม
5. นายเกียรติพร ศิริชัยสกุล	กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ/ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน/ กรรมการบริหารความเสี่ยง	เข้าร่วม
6. นายมนตรี ประจันพาณิชย์	กรรมการบริษัท/ กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน/ กรรมการบริหารความเสี่ยง	เข้าร่วม
7. นายธนพรรจน์ ตันติวัฒนวิจิตร	กรรมการบริษัท	เข้าร่วม
8. นางสาวปานจิต ฉิมพาลี	กรรมการบริษัท	เข้าร่วม

1.11 ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

ที่ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบครั้งที่ 3/2569 เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569 ไม่มีความเห็นแตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท โดยได้พิจารณารายการดังกล่าวอย่างรอบคอบ โดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายแล้ว โดยคณะกรรมการมีความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของ KTMS ให้กับนางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน ดังนั้น การเข้าทำรายการในครั้งนี้จึงถือเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท โดยเป็นการจำหน่ายหุ้นสามัญของ KTMS จำนวน 159,225,200 หุ้น ที่ราคาหุ้นละ 1.10 บาท มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 175.15 ล้านบาท โดยราคาหุ้นที่ 1.10 บาท ถือเป็นราคาที่เหมาะสมแม้ว่าราคาดังกล่าวจะเป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาตลาด ณ วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569 แต่ถ้าหากพิจารณาถึงปริมาณการซื้อขาย (volume) ของหุ้น KTMS ก็จะพบว่าหุ้น KTMS นั้นมีปริมาณการซื้อขายที่ต่ำมาก จึงเป็นไปไม่ได้เลยที่ FVC จะสามารถขายหุ้นของ KTMS จำนวน 159.23 ล้านหุ้น ได้ในราคาตลาดทั้งหมด และเมื่อพิจารณาถึงราคาต้นทุนเฉลี่ยของหุ้น KTMS ที่ FVC ถืออยู่นั้นจะพบว่า FVC มีราคาต้นทุนของหุ้น

KTMS เฉลี่ยอยู่เพียง 0.96 บาท/หุ้น ดังนั้นการขายหุ้น KTMS ในราคา 1.10 บาท/หุ้น จะทำให้ FVC ได้กำไรหุ้นละ 0.14 บาท/หุ้น คิดเป็นผลตอบแทนในด้าน Capital Gain อยู่ที่ร้อยละ 14.58 ซึ่งถือว่าผลตอบแทนที่ได้รับนั้นอยู่ในเกณฑ์ที่เหมาะสมตามสภาพเศรษฐกิจ และ สภาพตลาดทุนไทยในปัจจุบัน อีกทั้งคณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาแล้วเห็นว่าการเข้าทำรายการในครั้งนี้ จะส่งผลให้บริษัทได้ประโยชน์สูงสุดเนื่องจาก สามารถนำเงินที่ได้จากการทำรายการ ไปลงทุนใน ส่วนงานที่ต้องการและสามารถสร้างผลตอบแทนที่สูงกว่าได้ ซึ่งที่ผ่านมา KTMS ให้ผลตอบแทนเงินปันผลต่อเงินลงทุนที่ FVC ลงทุนประมาณร้อยละ 2.17 ต่อปี (คำนวณจากระยะเวลา 4 ปีย้อนหลัง) รวมถึงได้พิจารณารายละเอียดของร่างสัญญาซื้อขายในครั้งนี้ เห็นว่าเงื่อนไขสำคัญของร่างสัญญามีความเหมาะสมและเป็นไปตามแนวทางปฏิบัติทางธุรกิจทั่วไป โดยกำหนดให้มีการลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นภายหลังจากที่บริษัทได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ซึ่งมีกำหนดจัดประชุมในวันที่ 30 เมษายน 2569 และคาดว่าจะลงนามสัญญาได้ภายในวันที่ 5 พฤษภาคม 2569 ทั้งนี้ คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่าการกำหนดให้มีการลงนามสัญญาภายหลังจากได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นดังกล่าวเป็นแนวทางที่เหมาะสม เพื่อกำหนดวันและระยะเวลาของสัญญาให้ชัดเจน และเพิ่มโอกาสความสำเร็จของรายการในครั้งนี้

นอกจากนี้ คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาเงื่อนไขการชำระราคาค่าหุ้นตามร่างสัญญาซื้อขายหุ้นแล้ว เห็นว่ามีความเหมาะสม โดยสัญญากำหนดให้ผู้ซื้อชำระเงินมัดจำ ณ วันที่ลงนามในสัญญา และชำระค่าหุ้นส่วนที่เหลือภายในระยะเวลา 180 วันนับจากวันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติรายการ ซึ่งถือเป็นการกำหนดระยะเวลาการชำระเงินที่มีความชัดเจนและเหมาะสม เนื่องจากคุณกาญจนาในฐานะของผู้ซื้อเป็นผู้ถือหุ้นและผู้บริหารของ KTMS ซึ่งมีความเข้าใจในธุรกิจและการดำเนินงานของ KTMS เป็นอย่างดี โดยคณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่าปัจจัยดังกล่าวเป็นส่วนสนับสนุนให้ผู้ซื้อมีความพร้อมในการปฏิบัติตามเงื่อนไขและภาระผูกพันที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้น

สำหรับ เงื่อนไขสัญญาที่กำหนดไว้ในร่างสัญญาซื้อขายหุ้น คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาแล้วเห็นว่ามีความเหมาะสมเนื่องจากเป็นเงื่อนไขการค้าทั่วไป อีกทั้ง มีการกำหนดเงื่อนไขบังคับก่อน ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาแล้วเห็นว่าเหมาะสม ซึ่งจะทำให้การเข้าทำรายการดังกล่าวเป็นไปตามข้อกำหนดของกฎหมายที่เกี่ยวข้อง รวมถึงกฎเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) รวมถึงเงื่อนไขหรือข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องกับบริษัท

คณะกรรมการตรวจสอบมีมติเป็นเอกฉันท์เห็นชอบเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท โดยมีกรรมการที่เข้าประชุม ดังนี้

ชื่อ	ตำแหน่ง	เข้าร่วมประชุมในวาระนี้
1. นายธเนตร ขาเชิดชูไชย	กรรมการอิสระ/ ประธานกรรมการตรวจสอบ/ ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง	เข้าร่วม
2. นายเกียรติพร ศิริชัยสกุล	กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ/ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน/ กรรมการบริหารความเสี่ยง	เข้าร่วม

ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบครั้งที่ 4/2569 และที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2569 เมื่อวันที่ 3 เมษายน 2569 คณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทได้รับทราบความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระว่าการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินในการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS และรายการที่เกี่ยวโยงกัน ยังคงมีความเห็นว่ารายการมีความเหมาะสม โดยได้พิจารณาและสรุปความเหมาะสมได้ดังนี้

หัวข้อ	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัท ต่อรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
วัตถุประสงค์	วัตถุประสงค์ในการเข้าทำรายการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS เพื่อปรับโครงสร้างการดำเนินธุรกิจ โดยลดการพึ่งพาธุรกิจศูนย์ฟอกไตซึ่งมีความเสี่ยงจากการกำกับดูแลของภาครัฐที่มีแนวโน้มเข้มงวดมากขึ้น พร้อมทั้งเพิ่มความคล่องตัวในการบริหารจัดการ และมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจหลักด้านระบบน้ำบริสุทธิ์ รวมถึงการขยายไปสู่ธุรกิจใหม่ ได้แก่ การพัฒนาโครงการนิคมอุตสาหกรรม ซึ่งคาดว่าจะสามารถสร้างรายได้และผลตอบแทนที่เหมาะสมในระยะยาว นอกจากนี้ การทำรายการดังกล่าวยังช่วยเสริมสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทจากการได้รับเงินสดเพื่อนำไปใช้ในการดำเนินงานและการลงทุนในอนาคต
ข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยง	การเข้าทำรายการมีข้อดีในด้านการเพิ่มสภาพคล่อง ลดความเสี่ยงจากธุรกิจที่มีความไม่แน่นอน และเปิดโอกาสให้บริษัทสามารถนำเงินไปลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนที่สูงกว่า ขณะที่ข้อด้อยคือบริษัทจะสูญเสียโอกาสในการรับรู้รายได้และผลกำไรจาก KTMS ซึ่งมีแนวโน้มเติบโต อย่างไรก็ตาม หากบริษัทไม่เข้าทำรายการ แม้จะยังคงได้รับผลตอบแทนจาก KTMS แต่ก็ต้องเผชิญกับความเสี่ยงจากกฎระเบียบและความจำเป็นในการลงทุนเพิ่มเติมอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ การจำหน่ายหุ้นให้แก่บุคคลที่เกี่ยวโยงกันมีข้อดีในด้านความสามารถในการดำเนินการได้ทันทีและหลีกเลี่ยงผลกระทบต่อราคาหุ้นในตลาด เนื่องจากสภาพคล่องของหุ้น KTMS ค่อนข้างต่ำ เมื่อเทียบกับการจำหน่ายในตลาดหรือให้บุคคลภายนอกซึ่งอาจก่อให้เกิดแรงกดดันด้านราคาและความไม่แน่นอนในการจำหน่ายหุ้นได้ครบจำนวน โดยรวมแล้ว การเข้าทำรายการดังกล่าวจึงมีความเหมาะสมและเป็นประโยชน์ต่อบริษัทในเชิงกลยุทธ์และการบริหารความเสี่ยง
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	วัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้น KTMS ได้มีกำหนดไว้อย่างชัดเจน โดยแบ่งเป็นการลงทุนในโครงการ WIE1 จำนวน 50.00 ล้านบาท เพื่อพัฒนาที่ดินและระบบสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง ซึ่งจะช่วยเพิ่มศักยภาพในการสร้างรายได้จากการจำหน่ายที่ดินในอนาคต และอีกส่วนหนึ่งจำนวน 125.15 ล้านบาท จะนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและรองรับการขยายธุรกิจในอนาคต รวมถึงการลงทุนในโครงการหรือธุรกิจที่มีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนที่เหมาะสม รวมทั้ง คณะกรรมการมีความเห็นว่าเงินทุนส่วนนี้อาจสามารถนำไปใช้ชำระหนี้สินของบริษัทที่มีอัตราดอกเบี้ยประมาณร้อยละ 5.00 – 6.00 ซึ่งจะช่วยให้บริษัทสามารถลดภาระต้นทุนทางการเงินได้ ทั้งนี้ แผนการใช้เงินดังกล่าวมีความสอดคล้องกับกลยุทธ์ของบริษัท และช่วยเสริมสภาพคล่องและความยืดหยุ่นทางการเงินในการดำเนินธุรกิจ
เงื่อนไขสัญญาซื้อขาย	คณะกรรมการมีความเห็นว่าเงื่อนไขสัญญาซื้อขายมีความเหมาะสม เนื่องจากมองว่าความเสี่ยงเป็นของผู้ซื้อมากกว่า โดยผู้ซื้อจะต้องมีการวางเงินมัดจำ หากผู้ซื้อยกเลิกสัญญาทางบริษัทอาจมีโอกาสริบเงินมัดจำทั้งจำนวนเพื่อนำไปชำระค่าใช้จ่าย ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับการฟ้องร้องจากการผิดสัญญาของผู้ซื้อ
ความเหมาะสมด้านราคา	สำหรับความเหมาะสมของราคาในการจำหน่ายหุ้น KTMS ที่ราคา 1.10 บาทต่อหุ้น คณะกรรมการมีความเห็นว่าแม้ว่าราคาที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินในช่วง 1.71 – 2.07 บาทต่อหุ้นสูงกว่าราคาซื้อขาย แต่เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบแล้วพบว่าราคาซื้อขายที่กำหนดสูงกว่าต้นทุนการลงทุนของบริษัทที่ 0.96 บาทต่อหุ้น ส่งผลให้บริษัทสามารถรับรู้กำไรจากการจำหน่ายหุ้นได้ และราคานี้จะทำให้บริษัทสามารถขายหุ้นที่ถือได้ทั้งหมด ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาร่วมกับอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลของ KTMS ในอดีตซึ่งอยู่ในระดับไม่สูง รวมถึงความจำเป็นในการลงทุนเพิ่มเติมและความเสี่ยงจากกฎระเบียบที่อาจส่งผลต่อผลประกอบการในอนาคต ประกอบกับการเปรียบเทียบกับทางเลือกการลงทุนอื่น เช่น พันธบัตรรัฐบาลที่ให้ผลตอบแทนในระดับที่ดีกว่า จึงเห็นว่าราคาดังกล่าวมีความสมเหตุสมผลและสะท้อนถึงความเหมาะสมของการเข้าทำรายการในครั้งนี้

โดยมีกรรมการที่เข้าประชุมคณะกรรมการตรวจสอบครั้งที่ 4/2569 ดังนี้

ชื่อ	ตำแหน่ง	เข้าร่วมประชุมในวาระนี้
1. นายธเนตร ขำเชิดชูไชย	กรรมการอิสระ/ ประธานกรรมการตรวจสอบ/ ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง	เข้าร่วม
2. นายเกียรติพร ศิริชัยสกุล	กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ/ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน/ กรรมการบริหารความเสี่ยง	เข้าร่วม

โดยมีกรรมการที่เข้าประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2569 ดังนี้

ชื่อ	ตำแหน่ง	เข้าร่วมประชุมในวาระนี้
1. นายวิทิต สัจจพงษ์	ประธานกรรมการบริษัท/ กรรมการอิสระ	เข้าร่วม
2. นางนลินธรณ์ เลิศสิทธิชัยโชค	กรรมการอิสระ/ กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน	เข้าร่วม
3. นายธเนตร ขำเชิดชูไชย	กรรมการอิสระ/ ประธานกรรมการตรวจสอบ/ ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง	เข้าร่วม
4. นายวิจิตร เตชะเกษม	กรรมการบริษัท/ ประธานกรรมการบริหาร/ กรรมการบริหารความเสี่ยง/ กรรมการผู้จัดการ	ไม่เข้าร่วม
5. นายเกียรติพร ศิริชัยสกุล	กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ/ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน/ กรรมการบริหารความเสี่ยง	เข้าร่วม
6. นายมนตรี ประจันพาณิชย์	กรรมการบริษัท/ กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน/ กรรมการบริหารความเสี่ยง	เข้าร่วม
7. นางสาวปานจิต ฉิมพาลี	กรรมการบริษัท	เข้าร่วม
8. นางสาวพรทิวา ก่ำคำ	กรรมการบริษัท	เข้าร่วม
9. นางสาวสุนีย์รัตน์ อิ่นฝั้น	กรรมการบริษัท	เข้าร่วม

2. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทที่มีต่อสารสนเทศในเอกสารที่ส่งให้ผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการบริษัท เป็นผู้รับผิดชอบในข้อมูลที่ได้ระบุไว้ในสารสนเทศนี้ และในเอกสารอื่นที่ส่งให้ผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัท ได้สอบทานข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้แล้วด้วยความระมัดระวัง และได้ขอรับรองว่าข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้แล้วด้วยความระมัดระวัง และได้ขอรับรองว่าข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้ถูกต้อง ครบถ้วน ไม่มีข้อความอันเป็นเท็จ ไม่ทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิด และไม่ขาดข้อมูลที่ควรแจ้งในสาระสำคัญ ตามมาตรา 89/7 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

3. รายงานของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ให้ความเห็นเกี่ยวกับการทำรายการ คุณสมบัติของที่ปรึกษาทางการอิสระการถือหุ้นและความสัมพันธ์ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกับบริษัท และคู่กรณีที่เกี่ยวข้อง คำยินยอมของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้เผยแพร่ความเห็น และวันที่ให้ความเห็น

บริษัท ซีซ์นอน แอดไวซอรี่ จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (“**ที่ปรึกษา**” และ/หรือ “**IFA**”) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญ KTMS โดยที่ปรึกษาไม่ได้ถือหุ้นและไม่มีความสัมพันธ์กับบริษัท และ/หรือ คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องในธุรกรรมดังกล่าว นอกจากนี้ที่ปรึกษายินยอมให้เผยแพร่รายงานความเห็นของที่ปรึกษา ลงวันที่ 18 มีนาคม 2569

4. ภาระหนี้สินของบริษัท

4.1 ยอดรวมของตราสารหนี้ที่ออกจำหน่ายแล้ว และยังมิได้ออกจำหน่าย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ตามที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้มีมติ และมอบอำนาจให้แก่คณะกรรมการบริษัท เป็นผู้พิจารณาออกจำหน่ายตามที่เห็นสมคร

- ไม่มี -

4.2 ยอดรวมของเงินกู้ที่มีกำหนดระยะเวลา ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 197.76 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี จำนวน 157.15 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี จำนวน 40.61 ล้านบาท โดยมีโฉนดที่ดิน และบัญชีเงินฝากเป็นหลักทรัพย์ค้ำประกัน

นอกจากนี้บริษัท มีหนี้สินตามสัญญาเช่าระยะยาวจำนวน 33.06 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี จำนวน 9.22 ล้านบาท และหนี้สินตามสัญญาเช่า-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี จำนวน 23.84 ล้านบาท

4.3 ยอดรวมมูลค่าหนี้สินประเภทอื่น รวมทั้งเงินเบิกเกินบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้น จำนวน 258.10 ล้านบาท โดยมีโฉนดที่ดิน และบัญชีเงินฝากเป็นหลักทรัพย์ค้ำประกัน

4.4 หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหน้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

- ไม่มี -

5. ข้อมูลบริษัท

ข้อมูลเบื้องต้น

ข้อมูลทั่วไปของบริษัท

ชื่อบริษัท	:	บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “FVC”)
ประเภทธุรกิจ	:	ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ ออกแบบ ประกอบ และติดตั้งระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ และรบบบำบัดน้ำเสีย รวมถึงให้บริการดูแลบำรุงรักษาระบบ การให้บริการสถานพยาบาลสำหรับผู้ป่วยโรไตเรื้อรังระยุสุดท้ายที่ได้รับการบำบัดทดแทนด้วยการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการจัดจำหน่ายเครื่องมือและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับการแพทย์ รวมถึงธุรกิจพัฒนานิคมอุตสาหกรรมและบริการสาธารณูปโภคสำหรับโครงการนิคมฯ
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	95 ซอยรามอินทรา 117 ถนนรามอินทรา แขวงมีนบุรี เขตมีนบุรี กรุงเทพมหานคร 10510
เว็บไซต์	:	www.filtervision.co.th
วันจดทะเบียนจัดตั้ง	:	29 ตุลาคม 2556
ทุนจดทะเบียน	:	1,563,071,479.50 บาท (ณ วันที่ 15 มกราคม 2569)
ทุนที่ชำระแล้ว	:	1,095,436,901.00 บาท (ณ วันที่ 15 มกราคม 2569)
จำนวนหุ้นชำระแล้ว	:	2,190,873,802 หุ้น (ณ วันที่ 15 มกราคม 2569)
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้	:	หุ้นละ 0.50 บาท

ที่มา: ข้อมูลจาก 56-1 One Report

ข้อมูลการประกอบธุรกิจ

บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “FVC”) ก่อตั้งเมื่อปี 2538 เพื่อดำเนินธุรกิจนำเข้าและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ บำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ให้กับโรงงานอุตสาหกรรมและผู้ผลิตสินค้าเพื่อการอุปโภคบริโภค ต่อมาได้ขยายธุรกิจไปสู่กลุ่มธุรกิจเพื่อการพาณิชย์และที่พักอาศัย และด้วยมุ่งหวังให้ธุรกิจเติบโตต่อเนื่อง บริษัทได้เข้าจดทะเบียนเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) ในปี 2556 จากนั้นได้ขยายเข้าสู่ธุรกิจบริการทางการแพทย์ในปี 2558 โดยการก่อตั้งบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“KTMS”) ดำเนินธุรกิจให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และได้นำบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) เข้าจดทะเบียนเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) ในปี 2565 ซึ่งมีบริษัทย่อย บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“IRV”) ดำเนินธุรกิจประกอบธุรกิจการให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ระบบบำบัดน้ำเสียสำหรับการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และบำรุงรักษาระบบ การผลิตและจัดจำหน่ายน้ำยาไตเทียม การให้บริการออกแบบ และตกแต่งสถานพยาบาลฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการออกแบบ ประกอบ และจัดจำหน่ายอุปกรณ์การแพทย์สำหรับสถานพยาบาลฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด (“MV”) ดำเนินธุรกิจนำเข้า จำหน่าย และให้เช่าเวชภัณฑ์ อุปกรณ์ เครื่องมือและเครื่องใช้ทางการแพทย์ รวมถึงจำหน่ายและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่งสิ่งตรวจทางการแพทย์ บริษัท เนโฟร วิชั่น จำกัด (“NEP”) ดำเนินธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมและบริการทางการแพทย์ และในปี 2567 บริษัทได้ก่อตั้งบริษัท อินโนวาเทค (เอเชีย) จำกัด (“INNO”) ดำเนินธุรกิจ ให้คำปรึกษา ออกแบบจำหน่ายอุปกรณ์ ติดตั้งและซ่อมบำรุง โซลูชั่นระบบผลิตน้ำและพลังงานสะอาดด้าน ESG บริษัทมีเป้าหมายในการเป็นผู้นำในการจัดจำหน่าย ออกแบบประกอบ ติดตั้ง ปรับปรุง ซ่อมแซม และให้บริการดูแลบำรุงรักษาระบบที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำ ทั้งระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ และระบบบำบัดน้ำเสีย รวมทั้งโซลูชั่นระบบผลิตน้ำและพลังงานสะอาด ด้าน ESG โดยทีมงานที่มีความรู้ มีประสบการณ์และมีความเข้าใจ รวมถึงมีระบบการจัดการที่ดีและมีประสิทธิภาพการให้บริการที่สะดวกรวดเร็ว รวมทั้งการบริการทางการแพทย์ที่ให้ความสำคัญต่อสุขอนามัยเป็นพิเศษ (Hygienic) ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับธุรกิจบริการทางการแพทย์ด้านศูนย์ไตเทียมและในปี 2568 บริษัทได้ทำการเข้าซื้อกิจการบริษัท เวิลด์ อินดัสเทรียล เอสเตท จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจโครงการพัฒนานิคมอุตสาหกรรม ในรูปแบบของที่ดินเปล่า โกดังสินค้า โรงงาน อาคารสำนักงาน อาคารพาณิชย์เพื่อจำหน่าย และให้เช่า รวมถึงการให้บริการด้านสาธารณูปโภค พลังงานที่เกี่ยวข้องกับนิคมอุตสาหกรรม ภายใต้ชื่อ “โครงการนิคมอุตสาหกรรมเวิลด์ (ลำพูน)” ตั้งอยู่ที่อำเภอเมือง จังหวัดลำพูน

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “FVC”) และบริษัทย่อยทั้ง 3 บริษัท ได้แก่ บริษัท อินโนวาเทค (เอเชีย) จำกัด (“INNO”) บริษัท เวิลด์ อินดัสเทรียล เอสเตท จำกัด (เข้าลงทุนเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2568) และ บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“KTMS”) โดย KTMS มีบริษัทย่อย 3 บริษัท ได้แก่ บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“IRV”), บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด (“MV”) และ บริษัท เนโฟร วิชั่น จำกัด (“NEP”) โดยมีสำนักงานใหญ่ของบริษัท ตั้งอยู่เลขที่ 95 ซอยรามอินทรา 117 ถนนรามอินทรา แขวงมีนบุรี เขตมีนบุรี กรุงเทพมหานคร ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ ออกแบบ ประกอบ และติดตั้งระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ และระบบบำบัดน้ำเสีย รวมถึงให้บริการดูแลบำรุงรักษาระบบ และให้คำปรึกษา ออกแบบ จำหน่ายอุปกรณ์ ติดตั้งและซ่อมบำรุง โซลูชั่นระบบผลิตน้ำและพลังงานสะอาด ด้าน ESG การให้บริการสถานพยาบาลสำหรับผู้ป่วยโรคไตเรื้อรังระยะสุดท้ายที่ได้รับการบำบัดทดแทนด้วยการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการจำหน่ายเครื่องมือและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับการแพทย์ รวมถึงธุรกิจพัฒนานิคมอุตสาหกรรมและบริการสาธารณูปโภคสำหรับโครงการนิคมอุตสาหกรรมโดยรายละเอียดของลักษณะการประกอบธุรกิจแต่ละบริษัท เป็นดังนี้

1. บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) (“FVC”) ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ ออกแบบ ประกอบ ติดตั้งรวมถึงให้บริการดูแลรักษาเชิงป้องกันระบบบำบัดน้ำในกลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2)

2. บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“KTMS”) ประกอบธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม (Hemodialysis) ทั้งในรูปแบบคลินิกเวชกรรมเฉพาะทางไตเทียม (คลินิก หรือ Stand-Alone) และหน่วยไตเทียมในโรงพยาบาล (หน่วยไตเทียม หรือ Outsource)

3. บริษัท เนโฟร วิชั่น จำกัด (“NEP”) ประกอบธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมในรูปแบบคลินิกเวชกรรมเฉพาะทางไตเทียม (คลินิก หรือ Stand-Alone)

4. บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“IRV”) ดำเนิน 4 ธุรกิจหลัก ได้แก่ 4.1) ประกอบธุรกิจการให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดน้ำเสียสำหรับการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และบำรุงรักษาระบบ 4.2) การผลิตและจัดจำหน่ายน้ำยาไตเทียม 4.3) การให้บริการออกแบบ และตกแต่งสถานพยาบาลฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม 4.4) การออกแบบ ประกอบ และจัดจำหน่ายอุปกรณ์การแพทย์สำหรับสถานพยาบาลฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม

5. บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด (“MV”) ประกอบธุรกิจการให้บริการออกแบบ และติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ รวมทั้งบริการดูแลบำรุงรักษาระบบ

6. บริษัท อินโนวาเทค (เอเชีย) จำกัด (“INNO”) ประกอบธุรกิจให้คำปรึกษา ออกแบบ จำหน่ายอุปกรณ์ ติดตั้ง และซ่อมบำรุง โซลูชั่นระบบผลิตน้ำและพลังงานสะอาด

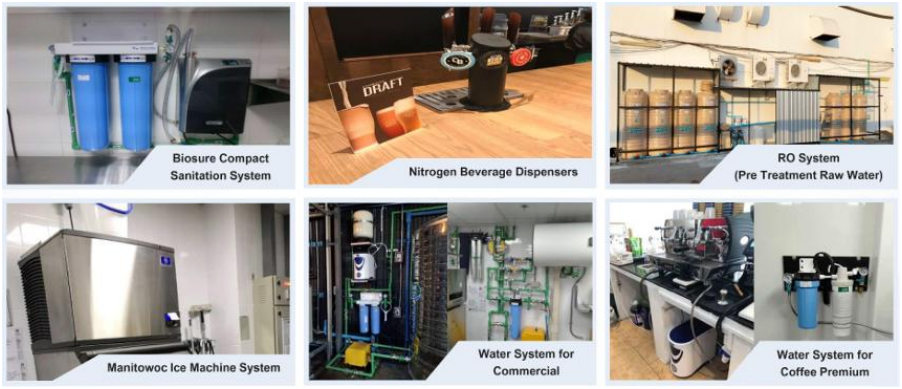
7. บริษัท เวิลด์ อินดัสเทรียล เอสเตท จำกัด ("WIE") ประกอบธุรกิจโครงการพัฒนานิคมอุตสาหกรรม ในรูปแบบของที่ดินเปล่า โกดังสินค้า โรงงาน อาคารสำนักงาน อาคารพาณิชย์เพื่อจำหน่าย และให้เช่า รวมถึงการให้บริการด้านสาธารณูปโภค พลังงานที่เกี่ยวข้องกับนิคมอุตสาหกรรม ภายใต้ชื่อ "โครงการนิคมอุตสาหกรรมเวิลด์ (ลำพูน)” ตั้งอยู่ที่อำเภอเมือง จังหวัดลำพูน

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ

นำเข้าและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำ ออกแบบ ประกอบและติดตั้งระบบบำบัดน้ำปรับปรุง ซ่อมแซม และบำรุงรักษาผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ต่าง ๆ ของระบบบำบัดน้ำ ทั้งระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์และระบบบำบัดน้ำเสียสำหรับลูกค้ากลุ่มอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม ปัจจุบัน ปรับกลยุทธ์การตลาดเข้าสู่งานโครงการขนาดกลางและขนาดใหญ่ โดยผลิตภัณฑ์ที่จัดจำหน่ายให้กับลูกค้ากลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ มีตัวอย่างดังนี้

กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย

นำเข้าและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ ออกแบบ ประกอบและติดตั้งระบบบำบัดน้ำ ปรับปรุง ซ่อมแซมและบำรุงรักษาผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ต่าง ๆ ให้สามารถใช้งานได้ต่อเนื่อง สำหรับลูกค้ากลุ่มธุรกิจร้านอาหาร เครื่องดื่มและที่พักอาศัย รวมถึงจำหน่ายและบำรุงรักษาอุปกรณ์อาหาร (Food Equipment) เช่น ตู้นึ่งซาลาเปา (Bun Steamer) เครื่องผลิตน้ำแข็ง (Ice Making Machine) เครื่องจ่ายน้ำหวาน (Fountain Drinks Dispenser) ให้กับร้านสะดวกซื้อ ร้านอาหารจานด่วน ปัจจุบันขยายตลาดไปกลุ่มธุรกิจโรงแรม และเพื่อให้สามารถบริการแก่ลูกค้าที่มีอยู่ทั่วประเทศได้ ปัจจุบัน FVC มีหน่วยบริการทางเทคนิคทั้งในเขตกรุงเทพมหานคร และต่างจังหวัด ได้แก่ จังหวัดลำพูน จังหวัดขอนแก่น จังหวัดชลบุรี จังหวัดภูเก็ต และจังหวัดสุราษฎร์ธานี (เกาะสมุย) โดยผลิตภัณฑ์ที่จัดจำหน่ายให้กับลูกค้ากลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย มีตัวอย่างดังนี้



กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์

ดำเนินการผ่าน KTMS ซึ่งมีฐานะเป็นบริษัทย่อยของ FVC โดยประกอบธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม (Hemodialysis) ทั้งในรูปแบบคลินิกเวชกรรมเฉพาะทางไตเทียม (คลินิก หรือ Stand Alone) และหน่วยไตเทียมในโรงพยาบาล (หน่วยไตเทียม หรือ Outsource) ในปัจจุบันมีหน่วยไตเทียมจำนวน 36 สาขา (มีจำนวนเครื่องไตเทียม 511 เครื่อง) ประกอบด้วย กรุงเทพมหานคร 2 สาขา ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ 16 สาขาภาคตะวันตก 4 สาขา ภาคเหนือ 7 สาขา ภาคกลาง 2 สาขา ภาคตะวันออก 2 สาขา และภาคใต้ 3 สาขา

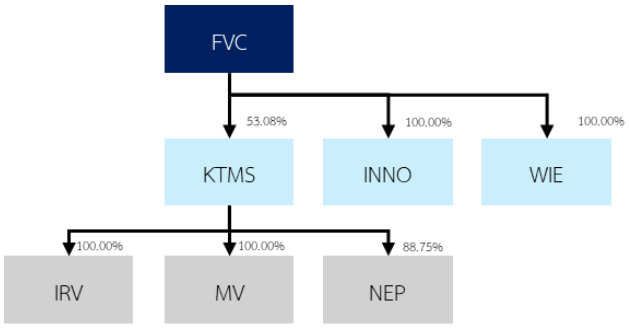
กลุ่มธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ประเภทนิคมอุตสาหกรรม

บริษัท เวิลด์ อินดัสเทรียล เอสเตท จำกัด ("WIE") ดำเนินธุรกิจหลักเกี่ยวกับโครงการพัฒนานิคมอุตสาหกรรมในรูปแบบที่ดินเปล่า โกดังสินค้า โรงงาน อาคารสำนักงาน อาคารพาณิชย์เพื่อจำหน่ายและให้เช่า รวมถึงการให้บริการด้านสาธารณูปโภค พลังงาน ที่เกี่ยวข้องกับนิคมอุตสาหกรรม ภายใต้ชื่อ "โครงการนิคมอุตสาหกรรมเวิลด์ (ลำพูน)" ตั้งอยู่ที่ อำเภอเมืองลำพูน จังหวัดลำพูน โครงการภายใต้การบริหารงานของ WIE สามารถแบ่งออกเป็น 2 โครงการ ดังนี้

1. โครงการนิคมอุตสาหกรรมเวิลด์ (ลำพูน) 1 พื้นที่ทั้งหมดของโครงการ มีเนื้อที่รวม 380.71 ไร่ (คิดเป็นร้อยละ 100) พื้นที่สาธารณูปโภคและพื้นที่สีเขียวของโครงการ เนื้อที่รวม 78.51 ไร่ (คิดเป็นร้อยละ 20.62) และ พื้นที่ขายของโครงการ เนื้อที่รวม 302.20 ไร่ (คิดเป็นร้อยละ 79.37) โดยแบ่งเป็น (1) จัดสรรเป็นที่ดินเปล่าเพื่อจำหน่าย พื้นที่รวมประมาณ 292.84 ไร่ และ (2) จัดสรรเป็นอาคารพาณิชย์เพื่อจำหน่ายหรือให้เช่า พื้นที่รวมประมาณ 9.36 ไร่ โดยโครงการนิคมอุตสาหกรรมเวิลด์ (ลำพูน) 1 ได้จำหน่ายและโอนกรรมสิทธิ์ที่ดินแล้วจำนวน 245.67 ไร่ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 83.89 ของพื้นที่ขายทั้งหมด โดยโครงการนิคมอุตสาหกรรมเวิลด์ (ลำพูน) 1 ได้ดำเนินการพัฒนาเสร็จสิ้นเรียบร้อยแล้วและอยู่ในสถานะพร้อมใช้งาน
2. โครงการนิคมอุตสาหกรรมเวิลด์ (ลำพูน) 2 มีการซื้อที่ดินและเริ่มพัฒนาในปี 2566 พื้นที่ทั้งหมดของโครงการ เนื้อที่รวม 621.78 ไร่ (คิดเป็นร้อยละ 100) พื้นที่สาธารณูปโภคและพื้นที่สีเขียวของโครงการ เนื้อที่รวม 156.80 ไร่ (คิดเป็นร้อยละ 25.22) และพื้นที่ขายของโครงการ เนื้อที่รวม 464.98 ไร่ (คิดเป็นร้อยละ 74.78) โดยแบ่งเป็น (1) จัดสรรเป็นที่ดินเปล่าเพื่อจำหน่าย พื้นที่รวมประมาณ 439.61 ไร่ และ (2) จัดสรรเป็นอาคารพาณิชย์เพื่อจำหน่ายหรือให้เช่า มีพื้นที่รวมประมาณ 25.37 ไร่

โครงสร้างการถือหุ้น ของ FVC

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 FVC มีโครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท ดังนี้



โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อย ตามงบการเงินรวมปี 2566 – 2568 มีรายละเอียดดังนี้

โครงสร้างรายได้ของสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจ

หน่วย : ล้านบาท	ปี 2566		ปี 2567		ปี 2568	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ	128.09	14.19%	112.62	10.76%	76.91	6.66%
กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย	317.21	35.16%	336.68	32.17%	371.15	32.15%
กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์	456.27	50.57%	597.38	57.07%	704.51	61.03%

หน่วย : ล้านบาท	ปี 2566		ปี 2567		ปี 2568	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
กลุ่มธุรกิจพัฒนานิคมอุตสาหกรรมและบริการสาธารณูปโภคครบวงจร	-	-	-	-	1.86	0.16%
อื่น ๆ	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	**901.57**	**100.00%**	**1,046.68**	**100.00%**	**1,154.43**	**100.00%**

โครงสร้างรายได้จากในประเทศและจากต่างประเทศ

หน่วย : ล้านบาท	ปี 2566		ปี 2567		ปี 2568	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากในประเทศ	899.90	99.74%	1,033.55	98.75%	1,152.57	99.84%
รายได้จากต่างประเทศ	2.39	0.26%	13.13	1.25%	1.86	0.16%
รายได้รวม	**902.29**	**100.00%**	**1,046.68**	**100.00%**	**1,154.43**	**100.00%**

ผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 (ล่าสุด) บริษัทมีรายชื่อผู้ถือหุ้นใหญ่ 10 อันดับแรก ดังนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละ (%)
1	นายวิจิตร เตชะเกษม	575,592,878	26.27
2	น.ส.ณัชชา เปี้ยสืบ	498,834,139	22.77
3	น.ส.เสาวลักษณ์ ฉัตรลมัย	401,930,399	18.35
4	น.ส.ปรียนันท์ พิริยะกุลเวช	143,474,600	6.55
5	น.ส.อัจฉรียภรณ์ แจ่มรัศมี	104,344,136	4.76
6	น.ส.ฉัตร์ริสา พิพิธราวรฤทธิ์	102,863,956	4.70
7	น.ส.ธนพร อิ่มใจ	26,150,008	1.19
8	น.ส.ขอพร พาณิชย์กุล	15,635,000	0.71
9	นายธนพรรจน์ ตันติวัฒนวิจิตร	14,546,503	0.66
10	นายบุญชัย จิระกรานนท์	11,940,000	0.54

ณ วันที่ 3 เมษายน 2569 คณะกรรมการบริษัทมีทั้งหมด 9 ท่าน ได้แก่

ลำดับ	รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1	นายวิทิต สัจจพงษ์	ประธานกรรมการบริษัท, กรรมการอิสระ
2	นายวิจิตร เตชะเกษม	กรรมการผู้จัดการ, กรรมการ
3	นางสาวสุนีย์รัตน์ อิ่นฝั้น[2/]	กรรมการ
4	นางสาวปานจิต ฉิมพาลี	กรรมการ
5	นายมนตรี ประจันพาณิชย์	กรรมการ
6	นายเกียรติพร ศิริชัยสกุล	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ
7	นายธเนตร ขำเชิดชูไชย	กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการตรวจสอบ
8	นางสาวพรทิวา กำคำ[1/2/]	กรรมการ
9	นางนลินธรณ์ เลิศสิทธิชัยโชค	กรรมการอิสระ

หมายเหตุ: 1/ นางสาวพรทิวา กำคำ เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทแทนนายธีรณัฏฐ์ ตั้งสถาพรพงษ์ กรรมการที่ลาออกจากตำแหน่ง เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2569

2/ เดิมอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท คือ นายวิจิตร เตชะเกษม นายธนพรรจน์ ตันติวัฒนวิจิตร นายมนตรี ประจันพาณิชย์ นางสาวปานจิต ฉิมพาลี กรรมการสองในสี่คนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญบริษัท อย่างไรก็ตาม นายธนพรรจน์ ตันนิวัฒนวิจิตร ซึ่งเป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท ได้ลาออกจากตำแหน่งกรรมการบริษัทจึงส่งผลให้มีการเปลี่ยนแปลงผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท โดยอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัทใหม่คือ นายวิจิตร เตชะเกษม นางสาวปานจิต ฉิมพาลี นางสาวสุนีย์รัตน์ อิ่นฝั้น นางสาวพรทิวา ก่ำคำ ทั้งนี้ ให้มีผลตั้งแต่วันที่ 2 มีนาคม 2569 เป็นต้นไป

ณ วันที่ 31 มกราคม 2568 ผู้บริหารของบริษัทมีทั้งหมด 6 ท่าน ได้แก่

ลำดับ	รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1	ดร. วิจิตร เตชะเกษม	กรรมการผู้จัดการ
2	นายธนพรรจน์ ตันติวัฒนวิจิตร	ผู้จัดการทั่วไป
3	นางสาวปานจิต ฉิมพาลี	ผู้ช่วยผู้จัดการทั่วไป ฝ่ายบัญชีการเงิน
4	นางสาวธนาพา เตชะเกษม	ผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ
5	นายสมชาย หงษา	ผู้จัดการฝ่ายบริหารห่วงโซ่อุปทาน
6	นายอาทิตย์ สุริวงศ์	ผู้จัดการฝ่ายทรัพยากรมนุษย์และกิจการทั่วไป

งบการเงินรวม

งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินรวม		
	31 ธ.ค. 2566	31 ธ.ค. 2567	31 ธ.ค. 2568
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	74.46	124.32	122.03
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	308.52	306.89	388.90
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	-	2.38	1.18
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1.86	1.59	1.67
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่น	-	-	-
สินค้าคงเหลือ	190.05	191.52	210.51
ต้นทุนพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	-	-	1,313.48
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	3.36	3.32	1.86
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	58.85	34.82	60.29
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	11.37	12.16	20.69
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	**648.47**	**676.99**	**2,120.10**
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	22.41	22.60	42.29
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าหุ้น	-	-	-
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2.90	3.04	2.30
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	30.48	30.48	57.57
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	408.80	458.99	694.98
สินทรัพย์สิทธิการใช้	14.05	20.04	33.68
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	7.35	9.00	11.04

(หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินรวม		
	31 ธ.ค. 2566	31 ธ.ค. 2567	31 ธ.ค. 2568
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	27.11	23.93	16.50
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4.56	4.00	5.66
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	**517.66**	**572.08**	**864.02**
รวมสินทรัพย์	**1,166.13**	**1,249.07**	**2,984.12**
หนี้สิน			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร	68.85	54.82	258.10
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	149.45	217.54	356.98
เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	25.53	46.62	157.15
หนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	8.30	6.61	9.22
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าสำหรับการขายโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	-	-	213.59
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	0.41	0.36	2.18
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	4.05	9.41	8.90
ประมาณการหนี้สินจากการค้ำประกัน	6.49	4.51	-
ประมาณการหนี้สินต้นทุนในการรื้อถอน	-	-	-
หนี้สินทางการเงินหมุนเวียนอื่น	1.16	3.39	11.10
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	18.32	21.50	33.58
หนี้สินหมุนเวียนรวม	**282.55**	**364.76**	**1,050.80**
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	47.59	31.16	136.48
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกรรมการและบุคคลอื่น	-	-	40.61
หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	6.22	13.27	23.84
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	22.66	29.89	31.56
หนี้สินทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	-	12.88	35.30
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	2.68	1.06	1.64
หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม	**79.16**	**88.26**	**269.43**
หนี้สินรวม	**361.71**	**453.02**	**1,320.23**
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	282.57	282.57	1,563.07
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	282.57	282.57	1,095.44
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	76.38	76.38	66.52
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย	113.58	113.58	113.58
กำไร (ขาดทุน) สะสม	110.13	113.37	143.22
หุ้นสามัญซื้อคืน	(1.23)	(17.83)	-
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	3.37	3.37	3.37
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	584.79	571.43	1,422.13
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	219.63	224.62	241.76
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	**804.42**	**796.05**	**1,663.89**
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	**1,166.13**	**1,249.07**	**2,984.12**

ที่มา: งบการเงินรวม (ฉบับตรวจสอบ) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 - 2568

งบกำไรขาดทุน

(หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินรวม		
	ปี 2566	ปี 2567	ปี 2568
รายได้			
รายได้จากการขายและบริการ	838.24	983.19	1,113.38
รายได้จากการบริการรับเหมา	61.17	59.53	36.04
รายได้ค่าเช่า	2.26	3.07	4.13
รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าเงินทุน	0.63	0.89	0.88
รายได้ดอกเบี้ย	0.69	0.66	0.56
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	1.54	0.47	0.86
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	62.13	-	-
รายได้อื่น	4.13	4.70	3.91
รวมรายได้	**970.78**	**1,052.51**	**1,159.76**
ค่าใช้จ่าย			
ต้นทุนขายและบริการ	653.86	772.68	844.32
ต้นทุนจากการบริการรับเหมา	43.31	51.00	21.68
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	23.75	26.91	29.51
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	148.88	158.94	170.43
ผลขาดทุนทางด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (โอนกลับ)	3.04	(5.00)	(1.12)
รวมค่าใช้จ่าย	**872.84**	**1,004.53**	**1,064.82**
กำไร (ขาดทุน) จากกิจกรรมดำเนินงาน	**97.93**	**47.98**	**94.94**
ต้นทุนทางการเงิน	(8.32)	(9.25)	(26.20)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	89.61	38.73	68.74
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	9.33	(12.09)	(18.46)
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานต่อเนื่อง	**98.95**	**26.64**	**50.28**
ขาดทุนสำหรับปีจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	(2.73)	-	-
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	**96.22**	**26.64**	**50.28**

ที่มา: งบการเงินรวม (ฉบับตรวจสอบ) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 - 2568

งบกระแสเงินสด

(หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินรวม		
	31 ธ.ค. 2566	31 ธ.ค. 2567	31 ธ.ค. 2568
กระแสเงินสดสุทธิ (ใช้ไป) ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	18.47	141.98	(101.35)
กระแสเงินสดสุทธิ (ใช้ไป) ได้มาจากกิจกรรมลงทุน	(187.34)	(50.00)	(472.67)
กระแสเงินสดสุทธิ (ใช้ไป) ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(45.82)	(42.00)	572.07
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	**(214.69)**	**49.98**	**(1.95)**
ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยน	-	(0.13)	(0.33)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	289.35	74.46	124.31
ลดลงจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(0.21)	-	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	**74.46**	**124.31**	**122.03**

ที่มา: งบการเงินรวม (ฉบับตรวจสอบ) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 - 2568

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน (Management Discussion and Analysis)

ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

รายได้

บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 970.78 ล้านบาท 1,052.51 ล้านบาท และ **1,159.76** ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566- 2568 ตามลำดับโดยมีรายละเอียดโครงสร้างรายได้จำแนกตามกลุ่มธุรกิจ ดังนี้

รายได้รวม	2566 (ตรวจสอบ)		2567 (ตรวจสอบ)		2568 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการดำเนินงาน	**902.29**	**92.94**	**1,046.68**	**99.45**	**1,154.43**	**99.54**
ธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ	128.80	13.27	112.62	10.70	76.91	6.63
ธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย	317.21	32.68	336.68	31.99	371.15	32.00
ธุรกิจบริการทางการแพทย์	456.27	47.00	597.38	56.76	704.51	60.75
ธุรกิจนิคมอุตสาหกรรม	-	-	-	-	**1.86**	**0.16**
รายได้อื่น	**68.49**	**7.06**	**5.83**	**0.55**	**5.33**	**0.46**
รายได้รวม	**970.78**	**100.00**	**1,052.51**	**100.00**	**1,159.76**	**100.00**

ที่มา: รายงานประจำปี 2567 และงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบปี 2568 ของบริษัท

ธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ

ในปี 2566 รายได้จากธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ เพิ่มขึ้น 22.58 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.26 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากกการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจตั้งแต่ช่วงปลายปี 2565 ส่งผลให้บริษัทได้งานโครงการและงานบริการซ่อมบำรุง โดยสามารถดำเนินงานได้ตามแผน ซึ่งต่อเนื่องจากช่วงปลายปี 2565 มีงานโครงการที่ติดตั้งดำเนินการแล้วเสร็จและทยอยรับรู้ เป็นรายได้ตามแผนที่วางไว้ รวมถึงบริษัทสามารถขยายส่วนงานของรายได้ไปสู่งานประเภทบริการบำรุงรักษาเชิงป้องกัน (Preventive Maintenance) โดยได้สัญญาจากลูกค้ากลุ่มเดิมซึ่งบริษัทเคยทำงานโครงการติดตั้งระบบน้ำ ขณะที่ในปี 2567 รายได้จากธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ ลดลง 16.18 ล้านบาท คิดเป็นการลดลงร้อยละ 12.56 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้งานโครงการ (Project) ที่มีจำนวนลดลงมากกว่ารายได้งานขายสินค้าอุปกรณ์ (Trading) ที่เพิ่มสูงขึ้น จากงานโครงการขนาดใหญ่มากหนึ่งงานในปี 2566 เกิดปัญหาความล่าช้าในงานก่อสร้างฐานราก มีผลต่อการรับรู้รายได้และงานก่อสร้างดังกล่าวต้องขยายเวลาถึงปี 2567 ทำให้แผนกำลังคนไม่เพียงพอต่อการรับงานใหม่

สำหรับปี 2568 รายได้จากธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าเท่ากับ 35.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 31.71 โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้งานโครงการ (Project) ที่ลดลงจากงานขนาดใหญ่มากหนึ่งงานที่เกิดปัญหาล่าช้าตั้งแต่ปีก่อนและดำเนินงานต่อเนื่องจนแล้วเสร็จในเดือน มีนาคมปี 2568 การดำเนินงานล่าช้าดังกล่าวส่งผลให้แผนงานโครงการใหม่ๆล่าช้าออกไป ซึ่งกลุ่มบริษัทเร่งหางานโครงการใหม่ในปี 2568 และได้รับงานโครงการขนาดเล็กจำนวนหลายงานเข้ามาส่งผลให้ในปี 2568 กลุ่มบริษัทฯมีรายได้งานโครงการลดลง อย่างไรก็ตามบริษัทฯให้บริการซ่อมบำรุงสำหรับงานโครงการที่ส่งมอบและสิ้นสุดช่วงระยะเวลารับประกันแล้วอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้บริษัทฯมีรายได้งานบริการซ่อมบำรุง (Service) เพิ่มขึ้น นอกจากนี้รายได้งานขายสินค้าอุปกรณ์ (Trading) ที่ลดลงเป็นผลกระทบจากการแข่งขันที่สูงขึ้นลูกค้าบางส่วนเปลี่ยนไปซื้อสินค้าที่มีคุณภาพน้อยลงจากที่มีงบประมาณจำกัด จากสาเหตุที่กล่าวมาส่งผลให้รายได้ในกลุ่มธุรกิจ B1 ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน

ธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย

ในปี 2566 รายได้จากธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย เพิ่มขึ้น 32.26 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.32 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากลูกค้าหลักในกลุ่ม ร้านสะดวกซื้อ ร้านอาหารและเครื่องดื่ม ที่มีการขยายตัวอย่างต่อเนื่องตามกำลังซื้อของคนไทยและนักท่องเที่ยวต่างชาติที่กลับมาเพิ่มมากขึ้นกว่าปีก่อน จึงส่งผลให้รายได้ในส่วนที่เกี่ยวเนื่องจากงานติดตั้งเครื่องใหม่และงานบริการซ่อมแซมบำรุงรักษาระบบเก่าเติบโตขึ้น รวมถึงผู้ประกอบการทั้งร้านสะดวกซื้อ ร้านอาหารและเครื่องดื่มกลับมาให้ความสำคัญกับการบำรุงรักษาเชิงป้องกัน ขณะที่ในปี 2567 รายได้จากธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัยเพิ่มขึ้น 19.47 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.14 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง จากกำลังซื้อของคนไทยและนักท่องเที่ยวต่างชาติที่กลับมาเพิ่มมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง จึงส่งผลให้รายได้ในส่วนงานขายอุปกรณ์กรองน้ำ ทั้งเครื่องใหม่พร้อมทั้งอุปกรณ์ (Trading) ตามการขยายตัวของกลุ่มผู้บริโภคดังกล่าว และยังส่งผลต่อรายได้จากงานบริการหลังการขายให้ปรับเพิ่มขึ้นตามไปด้วย

สำหรับปี 2568 รายได้จากธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัยเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เท่ากับ 34.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.24 โดยมีสาเหตุหลักเนื่องจากลูกค้าหลักคือร้านสะดวกซื้อ ร้านอาหารและเครื่องดื่ม โดยรายได้ของบริษัทฯมีการขยายตัวเพิ่มขึ้นจากกำลังซื้อภาคการบริโภคภายในประเทศรวมถึงนักท่องเที่ยวต่างชาติ ซึ่งส่งผลให้แบรนด์เครื่องดื่มชั้นนำทั้งไทยและต่างประเทศขยายธุรกิจ และทำให้รายได้จากการขายและติดตั้งอุปกรณ์ใหม่รวมถึงงานบำรุงรักษาเชิงป้องกัน (Preventive Maintenance) เพิ่มขึ้น ดังนั้นรายได้ในกลุ่มธุรกิจ B2 จึงมีรายได้เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน

ธุรกิจบริการทางการแพทย์

ในปี 2566 รายได้จากธุรกิจบริการทางการแพทย์ เพิ่มขึ้น 78.31 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.72 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากจำนวนผู้ป่วยที่เข้ารับบริการมากขึ้น และการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง รวมถึงงานโครงการติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ที่ ได้รับในปี 2566 มีจำนวนและมูลค่างานมากกว่างานโครงการในปี 2565 ขณะที่ในปี 2567 รายได้จากธุรกิจบริการทางการแพทย์ เพิ่มขึ้น 141.11 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.93 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากจำนวนผู้ป่วยที่เข้ารับบริการมากขึ้น และการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง

สำหรับปี 2568 รายได้จากธุรกิจบริการทางการแพทย์เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เท่ากับ 107.13 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.93 โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้กลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 106.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 21.95 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากจำนวนผู้ป่วยที่เข้ารับบริการมากขึ้น และการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง

ธุรกิจนิคมอุตสาหกรรม

สำหรับปี 2568 รายได้จากธุรกิจนิคมอุตสาหกรรม เท่ากับ 1.86 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้ที่ถูกรวมในการจัดทำงบการเงินรวม เป็นช่วงตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2568 (วันที่ซื้อกิจการ) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งรายได้หลักประกอบด้วยรายได้จากการให้บริการสาธารณูปโภคให้กับลูกค้าในโครงการนิคมอุตสาหกรรมเวิลด์ (ลำพูน)

รายได้อื่น

รายได้อื่นประกอบด้วย รายได้ดอกเบี้ยรับ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และกำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย เป็นต้น โดยในปี 2566 รายได้อื่น เพิ่มขึ้น 61.53 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 884.14 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากการรับรู้กำไรพิเศษจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย ขณะที่ในปี 2567 รายได้อื่น ลดลง 62.66 ล้านบาท คิด

เป็นการลดลงร้อยละ 91.49 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากปี 2566 บริษัทมีการรับรู้กำไรพิเศษจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย

สำหรับปี 2568 รายได้อื่นลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เท่ากับ 0.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 8.58 โดยภาพรวมเป็นการเปลี่ยนแปลงของรายได้ดอกเบี้ยรับ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน โดยที่ไม่มีการเปลี่ยนแปลงพิเศษอื่น

ต้นทุนขายและการให้บริการ

บริษัทมีต้นทุนขายและการให้บริการรวม เท่ากับ 697.17 ล้านบาท 823.68 ล้านบาท และ 866.00 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 - 2568 ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดโครงสร้างต้นทุนขายและการให้บริการจำแนกตามกลุ่มธุรกิจ ดังนี้

ต้นทุนขายและบริการ	2566 (ตรวจสอบ)		2567 (ตรวจสอบ)		2568 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนขายและบริการ	653.86	93.79	772.68	93.81	844.32	97.50
ต้นทุนจากการบริการรับเหมา	43.31	6.21	51.00	6.19	21.68	2.50
ต้นทุนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	-	-	-	-	-	-
ต้นทุนขายและบริการรวม	**697.17**	**100.00**	**823.68**	**100.00**	**866.00**	**100.00**

ที่มา: รายงานประจำปี 2567 และงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบปี 2566 - 2568 ของบริษัท

ต้นทุนขายและบริการ

ในปี 2566 ต้นทุนขายและบริการ เพิ่มขึ้น 113.03 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.90 จากปีก่อนหน้า สอดคล้องกับการปรับเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและให้บริการ ขณะที่ในปี 2567 ต้นทุนขายและบริการ เพิ่มขึ้น 118.82 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.17 จากปีก่อนหน้า สอดคล้องกับการปรับเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและให้บริการ

สำหรับปี 2568 ต้นทุนขายและบริการเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เท่ากับ 71.64 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.27 สอดคล้องกับการปรับเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและให้บริการ

ต้นทุนจากการบริการรับเหมา

ในปี 2566 ต้นทุนจากการบริการรับเหมาเพิ่มขึ้น 13.42 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 44.88 จากปีก่อนหน้า สอดคล้องกับการปรับเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการรับเหมา ขณะที่ในปี 2567 ต้นทุนจากการบริการรับเหมาเพิ่มขึ้น 7.69 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.75 จากปีก่อนหน้า สอดคล้องกับการปรับเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการรับเหมา

สำหรับปี 2568 ต้นทุนจากการบริการรับเหมาลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เท่ากับ 29.32 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 57.49 สอดคล้องกับการปรับเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและให้บริการ อีกทั้งงานติดตั้งท่อลมของบริษัทย่อยมีการจัดการควบคุมต้นทุนการเบิกใช้สินค้าได้ลดลงมีเทียบกับปีก่อน

ต้นทุนพัฒนาอสังหาริมทรัพย์

สำหรับปี 2568 ไม่มี ต้นทุนพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ เนื่องจากยังไม่มีการโอนกรรมสิทธิ์ที่ดินในโครงการนิคมอุตสาหกรรมจึงยังไม่มีการรับรู้รายได้

ค่าใช้จ่าย

บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมเท่ากับ 183.99 ล้านบาท 190.10 ล้านบาท และ 225.02 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 - 2568 ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดโครงสร้างค่าใช้จ่าย ดังนี้

ค่าใช้จ่าย	2566 (ตรวจสอบ)		2567 (ตรวจสอบ)		2568 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	23.75	13.52	26.91	14.16	29.51	13.11
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	148.88	84.75	159.59	83.95	170.43	75.74
ผลขาดทุนทางด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (โอนกลับ)	3.04	1.73	(5.65)	(2.97)	(1.12)	(0.50)
ต้นทุนทางการเงิน	8.32	4.52	9.25	4.87	26.20	11.64
ค่าใช้จ่ายรวม	**183.99**	**100.00**	**190.10**	**100.00**	**225.02**	**100.00**

ที่มา: รายงานประจำปี 2567 และงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบแล้วปี 2568 ของบริษัท

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายหลักประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายพนักงานขาย ค่าคอมมิชชั่นพนักงานขาย และค่าใช้จ่ายด้านการตลาด เป็นต้น ในปี 2566 ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น 4.39 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.66 จากปีก่อนหน้า สอดคล้องกับการปรับเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและให้บริการ ขณะที่ในปี 2567 ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น 3.16 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.31 จากปีก่อนหน้า สอดคล้องกับการปรับเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและให้บริการ

สำหรับปี 2568 ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าเท่ากับ 2.60 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.66 สอดคล้องกับการปรับเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและให้บริการ

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารหลัก ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายพนักงานในส่วนสำนักงาน และค่าใช้จ่ายในการตรวจสอบบัญชี และค่าใช้จ่ายสำนักงานเบ็ดเตล็ด เป็นต้น ในปี 2566 ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 24.77 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.95 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้นตามการรับพนักงานเพิ่มใน ระหว่างปี 2565 - 2566 และการปรับเงินเดือนประจำปี รวมถึงการบริจาคการกุศลให้กับโรงพยาบาลของรัฐ ขณะที่ในปี 2567 ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 10.71 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.19 จากปีก่อนหน้า ตามการปรับเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและให้บริการ

สำหรับงวดปี 2568 ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าเท่ากับ 10.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.79 โดยมีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้นตามการรับพนักงานเพิ่มใน ระหว่างปี 2568 และการปรับเงินเดือนประจำปี

ผลขาดทุนทางด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (โอนกลับ)

ในปี 2566 ผลขาดทุนทางด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (โอนกลับ) ลดลง 0.48 ล้านบาท คิดเป็นการลดลงร้อยละ 13.76 จากปีก่อนหน้า ตามการตั้งสำรองค่าเผื่อลูกหนี้ที่ปรับลดลง ขณะที่ในปี 2567 ผลขาดทุนทางด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (โอนกลับ) ลดลง 8.69 ล้านบาท คิดเป็นการลดลงร้อยละ 285.86 จากปีก่อนหน้า ตามการตั้งสำรองค่าเผื่อลูกหนี้ที่ปรับลดลง

สำหรับปี 2568 ผลขาดทุนทางด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (โอนกลับ) ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เท่ากับ 4.53 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 80.18 โดยสาเหตุหลักมาจากระหว่างปี 2567 บริษัทฯได้รับชำระจากลูกหนี้ค้างนาน เป็นผลให้บริษัทฯกลับรายการผลขาดทุนทางด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นสูงกว่าปีปัจจุบัน ดังนั้นเมื่อเปรียบเทียบแล้วในปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ จึงมีโอนกลับผลขาดทุนทางด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นลดลง

ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2566 ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น 0.67 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.74 จากปีก่อนหน้า ตามการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยนโยบายไทย ขณะที่ในปี 2567 ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง 0.93 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.18 จากปีก่อนหน้า ตามการปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องของอัตราดอกเบี้ยนโยบายไทย

สำหรับปี 2568 ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าเท่ากับ 16.95 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 183.24 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินสำหรับกลุ่มธุรกิจโครงการพัฒนานิคมอุตสาหกรรม ของ WIE

กำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิ เท่ากับ 96.22 ล้านบาท 26.64 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 - 2567 ตามลำดับ ในปี 2566 กำไร (ขาดทุน) สุทธิ เพิ่มขึ้น 59.28 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 149.46 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย จำนวนเงิน 67.99 ล้านบาท ขณะที่ในปี 2567 บริษัทมีผลกำไร (ขาดทุน) สุทธิ ลดลง 69.58 ล้านบาท คิดเป็นการลดลงร้อยละ 72.31 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากที่ในปี 2567 บริษัทไม่มีกำไรพิเศษจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย

สำหรับปี 2568 บริษัทมีกำไรสุทธิ เพิ่มขึ้น จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เท่ากับ 23.64 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 88.74 โดยมีสาเหตุหลักมาจากกลุ่มบริษัทฯมีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

บริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,166.13 ล้านบาท และ 1,249.07 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 -2567 ตามลำดับ ในปี 2566 มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 26.43 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.32 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 99.18 ล้านบาท ตามการเพิ่มขึ้นของงานก่อสร้างอาคาร, งานตกแต่งหน่วยไตเทียม รวมถึงซื้อเครื่องไตเทียม เครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์ของสาขาที่เปิดใหม่ของธุรกิจบริการทางการแพทย์ ขณะที่ในปี 2567 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 82.94 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.11 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 50.19 ล้านบาท ตามการเพิ่มขึ้นของงานก่อสร้างอาคาร, งานตกแต่งหน่วยไตเทียม รวมถึงซื้อเครื่องไตเทียม เครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์ของสาขาที่เปิดใหม่ของธุรกิจบริการทางการแพทย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทมีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 2,984.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,735.05 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 138.91 จากปี 2567 ทั้งนี้รายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ประกอบด้วย

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 81.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้นหลักจากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม ตามจำนวนคนไข้และจำนวนทรีทเม้นที่เพิ่มขึ้นของสาขาที่เปิดดำเนินการไปแล้ว รวมถึงการเปิดสาขาใหม่

ต้นทุนโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ เพิ่มขึ้น 1,313.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้นหลักจากการจัดทำงบการเงินรวมกับ บริษัท เวิลด์ อินดัสเทรียล เอสเตท จำกัด (บริษัทย่อยแห่งใหม่)

สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 25.47 ล้านบาท หลักๆ มาจาก บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) และ บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“บริษัทย่อยของ KTMS”) ซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า เพิ่มขึ้นเพื่อบริหารเงินและจัดการสภาพคล่องอย่างเหมาะสม

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น 235.99 ล้านบาท หลักจากการจัดทำงบการเงินรวมกับ บริษัท เวิลด์ อินดัสเทรียล เอสเตท จำกัด (บริษัทย่อยแห่งใหม่)

หนี้สินรวม

บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 361.71 ล้านบาท และ 453.02 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 – 2567 ตามลำดับ ในปี 2566 บริษัทมีหนี้สินรวมลดลง 66.95 ล้านบาท คิดเป็นการลดลงร้อยละ 15.62 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลง ของ 1) เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน จำนวน 28.45 ล้านบาท และ 2) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 25.74 ล้านบาท ขณะที่ในปี 2567 บริษัทมีหนี้สินเพิ่มขึ้น 91.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.24 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 68.09 ล้านบาท ตามการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้ค่าเครื่องไตเทียมและงานตกแต่งหน่วยไตเทียมเพื่อรองรับสาขาใหม่ที่เปิดภายในปี 2567

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทมีหนี้สินรวม เท่ากับ 1,320.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 867.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 191.43 จากปี 2567 โดยรายการเปลี่ยนแปลงที่เป็นสาระสำคัญ ประกอบด้วย

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร เพิ่มขึ้น 203.28 ล้านบาท หลักๆ มาจากบริษัทฯ ใช้ตั๋วสัญญาใช้เงิน (T/R) เพื่อจ่ายชำระค่าสินค้าต่างประเทศ และตั๋วสัญญาใช้เงินจากธนาคารในประเทศแห่งหนึ่งเพิ่มขึ้นหลักจากการจัดทำงบการเงินรวมกับ บริษัท เวิลด์ อินดัสเทรียล เอสเตท จำกัด (บริษัทย่อยแห่งใหม่)

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 139.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นหลักจากการจัดทำงบการเงินรวมกับ บริษัท เวิลด์ อินดัสเทรียล เอสเตท จำกัด (บริษัทย่อยแห่งใหม่) ประมาณ 165 ล้านบาท ในขณะที่รายการลดลงเป็นผลจากการจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้ค่าเครื่องไตเทียมของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเดิม

เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร เพิ่มขึ้น 215.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้นหลักจากการจัดทำงบการเงินรวมกับ บริษัท เวิลด์ อินดัสเทรียล เอสเตท จำกัด (บริษัทย่อยแห่งใหม่) จำนวนเงินสุทธิประมาณ 192.29 ล้านบาท ส่วนรายการอื่นๆ ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเดิมเป็นการรับเงินกู้จากธนาคาร และ จ่ายชำระคืนเงินกู้ตามข้อตกลงสัญญากู้ยืม สุทธิจำนวน 23.55 ล้านบาท

รายได้รับล่วงหน้าจากการขายโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ เพิ่มขึ้น 213.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้นหลักจากการจัดทำงบการเงินรวมกับ บริษัท เวิลด์ อินดัสเทรียล เอสเตท จำกัด (บริษัทย่อยแห่งใหม่) ซึ่งเป็นผลมาจากลูกค้าจ่ายเงินล่วงหน้าตามสัญญาจะซื้อจะขาย

เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันและบุคคลอื่น เพิ่มขึ้น 40.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นหลักจากการจัดทำงบการเงินรวมกับ บริษัท เวิลด์ อินดัสเทรียล เอสเตท จำกัด (บริษัทย่อยแห่งใหม่)

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 804.42 ล้านบาท 796.05 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 - 2567 ตามลำดับ ในปี 2566 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 93.38 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.13 โดยหลักเป็นการเพิ่มขึ้นตามผลประกอบการประจำปี 2566 จำนวน 98.95 ล้านบาท ขณะที่ในปี 2567 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลง 8.37 ล้านบาท คิดเป็นการลดลงร้อยละ 1.04 โดยมีสาเหตุจากการประกาศซื้อหุ้นคืน และการจ่ายเงินปันผลประจำปี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 1,663.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 867.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 109.02 จากปี 2567 โดยหลักเป็นผลจากรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้

รายการเปลี่ยนแปลงที่มีผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นได้แก่

- บริษัทฯ เพิ่มทุนจดทะเบียนโดยมีหุ้นสามัญที่ออกชำระแล้วสุทธิจากต้นทุนการเพิ่มทุน จำนวน 812.67 ล้านบาท
- ผลกำไรจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ จำนวน 50.28 ล้านบาท
- บริษัทฯจำหน่ายหุ้นสามัญซื้อคืนระหว่างปี 2568 จำนวน 8.17 ล้านบาท

อย่างไรก็ตามรายการเปลี่ยนแปลงที่มีผลทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงระหว่างปี 2568 จากการที่บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) จ่ายเงินปันผลซึ่งส่งผลกระทบต่องบการเงินรวมในส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย จำนวน 3.28 ล้านบาท

6. คดีหรือข้อเรียกร้องที่มีสาระสำคัญซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินการ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทและบริษัทย่อย มีข้อพิพาททางกฎหมายที่อยู่ระหว่างดำเนินการ โดยมีรายละเอียดดังนี้

ปีเหตุการณ์	รายละเอียด
2567	ในเดือนสิงหาคม 2567 บริษัทฯ เป็นโจทก์ฟ้องบริษัทแห่งหนึ่ง (จำเลย) ในข้อหาผิดสัญญารับจ้างพัฒนาออกแบบระบบคอมพิวเตอร์ โดยบริษัทฯ ได้เรียกร้องให้จำเลยชำระคืนเงินตามสัญญาว่าจ้างแก่บริษัทฯจำนวนเงิน 4.7 ล้านบาท พร้อมดอกเบี้ย ต่อมาในเดือนตุลาคม 2567 จำเลยยื่นคำให้การปฏิเสธและฟ้องแย้งให้บริษัทฯชำระเงินจำนวน 4.1 ล้านบาท ให้แก่จำเลย เมื่อวันที่ 29 พฤศจิกายน 2567 บริษัทฯยื่นคำให้การ แก้ฟ้องแย้งจำเลยปฏิเสธ ต่อมาเมื่อวันที่ 30 พฤษภาคม 2568 ศาลพิพากษาให้จำเลยชำระเงินจำนวน 0.4 ล้านบาท พร้อมดอกเบี้ยร้อยละ 5 ต่อปีของเงินต้นดังกล่าวและให้ยกฟ้องแย้งของจำเลย ปัจจุบันคดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลอุทธรณ์ และดำเนินการบังคับคดี ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ เชื่อว่าคดีดังกล่าวจะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อฐานะการเงินของบริษัทฯ ดังนั้น บริษัทฯจึงมิได้บันทึกสำรองเผื่อความเสียหายจากการฟ้องร้องดังกล่าวไว้ในบัญชี

7. ผลประโยชน์หรือรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัท กับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นทั้งทางตรงหรือทางอ้อมตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทและบริษัทย่อยมีการทำรายการระหว่างกันกับบุคคล/นิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชนี ดังนี้

นิติบุคคล/กลุ่มบุคคล ที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะการประกอบธุรกิจ (กรณีเป็นนิติบุคคล)	ลักษณะความสัมพันธ์
บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	ประกอบธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม ทั้งในรูปแบบคลินิกเวชกรรมเฉพาะทางไตเทียม (คลินิก หรือ Stand-Alone) และหน่วยไตเทียมในโรงพยาบาล (หน่วยไตเทียม หรือ Outsource)	บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 53.08 และมีกรรมการร่วมกัน
บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด	1. ประกอบธุรกิจการให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดน้ำเสียสำหรับการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ 2. ประกอบธุรกิจการผลิตและจัดจำหน่ายน้ำยาไตเทียม 3. ประกอบธุรกิจการให้บริการออกแบบ และตกแต่งสถานพยาบาลฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม 4. ประกอบธุรกิจการจัดจำหน่ายอุปกรณ์การแพทย์สำหรับสถานพยาบาลฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม	เป็นบริษัทย่อยทางอ้อมลงทุนโดยบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 100.00 และมีกรรมการร่วมกัน
บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด	ประกอบธุรกิจการให้บริการออกแบบ และติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ รวมทั้งบริการดูแลบำรุงรักษาระบบ	เป็นบริษัทย่อยทางอ้อมลงทุนโดยบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 100.00 และมีกรรมการร่วมกัน
บริษัท เนโฟร วิชั่น จำกัด	ประกอบธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมในรูปแบบคลินิกเวชกรรมเฉพาะทางไตเทียม	เป็นบริษัทย่อยทางอ้อมลงทุนโดยบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 88.75 และมีกรรมการร่วมกัน
บริษัท อินโนวาเทค (เอเชีย) จำกัด	ประกอบธุรกิจการให้คำปรึกษา ออกแบบ จำหน่าย อุปกรณ์ ติดตั้ง ซ่อมบำรุง ปรับปรุง แก้ไข ดูแล วิเคราะห์และประเมินผล รวมทั้งโซลูชั่น (Solution) ระบบผลิตน้ำและพลังงานสะอาด ด้าน ESG (Environmental, Social, Governance) ให้กับหน่วยงานภาครัฐ และเอกชนต่างๆ ที่สนใจเรื่อง ESG หรือได้รับผลกระทบจากนโยบายด้านสิ่งแวดล้อม	บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100.00 และมีกรรมการร่วมกัน
บริษัท เวิลด์ อินดัสเทรียล เอ็นเตท จำกัด	ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับโครงการพัฒนานิคมอุตสาหกรรม ในรูปแบบของที่ดินเปล่า โกดังสินค้า โรงงาน อาคารสำนักงาน อาคารพาณิชย์เพื่อจำหน่ายและให้เช่า รวมถึงการให้บริการด้านสาธารณูโภค พลังงานที่เกี่ยวข้องกับนิคมอุสาหกรรม	บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100.00 และมีกรรมการร่วมกัน
บริษัท พีเอ็มเอวี. มาร์เก็ตติ้ง จำกัด	ประกอบกิจการนำเข้าและส่งออกขายปลีกอาหารเสริมและเคมีภัณฑ์	ถือหุ้นโดยนายมนตรี ประจันพาณิชย์ ในสัดส่วนร้อยละ 40.00 (กรรมการผู้มีอำนาจลงนามและเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) ในสัดส่วนร้อยละ 0.308)
ดร.วิจิตร เตชะเกษม	-	กรรมการบริษัท / กรรมการผู้มีอำนาจลงนามของบริษัท / เป็นผู้ถือหุ้นของ บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) , บริษัท อินโนวาเทค (เอเชีย) จำกัด และบริษัท เวิลด์ อินดัสเทรียล เอ็นเตท จำกัด

ทั้งนี้รายการระหว่างกันระหว่างกลุ่มบริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) กับบุคคลหรือกิจการที่อาจมีความขัดแย้ง สำหรับสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 ดังนี้

รายการระหว่างกัน	มูลค่ารายการสิ้นสุดรอบบัญชี (บาท) ณ 31 ธันวาคม 2567	มูลค่ารายการสิ้นสุดรอบบัญชี (บาท) ณ 31 ธันวาคม 2568
บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)		
รายการที่ 1 <u>ลักษณะรายการ</u> บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) : รายการรายได้จากการขายสินค้า <u>รายละเอียด</u> รายได้จากการขายสินค้า ได้แก่ เครื่องกดน้ำดื่ม Water logic <u>ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล</u> บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) มีการขายสินค้าให้กับบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) จำนวน 1 รายการ ทั้งนี้มูลค่าราคาขายเป็นไปตามนโยบายราคา มีการนำต้นทุนบวกกำไรส่วนเพิ่มสำหรับค่าดำเนินงาน <u>ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ</u> รายการที่เกิดขึ้นได้ผ่านการพิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของราคา และการทำรายการจากคณะกรรมการตรวจสอบแล้ว	99,025.00	74,000.00
รายการที่ 2 <u>ลักษณะรายการ</u> บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) : รายการรายได้ค่าบริการ <u>รายละเอียด</u> รายได้จากค่าบริการ ได้แก่ ค่าถ่ายเอกสาร ค่าส่งเอกสาร ค่าซ่อมแซม ค่าบริการในการใช้งานระบบ SAP ค่าบริการในการใช้งานระบบ PDPA ค่าบำรุงรักษาระบบ ค่าเช่าพื้นที่สำนักงานและคลังสินค้า และค่าสาธารณูปโภค <u>ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล</u> 1. บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) มีการเรียกเก็บค่าบริการกับบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) ในส่วนของค่าบริการเครื่องถ่ายเอกสาร ค่าส่งเอกสาร ค่าบริการการใช้ระบบ SAP ค่าบริการใช้งานระบบ PDPA และค่าบำรุงรักษาระบบฯ โดยราคาดังกล่าวเป็นการคำนวนค่าบริการในราคาเดียวกับราคาค่าบริการของผู้ให้บริการในธุรกิจ และทำการคำนวณจากการปันส่วนตามการใช้งานจริง และสำหรับค่าบำรุงรักษาระบบฯ คิดค่าบริการโดยเปรียบเทียบราคาตลาดการจ้างบริการ Outsource ตามเงื่อนไขการบริการแบบเดียวกัน 2. ในส่วนของรายได้ค่าบริการใช้งานระบบ PDPA เป็นการเรียกเก็บค่าบริการล่วงหน้าตามมูลค่าที่ระบุไว้ในสัญญา	1,135,033.85	1,519,731.42

รายการระหว่างกัน	มูลค่ารายการสิ้นสุดรอบบัญชี (บาท) ณ 31 ธันวาคม 2567	มูลค่ารายการสิ้นสุดรอบบัญชี (บาท) ณ 31 ธันวาคม 2568
3. บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) มีการเรียกเก็บค่าเช่าพื้นที่สำนักงานและคลังสินค้ากับบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) โดยทำการเรียกเก็บค่าเช่าเดือนละ 42,226.00 บาท และในส่วนของค่าสาธารณูปโภคเรียกเก็บเดือนละ 14,291.50 บาท ทั้งนี้บริษัทคิดค่าเช่าพื้นที่ และค่าสาธารณูปโภคในอัตราใกล้เคียงกับ อาคารพื้นที่เช่าของผู้ให้เช่า และบริการ ในบริเวณที่ตั้งใกล้เคียงกัน ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ รายการที่เกิดขึ้นได้ผ่านการพิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของราคา และการทำรายการจากคณะกรรมการตรวจสอบแล้ว		
รายการที่ 3 ลักษณะรายการ บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) : รายการค่าบริการ รายละเอียด ค่าบริการและอนุญาตให้ใช้สิทธิในระบบคลาวด์เซิร์ฟเวอร์สำหรับโปรแกรมบริหารจัดการทรัพย์สิน ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) มีรายการค่าบริการกับบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) ในส่วนของค่าบริการและอนุญาตให้ใช้สิทธิในระบบคลาวด์เซิร์ฟเวอร์สำหรับโปรแกรมบริหารจัดการทรัพย์สิน โดยราคาดังกล่าวเป็นการคำนวนค่าบริการในราคาเดียวกับราคาค่าบริการของผู้ให้บริการในธุรกิจ และทำการคำนวณจากการปันส่วนตามการใช้งานจริง ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ รายการที่เกิดขึ้นได้ผ่านการพิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของราคา และการทำรายการจากคณะกรรมการตรวจสอบแล้ว	-	2,773.62
รายการที่ 4 ลักษณะรายการ บริษัท อินโนวาเทค (เอเชีย) จำกัด : รายการค่าบริการ รายละเอียด ค่าบริการและอนุญาตให้ใช้สิทธิในระบบคลาวด์เซิร์ฟเวอร์สำหรับโปรแกรมบริหารจัดการทรัพย์สิน ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล บริษัท อินโนวาเทค (เอเชีย) จำกัด มีรายการค่าบริการกับบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) ในส่วนของค่าบริการและอนุญาตให้ใช้สิทธิในระบบคลาวด์เซิร์ฟเวอร์สำหรับโปรแกรมบริหารจัดการทรัพย์สิน โดยราคาดังกล่าวเป็นการคำนวนค่าบริการใน	-	2,168.68

รายการระหว่างกัน	มูลค่ารายการสิ้นสุดรอบบัญชี (บาท) ณ 31 ธันวาคม 2567	มูลค่ารายการสิ้นสุดรอบบัญชี (บาท) ณ 31 ธันวาคม 2568
ราคาเดียวกับราคาค่าบริการของผู้ให้บริการในธุรกิจ และทำการคำนวณจากการปันส่วนตามการใช้งานจริง ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ รายการที่เกิดขึ้นได้ผ่านการพิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของราคา และการทำรายการจากคณะกรรมการตรวจสอบแล้ว		
บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด		
รายการที่ 1 ลักษณะรายการ บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) : รายการรายได้จากการขายสินค้า รายละเอียด รายได้จากการขายสินค้า ได้แก่ วาล์ว ไส้กรอง ถังแรงดัน และเกลือบริสุทธิ์ เป็นต้น ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) มีการขายสินค้าให้กับบริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด ซึ่งบริษัทฯ ได้รับอนุมัติเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าหลักจากผู้ขายต่างประเทศ ทั้งนี้ ราคาสินค้าดังกล่าวเป็นไปตามนโยบาย มีการนำต้นทุน บวกกำไรส่วนเพิ่ม สำหรับค่าดำเนินงาน ซึ่งถือเสมือนเป็นราคาขายส่ง ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ รายการที่เกิดขึ้นได้ผ่านการพิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของราคา และการทำรายการจากคณะกรรมการตรวจสอบแล้ว	4,541,390.20	3,499,892.50
รายการที่ 2 ลักษณะรายการ บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) : รายการรายได้ค่าบริการ รายละเอียด รายได้จากค่าบริการ ได้แก่ ค่าถ่ายเอกสาร ค่าส่งเอกสาร ค่าซ่อมแซม ค่าบริการในการใช้งานระบบ SAP ค่าบริการในการใช้งานระบบ PDPA ค่าบำรุงรักษาระบบ ค่าเช่าพื้นที่สำนักงานและคลังสินค้า และค่าสาธารณูปโภค ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล 1. บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) มีการเรียกเก็บค่าบริการกับบริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด ในส่วนของค่าบริการเครื่องถ่ายเอกสาร ค่าส่งเอกสาร ค่าบริการการใช้ระบบ SAP ค่าบริการใช้งานระบบ PDPA และค่าบำรุงรักษาระบบฯ โดยราคาดังกล่าวเป็นการคำนวนค่าบริการในราคาเดียวกับราคาค่าบริการของผู้ให้บริการในธุรกิจ และทำการคำนวณจากการปันส่วนตามการใช้งานจริง และสำหรับค่าบริการ	960,368.29	1,228,510.79

รายการระหว่างกัน	มูลค่ารายการสิ้นสุดรอบบัญชี (บาท) ณ 31 ธันวาคม 2567	มูลค่ารายการสิ้นสุดรอบบัญชี (บาท) ณ 31 ธันวาคม 2568
Outsource IT คิดค่าบริการโดยเปรียบเทียบราคาตลาดการจ้างบริการ Outsource ตามเงื่อนไขการบริการแบบเดียวกัน 2. ในส่วนของรายได้ค่าบริการใช้งานระบบ PDPA เป็นการเรียกเก็บค่าบริการล่วงหน้าตามมูลค่าที่ระบุไว้ในสัญญา 3. บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) มีการเรียกเก็บค่าเช่าพื้นที่สำนักงานและคลังสินค้ากับบริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด โดยทำการเรียกเก็บค่าเช่าเดือนละ 45,109.00 บาท และในส่วนของค่าสาธารณูปโภคเรียกเก็บเดือนละ 15,450.27.00 บาท ทั้งนี้บริษัทคิดค่าเช่าพื้นที่ และค่าสาธารณูปโภคในอัตราใกล้เคียงกับ อาคารพื้นที่เช่าของผู้ให้เช่า และบริการ ในบริเวณที่ตั้งใกล้เคียงกัน ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ รายการที่เกิดขึ้นได้ผ่านการพิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของราคา และการทำรายการจากคณะกรรมการตรวจสอบแล้ว		
รายการที่ 3 ลักษณะรายการ บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) : รายการซื้อสินค้าและบริการ รายละเอียด ซื้อสินค้า เช่น สารเคมีปรับคุณภาพน้ำ และ Flow Switch เป็นต้น และค่าบริการวิเคราะห์น้ำ ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล 1. บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) มีการซื้อสินค้าจากบริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด ทั้งนี้ราคาที่ซื้อสินค้าดังกล่าวทางบริษัทได้มีการเทียบราคากับผู้ขายรายอื่นตามกระบวนการจัดซื้อจัดจ้างแล้ว 2. บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) มีการใช้บริการวิเคราะห์น้ำจากบริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีห้องตรวจวิเคราะห์น้ำ ซึ่งจะเป็นการเก็บค่าบริการเป็นรายครั้งตามการใช้งานจริง ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ รายการที่เกิดขึ้นได้ผ่านการพิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของราคา และการทำรายการจากคณะกรรมการตรวจสอบแล้ว	307,722.12	205,089.40
รายการที่ 4 ลักษณะรายการ บริษัท อินโนวาเทค (เอเชีย) จำกัด : รายการรายได้จากการขายสินค้า รายละเอียด รายได้จากการขายสินค้า ได้แก่ เมมเบรน ไส้กรอง และถังแรงดัน เป็นต้น ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	57,562.50	1,855,456.42

รายการระหว่างกัน	มูลค่ารายการสิ้นสุดรอบบัญชี (บาท) ณ 31 ธันวาคม 2567	มูลค่ารายการสิ้นสุดรอบบัญชี (บาท) ณ 31 ธันวาคม 2568
บริษัท อินโนวาเทค (เอเชีย) จำกัด มีการขายสินค้าให้กับบริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด ทั้งนี้ราคาสินค้าดังกล่าวเป็นไปตามนโยบาย มีการนำต้นทุน บวกกำไรส่วนเพิ่มสำหรับค่าดำเนินงาน ซึ่งถือเสมือนเป็นราคาขายส่ง ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ รายการที่เกิดขึ้นได้ผ่านการพิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของราคา และการทำรายการจากคณะกรรมการตรวจสอบแล้ว		
รายการที่ 5 ลักษณะรายการ บริษัท อินโนวาเทค (เอเชีย) จำกัด : รายการซื้อสินค้าและบริการ รายละเอียด ซื้อสินค้า เช่น ยาวัดคลอรีน และข้อต่อท่อ เป็นต้น และค่าบริการวิเคราะห์น้ำ ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล 1. บริษัท อินโนวาเทค (เอเชีย) จำกัด มีการซื้อสินค้าจากบริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด ทั้งนี้ราคาที่ซื้อสินค้าดังกล่าวทางบริษัทได้มีการเทียบราคากับผู้ขายรายอื่นตามกระบวนการจัดซื้อจัดจ้างแล้ว 2. บริษัท อินโนวาเทค (เอเชีย) จำกัด มีการใช้บริการวิเคราะห์น้ำจากบริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีห้องตรวจวิเคราะห์น้ำ ซึ่งจะเป็นการเก็บค่าบริการเป็นรายครั้งตามการใช้งานจริง ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ รายการที่เกิดขึ้นได้ผ่านการพิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของราคา และการทำรายการจากคณะกรรมการตรวจสอบแล้ว	3,554.13	6,624.79
รายการที่ 6 ลักษณะรายการ กรรมการผู้มีอำนาจและผู้บริหารสำคัญ : รายการค่าที่ปรึกษา รายละเอียด ค่าที่ปรึกษาทางธุรกิจ ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล ดร.วิจิตร เตชะเกษม มีการให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางธุรกิจให้แก่ บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด ซึ่งเป็นการเหมาจ่ายเดือนละ 100,000.00 บาท โดยเริ่มตั้งแต่เดือนมีนาคม 2568 ทั้งนี้ราคาค่าจ้างดังกล่าวเป็นไปตามราคาตลาดสำหรับธุรกิจ ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ	-	1,000,000.00

รายการระหว่างกัน	มูลค่ารายการสิ้นสุดรอบบัญชี (บาท) ณ 31 ธันวาคม 2567	มูลค่ารายการสิ้นสุดรอบบัญชี (บาท) ณ 31 ธันวาคม 2568
รายการที่เกิดขึ้นได้ผ่านการพิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของราคา และการทำรายการจากคณะกรรมการตรวจสอบแล้ว		
บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด		
รายการที่ 1 ลักษณะรายการ บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) : รายการรายได้ค่าบริการ รายละเอียด รายได้จากค่าบริการ ได้แก่ ค่าถ่ายเอกสาร ค่าบริการในการใช้งานระบบ SAP ค่าบริการในการใช้งานระบบ PDPA ค่าบำรุงรักษาระบบ ค่าเช่าพื้นที่สำนักงานและคลังสินค้า และค่าสาธารณูปโภค ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล 1. บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) มีการเรียกเก็บค่าบริการกับบริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด ในส่วนของค่าบริการเครื่องถ่ายเอกสาร ค่าบริการการใช้ระบบ SAP ค่าบริการใช้งานระบบ PDPA และค่าบำรุงรักษาระบบฯ โดยราคาดังกล่าวเป็นการคำนวนค่าบริการในราคาเดียวกับราคาค่าบริการของผู้ให้บริการในธุรกิจ และทำการคำนวณจากการปันส่วนตามการใช้งานจริง และสำหรับค่าบำรุงรักษาระบบฯ คิดค่าบริการโดยเปรียบเทียบราคาตลาดการจ้างบริการ Outsource ตามเงื่อนไขการบริการแบบเดียวกัน 2. ในส่วนของรายได้ค่าบริการใช้งานระบบ PDPA เป็นการเรียกเก็บค่าบริการล่วงหน้าตามมูลค่าที่ระบุไว้ในสัญญา 3. บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) มีการเรียกเก็บค่าเช่าพื้นที่สำนักงานและคลังสินค้ากับบริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด โดยทำการเรียกเก็บค่าเช่าเดือนละ 5,569.00 บาท และในส่วนของค่าสาธารณูปโภคเรียกเก็บเดือนละ 386.26 บาท ทั้งนี้บริษัทคิดค่าเช่าพื้นที่ และค่าสาธารณูปโภคในอัตราใกล้เคียงกับ อาคารพื้นที่เช่าของผู้ให้เช่า และบริการ ในบริเวณที่ตั้งใกล้เคียงกัน ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ รายการที่เกิดขึ้นได้ผ่านการพิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของราคา และการทำรายการจากคณะกรรมการตรวจสอบแล้ว	290,153.85	225,225.07
รายการที่ 2 ลักษณะรายการ บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) : รายการรายได้ค่าจ้างเหมา รายละเอียด รายได้ค่าจ้างเหมากำลังคนในการทำงาน	1,319,550.00	-

รายการระหว่างกัน	มูลค่ารายการสิ้นสุดรอบบัญชี (บาท) ณ 31 ธันวาคม 2567	มูลค่ารายการสิ้นสุดรอบบัญชี (บาท) ณ 31 ธันวาคม 2568
ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล ในปี 2567 บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) มีการเรียกเก็บค่าจ้างเหมากำลังคนในการติดตั้งระบบท่อลม รับ-ส่งเอกสารและสิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ และบริการซ่อมบำรุงรักษา กับบริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด ทั้งนี้ค่าจ้างเหมาดังกล่าวเรียกเก็บจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานของบริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) ที่ทำงานให้กับบริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด แต่ทั้งนี้ในปี 2568 บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) ไม่ได้มีการทำงานให้กับ บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ รายการที่เกิดขึ้นได้ผ่านการพิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของราคา และการทำรายการจากคณะกรรมการตรวจสอบแล้ว		
รายการที่ 3 ลักษณะรายการ บริษัท อินโนวาเทค (เอเชีย) จำกัด : รายการรายได้ค่าจ้างเหมา รายละเอียด รายได้ค่าจ้างเหมากำลังคนในการทำงาน ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล บริษัท อินโนวาเทค (เอเชีย) จำกัด มีการเรียกเก็บค่าจ้างเหมากำลังคนในการติดตั้งระบบท่อลม รับ-ส่งเอกสารและสิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ และบริการซ่อมบำรุงรักษา กับบริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด ทั้งนี้ค่าจ้างเหมาดังกล่าวเรียกเก็บจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานของบริษัท อินโนวาเทค (เอเชีย) จำกัด ที่ทำงานให้กับ บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ รายการที่เกิดขึ้นได้ผ่านการพิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของราคา และการทำรายการจากคณะกรรมการตรวจสอบแล้ว	-	1,589,640.00
บริษัท เนโฟร วิชั่น จำกัด		
รายการที่ 1 ลักษณะรายการ บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) : รายการรายได้ค่าบริการ รายละเอียด รายได้จากค่าบริการ ได้แก่ ค่าบริการในการใช้งานระบบ SAP ค่าบริการในการใช้งานระบบ PDPA และค่าบำรุงรักษาระบบ ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	142,161.73	182,623.29

รายการระหว่างกัน	มูลค่ารายการสิ้นสุดรอบบัญชี (บาท) ณ 31 ธันวาคม 2567	มูลค่ารายการสิ้นสุดรอบบัญชี (บาท) ณ 31 ธันวาคม 2568
1. บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) มีการเรียกเก็บค่าบริการกับบริษัท เนโฟร วิชั่น จำกัด ในส่วนของ ค่าบริการการใช้ระบบ SAP ค่าบริการใช้งานระบบ PDPA และค่าบำรุงรักษาระบบ โดยราคาดังกล่าวเป็นการคำนวนค่าบริการในราคาเดียวกับราคาค่าบริการของผู้ให้บริการในธุรกิจ และทำการคำนวณจากการปันส่วนตามการใช้งานจริง และสำหรับค่าบำรุงรักษาระบบ คิดค่าบริการโดยเปรียบเทียบราคาตลาดการจ้างบริการ Outsource ตามเงื่อนไขการบริการแบบเดียวกัน 2. ในส่วนของรายได้ค่าบริการใช้งานระบบ PDPA เป็นการเรียกเก็บค่าบริการล่วงหน้าตามมูลค่าที่ระบุไว้ในสัญญา <u>ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ</u> รายการที่เกิดขึ้นได้ผ่านการพิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของราคา และการทำรายการจากคณะกรรมการตรวจสอบแล้ว		
บริษัท อินโนวาเทค (เอเชีย) จำกัด		
รายการที่ 1 <u>ลักษณะรายการ</u> บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) : รายการรายได้จากการขายสินค้า <u>รายละเอียด</u> รายได้จากการขายสินค้า จำพวกอะไหล่ อุปกรณ์ วัสดุสิ้นเปลืองที่เกี่ยวข้องกับระบบกรองน้ำ <u>ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล</u> บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) มีการขายสินค้าให้กับบริษัท อินโนวาเทค (เอเชีย) จำกัด ซึ่งบริษัทฯ ได้รับอนุมัติเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าหลักจากผู้ขายต่างประเทศ ทั้งนี้ราคาสินค้าดังกล่าวเป็นไปตามนโยบาย มีการนำต้นทุน บวกกำไรส่วนเพิ่ม สำหรับค่าดำเนินงาน ซึ่งถือเสมือนเป็นราคาขายส่ง <u>ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ</u> รายการที่เกิดขึ้นได้ผ่านการพิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของราคา และการทำรายการจากคณะกรรมการตรวจสอบแล้ว	41,683,511.19	19,758,457.72
รายการที่ 2 <u>ลักษณะรายการ</u> บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) : รายการรายได้ค่าบริการ <u>รายละเอียด</u> รายได้จากค่าบริการ ได้แก่ ค่าบริการเครื่องถ่ายเอกสาร ค่าจ้างเหมากำลังคนในการทำงาน ค่าบริการในการใช้งานระบบ SAP ค่าบริการในการใช้งานระบบ PDPA ค่าบำรุงรักษาระบบ ค่าเช่าพื้นที่สำนักงานและคลังสินค้า และค่าสาธารณูปโภค	1,537,003.32	6,612,606.90

รายการระหว่างกัน	มูลค่ารายการสิ้นสุดรอบบัญชี (บาท) ณ 31 ธันวาคม 2567	มูลค่ารายการสิ้นสุดรอบบัญชี (บาท) ณ 31 ธันวาคม 2568
ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล 1. บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) มีการเรียกเก็บค่าบริการกับบริษัท อินโนวาเทค (เอเชีย) จำกัด ในส่วนของค่าบริการเครื่องถ่ายเอกสาร ค่าจ้างเหมากำลังคนในการทำงาน ค่าบริการการใช้ระบบ SAP ค่าบริการใช้งานระบบ PDPA และค่าบำรุงรักษาระบบ โดยราคาดังกล่าวเป็นการคำนวนค่าบริการในราคาเดียวกับราคาค่าบริการของผู้ให้บริการในธุรกิจ และทำการคำนวณจากการปันส่วนตามการใช้งานจริง และสำหรับค่าบำรุงรักษาระบบ คิดค่าบริการโดยเปรียบเทียบราคาตลาดการจ้างบริการ Outsource ตามเงื่อนไขการบริการแบบเดียวกัน 2. บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) มีการเรียกเก็บค่าเช่าพื้นที่สำนักงานและคลังสินค้ากับบริษัท อินโนวาเทค (เอเชีย) จำกัด โดยทำการเรียกเก็บค่าเช่าพื้นที่สำนักงาน เดือนละ 15,353.00 บาท ค่าเช่าคลังสินค้า เดือนละ 60,672.00 บาท และในส่วนของค่าสาธารณูปโภคเรียกเก็บเดือนละ 11,201.45 บาท ทั้งนี้บริษัทคิดค่าเช่าพื้นที่ และค่าสาธารณูปโภคในอัตราใกล้เคียงกับ อาคารพื้นที่เช่าของผู้ให้เช่าและบริการ ในบริเวณที่ตั้งใกล้เคียงกัน ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ รายการที่เกิดขึ้นได้ผ่านการพิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของราคา และการทำรายการจากคณะกรรมการตรวจสอบแล้ว		
รายการที่ 3 ลักษณะรายการ บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) : รายการซื้อสินค้าและบริการ รายละเอียด ซื้อสินค้า เช่น ไส้กรองเมมเบรน และเครื่องกดน้ำแบบตั้งพื้น เป็นต้น และค่าบริการในการซ่อมแซม ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) มีการซื้อสินค้าจากบริษัท อินโนวาเทค (เอเชีย) จำกัด ทั้งนี้ราคาที่ซื้อสินค้าดังกล่าว ทางบริษัทฯ ได้มีการเทียบราคากับผู้ขายรายอื่นตามกระบวนการจัดซื้อจัดจ้างแล้ว ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ รายการที่เกิดขึ้นได้ผ่านการพิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของราคา และการทำรายการจากคณะกรรมการตรวจสอบแล้ว	-	327,934.00
รายการที่ 4 ลักษณะรายการ บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) : ดอกเบี้ยรับเงินให้กู้ยืมระยะสั้น รายละเอียด	125,996.49	2,222,601.45

รายการระหว่างกัน	มูลค่ารายการสิ้นสุดรอบบัญชี (บาท) ณ 31 ธันวาคม 2567	มูลค่ารายการสิ้นสุดรอบบัญชี (บาท) ณ 31 ธันวาคม 2568
ดอกเบี้ยรับเงินให้กู้ยืมระยะสั้นจากการให้การสนับสนุนทางการเงิน ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) มีการให้การสนับสนุนทางการเงินแก่บริษัท อินโนวาเทค (เอเชีย) จำกัด เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนตามปกติของธุรกิจ มียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 31,400,000.00 บาท อัตราดอกเบี้ยระหว่าง 6.12% ถึง 6.77% ต่อปี โดยไม่มีหลักประกัน และคิดอัตราดอกเบี้ยในอัตราเดียวกันกับต้นทุนทางการเงินการจัดหาเงินของบริษัทฯ ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ รายการที่เกิดขึ้นได้ผ่านการพิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของอัตราดอกเบี้ย และการทำรายการจากคณะกรรมการตรวจสอบแล้ว		
บริษัท เวิลด์ อินดัสเทรียล เอทเทท จำกัด		
รายการที่ 1 ลักษณะรายการ บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) : ดอกเบี้ยรับเงินให้กู้ยืมระยะสั้น รายละเอียด ดอกเบี้ยรับเงินให้กู้ยืมระยะสั้นจากการให้การสนับสนุนทางการเงิน ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) มีการให้การสนับสนุนทางการเงินแก่บริษัท เวิลด์ อินดัสเทรียล เอทเทท จำกัด เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนตามปกติของธุรกิจ มียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 40,500,000.00 บาท อัตราดอกเบี้ยระหว่าง 5.87% ถึง 6.12% ต่อปี โดยไม่มีหลักประกัน และคิดอัตราดอกเบี้ยในอัตราเดียวกันกับต้นทุนทางการเงินการจัดหาเงินของบริษัทฯ ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ รายการที่เกิดขึ้นได้ผ่านการพิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของอัตราดอกเบี้ย และการทำรายการจากคณะกรรมการตรวจสอบแล้ว	-	636,858.08
บริษัท พีเอ็มเอวี. มาร์เก็ตติ้ง จำกัด		
รายการที่ 1 ลักษณะรายการ บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) : รายการรายได้จากการขายสินค้า รายละเอียด	13,895.00	22,035.00

รายการระหว่างกัน	มูลค่ารายการสิ้นสุดรอบบัญชี (บาท) ณ 31 ธันวาคม 2567	มูลค่ารายการสิ้นสุดรอบบัญชี (บาท) ณ 31 ธันวาคม 2568
รายได้จากการขายสินค้า ประเภทไส้กรอง อะไหล่สำหรับเครื่องผลิตน้ำต่อต้านอนุมูลอิสระเพื่อสุขภาพและผลิตน้ำโอโซนสำหรับใช้ฆ่าเชื้อโรคภายในเครื่องเดียวกัน (Bio well) และรายได้ค่าบริการจากการซ่อมบำรุง ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) มีการขายสินค้าให้กับบริษัท พีเอ็มเอวี. มาร์เก็ตติ้ง จำกัด ทั้งนี้ราคาขายดังกล่าวเป็นราคาปกติ ไม่ต่ำกว่าราคาสินค้า (Price List) และเงื่อนไขทางการค้าที่ไม่แตกต่างจากลูกค้ารายอื่นๆ ที่ไม่เกี่ยวข้องกัน ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ รายการที่เกิดขึ้นได้ผ่านการพิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของราคา และการทำรายการจากคณะกรรมการตรวจสอบแล้ว		
กรรมการผู้มีอำนาจและผู้บริหารสำคัญ		
รายการที่ 1 ลักษณะรายการ บริษัท เวิลด์ อินดัสเทรียล เอทเตท จำกัด : ดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ยืม รายละเอียด ดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ยืมจากกรรมการผู้มีอำนาจ ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล บริษัท เวิลด์ อินดัสเทรียล เอทเตท จำกัด ได้รับการสนับสนุนทางการเงินจาก ดร.วิจิตร เตชะเกษม เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนตามปกติของธุรกิจ มียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 24,000,000.00 บาท อัตราดอกเบี้ย 5.00% ต่อปี โดยไม่มีหลักประกัน และคิดอัตราดอกเบี้ยในอัตราเดียวกันกับต้นทุนทางการเงินของกรรมการผู้มีอำนาจ ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ รายการที่เกิดขึ้นได้ผ่านการพิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของอัตราดอกเบี้ย และการทำรายการจากคณะกรรมการตรวจสอบแล้ว	-	156,164.39

8. สรุปสาระของสัญญาที่สำคัญของบริษัท ในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา

- ไม่มี -

9. แบบหนังสือมอบฉันทะที่ให้ผู้ถือหุ้นเลือกออกเสียงลงคะแนนได้ พร้อมเสนอชื่อกรรมการตรวจสอบอย่างน้อย 1 ราย เป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น

รายละเอียดของข้อมูลกรรมการตรวจสอบที่บริษัท เสนอชื่อให้ผู้ถือหุ้นมอบฉันทะ และแบบหนังสือมอบฉันทะปรากฏตามเอกสารประกอบการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 (สิ่งที่แนบมาด้วย 7 และ 8)

บริษัท ขอรับรองว่า ข้อความในสารสนเทศฉบับนี้ถูกต้องและเป็นความจริงทุกประการ และได้จัดทำขึ้นด้วยความรอบคอบ และระมัดระวังโดยยึดถือผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

ดร. วิจิตร เตชะเกษม
กรรมการผู้จัดการ

เอกสารแนบ 3

ข้อมูลของบุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อให้เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการแทนกรรมการที่ครบกำหนดออกจากตำแหน่งตามวาระ

นายธเนตร ขำเชิดชูไชย

อายุ 61 ปี

ประเภทกรรมการที่เสนอแต่งตั้ง กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ / ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง

ตำแหน่งปัจจุบัน กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ / ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง

วันที่เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการ 26 เมษายน 2555

จำนวนปีที่เป็นกรรมการบริษัท 13 ปี 9 เดือน

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร ไม่มี

สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ไม่มี

คุณวุฒิการศึกษา
ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
ปริญญาตรี สาขาการบัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
ปริญญาตรี นิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

การฝึกอบรม
สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
Directors Certification Program (DCP) รุ่นที่ 57/2005
Role of the Compensation Committee (RCC) รุ่นที่ 1/2006
Director Accreditation Program (DAP) รุ่นที่ 6/2003

ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง

บริษัทจดทะเบียน

2560 – ปัจจุบัน	ประธานกรรมการตรวจสอบ	บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)
2559 – ปัจจุบัน	ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง	บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)
2554 – ปัจจุบัน	กรรมการ/กรรมการอิสระ	บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)
2558 – 2564	Logistics Manager	บริษัท ไทยโพลีอะคริลิค จำกัด (มหาชน)

กิจการอื่นที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน

2565 – ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท ฟอร์ท เวนดิ้ง จำกัด

ประวัติการทำผิดทางกฎหมายในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา ไม่มี

กิจการที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์หรือมีสภาพเป็นการแข่งขันทางธุรกิจกับบริษัท ไม่มี

การเข้าร่วมประชุมในปี 2568

คณะกรรมการบริษัท :	9 ครั้ง จากจำนวน 9 ครั้ง คิดเป็น 100%
คณะกรรมการตรวจสอบ :	9 ครั้ง จากจำนวน 9 ครั้ง คิดเป็น 100%
คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง :	1 ครั้ง จากจำนวน 1 ครั้ง คิดเป็น 100%

นางสาวปานจิต ฉิมพาลี

อายุ 51 ปี

ประเภทกรรมการที่เสนอแต่งตั้ง กรรมการบริษัท/ กรรมการบริหาร

ตำแหน่งปัจจุบัน กรรมการบริษัท/ กรรมการบริหาร

วันที่เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการ 26 เมษายน 2555

จำนวนปีที่เป็นกรรมการบริษัท 14 ปี

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร ไม่มี

สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ไม่มี

คุณวุฒิการศึกษา ปริญญาโท สาขาบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
ปริญญาตรี สาขาบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

การฝึกอบรม สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
Anti-Corruption: The practical Guide (ACPG) รุ่นที่ 20/2015
Company Secretary Program (CSP) รุ่นที่ 56/2014
Director Accreditation Program (DAP) รุ่นที่ 99/2012

ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง

บริษัทจดทะเบียน

2566 – ปัจจุบัน	เลขานุการบริษัท	บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)
2564 – ปัจจุบัน	กรรมการ/ คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน คณะทำงานกำกับดูแลกิจการและรับผิดชอบต่อสังคม	บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)
2559 – ปัจจุบัน	ผู้ช่วยผู้จัดการทั่วไป (ฝ่ายบัญชีและการเงิน)	บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)
2554 – ปัจจุบัน	กรรมการ/ กรรมการบริหาร	บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)

กิจการอื่นที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน

2568 – ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท เวิลด์ อินดัสเทรียล เอสเตท จำกัด
2567 – ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท อินโนวาเทค (เอเชีย) จำกัด
2565 – ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท เนโฟร วิชั่น จำกัด
2564 – ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด
2564 – ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด
2560 – 2566	กรรมการ	บริษัท ไฮ เฮลธ์แคร์ เซ็นเตอร์ จำกัด

ประวัติการทำผิดทางกฎหมายในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา ไม่มี

กิจการที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์หรือมีสภาพเป็นการแข่งขันทางธุรกิจกับบริษัท ไม่มี

การเข้าร่วมประชุมในปี 2568
คณะกรรมการบริษัท : 9 ครั้ง จากจำนวน 9 ครั้ง คิดเป็น 100%
คณะกรรมการบริหาร : 13 ครั้ง จากจำนวน 13 ครั้ง คิดเป็น 100%

นางสาวสุวิมล เที่ยงแท้

อายุ 57 ปี

ประเภทกรรมการที่เสนอแต่งตั้ง กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ

ตำแหน่งปัจจุบัน -

วันที่เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการ -

จำนวนปีที่เป็นกรรมการบริษัท -

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร ไม่มี

สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ไม่มี

คุณวุฒิการศึกษา ปริญญาโท บชม. การบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
ปริญญาตรี บธบ. การบัญชี มหาวิทยาลัยรามคำแหง

การฝึกอบรม สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
Director Accreditation Program (DAP) รุ่นที่ 153/2018

ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง

บริษัทจดทะเบียน

2569 – ปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบ / กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง / กรรมการอิสระ	บริษัท สกาย ทาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)
2561 - ปัจจุบัน	ประธานกรรมการตรวจสอบ/ ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง กรรมการอิสระ	บริษัท เมคทูวิน โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)

กิจการอื่นที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน

2556 - ปัจจุบัน	รองประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานบัญชีและการเงิน	บริษัท น่ำเฮงคอนกรีต (1992) จำกัด
2556 - ปัจจุบัน	รองประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานบัญชีและการเงิน	บริษัท น่ำเฮงศิลา จำกัด
2556 - ปัจจุบัน	รองประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานบัญชีและการเงิน	บริษัท น่ำเฮง โลจิสติกส์ แอนด์ เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด
2554 - ปัจจุบัน	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต / หุ้นส่วน	บริษัท เคพีเอเอ็ม แอ็คเคาท์ติ้ง โซลูชั่น จำกัด
2554 – ปัจจุบัน	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต / หุ้นส่วน	บริษัท ออดิท เซ็นเตอร์ จำกัด
2553 - ปัจจุบัน	หุ้นส่วน	บริษัท อัลทิมา แอดไวซอรี่ จำกัด
2565 – 2567	ประธานกรรมการตรวจสอบ/กรรมการบริหารความเสี่ยง กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน/กรรมการอิสระ	บริษัท เทโลเนียร์ จำกัด

ประวัติการทำผิดทางกฎหมายในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา ไม่มี

กิจการที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์หรือมีสภาพเป็นการแข่งขันทางธุรกิจกับบริษัท ไม่มี

การเข้าร่วมประชุมในปี 2568 -

ข้อมูลประวัติและประสบการณ์การทำงานของผู้สอบบัญชีของบริษัทประจำปี 2569

นางสาวยุพิน ชุ่มใจ

เลขทะเบียนผู้สอบบัญชีรับอนุญาต 8622

ตำแหน่ง : **หุ้นส่วน**

สำนักงานสอบบัญชี : บริษัท สำนักงาน เอ แอนด์ เอ จำกัด

ประสบการณ์งานสอบบัญชี : 24 ปี

สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท : ไม่มี

<u>ประวัติการศึกษา</u>

- ปริญญาโท บัญชีมหาบัณฑิต โครงการปริญญาโททางการบัญชี คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- ปริญญาตรี บริหารธุรกิจบัณฑิต สาขาวิชาการบัญชีต้นทุน สถาบันเทคโนโลยีราชมงคล วิทยาเขตพณิชยการพระนคร

<u>คุณวุฒิทางวิชาชีพ</u>

- ผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน กลต.
- ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

<u>ประสบการณ์การทำงาน</u>

- 2563 – ปัจจุบัน หุ้นส่วน /หัวหน้าสำนักงาน บริษัท สำนักงาน เอ แอนด์ เอ จำกัด
- 2558 – 2563 หุ้นส่วน บริษัท เอส พี ออดิท จำกัด
- 2554 – 2558 หุ้นส่วนผู้จัดการ บริษัท สำนักงาน เอ เอ็ม ซี จำกัด
- 2553 – 2554 หุ้นส่วนผู้จัดการ บริษัท เอ เอ็น เอส ออดิท จำกัด
- 2546 – 2553 หุ้นส่วนผู้ช่วยผู้จัดการ บริษัท สำนักงาน เอ เอ็ม ซี จำกัด

การมีส่วนได้เสียอื่นนอกเหนือจากการให้บริการสอบบัญชี กับบริษัท/บริษัทย่อย/บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง อันอาจมีผลทำให้ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างอิสระ

- ไม่มี –

เบอร์โทรศัพท์และอีเมลที่สามารถติดต่อได้

โทรศัพท์ : 02 254 9272

อีเมล : yuphin@aandaoffice.com, info@aandaoffice.com

นายอภิชาติ บุญเกิด

เลขทะเบียนผู้สอบบัญชีรับอนุญาต 4963

ตำแหน่ง : หุ้นส่วน

สำนักงานสอบบัญชี : บริษัท สำนักงาน เอ แอนด์ เอ จำกัด

ประสบการณ์งานสอบบัญชี : 36 ปี

สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท : ไม่มี

ประวัติการศึกษา

- ปริญญาโท บัญชีมหาบัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- ปริญญาตรี นิติศาสตร์บัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- ประกาศนียบัตรการสอบบัญชีชั้นสูงจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- ปริญญาตรี บริหารธุรกิจบัณฑิต (การบัญชี) มหาวิทยาลัยรามคำแหง

คุณวุฒิทางวิชาชีพ

- ผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน กลต.
- ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

ประสบการณ์การทำงาน

- 2566 - ปัจจุบัน หุ้นส่วน บริษัท สำนักงาน เอ แอนด์ เอ จำกัด
- 2561 – 2566 หุ้นส่วน บริษัท เอส พี ออดิท จำกัด
- 2535 – 2559 หุ้นส่วน บริษัท บัญชีกิจ จำกัด

การมีส่วนได้เสียอื่นนอกเหนือจากการให้บริการสอบบัญชี กับบริษัท/บริษัทย่อย/บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง อันอาจมีผลทำให้ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างอิสระ

- ไม่มี –

เบอร์โทรศัพท์และอีเมลที่สามารถติดต่อได้

โทรศัพท์ : 02 254 9272

อีเมล : apichat@aandaoffice.com , info@aandaoffice.com

นายปรีชา สวน

เลขทะเบียนผู้สอบบัญชีรับอนุญาต 6718

ตำแหน่ง : หุ้นส่วน

สำนักงานสอบบัญชี : บริษัท สำนักงาน เอ แอนด์ เอ จำกัด

ประสบการณ์งานสอบบัญชี : 31 ปี

สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท : ไม่มี

ประวัติการศึกษา

- ปริญญาเอก บริหารธุรกิจดุษฎีบัณฑิต มหาวิทยาลัยรามคำแหง
- ปริญญาโท บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยรามคำแหง
- ปริญญาตรี บริหารธุรกิจบัณฑิต มหาวิทยาลัยรามคำแหง

คุณวุฒิทางวิชาชีพ

- ผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน กลต.
- ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
- ผู้สอบบัญชีภาษีอากร
- นักบัญชีวิชาชีพอาเซียน

ประสบการณ์การทำงาน

- 2565 – ปัจจุบัน หุ้นส่วน บริษัท สำนักงาน เอ แอนด์ เอ จำกัด
- 2538 – 2565 หุ้นส่วน บริษัท สำนักงาน ดร. วิรัช แอนด์ แอซโซซิเอทส์ จำกัด

การมีส่วนได้เสียอื่นนอกเหนือจากการให้บริการสอบบัญชี กับบริษัท/บริษัทย่อย/บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง อันอาจมีผลทำให้ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างอิสระ

- ไม่มี –

เบอร์โทรศัพท์และอีเมลที่สามารถติดต่อได้

โทรศัพท์ : 02 254 9272

อีเมล : preecha@aandaoffice.com, info@aandaoffice.com

นายสมชาติ กาลสุข

เลขทะเบียนผู้สอบบัญชีรับอนุญาต 9669

ตำแหน่ง : หุ้นส่วน

สำนักงานสอบบัญชี : บริษัท สำนักงาน เอ แอนด์ เอ จำกัด

ประสบการณ์งานสอบบัญชี : 26 ปี

สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท : ไม่มี

ประวัติการศึกษา

- ปริญญาโท บัญชีมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- ปริญญาตรี บัญชีบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

คุณวุฒิทางวิชาชีพ

- ผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน กลต.
- ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

ประสบการณ์การทำงาน

- 2565 - ปัจจุบัน หุ้นส่วน บริษัท สำนักงาน เอ แอนด์ เอ จำกัด
- 2557 – 2565 หุ้นส่วน บริษัท เอ็ม เอ กรุ๊ป จำกัด
- 2543 – 2556 ผู้ช่วยกรรมการบริหาร บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด

การมีส่วนได้เสียอื่นนอกเหนือจากการให้บริการสอบบัญชี กับบริษัท/บริษัทย่อย/บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง อันอาจมีผลทำให้ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างอิสระ

- ไม่มี –

เบอร์โทรศัพท์และอีเมลที่สามารถติดต่อได้

โทรศัพท์ : 02 254 9272

อีเมล : somchat@aandaoffice.com , info@aandaoffice.com

นางสาวภิตินันท์ ภัทรกฤติเดช

เลขทะเบียนผู้สอบบัญชีรับอนุญาต 10467

ตำแหน่ง : หุ้นส่วน

สำนักงานสอบบัญชี : บริษัท สำนักงาน เอ แอนด์ เอ จำกัด

ประสบการณ์งานสอบบัญชี : 24 ปี

สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท : ไม่มี

ประวัติการศึกษา

- ปริญญาโท เศรษฐศาสตร์มหาบัณฑิต คณะเศรษฐศาสตร์ (MBA) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- ปริญญาตรี บัญชีบัณฑิต คณะบัญชี มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย

คุณวุฒิทางวิชาชีพ

- ผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน กลต.
- ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

ประสบการณ์การทำงาน

- 2565 – ปัจจุบัน หุ้นส่วน บริษัท สำนักงาน เอ แอนด์ เอ จำกัด
- 2561 – 2565 หุ้นส่วน บริษัท บริษัท พราวด์ อิน โปร จำกัด
- 2546 – 2552 หุ้นส่วนผู้ช่วยผู้จัดการ บริษัท สำนักงาน เอ เอ็ม ซี จำกัด

การมีส่วนได้เสียอื่นนอกเหนือจากการให้บริการสอบบัญชี กับบริษัท/บริษัทย่อย/บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง อันอาจมีผลทำให้ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างอิสระ

- ไม่มี –

เบอร์โทรศัพท์และอีเมลที่สามารถติดต่อได้

โทรศัพท์ : 02 254 9272

อีเมล : pitinun@aandaoffice.com, info@aandaoffice.com

นางสาวรัชนีกร พันธุลี

เลขทะเบียนผู้สอบบัญชีรับอนุญาต 7985

ตำแหน่ง : หุ้นส่วน

สำนักงานสอบบัญชี : บริษัท สำนักงาน เอ แอนด์ เอ จำกัด

ประสบการณ์งานสอบบัญชี : 25 ปี

สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท : ไม่มี

ประวัติการศึกษา

- ปริญญาโท บัญชีมหาบัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- ปริญญาตรี นิติศาสตร์บัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- ปริญญาตรี บริหารธุรกิจบัณฑิต (การบัญชีต้นทุน) สถาบันเทคโนโลยีราชมงคล วิทยาเขตพณิชยการพระนคร

คุณวุฒิทางวิชาชีพ

- ผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน กลต.
- ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
- ผู้สอบบัญชีภาษีอากร

ประสบการณ์การทำงาน

- 2565-ปัจจุบัน หุ้นส่วนบริษัท สำนักงาน เอ แอนด์ เอ จำกัด
- 2556-2561 หุ้นส่วนสอบบัญชี บริษัท สำนักงานสอบบัญชี พีแอนด์ อาร์ จำกัด
- 2550-2556 ที่ปรึกษาทางการเงิน ตำแหน่ง SAS Manager ส่วนงาน Corporate Finance & Advisory บริษัท แกรนท์ ธอนตัน สเปเชียลลิสท์ แอดไวซอรี่ เซอร์วิสเซส จำกัด
- 2547-2548 ผู้ช่วยผู้สอบบัญชีบริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮ้าส์คูเปอร์ส เอบีเอเอส จำกัด
- 2546-2547 ผู้ช่วยผู้สอบบัญชี บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด
- 2544-2546 นักบัญชี สำนักงานบัญชีทนายความเสถียรและเพื่อน

การมีส่วนได้เสียอื่นนอกเหนือจากการให้บริการสอบบัญชี กับบริษัท/บริษัทย่อย/บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง อันอาจมีผลทำให้ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างอิสระ

- ไม่มี –

เบอร์โทรศัพท์และอีเมลที่สามารถติดต่อได้

โทรศัพท์ : 02 254 9272

อีเมล : ratchaneekorn@aandaoffice.com, info@aandaoffice.com

เอกสารแนบ 5

เอกสารและหลักฐานที่ผู้เข้าร่วมประชุมต้องแสดงเพื่อลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม วิธีมอบฉันทะ ขั้นตอนการลงทะเบียน และการออกเสียงลงคะแนนและวิธีนับคะแนน ในรูปแบบผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (e-AGM)

เพื่อให้การประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") เป็นไปด้วยความโปร่งใส ชอบธรรม และเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้น บริษัทจึงกำหนดให้มีการตรวจสอบเอกสารหรือหลักฐานแสดงความเป็นผู้ถือหุ้น หรือผู้แทนของผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมเพื่อให้ผู้ถือหุ้นยึดถือปฏิบัติต่อไป ทั้งนี้ บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะผ่อนผันการยื่นแสดงเอกสารหรือหลักฐานแสดงความเป็นผู้ถือหุ้น หรือผู้แทนของผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมแต่ละรายตามที่บริษัทจะพิจารณาเห็นเหมาะสม

1. เอกสารที่ผู้เข้าร่วมประชุมจะต้องแสดงในการลงทะเบียนประชุมอิเล็กทรอนิกส์

1.1 ผู้ถือหุ้นที่ประสงค์เข้าร่วมการประชุมด้วยตนเอง

ผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดา จัดเตรียมเอกสาร สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือสำเนาหนังสือเดินทาง หรือสำเนาเอกสารอื่นซึ่งออกโดยหน่วยงานราชการ เช่น ใบขับขี่ เป็นต้น ที่ยังไม่หมดอายุ พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง

ผู้ถือหุ้นที่เป็นนิติบุคคล จัดเตรียมเอกสาร ดังนี้

1. หนังสือมอบฉันทะที่กรอกข้อความครบถ้วน และลงลายมือชื่อของผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลนั้น รวมทั้งตราประทับของนิติบุคคล (ถ้ามี) ของผู้มอบฉันทะ และลงลายมือชื่อของผู้รับมอบฉันทะ และ
2. สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนเป็นนิติบุคคลของผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลโดยผู้มอบฉันทะก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้นและลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องซึ่งออกให้ไม่เกิน 6 เดือน และ
3. สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือสำเนาหนังสือเดินทาง หรือสำเนาเอกสารอื่นซึ่งออกโดยหน่วยงานราชการ เช่น ใบขับขี่ เป็นต้น ที่ยังไม่หมดอายุของผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคล และลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องของผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลนั้น (ผู้มอบฉันทะ) และ
4. สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือสำเนาหนังสือเดินทาง หรือสำเนาเอกสารอื่นซึ่งออกโดยหน่วยงานราชการ เช่น ใบขับขี่ เป็นต้น ที่ยังไม่หมดอายุของผู้รับมอบฉันทะ และลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องของผู้รับมอบฉันทะ

1.2 ผู้ถือหุ้นที่ไม่ประสงค์เข้าร่วมประชุม และจะแต่งตั้งผู้รับมอบฉันทะ

ผู้ถือหุ้นมอบฉันทะ จัดเตรียมเอกสาร ดังนี้

1. หนังสือมอบฉันทะที่กรอกข้อความครบถ้วน และลงลายมือชื่อของผู้มอบฉันทะและผู้รับมอบฉันทะ และ
2. สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือสำเนาหนังสือเดินทาง หรือสำเนาเอกสารอื่นซึ่งออกโดยหน่วยงานราชการ เช่น ใบขับขี่ เป็นต้น ที่ยังไม่หมดอายุของผู้มอบฉันทะ และลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องของผู้มอบฉันทะ และ
3. สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือสำเนาหนังสือเดินทาง หรือสำเนาเอกสารอื่นซึ่งออกโดยหน่วยงานราชการ เช่น ใบขับขี่ เป็นต้น ที่ยังไม่หมดอายุของผู้รับมอบฉันทะ และลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องของผู้รับมอบฉันทะ

<u>นิติบุคคลมอบฉันทะ</u> จัดเตรียมเอกสาร ดังนี้

1. หนังสือมอบฉันทะที่กรอกข้อความครบถ้วน และลงลายมือชื่อของผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลนั้น รวมทั้งตราประทับของนิติบุคคล (ถ้ามี) ของผู้มอบฉันทะ และลงลายมือชื่อของผู้รับมอบฉันทะ <u>และ</u>
2. สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนเป็นนิติบุคคลของผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลโดยผู้มอบฉันทะก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้นและลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องซึ่งออกให้ไม่เกิน 6 เดือน <u>และ</u>
3. สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือสำเนาหนังสือเดินทาง หรือสำเนาเอกสารอื่นซึ่งออกโดยหน่วยงานราชการ เช่น ใบขับขี่ เป็นต้น ที่ยังไม่หมดอายุของผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคล และลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องของผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลนั้น (ผู้มอบฉันทะ) <u>และ</u>
4. สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือสำเนาหนังสือเดินทาง หรือสำเนาเอกสารอื่นซึ่งออกโดยหน่วยงานราชการ เช่น ใบขับขี่ เป็นต้น ที่ยังไม่หมดอายุของผู้รับมอบฉันทะ และลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องของผู้รับมอบฉันทะ

<u>ผู้ถือหุ้นที่เป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้คัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทย เป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น</u>

1. ให้เตรียมเอกสาร และแสดงเอกสารเช่นเดียวกับกรณีนิติบุคคล
2. ในการที่ผู้ถือหุ้นที่เป็นผู้ถือหุ้นต่างประเทศมอบให้ Custodian เป็นผู้ลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทนต้องส่งหลักฐานดังต่อไปนี้เพิ่มเติม
   1) หนังสือมอบอำนาจจากผู้ถือหุ้นที่เป็นผู้ลงทุนต่างประเทศให้ Custodian เป็นผู้ดำเนินการลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทน
   2) หนังสือยืนยันว่าผู้ลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทนได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ Custodian

ทั้งนี้เอกสารที่มิได้มีต้นฉบับเป็นภาษาอังกฤษ จะต้องจัดทำคำแปลภาษาอังกฤษแนบมาพร้อมด้วย และให้ผู้ถือหุ้นหรือผู้แทนนิติบุคคลนั้นรับรองความถูกต้องของคำแปล

บริษัทได้จัดส่งหนังสือมอบฉันทะ แบบ ก แบบ ข และแบบ ค ตามแบบที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ได้กำหนดไปพร้อมหนังสือเชิญประชุม หรือท่านสามารถเลือกดาวน์โหลดหนังสือมอบฉันทะจากจำนวน 3 แบบ (แบบ ก แบบ ข หรือแบบ ค) จากเว็บไซต์ของบริษัทที่ www.filtervision.co.th ซึ่งเป็นไปตามประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้า เรื่องกำหนดแบบหนังสือมอบฉันทะ

- แบบ ก เป็นแบบหนังสือมอบฉันทะทั่วไปซึ่งเป็นแบบที่ง่ายไม่ซับซ้อน
- แบบ ข เป็นแบบหนังสือมอบฉันทะที่กำหนดรายการต่าง ๆ ที่จะมอบฉันทะที่ละเอียดชัดเจนตายตัว
- แบบ ค เป็นแบบที่ใช้เฉพาะกรณีผู้ถือหุ้นเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้ Custodian ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น

2. วิธีมอบฉันทะ

1. เลือกใช้หนังสือมอบฉันทะข้างต้นแบบใดแบบหนึ่ง เพียงแบบเดียวเท่านั้น ดังนี้
   1.1 ผู้ถือหุ้นทั่วไปจะเลือกใช้หนังสือมอบฉันทะได้เฉพาะ แบบ ก หรือ แบบ ข แบบใดแบบหนึ่งเท่านั้น
   1.2 ผู้ถือหุ้นที่ปรากฏชื่อตามสมุดทะเบียนเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้ Custodian ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น จะเลือกใช้หนังสือมอบฉันทะแบบใดแบบหนึ่งจากทั้ง 3 แบบ (แบบ ก หรือ แบบ ข หรือ แบบ ค)
2. มอบฉันทะให้บุคคลใดบุคคลหนึ่งตามความประสงค์ของผู้ถือหุ้น หรือเลือกมอบฉันทะให้กรรมการอิสระของบริษัทคนใดคนหนึ่ง โดยให้ระบุชื่อพร้อมรายละเอียดของบุคคลที่ผู้ถือหุ้นประสงค์จะมอบฉันทะ หรือกาเครื่องหมายหน้าชื่อกรรมการอิสระ ตามที่บริษัทระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะ โดยเลือกเพียงท่านเดียวให้เป็นผู้รับมอบฉันทะในการเข้าร่วมประชุมดังกล่าว
3. ปิดอากรแสตมป์จำนวน 20 บาท พร้อมทั้งขีดฆ่าลงวันที่ที่ทำหนังสือมอบฉันทะดังกล่าวเพื่อให้ถูกต้องและมีผลผูกพันตามกฎหมาย ทั้งนี้เพื่อเป็นการอำนวยความสะดวกแก่ท่านผู้ถือหุ้น บริษัทจะปิดอากรแสตมป์ให้กับเอกสารของท่านเมื่อส่งกลับมาที่บริษัท
4. ส่งหนังสือมอบฉันทะคืนมาที่ ส่วนนักลงทุนสัมพันธ์ **ภายในวันที่ 28 เมษายน 2569** เพื่อให้เจ้าหน้าที่ของบริษัทได้มีเวลาตรวจสอบเอกสารและดำเนินการลงทะเบียนให้

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นโดยมอบฉันทะหลายคนเพื่อแบ่งแยกการลงคะแนนเสียงได้ และผู้ถือหุ้นจะต้องมอบฉันทะเท่ากับจำนวนหุ้นที่ตนถืออยู่ โดยไม่สามารถจะมอบฉันทะเพียงบางส่วนน้อยกว่าจำนวนที่ตนถืออยู่ได้ เว้นแต่เป็น Custodian ที่ผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้เป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น ตามหนังสือมอบฉันทะแบบ ค

3. ขั้นตอนการลงทะเบียน

3.1 การลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (e-AGM)

ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะสามารถลงทะเบียนเพื่อเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ e-AGM ได้ตั้งแต่วันที่ 20 เมษายน 2569 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2569 โดยกรอกข้อมูลยืนยันตัวตนสำหรับลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม โดยการสแกน QR Code ตามรูปด้านล่างนี้

https://fvc.foqus.vc/registration/

หรือ URL - https://fvc.foqus.vc/registration/

ทั้งนี้การลงทะเบียนสามารถใช้คอมพิวเตอร์ตั้งโต๊ะ (Computer) โน๊ตบุ๊ค (Notebook) แท็ปเล็ต (Tablet) และสมาร์ทโฟน (Smartphone) ที่มีกล้องถ่ายรูป ลงทะเบียนผ่านเว็บบราว์เซอร์ (Web Browser) ได้แก่ Google Chrome, Safari หรือ internet Explorer โดยรองรับทั้งระบบปฏิบัติการ IOS และ Android (ผู้ถือหุ้นสามารถศึกษาขั้นตอนการลงทะเบียน และการเข้าร่วมประชุมได้ที่ “คู่มือการใช้งานระบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์” (เอกสารแนบ 11) หรือบนเว็บไซต์ www.filtervision.co.th

3.2 เมื่อเข้าสู่ระบบแล้วให้ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะกรอกข้อมูลตามที่ระบบแสดง (โดยข้อมูลที่กรอกในระบบ ต้องตรงกันกับข้อมูล ณ วัน Record Date จากบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด) เช่น

- เลขทะเบียนผู้ถือหลักทรัพย์
- เลขบัตรประชาชน / เลขหนังสือเดินทาง / เลขทะเบียนนิติบุคคล
- อีเมลที่ใช้สำหรับการรับ WebLink ในการเข้าสู่การประชุม e-AGM ชื่อผู้ใช้ (Username) และรหัสผ่าน (Password) สำหรับการเข้าร่วมประชุม e-AGM
- หมายเลขโทรศัพท์
- แนบเอกสารตามข้อ 1 (เอกสารที่ผู้เข้าร่วมประชุมจะต้องแสดงในการลงทะเบียนประชุมอิเล็กทรอนิกส์)

ผู้ถือหุ้นที่ประสงค์เข้าร่วมการประชุมด้วยตนเอง

บริษัทขอให้ผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะลงทะเบียนผ่านระบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ดำเนินการตามรายละเอียดระบุไว้ข้างต้น ภายในวันที่ 28 เมษายน 2569 เพื่อให้บริษัทมีระยะเวลาในการตรวจสอบความถูกต้องของเอกสาร เพื่อให้การประชุมผู้ถือหุ้นผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์เป็นไปอย่างถูกต้อง

ผู้ถือหุ้นที่ไม่ประสงค์เข้าร่วมประชุม และจะแต่งตั้งผู้รับมอบฉันทะ

บริษัทขอให้ผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะมอบฉันทะลงทะเบียนผ่านระบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ดำเนินการตามรายละเอียดการมอบฉันทะที่ระบุไว้ข้างต้น ภายในวันที่ 28 เมษายน 2569 เพื่อให้บริษัทมีระยะเวลาในการตรวจสอบความถูกต้องของเอกสาร เพื่อให้การประชุมผู้ถือหุ้นผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์เป็นไปอย่างถูกต้อง

ผู้ถือหุ้นที่ไม่ประสงค์เข้าร่วมประชุม และมอบฉันทะให้กรรมการอิสระของบริษัท

ผู้ถือหุ้นที่ไม่ประสงค์เข้าร่วมการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (e-AGM) บริษัทขอแนะนำให้ผู้ถือหุ้นมอบฉันทะให้กรรมการอิสระ ได้แก่ นายเกียรติพร ศิริชัยสกุล เพื่อเข้าร่วมประชุมแทน โดยลงทะเบียนผ่านระบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ตามรายละเอียดการมอบฉันทะที่ระบุไว้ข้างต้น ภายในวันที่ 28 เมษายน 2569 เพื่อให้บริษัทมีระยะเวลาในการตรวจสอบความถูกต้องของเอกสาร เพื่อให้การประชุมผู้ถือหุ้นผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์เป็นไปอย่างถูกต้อง

3.3 ภายหลังจากที่ผู้ถือหุ้นลงทะเบียนยืนยันตัวตนผ่านระบบ ทางบริษัทดำเนินการตรวจสอบความถูกต้อง และจะแจ้งผลการลงทะเบียน โดยเมื่อผ่านการตรวจสอบสิทธิแล้ว ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะจะได้รับอีเมลแจ้ง รายละเอียด ดังนี้

- ชื่อผู้ใช้ (Username) และ รหัสผ่าน (Password)
- WebLink ในการเข้าสู่ระบบการประชุม e-AGM
- คู่มือการใช้งานระบบ

ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะ **สามารถเริ่ม Log in เข้าสู่ระบบได้ในวันที่ 30 เมษายน 2569 ตั้งแต่เวลา 12.00 น. เป็นต้นไป**

หมายเหตุ

- ผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะมอบฉันทะ โปรดกรอกรายละเอียดพร้อมลงลายมือชื่อในหนังสือมอบฉันทะผ่านช่องทางได้ดังต่อไปนี้
    1. หนังสือมอบฉันทะแบบ ก ข หรือ ค (เอกสารแนบ 7) ที่แนบมาพร้อมหนังสือเชิญประชุมฯ ฉบับนี้ หรือ
    2. ดาวน์โหลดหนังสือมอบฉันทะ (แบบ ก หรือ แบบ ข) บนเว็บไซต์ www.filtervision.co.th
    3. ติดต่อขอหนังสือมอบฉันทะ ทาง e-mail: cs@filtervision-thai.com
- สำหรับการมอบฉันทะดังกล่าวข้างต้นบริษัทขอสงวนสิทธิ์ไม่รับการลงทะเบียนเพื่อเข้าร่วมประชุมในกรณีที่อัปโหลดเอกสารเข้าระบบล่าช้ากว่ากำหนดเวลาที่ระบุไว้
- ขอให้ท่านศึกษาคู่มือวิธีการใช้งานระบบการประชุมที่บริษัทได้ส่งให้ท่านทางอีเมล (e-mail) โดยละเอียด ทั้งนี้ ระบบจะเปิดให้ท่านลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมล่วงหน้า 2 ชั่วโมง ก่อนเริ่มการประชุม อย่างไรก็ตาม การถ่ายทอดสดการประชุมจะเริ่มในเวลา 14.00 น. เท่านั้น
- บริษัทสงวนสิทธิ์การให้ชื่อผู้เข้าใช้งาน (Username) และรหัสผ่าน (Password) กับผู้อื่น และในกรณีที่ชื่อผู้ใช้ (Username) และรหัสผ่าน (Password) สูญหาย หรือยังไม่ได้รับแจ้งจากทางบริษัท **กรุณาติดต่อ Quidlab โดยทันทีผ่านช่องทาง ดังต่อไปนี้**
    - ทางโทรศัพท์หมายเลข 02-013-4322 หรือ 080-008-7616
    - ทางอีเมล info@quidlab.com
- กรณีที่ท่านประสบปัญหาทางด้านเทคนิคในการใช้ระบบการประชุม (e-Meeting) ก่อนการประชุม หรือระหว่างการประชุม กรุณาติดต่อ Quidlab ซึ่งเป็นผู้ให้บริการระบบการประชุม (e-Meeting) ของบริษัท โดยจะระบุช่องทางการติดต่อ Quidlab ไว้ในอีเมลที่ได้ส่งชื่อผู้ใช้ (Username) และรหัสผู้ใช้ (Password) ให้ท่าน

4. การออกเสียงลงคะแนนและวิธีนับคะแนน

1. หนึ่งหุ้นมีหนึ่งเสียง
2. ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง และผู้รับมอบฉันทะตามหนังสือมอบฉันทะแบบ ก หรือ แบบ ข ต้องออกเสียงลงคะแนนเพียงอย่างใดอย่างหนึ่ง คือ เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรือ งดออกเสียง โดยไม่สามารถแบ่งแยกคะแนนเสียงในแต่ละวาระ
3. ผู้รับมอบฉันทะจากผู้ลงทุนต่างประเทศ และแต่งตั้งให้คัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น ซึ่งใช้หนังสือมอบฉันทะแบบ ค สามารถแบ่งแยกคะแนนเสียงในแต่ละวาระได้
4. กรณีที่ผู้ถือหุ้นมอบฉันทะ ให้ผู้รับมอบฉันทะมาประชุมแทน ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณา และลงมติแทนตนได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร โดยไม่ได้ระบุการลงคะแนนเสียงในหนังสือมอบฉันทะ การออกเสียงลงคะแนนจะใช้วิธีเดียวกับผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง
5. กรณีที่ผู้มอบฉันทะ ได้มีคำสั่งระบุการลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระมาในหนังสือมอบฉันทะแล้ว บริษัทจะบันทึกคะแนนเสียงตามที่ระบุในหนังสือมอบฉันทะตั้งแต่บริษัทตรวจสอบความถูกต้องของเอกสาร และทำการลงทะเบียนให้ผู้เข้าร่วมประชุม
6. ในการลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระ ผู้ดำเนินการประชุมจะสอบถามว่ามีผู้ใดไม่เห็นด้วยหรืองดออกเสียงหรือไม่ ระบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ จะเปิดให้ผู้เข้าร่วมประชุมลงคะแนนเสียงโดยกดปุ่ม “ ” โดยการลงคะแนนเสียงมีให้เลือก 3 ตัวเลือก ได้แก่ “เห็นด้วย” “ไม่เห็นด้วย” และ “งดออกเสียง” และกดปุ่ม “ส่ง (Send)” โดยการลงคะแนนเสียงจะต้องทำภายในระยะเวลาที่กำหนด หากผู้เข้าร่วมประชุมไม่ได้ลงคะแนนเสียงภายในระยะเวลาที่กำหนดจะถือว่าผู้เข้าร่วมประชุมดังกล่าวมีมติอนุมัติ (เห็นด้วย) ตามที่เสนอให้ที่ประชุมพิจารณา ทั้งนี้ หากกำหนดเวลาลงคะแนนในวาระนั้น ๆ ยังมีอยู่ ผู้เข้าร่วมประชุมสามารถกลับไปแก้คะแนนเสียงภายในเวลาที่ระบบกำหนดได้ โดยในการนับคะแนนเสียงในวาระเหล่านี้ บริษัทจะใช้วิธีหักคะแนนเสียงที่ไม่เห็นด้วยและงดออกเสียงออกจากจำนวนเสียงทั้งหมด และส่วนที่เหลือจะถือว่าเป็นคะแนนเสียงที่เห็นด้วย
7. ก่อนลงมติในแต่ละวาระ ประธานในที่ประชุมจะเปิดโอกาสให้ผู้เข้าร่วมประชุมซักถามในประเด็นที่เกี่ยวข้องกับวาระนั้น ๆ ตามความเหมาะสม โดยขอให้ผู้เข้าร่วมประชุมคลิกที่เมนู “ พิมพ์คำถาม” โดยท่านสามารถพิมพ์ข้อความเพื่อสอบถามทางบริษัทผ่านช่องทางแชทนี้ และหากพิมพ์คำถามของท่านเสร็จเรียบร้อยแล้ว ให้ท่านคลิก “ส่ง (Send)” เพื่อส่งคำถามของท่านมายังบริษัท กรณีประสงค์ถามคำถามโดยการเปิดไมค์และภาพ ให้ท่านคลิกที่เมนู “ ยกมือ” เมื่อถึงคิวถามคำถาม บริษัทจะเรียกชื่อผู้ถือหุ้น ขอให้ท่านเปิดไมค์และภาพเพื่อถามคำถามด้วยตัวท่านเอง
8. มติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะต้องประกอบด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้
   1) กรณีปกติ ให้ถือคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน
   2) กรณีอื่น ๆ ซึ่งมีกฎหมายหรือข้อบังคับบริษัทกำหนดไว้แตกต่างจากกรณีปกติ มติของที่ประชุมจะเป็นไปตามกฎหมาย หรือข้อบังคับนั้นกำหนด โดยผู้ดำเนินการประชุมจะแจ้งให้ผู้ถือหุ้นในที่ประชุมรับทราบก่อนการลงคะแนนในแต่ละวาระดังกล่าว
   3) หากคะแนนเสียงเท่ากันให้ประธานในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มอีกหนึ่งเสียงเป็นเสียงชี้ขาด
   4) ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะใดมีส่วนได้ส่วนเสียเป็นพิเศษในเรื่องใด โดยเฉพาะขอให้งดออกเสียงในเรื่องนั้น
9. การนับคะแนนเสียงจะกระทำทันทีและผู้ดำเนินการประชุมจะแจ้งผลนับคะแนนให้ที่ประชุมทราบทุกวาระ

เอกสารแนบ 6

คำบอกกล่าวคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล (PDPA) สำหรับการประชุมผู้ถือหุ้นผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (e-AGM) ของ บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)

บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ให้ความสำคัญต่อการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลและการรักษาความปลอดภัยของข้อมูลส่วนบุคคลของท่านตามที่กำหนดไว้ในพระราชบัญญัติคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล พ.ศ. 2562 (“พระราชบัญญัติฯ”) บริษัทจึงได้จัดทำคำบอกกล่าวคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล (PDPA) ฉบับนี้ขึ้น เพื่อแจ้งให้ท่านทราบถึงวิธีการที่บริษัทปฏิบัติต่อข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน อยู่ภายใต้พระราชบัญญัติฯ และนโยบายคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล โดยมีเนื้อหาสำคัญดังต่อไปนี้

1. ข้อมูลส่วนบุคคลที่บริษัทเก็บรวบรวม

บริษัทจะรับและเก็บรวบรวมข้อมูลส่วนบุคคลโดยตรงจากผู้ถือหุ้นและ/หรือผู้รับมอบฉันทะและจากบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด (TSD) ซึ่งได้รับมอบหมายจากบริษัทให้ทำหน้าที่นายทะเบียนหุ้นของบริษัท โดยข้อมูลส่วนบุคคลประกอบด้วยข้อมูลดังต่อไปนี้

1.1 ข้อมูลส่วนบุคคลทั่วไป

- ข้อมูลระบุตัวตน เช่น ชื่อ นามสกุล หมายเลขบัตรประชาชน วันเดือนปีเกิด เพศ เลขทะเบียนผู้ถือหุ้น จำนวนหุ้น
- ข้อมูลการติดต่อ เช่น ที่อยู่ เบอร์โทรศัพท์ เบอร์โทรศัพท์มือถือ อีเมล์ เป็นต้น
- ข้อมูลอื่น ๆ เช่น ข้อมูลภาพนิ่งหรือภาพเคลื่อนไหวและเสียงจากการบันทึกในกิจกรรมต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง กับการเตรียมการและการดำเนินการประชุม e-AGM

1.2 ข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหว เช่น สัญชาติ ศาสนา เป็นต้น

2. วัตถุประสงค์การเก็บรวบรวม การใช้ การเปิดเผย รวมถึงสิทธิต่าง ๆ ของบริษัท

2.1 เพื่อเรียกจัดให้มีและดำเนินการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับของบริษัทรวมถึงกฎหมาย ประกาศ และหลักเกณฑ์ที่ราชการกำหนดเกี่ยวกับการจัดประชุมรวมถึงการจัดทำรายงานการประชุม

2.2 บริษัทอาจเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลต่อบุคคลหรือหน่วยงานทีมเกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท เช่น ทีมปรึกษาในการจัดประชุมผู้ให้บริการสื่ออิเล็กทรอนิกส์ เป็นต้น

3. สิทธิของเจ้าของข้อมูลส่วนบุคคล

เจ้าของข้อมูลส่วนบุคคลมีสิทธิตามที่กำหนดไว้ในพระราชบัญญัติฯ ซึ่งรวมถึงสิทธิในการถอนความยินยอม สิทธิในการขอเข้าถึงและรับข้อมูลส่วนบุคคล สิทธิในการขอแก้ไขข้อมูลส่วนบุคคลให้ถูกต้อง สิทธิในการขอให้ลบหรือทำลายข้อมูลส่วนบุคคล สิทธิในการขอระงับการใช้ข้อมูลส่วนบุคคล สิทธิในการขอให้โอนข้อมูลส่วนบุคคลตามวิธีที่กฎหมายกำหนด สิทธิร้องเรียนและสิทธิในการคัดค้านการเก็บรวบรวม ใช้งาน หรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลที่เกี่ยวกับตน

4. ระยะเวลาในการเก็บข้อมูลส่วนบุคคล

บริษัทจะเก็บรักษาข้อมูลส่วนบุคคลตามข้อ 1 ตลอดระยะเวลาตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องกำหนดและ/หรือตามความจำเป็นเพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ตามข้อ 2

5. วิธีการติดต่อ

ในกรณีที่มีข้อสงสัยหรือต้องการสอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลของท่านเกี่ยวกับการเก็บรวบรวม ใช้ หรือเปิดเผยข้อมูลของท่าน การใช้สิทธิของท่าน หรือมีข้อร้องเรียนใด ๆ ท่านสามารถติดต่อบริษัทได้ตามช่องทางดังต่อไปนี้

บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่ 95 ซอยรามอินทรา 117 ถนนรามอินทรา
แขวงมีนบุรี เขตมีนบุรี กรุงเทพมหานคร 10510
โทรศัพท์ : 02-518-2729 ต่อ 649
e-mail : cs@filtervision-thai.com

(ปิดอากรแสตมป์ 20 บาท)
(Affix 20 Baht duty stamp)

หนังสือมอบฉันทะ (แบบ ก.)
Proxy (Form A.)

เขียนที่ .....
Written at
วันที่ ..... เดือน ..... พ.ศ. .....
Date Month Year

(1) ข้าพเจ้า ..... สัญชาติ .....
I/We Nationality
อยู่บ้านเลขที่ ..... ถนน ..... ตำบล/แขวง .....
Residing at No. Road Tambol/Subdistrict
อำเภอ/เขต ..... จังหวัด ..... รหัสไปรษณีย์ .....
Amphur/District Province Postal Code

(2) เป็นผู้ถือหุ้นของ **บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)**
being a shareholder of **Filter Vision Public Company Limited**
โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม ..... หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ ..... เสียง ดังนี้
holding a total of shares and having the right to vote equal to votes, as follows:
☐ หุ้นสามัญ ..... หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ ..... เสียง
ordinary share shares and having the right to vote equal to votes
☐ หุ้นบุริมสิทธิ ..... หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ ..... เสียง
preference share shares and having the right to vote equal to votes

(3) ขอมอบฉันทะให้
hereby appoint

❑ 1. ชื่อ นายเกียรติพร ศิริชัยสกุล อายุ 57 ปี อยู่บ้านเลขที่ 568/8
Name Mr. Kiattiporn Sirichaisakul age 57 years, residing at No. 568/8
ถนน พระรามที่ 4 ตำบล/แขวง มหาพฤฒาราม อำเภอ/เขต บางรัก
Road Rama 4 Tambol/Subdistrict Maha Phruettharam Amphur/District Bang Rak
จังหวัด กรุงเทพมหานคร รหัสไปรษณีย์ 10500 **หรือ**
Province Bangkok Postal Code 10500 **or**

❑ 2. ชื่อ ..... อายุ ..... ปี อยู่บ้านเลขที่ .....
Name age years, residing at No.
ถนน ..... ตำบล/แขวง ..... อำเภอ/เขต .....
Road Tambol/Subdistrict Amphur/District
จังหวัด ..... รหัสไปรษณีย์ ..... **หรือ**
Province Postal Code **or**

❑ 3. ชื่อ ..... อายุ ..... ปี อยู่บ้านเลขที่ .....
Name age years, residing at No.
ถนน ..... ตำบล/แขวง ..... อำเภอ/เขต .....
Road Tambol/Subdistrict Amphur/District
จังหวัด ..... รหัสไปรษณีย์ .....
Province Postal Code

คนหนึ่งคนใดเพียงคนเดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้า เพื่อเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้า ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 ในวันพฤหัสบดีที่ 30 เมษายน 2569 เวลา 14.00 น. ด้วยรูปแบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ โดยจะดำเนินการถ่ายทอดจากห้องประชุมของบริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) เลขที่ 95 ซอยรามอินทรา 117 ถนนรามอินทรา แขวงมีนบุรี เขตมีนบุรี กรุงเทพมหานคร หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา สถานที่ และวิธีการอื่นด้วย

Anyone of the above as my/our proxy to attend and vote on my/our behalf at the 2026 Annual General Meeting of Shareholders to be held on Thursday, 30 April 2026 at 2.00 p.m. in the form of electronic meeting. The Meeting will be broadcast from the meeting room of Filter Vision Public Company Limited at 95 Soi Ramintra 117, Ramintra Road, Minburi, Minburi, Bangkok or as will be changed to another date, place, or other methods.

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะกระทำไปในการประชุมนั้น ให้ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ

All acts undertaken by the proxy holder at the meeting, shall be deemed as if they have been undertaken by myself/ourselves in all respects.

ลงชื่อ/Signed.....ผู้มอบฉันทะ/Proxy Grantor

( )

ลงชื่อ/Signed.....ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy Holder

( )

ลงชื่อ/Signed.....ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy Holder

( )

หมายเหตุ / Remark

ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนน ไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้

The shareholder appointing proxy holder must authorize only one proxy holder to attend and vote at the meeting and may not split the number of shares to several proxy holders for splitting votes.

(ปิดอากรแสตมป์ 20 บาท)

(Affix 20 Baht duty stamp)

หนังสือมอบฉันทะ (แบบ ข.)

Proxy (Form B.)

เขียนที่ .....
Written at

วันที่ ..... เดือน ..... พ.ศ. .....
Date Month Year

(1) ข้าพเจ้า ..... สัญชาติ .....
I/We Nationality

อยู่บ้านเลขที่ ..... ถนน ..... ตำบล/แขวง .....
Residing at No. Road Tambol/Subdistrict

อำเภอ/เขต ..... จังหวัด ..... รหัสไปรษณีย์ .....
Amphur/District Province Postal Code

(2) เป็นผู้ถือหุ้นของ **บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)**
being a shareholder of **Filter Vision Public Company Limited**

โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม ..... หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ ..... เสียง ดังนี้
holding a total of shares and having the right to vote equal to votes, as follows:

☐ หุ้นสามัญ ..... หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ ..... เสียง
ordinary share shares and having the right to vote equal to votes

☐ หุ้นบุริมสิทธิ ..... หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ ..... เสียง
preference share shares and having the right to vote equal to votes

(3) ขอมอบฉันทะให้
Hereby appoint

❑ 1. ชื่อ นายเกียรติพร ศิริชัยสกุล อายุ 57 ปี อยู่บ้านเลขที่ 568/8
Name Mr. Kiattiporn Sirichaisakul age 57 years, residing at No. 568/8

ถนน พระรามที่ 4 ตำบล/แขวง มหาพฤฒาราม อำเภอ/เขต บางรัก
Road Rama 4 Tambol/Subdistrict Maha Phruettharam Amphur/District Bang Rak

จังหวัด กรุงเทพมหานคร รหัสไปรษณีย์ 10500 **หรือ**
Province Bangkok Postal Code 10500 **or**

❑ 2. ชื่อ ..... อายุ ..... ปี อยู่บ้านเลขที่ .....
Name age years, residing at No.

ถนน ..... ตำบล/แขวง ..... อำเภอ/เขต .....
Road Tambol/Subdistrict Amphur/District

จังหวัด ..... รหัสไปรษณีย์ ..... **หรือ**
Province Postal Code **or**

❑ 3. ชื่อ ..... อายุ ..... ปี อยู่บ้านเลขที่ .....
Name age years, residing at No.

ถนน ..... ตำบล/แขวง ..... อำเภอ/เขต .....
Road Tambol/Subdistrict Amphur/District

จังหวัด ..... รหัสไปรษณีย์ .....
Province Postal Code

คนหนึ่งคนใดเพียงคนเดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้า เพื่อเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้า ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 ในวันพฤหัสบดีที่ 30 เมษายน 2569 เวลา 14.00 น. ด้วยรูปแบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ โดยจะดำเนินการถ่ายทอดจากห้องประชุมของบริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) เลขที่ 95 ซอยรามอินทรา 117 ถนนรามอินทรา แขวงมีนบุรี เขตมีนบุรี กรุงเทพมหานคร หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา สถานที่ และวิธีการอื่นด้วย

Anyone of the above as my/our proxy to attend and vote on my/our behalf at the 2026 Annual General Meeting of Shareholders to be held on Thursday, 30 April 2026 at 2.00 p.m. in the form of electronic meeting. The Meeting will be broadcast from the meeting room of Filter Vision Public Company Limited at 95 Soi Ramintra 117, Ramintra Road, Minburi, Minburi, Bangkok or as will be changed to another date, place, or other methods.

(4) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมครั้งนี้ ดังนี้
I/We hereby authorize the proxy holder to vote on my/our behalf in this meeting as follows:

วาระที่ 1 รับทราบรายงานของคณะกรรมการถึงผลการดำเนินกิจการของบริษัทในรอบปีที่ผ่านมา

Agenda Item 1 To acknowledge the Board of Directors' report on the Company's performance in the past year

วาระนี้ไม่ต้องลงมติ / This agenda does not require voting

วาระที่ 2 พิจารณาอนุมัติงบฐานะการเงินและงบกำไรขาดทุนของบริษัท สำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

Agenda Item 2 To consider and approve the statement of financial position and profit and loss statements of the Company for the accounting period ended December 31, 2025.

❑ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To have the proxy holder consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

❑ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) To have the proxy holder vote as per my/our intention as follows:-

❑ เห็นด้วย/Approve ❑ ไม่เห็นด้วย/Disapprove ❑ งดออกเสียง/Abstain

วาระที่ 3 พิจารณาอนุมัติการจัดสรรเงินกำไร งดจ่ายปันผลสำหรับปี 2568

Agenda Item 3 To consider the allocation of profit and no dividend payment for the performance of the year 2025.

❑ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To have the proxy holder consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

❑ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) To have the proxy holder vote as per my/our intention as follows:-

❑ เห็นด้วย/Approve ❑ ไม่เห็นด้วย/Disapprove ❑ งดออกเสียง/Abstain

วาระที่ 4 พิจารณาอนุมัติการเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ครบวาระการดำรงตำแหน่ง และรับทราบการเปลี่ยนแปลงกรรมการบริษัท

Agenda Item 4 To consider and approve the election of directors replacing those who retired by rotation and acknowledge the changes to the company's board of directors.

❑ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To have the proxy holder consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

❑ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) To have the proxy holder vote as per my/our intention as follows:-

❑ การแต่งตั้งคณะกรรมการทั้งชุด / vote for all the nominated candidates as a whole

❑ เห็นด้วย/Approve ❑ ไม่เห็นด้วย/Disapprove ❑ งดออกเสียง/Abstain

❑ การแต่งตั้งคณะกรรมการรายบุคคล / vote an individual nominee

1. นายธเนตร ขำเชิดชูไชย กรรมการอิสระ
ประธานกรรมการตรวจสอบ
ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง
Mr. Thanetr Khumchoedchoochai Independent Director
Chairman of the Audit Committee
Chairman of the Risk Management Committee

❑ เห็นด้วย/Approve ❑ ไม่เห็นด้วย/Disapprove ❑ งดออกเสียง/Abstain

2. นางสาวปานจิต ฉิมพาลี — กรรมการบริษัท กรรมการบริหาร
Miss. Panchit Chimpalee — Director Executive Committee

❑ เห็นด้วย/Approve ❑ ไม่เห็นด้วย/Disapprove ❑ งดออกเสียง/Abstain

3. นางสาวสุวิมล เที่ยงแท้ — กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ
Miss Suvimol Thiangthae — Independent Director Audit Committee

❑ เห็นด้วย/Approve ❑ ไม่เห็นด้วย/Disapprove ❑ งดออกเสียง/Abstain

วาระที่ 5 พิจารณาอนุมัติการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการบริษัทประจำปี 2569

Agenda Item 5 To consider and approve the payment of the remuneration of directors for the year 2026.

❑ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To have the proxy holder consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

❑ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To have the proxy holder vote as per my/our intention as follows:-

❑ เห็นด้วย/Approve ❑ ไม่เห็นด้วย/Disapprove ❑ งดออกเสียง/Abstain

วาระที่ 6 พิจารณาอนุมัติการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัทและกำหนดค่าตอบแทน ประจำปี 2569

Agenda Item 6 To consider and approve the appointment of auditors and their remuneration for the year 2026.

❑ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To have the proxy holder consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

❑ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To have the proxy holder vote as per my/our intention as follows:-

❑ เห็นด้วย/Approve ❑ ไม่เห็นด้วย/Disapprove ❑ งดออกเสียง/Abstain

วาระที่ 7 พิจารณาอนุมัติรายการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (KTMS) ให้แก่บุคคลที่เกี่ยวโยงกันและรายการที่เกี่ยวโยงกัน

Agenda Item 7 To consider and approve the sale of ordinary shares of KT Medical Services Public Company Limited to related parties and Related Party Transactions.

❑ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To have the proxy holder consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

❑ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To have the proxy holder vote as per my/our intention as follows:-

❑ เห็นด้วย/Approve ❑ ไม่เห็นด้วย/Disapprove ❑ งดออกเสียง/Abstain

วาระที่ 8 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

Agenda Item 8 Other businesses (if any)

❑ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To have the proxy holder consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

❑ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) To have the proxy holder vote as per my/our intention as follows:-

❑ เห็นด้วย/Approve ❑ ไม่เห็นด้วย/Disapprove ❑ งดออกเสียง/Abstain

(5) การลงคะแนนเสียงของผู้รับมอบฉันทะในวาระใดที่ไม่เป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะนี้ให้ถือว่าการลงคะแนนเสียงนั้นไม่ถูกต้องและไม่ใช่เป็นการลงคะแนนเสียงของข้าพเจ้าในฐานะผู้ถือหุ้น

The proxy holder's vote in any agenda, which is not in accordance with my/our intention as specified in this Proxy, shall be deemed invalid and shall not be treated as my/our vote, as shareholder.

(6) ในกรณีที่ข้าพเจ้าไม่ได้ระบุความประสงค์ในการออกเสียงลงคะแนนในวาระใดไว้หรือระบุไว้ไม่ชัดเจนหรือในกรณีที่ที่ประชุมมีการพิจารณาหรือลงมติในเรื่องใดนอกเหนือจากเรื่องที่ระบุไว้ข้างต้น รวมถึงกรณีที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมข้อเท็จจริงประการใด ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

In case that I/we have not specified my/our voting intention in any agenda or not clearly specified or in case the meeting considers or passes resolutions in any matters other than those specified above, including in case there is any amendment or addition of any fact, the proxy holder shall have the right to consider and vote on my/our behalf as he/she deems appropriate in all respects.

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะได้กระทำไปในการประชุม เว้นแต่กรณีที่ผู้รับมอบฉันทะไม่ออกเสียงตามที่ข้าพเจ้าระบุในหนังสือมอบฉันทะให้ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ

All acts undertaken by the proxy holder at the meeting, except where the proxy holder does not vote according to my/our intention as specified herein, shall be deemed as if they have been undertaken by myself/ourselves in all respects.

ลงชื่อ/Signed.....ผู้มอบฉันทะ/Proxy Grantor

( )

ลงชื่อ/Signed.....ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy Holder

( )

หมายเหตุ / Remark

1. ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนน ไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้

   The shareholder appointing proxy holder must authorize only one proxy holder to attend and vote at the meeting as a whole or individually and may not split the number of shares to several proxy holders for splitting votes.

2. วาระเลือกตั้งกรรมการสามารถเลือกตั้งกรรมการทั้งชุดหรือเลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล

   In the agenda for election of directors, directors may be elected as a whole or individually.

3. ในกรณีที่มีวาระที่จะพิจารณาในการประชุมมากกว่าวาระที่ระบุไว้ข้างต้น ผู้มอบฉันทะสามารถระบุเพิ่มเติมได้ในใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ข. ตามแนบ

   If there is any other agenda to be considered in the meeting other than to those specified above, the attached Supplement to Proxy Form B. shall be used.

ใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ข.

Supplement to Proxy Form B.

การมอบฉันทะในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)

The appointment of proxy holder by the shareholder of Filter Vision Public Company Limited

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 ในวันพฤหัสบดีที่ 30 เมษายน 2569 เวลา 14.00 น ด้วยรูปแบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ โดยจะดำเนินการถ่ายทอดจากห้องประชุมของบริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) เลขที่ 95 ซอยรามอินทรา 117 ถนนรามอินทรา แขวงมีนบุรี เขตมีนบุรี กรุงเทพมหานคร หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา สถานที่ และวิธีการอื่นด้วย

At the 2026 Annual General Meeting of Shareholders to be held on Thursday, 30 April 2026 at 2.00 p.m. in the form of electronic meeting. The Meeting will be broadcast from the meeting room of Filter Vision Public Company Limited at 95 Soi Ramintra 117, Ramintra Road, Minburi, Minburi, Bangkok or as will be changed to another date, place, or other methods.

วาระที่.....เรื่อง.....

Agenda Item Subject :

- ❑ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
  (a) To have the proxy holder consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- ❑ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
  (b) To have the proxy holder vote as per my/our intention as follows:-
  ❑ เห็นด้วย/Approve ❑ ไม่เห็นด้วย/Disapprove ❑ งดออกเสียง/Abstain

วาระที่.....เรื่อง.....

Agenda Item Subject :

- ❑ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
  (a) To have the proxy holder consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- ❑ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
  (b) To have the proxy holder vote as per my/our intention as follows:-
  ❑ เห็นด้วย/Approve ❑ ไม่เห็นด้วย/Disapprove ❑ งดออกเสียง/Abstain

วาระที่.....เรื่อง.....

Agenda Item Subject :

- ❑ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
  (a) To have the proxy holder consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- ❑ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
  (b) To have the proxy holder vote as per my/our intention as follows:-
  ❑ เห็นด้วย/Approve ❑ ไม่เห็นด้วย/Disapprove ❑ งดออกเสียง/Abstain

วาระที่.....เรื่อง.....

Agenda Item Subject :

- ❑ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
  (a) To have the proxy holder consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- ❑ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
  (b) To have the proxy holder vote as per my/our intention as follows:-
  ❑ เห็นด้วย/Approve ❑ ไม่เห็นด้วย/Disapprove ❑ งดออกเสียง/Abstain

แบบหนังสือมอบฉันทะ แบบ ค.
(แบบที่ใช้เฉพาะกรณีผู้ถือหุ้นเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้คัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น)
Form of Proxy, Form C
(This form is used only if the shareholder is an offshore investor and appointed a custodian in Thailand)

เขียนที่.....
Written at
วันที่.....เดือน.....พ.ศ.....
Date Month Year

(1) ข้าพเจ้า.....
I/We
สำนักงานตั้งอยู่เลขที่.....ถนน.....ตำบล/แขวง.....
Located at Road Tambol/Subdistrict
อำเภอ/เขต.....จังหวัด.....รหัสไปรษณีย์.....
Amphur/District Province Postal Code

ในฐานะผู้ประกอบธุรกิจเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น (Custodian) ให้กับ.....
As a custodian for

ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของ **บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)**
being a shareholder of **Filter Vision Public Company Limited**
โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม..... หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ.....เสียง ดังนี้
holding a total of shares and having the right to vote equal to votes, as follows:

☐ หุ้นสามัญ..... หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ.....เสียง
ordinary share shares and having the right to vote equal to votes

☐ หุ้นบุริมสิทธิ..... หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ.....เสียง
preference share shares and having the right to vote equal to votes

(2) ขอมอบฉันทะให้
Hereby appoint

❑ 1. ชื่อ นายเกียรติพร ศิริชัยสกุล อายุ 57 ปี อยู่บ้านเลขที่ 568/8
Name Mr. Kiattiporn Sirichaisakul age 57 years, residing at No. 568/8
ถนน พระรามที่ 4 ตำบล/แขวง มหาพฤฒาราม อำเภอ/เขต บางรัก
Road Rama 4 Tambol/Subdistrict Maha Phruettharam Amphur/District Bang Rak
จังหวัด กรุงเทพมหานคร รหัสไปรษณีย์ 10500 **หรือ**
Province Bangkok Postal Code 10500 **or**

❑ 2. ชื่อ.....อายุ.....ปี อยู่บ้านเลขที่.....
Name age years, residing at No.
ถนน.....ตำบล/แขวง.....อำเภอ/เขต.....
Road Tambol/Subdistrict Amphur/District
จังหวัด.....รหัสไปรษณีย์ ..... **หรือ**
Province Postal Code **or**

❑ 3. ชื่อ.....อายุ.....ปี อยู่บ้านเลขที่.....
Name age years, residing at No.
ถนน.....ตำบล/แขวง.....อำเภอ/เขต.....
Road Tambol/Subdistrict Amphur/District
จังหวัด.....รหัสไปรษณีย์ .....
Province Postal Code

คนหนึ่งคนใดเพียงคนเดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้า เพื่อเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้า ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 ในวันพฤหัสบดีที่ 30 เมษายน 2569 เวลา 14.00 น. ด้วยรูปแบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ โดยจะดำเนินการถ่ายทอดจากห้องประชุมของบริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) เลขที่ 95 ซอยรามอินทรา 117 ถนนรามอินทรา แขวงมีนบุรี เขตมีนบุรี กรุงเทพมหานคร หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา สถานที่ และวิธีการอื่นด้วย

Anyone of the above as my/our proxy to attend and vote on my/our behalf at the 2026 Annual General Meeting of Shareholders to be held on Thursday, 30 April 2026 at 2.00 p.m. in the form of electronic meeting. The Meeting will be broadcast from the meeting room of Filter Vision Public Company Limited at 95 Soi Ramintra 117, Ramintra Road, Minburi, Minburi, Bangkok or as will be changed to another date, place, or other methods.

(3) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนในครั้งนี้ ดังนี้
In this Meeting, I/we grant my/our proxy holder to attend the Meeting and vote on my/our behalf as follows:

❑ มอบฉันทะตามจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถือและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้
Grant proxy holder the total amount of shareholding and having the right to vote

❑ มอบฉันทะบางส่วน คือ
Grant partial shares of

❑ หุ้นสามัญ .....หุ้น และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้ ..... เสียง
Ordinary shares shares and having the right to vote votes

❑ หุ้นบุริมสิทธิ .....หุ้น และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้.....เสียง
Preference shares shares and having the right to vote votes.

รวมสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้ทั้งหมด ..... เสียง
The total rights to votes votes

(4) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมครั้งนี้ ดังนี้
In this Meeting, I/we grant my/our proxy to vote on my/our behalf as follows:

วาระที่ 1 รับทราบรายงานของคณะกรรมการถึงผลการดำเนินกิจการของบริษัทในรอบปีที่ผ่านมา

Agenda Item 1 To acknowledge the Board of Directors' report on the Company's performance in the past year

วาระนี้ไม่ต้องลงมติ / This agenda does not require voting

วาระที่ 2 พิจารณาอนุมัติงบฐานะการเงินและงบกำไรขาดทุนของบริษัท สำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

Agenda Item 2 To consider and approve the statement of financial position and profit and loss statements of the Company for the accounting period ended December 31, 2025.

❑ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To have the proxy holder consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

❑ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To have the proxy holder vote as per my/our intention as follows:-

❑ เห็นด้วย..... เสียง ❑ ไม่เห็นด้วย..... เสียง ❑ งดออกเสียง..... เสียง
Approve votes Disapprove votes Abstain votes

วาระที่ 3 พิจารณาอนุมัติการจัดสรรเงินกำไร งดจ่ายปันผลสำหรับปี 2568

Agenda Item 3 To consider the allocation of profit and no dividend payment for the performance of the year 2025.

❑ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To have the proxy holder consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

❑ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To have the proxy holder vote as per my/our intention as follows:-

❑ เห็นด้วย..... เสียง ❑ ไม่เห็นด้วย..... เสียง ❑ งดออกเสียง..... เสียง
Approve votes Disapprove votes Abstain votes

วาระที่ 4 พิจารณาอนุมัติการเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ครบวาระการดำรงตำแหน่ง และรับทราบการเปลี่ยนแปลงกรรมการบริษัท

Agenda Item 4 To consider and approve the election of directors replacing those who retired by rotation and acknowledge the changes to the company's board of directors.

❑ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To have the proxy holder consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

❑ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) To have the proxy holder vote as per my/our intention as follows:-

❑ การแต่งตั้งคณะกรรมการทั้งชุด / vote for all the nominated candidates as a whole

❑ เห็นด้วย..... เสียง Approve votes ❑ ไม่เห็นด้วย..... เสียง Disapprove votes ❑ งดออกเสียง..... เสียง Abstain votes

❑ การแต่งตั้งคณะกรรมการรายบุคคล / vote an individual nominee

1. นายธเนตร ขำเชิดชูไชย — กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการตรวจสอบ, ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง
Mr. Thanetr Khumchoedchoochai — Independent Director, Chairman of the Audit Committee, Chairman of the Risk Management Committee

❑ เห็นด้วย..... เสียง Approve votes ❑ ไม่เห็นด้วย..... เสียง Disapprove votes ❑ งดออกเสียง..... เสียง Abstain votes

2. นางสาวปานจิต ฉิมพาลี — กรรมการบริษัท, กรรมการบริหาร
Miss. Panchit Chimpalee — Director, Executive Committee

❑ เห็นด้วย..... เสียง Approve votes ❑ ไม่เห็นด้วย..... เสียง Disapprove votes ❑ งดออกเสียง..... เสียง Abstain votes

3. นางสาวสุวิมล เที่ยงแท้ — กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ
Miss Suvimol Thiangthae — Independent Director, Audit Committee

❑ เห็นด้วย..... เสียง Approve votes ❑ ไม่เห็นด้วย..... เสียง Disapprove votes ❑ งดออกเสียง..... เสียง Abstain votes

วาระที่ 5 พิจารณาอนุมัติการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการบริษัทประจำปี 2569

Agenda Item 5 To consider and approve the payment of the remuneration of directors for the year 2026.

❑ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To have the proxy holder consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

❑ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) To have the proxy holder vote as per my/our intention as follows:-

❑ เห็นด้วย..... เสียง Approve votes ❑ ไม่เห็นด้วย..... เสียง Disapprove votes ❑ งดออกเสียง..... เสียง Abstain votes

วาระที่ 6 พิจารณาอนุมัติการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัทและกำหนดค่าตอบแทน ประจำปี 2569

Agenda Item 6 To consider and approve the appointment of auditors and their remuneration for the year 2026.

❑ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To have the proxy holder consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

❑ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) To have the proxy holder vote as per my/our intention as follows:-

❑ เห็นด้วย..... เสียง ❑ ไม่เห็นด้วย..... เสียง ❑ งดออกเสียง..... เสียง

Approve votes Disapprove votes Abstain votes

วาระที่ 7 พิจารณาอนุมัติรายการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลที่เกี่ยวโยงกันและรายการที่เกี่ยวโยงกัน

Agenda Item 7 To consider and approve the sale of ordinary shares of KT Medical Services Public Company Limited to related parties and Related Party Transactions.

❑ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To have the proxy holder consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

❑ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) To have the proxy holder vote as per my/our intention as follows:-

❑ เห็นด้วย..... เสียง ❑ ไม่เห็นด้วย..... เสียง ❑ งดออกเสียง..... เสียง

Approve votes Disapprove votes Abstain votes

วาระที่ 8 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

Agenda Item 8 Other businesses (if any)

❑ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To have the proxy holder consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

❑ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) To have the proxy holder vote as per my/our intention as follows:-

❑ เห็นด้วย..... เสียง ❑ ไม่เห็นด้วย..... เสียง ❑ งดออกเสียง..... เสียง

Approve votes Disapprove votes Abstain votes

(5) การลงคะแนนเสียงของผู้รับมอบฉันทะในวาระใดที่ไม่เป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะนี้ ให้ถือว่าการลงคะแนนเสียงนั้นไม่ถูกต้องและไม่ถือเป็นการลงคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้น

Voting of the proxy holder in any agenda that is not as specified in this proxy shall be considered as invalid and shall not be considered my/our voting as a shareholder.

(6) ในกรณีที่ข้าพเจ้าไม่ได้ระบุความประสงค์ในการออกเสียงลงคะแนนในวาระใดไว้ หรือระบุไว้ไม่ชัดเจน หรือในกรณีที่ที่ประชุมมีการพิจารณาหรือลงมติในเรื่องใดนอกเหนือจากเรื่องที่ระบุไว้ข้างต้น รวมถึงกรณีที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมข้อเท็จจริงประการใด ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

In case I/we have not specified my/our voting intention in any agenda or not clearly specified or in case the meeting considers or passes resolutions in any matters other than those specified above, including in case there is any amendment or addition of any fact, the proxy holder shall have the right to consider and vote on my/our behalf as he/she may deem appropriate in all respects.

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะได้กระทำไปในการประชุม เว้นแต่กรณีที่ผู้รับมอบฉันทะไม่ออกเสียงตามที่ข้าพเจ้าระบุในหนังสือมอบฉันทะให้ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ

Any act performed by the proxy holder at said meeting, except in case that the proxy holder does not vote as I/we specifies in the proxy form, shall be deemed as having been performed by myself/ourselves in all respects.

ลงชื่อ/Signed.....ผู้มอบฉันทะ/Proxy Grantor
( )

ลงชื่อ/Signed.....ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy Holder
( )

ลงชื่อ/Signed.....ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy Holder
( )

ลงชื่อ/Signed.....ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy Holder
( )

ข้อมูลของกรรมการอิสระที่บริษัทเสนอให้เป็นผู้รับมอบฉันทะ

นายเกียรติพร ศิริชัยสกุล อายุ 57 ปี

ตำแหน่งปัจจุบัน กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ/ กรรมการบริหารความเสี่ยง/ ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน

วันที่เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการ 26 เมษายน 2555

จำนวนปีที่เป็นกรรมการบริษัท 14 ปี

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร ไม่มี

สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ไม่มี

ที่อยู่ 568/8 ถนนพระราม 4 แขวงมหาพฤฒาราม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร

คุณวุฒิการศึกษา ปริญญาตรี คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

การฝึกอบรม สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
Director Accreditation Program (DAP) รุ่นที่ 50/2006

ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง

บริษัทจดทะเบียน

2568 – ปัจจุบัน	กรรมการ/ กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ	บริษัท โรงพยาบาลเอกชล จำกัด (มหาชน)
2568 – ปัจจุบัน	ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน	บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)
2560 – ปัจจุบัน	กรรมการ/กรรมการอิสระ/ ประธานกรรมการตรวจสอบ	บริษัท กรุงเทพประกันสุขภาพ จำกัด (มหาชน)
2560 – 2568	กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน	บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)
2559 – ปัจจุบัน	กรรมการบริหารความเสี่ยง	บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)
2554 – ปัจจุบัน	กรรมการ/ กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ	บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)
2549 – ปัจจุบัน	กรรมการ/ กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ	บริษัท ไมด้าลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)

กิจการอื่นที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน

2557 – 2560	กรรมการ	บริษัท มาลาคี จำกัด
2535 – ปัจจุบัน	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	สำนักงานบัญชีไฟเนอร์

ประวัติการทำผิดทางกฎหมายในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา ไม่มี

กิจการที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์หรือมีสภาพเป็นการแข่งขันทางธุรกิจกับบริษัท ไม่มี

การมี/ไม่มีส่วนได้เสียพิเศษในทุกวาระ ไม่มี

การเข้าร่วมประชุมในปี 2568

คณะกรรมการบริษัท :	9 ครั้ง จากจำนวน 9 ครั้ง คิดเป็น 100%
คณะกรรมการตรวจสอบ :	9 ครั้ง จากจำนวน 9 ครั้ง คิดเป็น 100%
คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง :	1 ครั้ง จากจำนวน 1 ครั้ง คิดเป็น 100%
คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน :	2 ครั้ง จากจำนวน 2 ครั้ง คิดเป็น 100%

เอกสารแนบ 9

นิยามกรรมการอิสระ

บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) ได้กำหนดคุณสมบัติของกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบตามหลักเกณฑ์ของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดังนี้

<u>คุณสมบัติของกรรมการอิสระ</u>

1. ถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 0.5 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ทั้งนี้ ให้นับรวมการถือหุ้นของผู้ที่เกี่ยวข้องของกรรมการอิสระรายนั้น ๆ ด้วย
2. ไม่เป็นหรือเคยเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่ได้เงินเดือนประจำ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือของผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี
3. ไม่เป็นบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต หรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมายของกรรมการรายอื่น ผู้บริหารบริษัท ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นกรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทหรือบริษัทย่อย
4. ไม่มีหรือเคยมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ในลักษณะที่อาจเป็นการขัดขวางการใช้วิจารณญาณอย่างอิสระของตน รวมทั้งไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย หรือผู้มีอำนาจควบคุมของผู้ที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี
5. ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท และไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย ผู้มีอำนาจควบคุม หรือหุ้นส่วนของสำนักงานสอบบัญชี ซึ่งมีผู้สอบบัญชีของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทสังกัดอยู่ เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี
6. ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ให้บริการทางวิชาชีพใด ๆ ซึ่งรวมถึงการให้บริการเป็นที่ปรึกษากฎหมายหรือที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งได้รับค่าบริการเกินกว่า 2 ล้านบาทต่อปีจากบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท และไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย ผู้มีอำนาจควบคุม หรือหุ้นส่วนของผู้ให้บริการทางวิชาชีพนั้นด้วย เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี
7. ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับการแต่งตั้งขึ้นเพื่อเป็นตัวแทนของกรรมการของบริษัท ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่
8. ไม่ประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับกิจการของบริษัทหรือบริษัทย่อย หรือไม่เป็นหุ้นส่วนที่มีนัยในห้างหุ้นส่วน หรือเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่รับเงินเดือนประจำ หรือถือหุ้นเกินร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทอื่น ซึ่งประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับกิจการของบริษัท หรือบริษัทย่อย
9. ไม่มีลักษณะอื่นใดที่ทำให้ไม่สามารถให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัท

ทั้งนี้หากคณะกรรมการกำกับตลาดทุน คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้มีประกาศปรับปรุง/แก้ไขเพิ่มเติม/ผ่อนปรนหลักเกณฑ์คุณสมบัติกรรมการอิสระก็ให้ถือปฏิบัติตามได้ในภายหลัง

ข้อบังคับของบริษัทในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้น

หมวดที่ 4 คณะกรรมการ

ข้อ 14. คณะกรรมการของบริษัทประกอบด้วยกรรมการอย่างน้อยห้า (5) คน และกรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดนั้นต้องมีถิ่นที่อยู่ในราชอาณาจักร และกรรมการของบริษัทจะต้องเป็นผู้มีคุณสมบัติตามที่กฎหมายกำหนด

ห้ามมิให้กรรมการประกอบกิจการอันมีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันกับกิจการของบริษัท หรือเป็นหุ้นส่วนในห้างหุ้นส่วนสามัญ หรือเป็นหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิดในห้างหุ้นส่วนจำกัด หรือเป็นกรรมการของบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัดอื่นที่ประกอบกิจการอันมีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันกับกิจการของบริษัท ไม่ว่าจะทำเพื่อประโยชน์ของตนเองหรือประโยชน์ของผู้อื่นก็ตาม เว้นแต่จะได้แจ้งให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบก่อนที่จะมีมติแต่งตั้งกรรมการนั้น

ในการดำเนินกิจการของบริษัท กรรมการและผู้บริหารต้องปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรับผิดชอบความระมัดระวังและความซื่อสัตย์สุจริต รวมทั้งต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับของบริษัทและมติคณะกรรมการ ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ให้กรรมการแจ้งให้บริษัททราบโดยมิชักช้า ในกรณีที่กรรมการมีส่วนได้เสียไม่ว่าโดยตรงหรือโดยอ้อม ในสัญญาใด ๆ ที่บริษัททำขึ้นระหว่างรอบปีบัญชี หรือถือหุ้นหรือหุ้นกู้ในบริษัทและบริษัทในเครือ โดยระบุจำนวนทั้งหมดที่เพิ่มขึ้นหรือลดลงในระหว่างรอบปีบัญชี

ข้อ 15. ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเป็นผู้แต่งตั้งกรรมการโดยใช้เสียงข้างมากตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้

(1) ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่ง (1) หุ้นต่อหนึ่ง (1) เสียง

(2) ให้ผู้ถือหุ้นออกเสียงลงคะแนนเลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคลไป

(3) บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมาเป็นผู้ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมามีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้นให้ผู้เป็นประธานเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

ข้อ 16. ในการประชุมสามัญประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่งหนึ่งในสาม (1/3) ถ้าจำนวนกรรมการที่จะออกแบ่งออกให้ตรงเป็น (3) ส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้ที่สุดกับส่วนหนึ่งในสาม (1/3)

กรรมการที่จะต้องออกจากตำแหน่งในปีแรกและปีที่สองภายหลังจดทะเบียนบริษัทนั้นให้ใช้วิธีจับสลากกันว่าผู้ใดจะออก ส่วนปีหลัง ๆ ต่อไปให้กรรมการคนที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดนั้นเป็นผู้ออกจากตำแหน่ง กรรมการที่ออกตามวาระนั้นอาจถูกเลือกเข้ามาดำรงตำแหน่งใหม่ก็ได้

ข้อ 17. กรรมการมีสิทธิได้รับค่าตอบแทนจากบริษัทในรูปของเงินรางวัล เบี้ยประชุม บำเหน็จ โบนัส หรือผลประโยชน์ตอบแทนในลักษณะอื่น ตามข้อบังคับหรือตามที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะพิจารณาและลงมติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง ซึ่งอาจกำหนดเป็นจำนวนแน่นอนหรือวางเป็นหลักเกณฑ์และจะกำหนดไว้เป็นคราว ๆ ไป หรือจะให้มีผลตลอดไปจนกว่าจะมีการเปลี่ยนแปลงก็ได้ และนอกจากนั้นให้ได้รับเบี้ยเลี้ยง และสวัสดิการต่าง ๆ ตามระเบียบของบริษัท

ความในวรรคหนึ่งไม่กระทบกระเทือนสิทธิของพนักงานหรือลูกจ้างของบริษัท ซึ่งได้รับเลือกตั้งเป็นกรรมการในอันที่จะได้รับค่าตอบแทนและผลประโยชน์ในฐานะที่เป็นพนักงานหรือลูกจ้างของบริษัทอีกต่างหากด้วย

ข้อ 22. ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอาจลงมติให้กรรมการคนใดออกจากตำแหน่งก่อนถึงคราวออกตามวาระได้ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง และมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นที่ถือโดยผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

ข้อ 23. ให้คณะกรรมการเลือกกรรมการคนหนึ่งเป็นประธานกรรมการ

ในกรณีที่คณะกรรมการพิจารณาเห็นสมควร จะเลือกกรรมการคนหนึ่งหรือหลายคนเป็นรองประธานกรรมการ กรรมการผู้จัดการ กรรมการผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ หรือตำแหน่งอื่นใดที่เห็นสมควรก็ได้และคณะกรรมการอาจมอบหมายให้กรรมการคนหนึ่งหรือหลายคนปฏิบัติการอย่างใดอย่างหนึ่งแทนคณะกรรมการก็ได้

ถ้าคณะกรรมการเห็นสมควรก็อาจกำหนดให้มีคณะกรรมการบริหารคณะหนึ่งโดยมีจำนวนตามที่คณะกรรมการกำหนด ซึ่งจะประกอบด้วยประธานกรรมการบริหาร รองประธานกรรมการบริหาร และกรรมการบริหารเพื่อปฏิบัติงานตามที่ได้รับมอบหมายจากคณธกรรมการ กรรมการบริหารมีสิทธิได้รับค่าตอบแทนและบำเหน็จตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทกำหนด โดยไม่กระทบกระเทือนถึงสิทธิของกรรมการบริหารในอันที่จะได้รับค่าตอบแทนและผลประโยชน์อย่างอื่นในฐานะที่เป็นกรรมการหรือพนักงานของบริษัท

ข้อ 26. กรรมการสอง (2) คนลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัทจึงจะผูกพันบริษัท

อย่างไรก็ตามที่ประชุมผู้ถือหุ้นหรือที่ประชุมคณะกรรมการอาจกำหนดและเปลี่ยนแปลงรายชื่อกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทพร้อมประทับตราสำคัญของบริษัทได้

<u>หมวดที่ 5 การประชุมผู้ถือหุ้น</u>

ข้อ 31. คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมสามัญประจำปีภายในสี่ (4) เดือน นับแต่วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชีของบริษัท

การประชุมผู้ถือหุ้นคราวอื่นนอกจากวรรคหนึ่งให้เรียกว่า การประชุมวิสามัญ คณะกรรมการจะเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้สุดแต่จะเห็นสมควร ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งหรือหลายคน ซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าร้อยละสิบ (10) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จะเข้าชื่อกันทำหนังสือขอให้คณะกรรมการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้ แต่ต้องระบุเรื่องและเหตุผลในการขอเรียกประชุมไว้ให้ชัดเจนในหนังสือดังกล่าวด้วย ในกรณีเช่นนี้ คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นภายในสี่สิบห้า (45) วันนับแต่วันที่ได้รับหนังสือจากผู้ถือหุ้น

ในกรณีที่คณะกรรมการไม่จัดให้มีการประชุมภายในกำหนดระยะเวลาตามวรรคสอง ผู้ถือหุ้นทั้งหลายซึ่งเข้าชื่อกันหรือผู้ถือหุ้นคนอื่นๆ รวมกันได้จำนวนหุ้น ตามที่บังคับไว้นั้นจะเรียกประชุมเองก็ได้ภายในสี่สิบห้า (45) วันนับแต่วันครบกำหนดระยะเวลาตามวรรคสอง ในกรณีเช่นนี้ให้ถือว่าเป็นการประชุมผู้ถือหุ้นที่คณะกรรมการเรียกประชุม โดยบริษัทต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายอันจำเป็นที่เกิดจากการจัดให้มีการประชุมและอำนวยความสะดวกตามสมควร

ในกรณีที่ปรากฏว่า การประชุมผู้ถือหุ้นที่เป็นการเรียกประชุม เพราะผู้ถือหุ้นตามวรรคสามครั้งใด จำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาร่วมประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับบริษัทข้อ 34 ผู้ถือหุ้นตามวรรคสามต้องร่วมกันรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการจัดให้มีการประชุมในครั้งนั้นให้แก่บริษัท

ข้อ 32. ในการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นไม่ว่าจะเป็นการประชุมด้วยตนเองหรือเป็นการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์นั้นให้คณะกรรมการจัดทำเป็นหนังสือนัดประชุม ระบุสถานที่ วัน เวลา ระเบียบวาระการประชุม และเรื่องที่จะเสนอต่อที่ประชุม พร้อมด้วยรายละเอียดตามสมควร โดยระบุว่าเป็นเรื่องที่จะเสนอเพื่อทราบ เพื่ออนุมัติ หรือเพื่อพิจารณา รวมทั้งความเห็นของคณะกรรมการในเรื่องดังกล่าว และจัดส่งให้ผู้ถือหุ้นและนายทะเบียนทราบไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วันก่อนวันประชุม และโฆษณาคำบอกกล่าวนัดประชุมในหนังสือพิมพ์ติดต่อกันสาม (3) วันก่อนวันประชุมไม่น้อยกว่าสาม (3) วัน หรือใช้วิธีการโฆษณาทางสื่ออิเล็กทรอนิกส์แทนตามหลักเกณฑ์ที่นายทะเบียนกำหนด

ในการประชุมผู้ถือหุ้นสามารถจัดประชุมได้ ณ ท้องที่อันเป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของบริษัทหรือจังหวัดอื่นทั่วราชอาณาจักร หรือจะกำหนดให้จัดประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ก็ได้

ข้อ 33. ในการประชุมผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้นอาจมอบฉันทะให้บุคคลอื่นเข้าประชุมและออกเสียงแทนตน ในการประชุมก็ได้ หนังสือมอบฉันทะจะต้องลงวันที่และลายมือชื่อของผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะและจะต้องเป็นไปตามแบบที่นายทะเบียนกำหนด

หนังสือมอบฉันทะนี้จะต้องมอบให้แก่ประธานกรรมการหรือผู้ที่ประธานกำหนด ณ ที่ประชุมก่อนผู้รับมอบฉันทะเข้าประชุม

การมอบฉันทะอาจดำเนินการโดยวิธีการอิเล็กทรอนิกส์แทนได้ โดยใช้วิธีการที่มีความปลอดภัยและเชื่อถือได้ตามหลักเกณฑ์ที่นายทะเบียนกำหนด

ข้อ 34. ในการประชุมผู้ถือหุ้นไม่ว่าจะเป็นการประชุมด้วยตนเองหรือเป็นการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ต้องมีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น (ถ้ามี) เข้าร่วมประชุมไม่น้อยกว่ายี่สิบห้า (25) คน และต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด หรือมีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้นมาประชุมไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมดและต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จึงจะเป็นองค์ประชุม

ในกรณีที่มีการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ การดำเนินการจะต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์และวิธีการตามที่กฎหมายกำหนด

ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งใด เมื่อล่วงเวลานัดไปแล้วถึงหนึ่ง (1) ชั่วโมง จำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาเข้าร่วมประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ หากว่าการประชุมผู้ถือหุ้นนั้น ได้เรียกนัดเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอการประชุมเป็นอันระงับไป ถ้าการประชุมผู้ถือหุ้นนั้น มิใช่เป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอ ให้นัดประชุมใหม่ และให้ส่งหนังสือนัดประชุมไปยังผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่า เจ็ด (7) วัน ก่อนวันประชุม ในการประชุมครั้งหลังนี้ไม่จำเป็นต้องครบองค์ประชุม

ในการประชุมผู้ถือหุ้น ให้ประธานกรรมการนั่งเป็นประธานที่ประชุม ถ้าไม่มีประธานกรรมการหรือประธานกรรมการมิได้มาเข้าประชุม ถ้ามีรองประธานกรรมการให้รองประธานกรรมการเป็นประธาน ถ้ารองประธานกรรมการไม่มี หรือมีแต่ไม่อาจปฏิบัติหน้าที่ได้ ก็ให้ที่ประชุมเลือกตั้งผู้ถือหุ้นคนหนึ่งซึ่งได้เข้าร่วมประชุมเป็นประธาน

ข้อ 35. ในการออกเสียงลงคะแนนให้หุ้นหนึ่ง (1) หุ้นมีเสียงหนึ่ง (1) เสียง
มติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นนั้น ให้ประกอบด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

(1) ในกรณีปกติ ให้ถือคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ถ้ามีคะแนนเสียงเท่ากัน ให้ประธานในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกเสียงหนึ่งเป็นเสียงชี้ขาด

(2) ในกรณีดังต่อไปนี้ ให้ถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

(ก) การขายหรือโอนกิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น

(ข) การซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นหรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัท

(ค) การทำ แก้ไข หรือเลิกสัญญาเกี่ยวกับการให้เช่ากิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญ การมอบหมายให้บุคคลอื่นเข้าจัดการธุรกิจของบริษัท หรือการรวมกิจการกับบุคคลอื่นโดยมีวัตถุประสงค์จะแบ่งกำไรขาดทุนกัน

(ง) การแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิหรือข้อบังคับ

(จ) การเพิ่มหรือลดทุนของบริษัทหรือการออกหุ้นกู้

(ฉ) การควบหรือเลิกบริษัท

การออกเสียงลงคะแนนให้กระทำโดยเปิดเผย เว้นแต่ผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าห้า (5) คนร้องขอ ก่อนที่จะมีการลงคะแนนและที่ประชุมมีมติเห็นชอบให้ลงคะแนนลับก็ให้ลงคะแนนลับ ส่วนวิธีการออกเสียงลงคะแนนลับนั้นให้เป็นไปตามที่ประธานในที่ประชุมกำหนด

ข้อ 36. กิจการอันที่ประชุมสามัญประจำปีพึงกระทำมีดังนี้

(1) พิจารณารายงานของคณะกรรมการที่เสนอต่อที่ประชุมแสดงถึงผลการดำเนินการของบริษัทในรอบปีที่ผ่านมา

(2) พิจารณาและอนุมัติงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุนของรอบปีบัญชีที่ผ่านมา

(3) พิจารณาจัดสรรเงินกำไร และจัดสรรเงินไว้เป็นทุนสำรอง

(4) พิจารณาเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ออกตามวาระและกำหนดค่าตอบแทน

(5) พิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าตอบแทน

(6) กิจการอื่น ๆ

ข้อ 37. ในกรณีที่บริษัทหรือบริษัทย่อยตกลงเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน หรือรายการเกี่ยวกับการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทหรือบริษัทย่อยตามความหมายและหลักเกณฑ์ที่กำหนดตามประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ใช้บังคับกับการทำรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทจดทะเบียน หรือการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน แล้วแต่กรณี ให้บริษัทปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และวิธีการตามที่ประกาศดังกล่าวกำหนดไว้ในเรื่องนั้น ๆ ด้วย

ข้อ 38. ประธานที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีหน้าที่ควบคุมการประชุมให้เป็นไปตามกฎหมายและข้อบังคับของบริษัทว่าด้วยการประชุม (ถ้ามี) และให้การประชุมดำเนินไปตามลำดับระเบียบวาระที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุม เว้นแต่ที่ประชุมจะมีมติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสาม (2/3) ของจำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมให้เปลี่ยนลำดับระเบียบวาระ

เมื่อที่ประชุมพิจารณาเรื่องตามลำดับระเบียบวาระเสร็จแล้ว ผู้ถือหุ้นซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จะขอให้ที่ประชุมพิจารณาเรื่องอื่นนอกจากที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุมอีกก็ได้

ในกรณีที่ประชุมพิจารณาเรื่องตามลำดับระเบียบวาระ และ/หรือ เรื่องที่ผู้ถือหุ้นเสนอไม่เสร็จ (แล้วแต่กรณี) และจำเป็นต้องเลื่อนการพิจารณา ให้ที่ประชุมกำหนดสถานที่ วัน และเวลาที่จะประชุมครั้งต่อไป และให้คณะกรรมการส่งหนังสือนัดประชุม ระบุสถานที่ วัน เวลา และระเบียบวาระการประชุมไปยังผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วันก่อนวันประชุม และให้โฆษณาคำบอกกล่าวนัดประชุมในหนังสือพิมพ์ติดต่อกันไม่น้อยกว่าสาม (3) วันก่อนวันประชุมไม่น้อยกว่าสาม (3) วันด้วย

ข้อ 39. การวินิจฉัยชี้ขาดหรือลงมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้กระทำโดยการออกเสียงลงคะแนน ในกรณีที่คะแนนเสียงเท่ากัน ให้ประธานในที่ประชุมออกเสียงลงคะแนนเป็นเสียงชี้ขาดได้ แม้ว่าจะมิได้เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทก็ตาม

หมวดที่ 6 การบัญชี การเงิน และการสอบบัญชี

ข้อ 40. รอบปีบัญชีของบริษัท เริ่มต้นในวันที่ 1 มกราคม และสิ้นสุดลงในวันที่ 31 ธันวาคมของทุกปี

ข้อ 41. บริษัทต้องจัดให้มีการทำและเก็บรักษาบัญชี ตลอดจนการสอบบัญชี ตามกฎหมายว่าด้วยการนั้น และต้องจัดทำงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุน อย่างน้อยครั้งหนึ่งในรอบสิบสอง (12) เดือนอันเป็นรอบปีบัญชีของบริษัท

สมุดและบัญชีทั้งหลายของบริษัทจะต้องทำเป็นภาษาไทยพร้อมด้วยคำแปลภาษาอังกฤษ และต้องทำตามมาตรฐานการทำบัญชีสากลซึ่งเป็นที่ยอมรับกันทั่วไปในประเทศไทยและตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ข้อ 42. คณะกรรมการต้องจัดให้มีการทำงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุน ณ วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชีของบริษัทเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการประชุมสามัญประจำปีเพื่อพิจารณาอนุมัติงบดุล และบัญชีกำไรขาดทุนนี้ คณะกรรมการต้องจัดให้ผู้สอบบัญชีตรวจสอบให้เสร็จก่อนนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ข้อ 43. คณะกรรมการต้องจัดส่งเอกสารดังต่อไปนี้ให้ผู้ถือหุ้น พร้อมกับหนังสือนัดประชุมสามัญประจำปี

(1) สำเนางบดุลและบัญชีกำไรขาดทุนที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว พร้อมกับรายงานการตรวจสอบบัญชีของผู้สอบบัญชี

(2) รายงานประจำปีของคณะกรรมการ

ข้อ 44. ผู้สอบบัญชีมีหน้าที่เข้าร่วมประชุมในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัททุกครั้งที่มีการพิจารณางบดุลบัญชีกำไรขาดทุน และปัญหาเกี่ยวกับบัญชีของบริษัทเพื่อชี้แจงการตรวจสอบบัญชีต่อผู้ถือหุ้น ให้บริษัทจัดส่งรายงานและเอกสารของบริษัทที่ผู้ถือหุ้นจะพึงได้รับในการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งนั้นแก่ผู้สอบบัญชีด้วย ผู้สอบบัญชีต้องไม่เป็นกรรมการ พนักงาน ลูกจ้าง หรือผู้ดำรงตำแหน่งหน้าที่ใด ๆ ของบริษัท

ให้ผู้สอบบัญชีมีอำนาจเข้าตรวจสอบสมุด และบัญชีและหลักฐานอื่นใดเกี่ยวกับรายได้ รายจ่าย ตลอดจนทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทได้ในเวลาทำการของบริษัท และให้มีสิทธิที่จะเรียกให้กรรมการพนักงานและลูกจ้างของบริษัทให้ข้อความและคำชี้แจงอย่างใด ๆ ตามที่จำเป็นสำหรับการปฏิบัติหน้าที่ของผู้สอบบัญชี ผู้สอบบัญชีต้องทำรายงานว่าด้วยงบดุลและบัญชีเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี และต้องแถลงในรายงานเช่นว่านั้นด้วยว่า งบดุลนั้นได้จัดทำขึ้นโดยถูกต้องและแสดงถึงกิจการที่แท้จริงและถูกต้องของบริษัทหรือไม่

ข้อ 45. ห้ามมิให้แบ่งเงินปันผลจากเงินประเภทอื่นนอกจากเงินกำไร ในกรณีที่บริษัทยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่ ห้ามมิให้แบ่งเงินปันผล

เงินปันผลให้แบ่งตามจำนวนหุ้น หุ้นละเท่า ๆ กัน

การจ่ายเงินปันผลต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการอาจจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นได้เป็นครั้งคราวในเมื่อเห็นว่าบริษัทมีผลกำไรสมควรพอที่จะทำเช่นนั้น และรายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมคราวต่อไป

การจ่ายเงินปันผลให้กระทำภายในหนึ่ง (1) เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้น หรือคณะกรรมการลงมติแล้วแต่กรณี ทั้งนี้ ให้แจ้งเป็นหนังสือไปยังผู้ถือหุ้น และให้โฆษณาคำบอกกล่าวการจ่ายเงินปันผลนั้นในหนังสือพิมพ์ด้วย

มิให้คิดดอกเบี้ยแก่บริษัทหากการจ่ายเงินปันผลนั้นได้กระทำภายใต้ระยะเวลาที่กฎหมายกำหนด

ข้อ 46. บริษัทต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละห้า (5%) ของกำไรสุทธิประจำปีหักด้วยยอดเงินขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละสิบ (10%) ของทุนจดทะเบียนของบริษัท

คณะกรรมการอาจเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงมติจัดสรรเงินสำรองอื่นตามที่เห็นว่าเป็นประโยชน์ในการดำเนินกิจการของบริษัทด้วยก็ได้

ข้อ 47. ให้ที่ประชุมสามัญประจำปีแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดจำนวนเงินค่าสอบบัญชีของบริษัททุกปีในการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีจะแต่งตั้งผู้สอบบัญชีคนเดิมอีกก็ได้

https://quidlab.com

Quidlab E-Meeting & Voting System

คู่มือการใช้งานวิธีการนำส่งเอกสารเข้าสู่ระบบของควิดแลบ

สารบัญ

วิธีการเข้าสู่ระบบ (ล็อกอิน) และ การนำเข้าเอกสารสู่ระบบ (อัปโหลด) 3

บริการให้ความช่วยเหลือทางด้านเทคนิค..... 7

รายงานจุดบกพร่องหรือช่องโหว่ของระบบ 7

การแนะนำเบื้องต้น

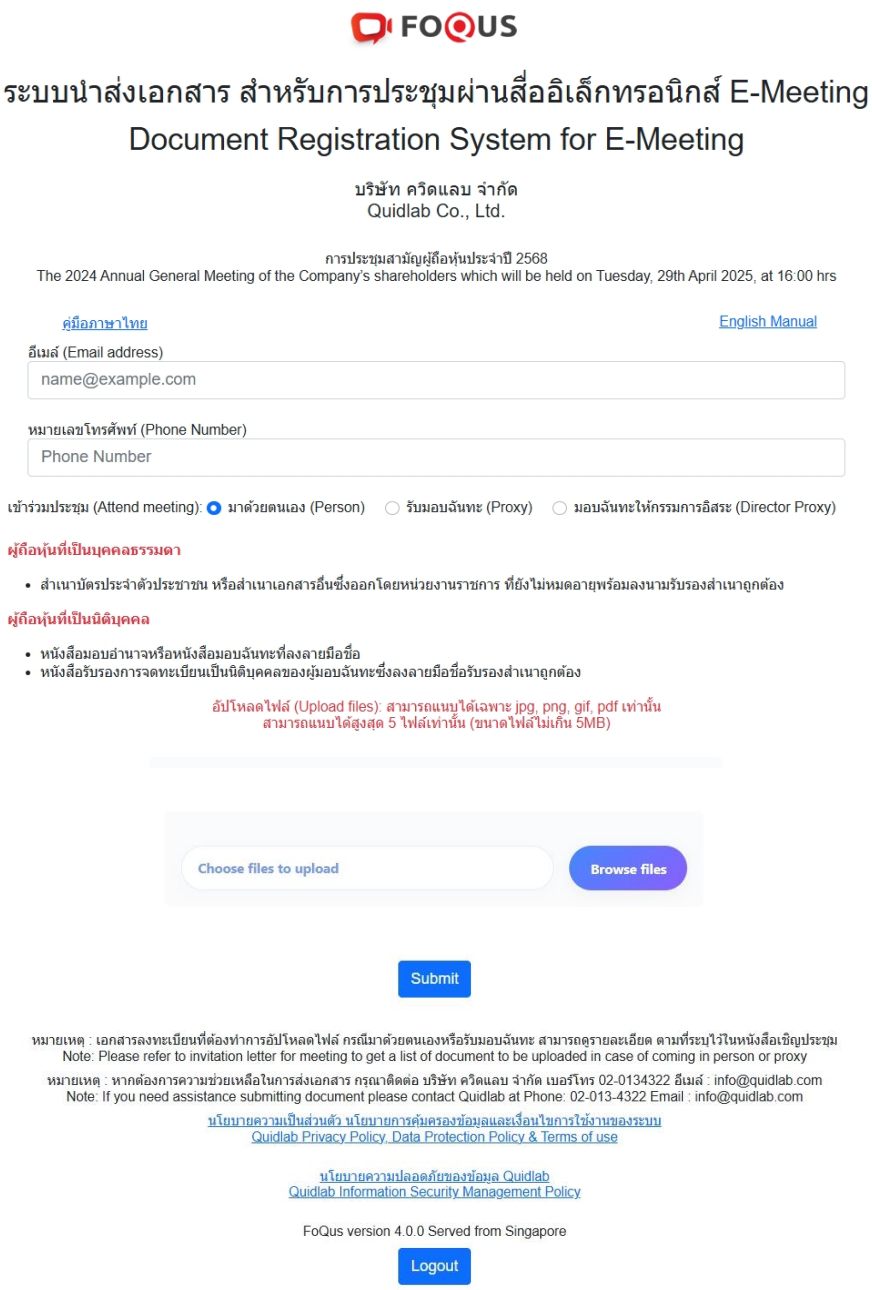
ผู้ใช้งานไม่จำเป็นต้องติดตั้งโปรแกรมใด ๆ เพื่อเข้าสู่การประชุมและลงคะแนนเสียงผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ เนื่องจากระบบได้ถูกออกแบบมาให้สามารถเข้าถึงได้โดยผู้ใช้งานทุกกลุ่ม จึงมีวิธีการและรูปแบบที่เรียบง่าย รวดเร็ว สะดวกต่อการใช้งาน แม้ท่านจะไม่มีพื้นฐานทางด้านเทคโนโลยี โดยท่านสามารถเข้าใช้งานได้ทันทีจากทุกอุปกรณ์ ทุกระบบปฏิบัติการ ไม่ว่าจะเป็นมือถือสมาร์ทโฟน, แท็บเล็ต, คอมพิวเตอร์ตั้งโต๊ะ หรือ โน๊ตบุ๊ค เพียงแค่ทำการกดเปิดลิ้งค์ผ่านบราวเซอร์ (หน้าต่างที่ท่านใช้ในการเข้าหน้าเว็บบนอินเตอร์เน็ต) เช่น กูเกิล โครม, ไมโครซอฟต์ เอดจ์, แอปเปิ้ล ซาฟารี, ไฟร์ฟอกซ์ หรือ บราวเซอร์อื่นๆ ที่มีการอัพเดทเป็นเวอร์ชั่นปัจจุบัน

ลิ้งค์ที่อยู่เว็บไซต์หรือคิวอาร์โค้ด (QR Code) ที่ใช้ในการส่งเอกสารเข้าสู่ระบบ จะถูกระบุไว้ภายในหนังสือเชิญประชุมที่ท่านได้รับ โดยจะมีลักษณะของชื่อ URL คล้ายกับที่อยู่ของเว็บไซต์นี้ : https://subdomain.quidlab.com/registration/

วิธีการเข้าสู่ระบบ (ล็อกอิน) และ การนำเข้าเอกสารสู่ระบบ (อัปโหลด)

1. เมื่อสแกนคิวอาร์โค้ด (QR Code) หรือ พิมพ์ที่อยู่เว็บไซต์ตามที่ระบุในจดหมายเชิญประชุมฯ ท่านจะถูกนำเข้าสู่หน้าจอดังภาพ:

2. กรอกเลขทะเบียนผู้ถือหลักทรัพย์ และ เลขบัตรประจำตัวประชาชน, ทะเบียนนิติบุคคล หรือ หมายเลขหนังสือเดินทาง โดยข้อมูลจะต้องตรงกันกับที่ท่านใช้ในการลงทะเบียนการถือหลักทรัพย์ของทางบริษัทที่จัดประชุม
   *หากท่านไม่ทราบข้อมูลแน่ชัดโปรดติดต่อทางบริษัทที่จัดประชุม หรือ นายทะเบียนหลักทรัพย์ โดยตรง
3. หลังจากกรอกข้อมูลเรียบร้อยแล้ว กรุณาคลิกเครื่องหมายถูก Accept terms จากนั้นคลิก Submit
4. เมื่อข้อมูลที่ท่านกรอกถูกต้อง หน้าจอจะเข้าสู่หน้าอัปโหลดเอกสารจะปรากฏขึ้นตามภาพนี้



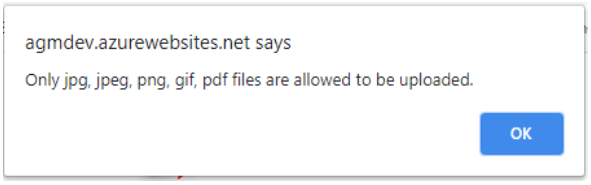
5. ใส่ข้อมูลตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ (ข้อมูลเหล่านี้จำเป็นต้องใช้เพื่อการลงทะเบียนสู่ระบบ):
   a. ที่อยู่อีเมลที่ท่านประสงค์จะใช้ในการรับ “ ชื่อผู้ใช้ และ รหัสผ่าน ” สำหรับเข้าร่วมการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-meeting)
   b. หมายเลขโทรศัพท์ในกรณีที่ทางบริษัทมีความจำเป็นต้องติดต่อกลับไปยังท่าน
   c. เลือกนำเข้าไฟล์เอกสารตามที่ถูกกำหนดไว้ในจดหมายเชิญประชุมฯ

   *ข้อกำหนดทางเอกสารที่ต้องใช้ในการยืนยันตัวตนของแต่ละบริษัทอาจมีความแตกต่างกัน ดังนั้นโปรดอ่านอย่างละเอียดก่อนทุกครั้ง

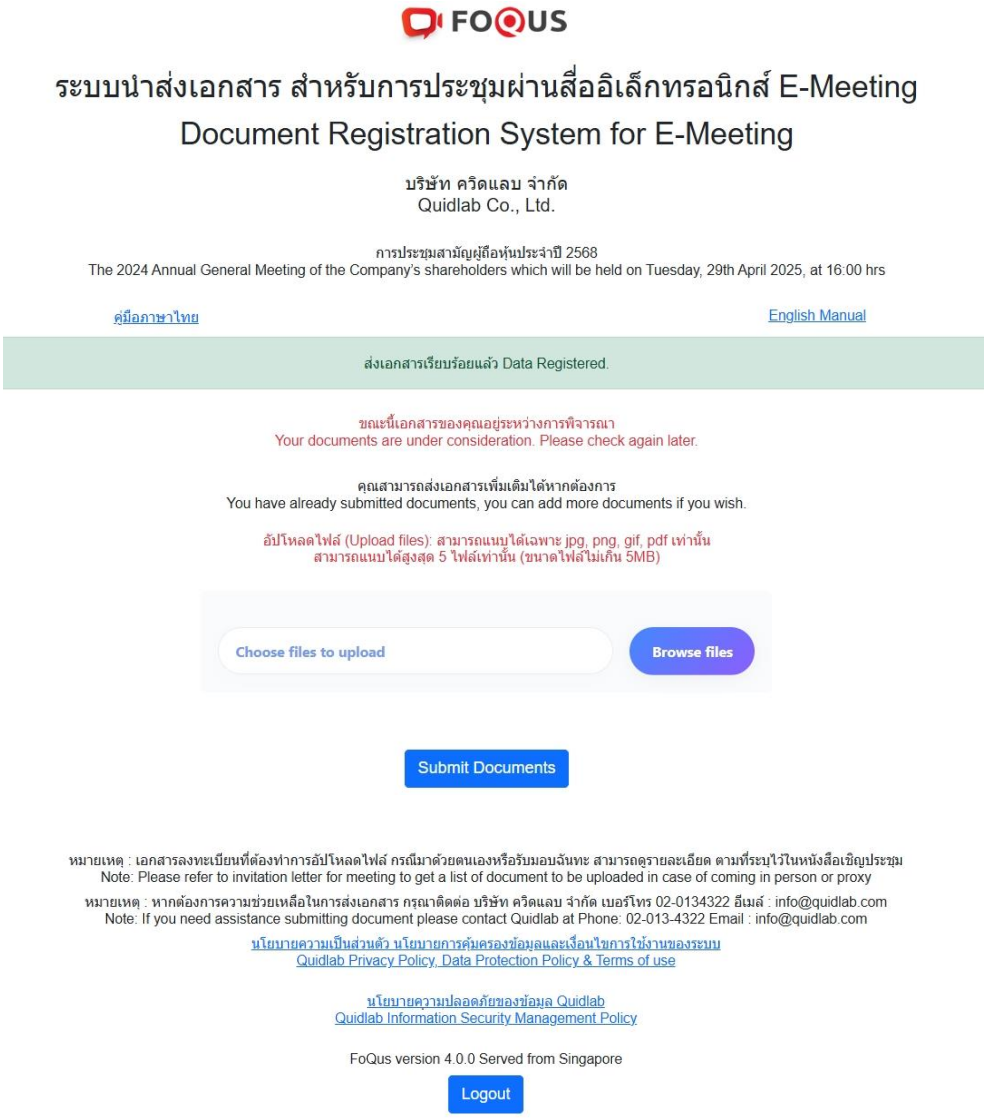
   d. ระบบสามารถนำเข้าเอกสาร (อัปโหลด) ได้สูงสุด 5 ไฟล์เอกสารต่อการกดส่ง 1 ครั้ง โดยแต่ละไฟล์เอกสารต้องมีขนาดไม่เกิน 5 MB และจะต้องมีนามสกุลประเภทไฟล์เป็น jpg, png, gif, pdf (ท่านสามารถตรวจสอบนามสกุลไฟล์ได้หลังจุดท้ายชื่อไฟล์ของท่าน)
   e. ในกรณีที่ท่านมีความประสงค์จะเข้าร่วมประชุมโดยการมอบฉันทะ (proxy) ท่านจำเป็นจะต้องระบุชื่อผู้รับมอบฉันทะ และเลขประจำตัวประชาชนของผู้รับมอบฉันทะ รวมถึงเลือกรูปแบบของการมอบฉันทะว่าเป็นรูปแบบ ก. ข. หรือ ค.
6. เมื่อขั้นตอนการกรอกข้อมูลเสร็จสิ้น ท่านสามารถนำข้อมูลสู่ระบบได้โดยการกดปุ่มส่ง (submit)

   จะมีข้อความแจ้งผลว่าการส่งเอกสารเรียบร้อยแล้ว

หากการส่งเอกสารไม่สำเร็จ ข้อความจะแสดงสาเหตุที่เอกสารไม่ผ่าน กรุณาติดต่อบริษัทควิดแลบ หากท่านไม่เข้าใจในข้อผิดพลาดดังกล่าว



7. หลังจากที่การส่งข้อมูลสำเร็จ หน้าต่างตามภาพด้านล่างจะปรากฏขึ้นมา และท่านยังสามารถส่งเอกสารเพิ่มได้ที่ขั้นตอนนี้



8. เมื่อการส่งข้อมูลสู่ระบบของท่านเสร็จสิ้น โปรดกดปุ่มล็อกเอาท์ (Log-out) ท่านจะได้รับอีเมลยืนยันการส่งเอกสารสำเร็จ
9. หลังจากเอกสารของท่านผ่านการตรวจทานและรับรองจากทางบริษัทแล้ว ท่านจะได้รับอีเมลแจ้งชื่อผู้ใช้งานพร้อมทั้งรหัสผ่าน

   *โปรดแจ้งผู้จัดประชุมหรือทางควิดแลบ หากท่านไม่ได้รับอีเมลภายใน 24 ชั่วโมงก่อนการประชุม หรือ ตามวันเวลาที่ได้ถูกระบุในจดหมายเชิญประชุม

10. ในกรณีที่ไฟล์เอกสารของท่านไม่ผ่าน ท่านจะได้รับอีเมลแจ้งสาเหตุจากทางบริษัทผู้จัดประชุม โดยท่านสามารถล็อกอินเข้าสู่ระบบส่งเอกสารและนำส่งไฟล์อีกครั้ง เพื่อนำส่งเอกสารเพิ่มเติมหรือส่งเอกสารที่ได้รับการแก้ไขแล้ว

บริการให้ความช่วยเหลือทางด้านเทคนิค

หากท่านพบปัญหาขัดข้องในเรื่องการใช้งานระบบ E-AGM ท่านสามารถติดต่อบริษัท ควิดแลบ จำกัด ได้ตามช่องทางดังนี้ หมายเลขโทรศัพท์: +66(0)-2-013-4322 หรือ +66(0)-800-087-616 อีเมล: info@quidlab.com

*เพื่อความรวดเร็วในการให้บริการแก่ท่าน โปรดเตรียมรายละเอียดของปัญหาที่ท่านพบ เช่น ข้อความแจ้งเตือน เหตุขัดข้องที่ท่านได้รับ, ชื่ออุปกรณ์-บราวเซอร์ที่ท่านใช้งาน เป็นต้น

รายงานจุดบกพร่องหรือช่องโหว่ของระบบ

ท่านสามารถส่งอีเมลแจ้งรายละเอียดข้อบกพร่องที่ท่านพบมาที่ info@quidlab.com

QUIDLAB

https://quidlab.com

คู่มือการใช้งานระบบ E - Meeting บริษัท ควิดแลบ จำกัด

ระบบ Conferencing

ตัวเลือกการใช้งานของระบบ สามารถเปลี่ยนแปลงได้

สารบัญ

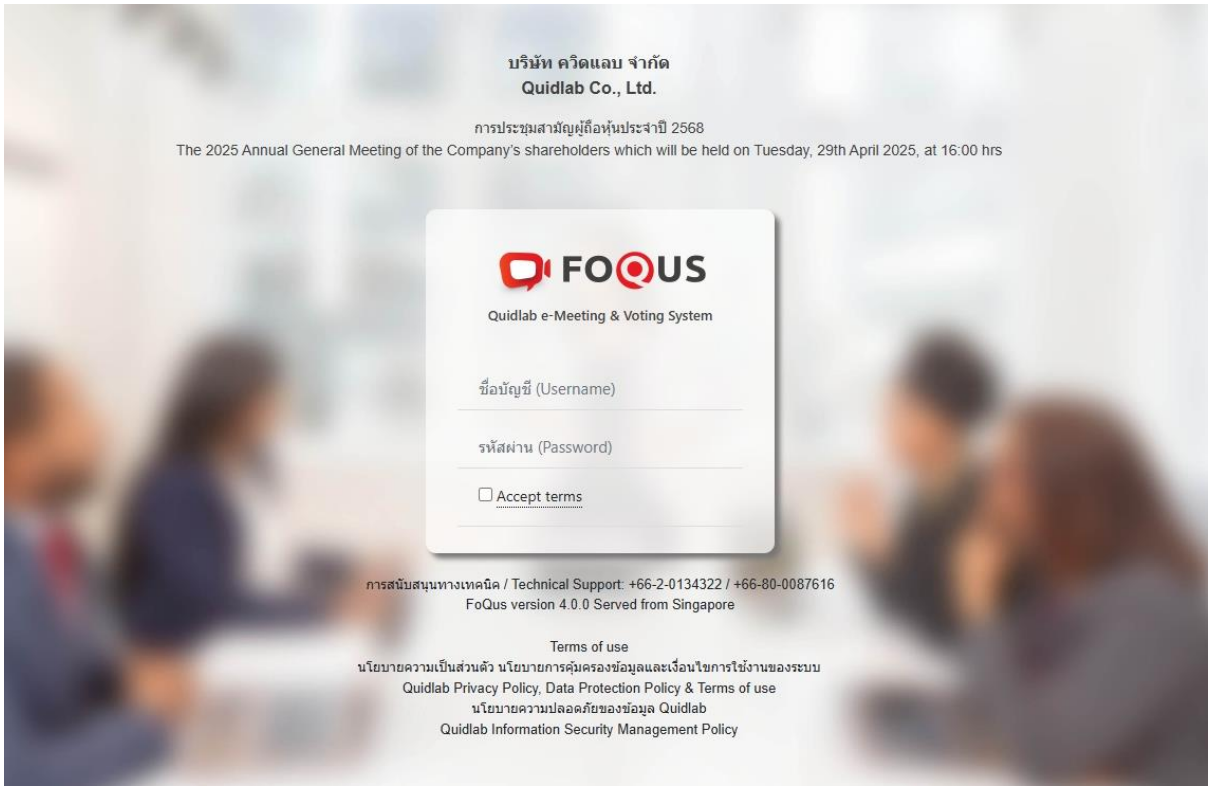
วิธีการเข้าสู่ระบบ 3
วิธีการเข้าใช้งานระบบ 5
เมนูการลงคะแนนเสียง (Vote) 6
เมนูองค์ประชุมและผลการลงคะแนนเสียง 7
เมนู Download เอกสารการประชุม 7
การถามคำถาม 8
ถามคำถามโดยการพิมพ์ข้อความ 8
ถามคำถามโดยการเปิดกล้อง - เปิดไมโครโฟน 9
เมนูดาวน์โหลดคู่มือการใช้งานระบบ 10
เมนูออกจากระบบ (Logout) 10
การตั้งค่า Setting 11
การสนับสนุนทางเทคนิค 122
ความต้องการของระบบขั้นต่ำ 122
คำถามที่พบบ่อย (FAQ) 13
คำถามอื่นๆ 14

ระบบการประชุมและการลงคะแนนเสียงออนไลน์ของ บริษัท ควิดแลบ จำกัด (Quidlab E-meeting & Voting) ไม่ต้องดาวน์โหลด หรือ ติดตั้งแอปพลิเคชันพิเศษใดๆ ซึ่งสามารถเข้าใช้งานระบบได้อย่างง่ายดาย โดยท่านสามารถเข้าใช้งานระบบการประชุมผ่านเบราว์เซอร์รุ่นที่อัปเดตล่าสุด เช่น Google Chrome, Microsoft Edge, Apple Safari, Firefox ฯลฯ นอกจากนี้ท่านยังสามารถใช้คอมพิวเตอร์ แล็ปท็อป แท็บเล็ต หรือ โทรศัพท์มือถือในการเข้าใช้งานระบบได้อีกด้วย

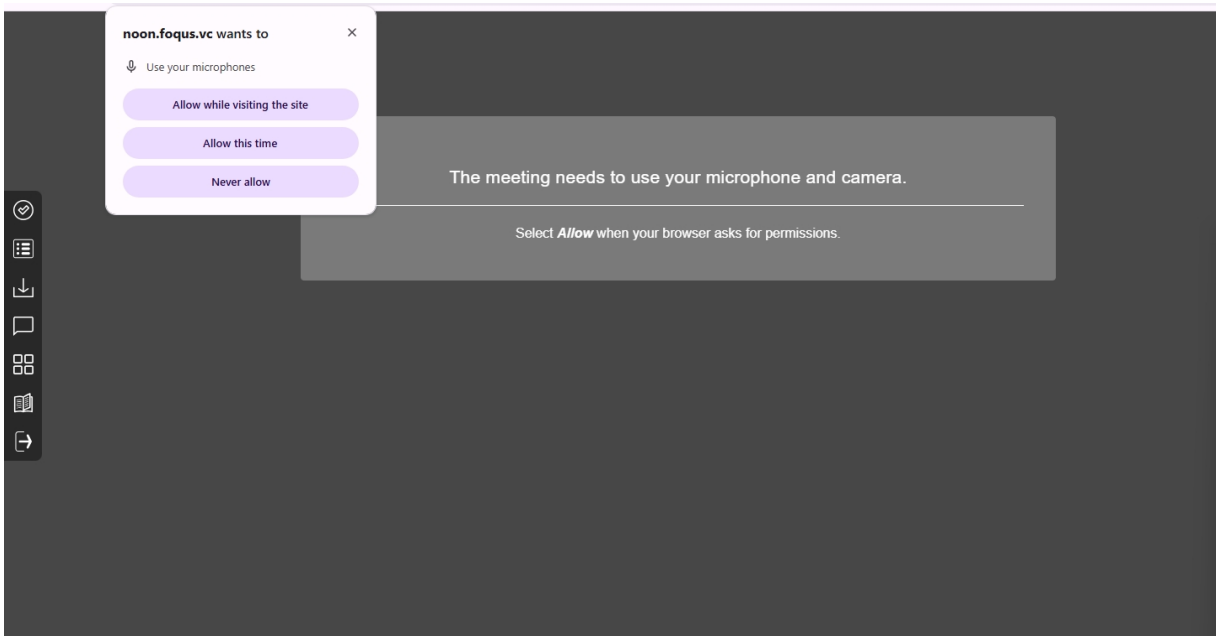
ท่านจะได้รับอีเมลพร้อมชื่อผู้ใช้และรหัสผ่าน ซึ่งชื่อผู้ใช้และรหัสผ่านนี้ ใช้ได้เฉพาะกับบริษัทที่ระบุไว้ในอีเมลเท่านั้น นอกจากนี้อีเมลยังมีลิงก์สำหรับการเข้าร่วมระบบการประชุม เช่น https://quidlab.foqus.vc (ตัวอย่างเท่านั้น)

วิธีการเข้าสู่ระบบ

1. คลิกลิงก์ในอีเมล หรือ พิมพ์ URL ในเบราว์เซอร์ หลังจากนั้นท่านจะเข้าสู่หน้าเว็บไซต์สำหรับเข้าร่วมระบบการประชุม
2. ใส่ชื่อผู้ใช้ และรหัสผ่านของท่านที่ได้รับผ่านทางอีเมล
3. คลิกในช่องสี่เหลี่ยม ☑ Accept Term และกด Log In เพื่อเข้าสู่ระบบ



4. หากชื่อผู้ใช้และรหัสผ่านถูกต้อง ท่านจะได้รับอนุญาตให้เข้าสู่ระบบการประชุมและหน้าจอจะแสดงผลตามภาพด้านล่างนี้
5. ระบบจะขอให้ท่านกด “อนุญาต“ เมื่อเข้าสู่ระบบ หรือ เมื่อเปิดกล้องและไมโครโฟน (หากท่านไม่กดอนุญาต ท่านยังจะสามารถเข้าร่วมการประชุมได้ แต่คนอื่นอาจไม่ได้ยินเสียง และไม่เห็นท่าน ในกรณีที่ท่านต้องการสอบถามคำถามผ่านการเปิดกล้องและไมโครโฟน



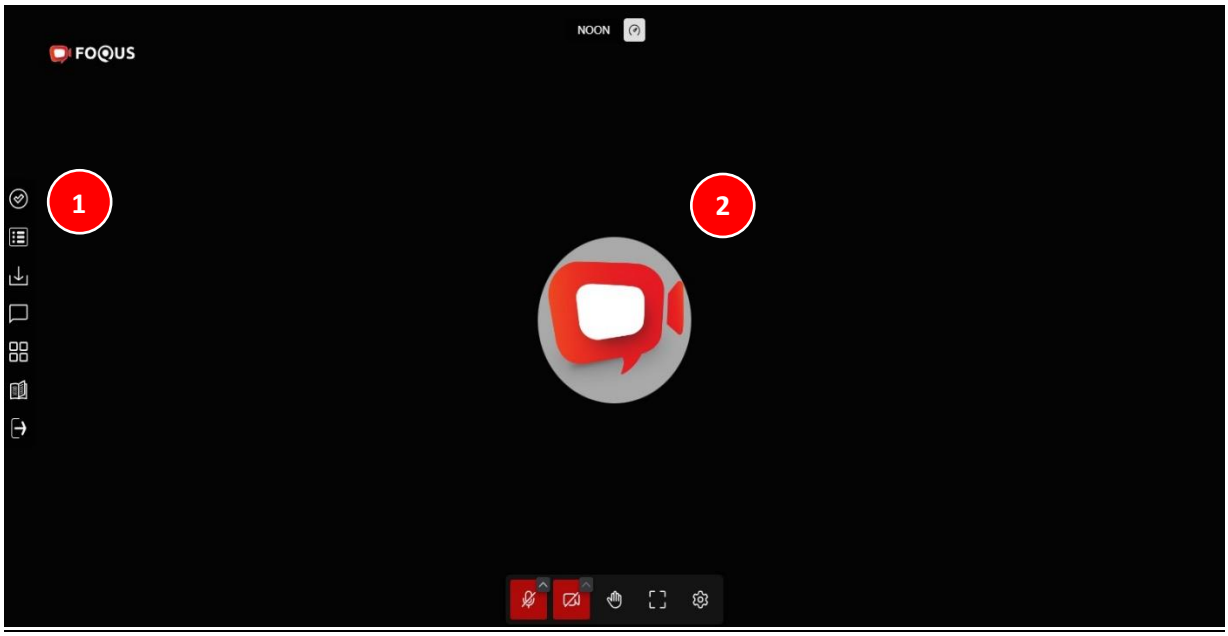
6. เมื่อได้รับอนุญาตแล้ว ท่านจะสามารถเห็นกรรมการบริษัท และท่านอื่นๆ ที่เปิดกล้องอยู่ ซึ่งขึ้นอยู่กับข้อกำหนดในการประชุม

วิธีการเข้าใช้งานระบบ

ระบบการประชุมประกอบไปด้วยฟังก์ชันต่างๆ ซึ่งสามารถเข้าใช้งานด้วยการคลิกที่เมนู ดังอธิบายไว้ตามด้านล่างนี้

แถบเมนูด้านซ้ายมือ **(1)** คือหน้าจอเริ่มต้นที่ท่านจะพบหลังจากเข้าสู่ระบบ

(2) ผู้ใช้งานท่านอื่นที่เปิดกล้องอยู่ในขณะนั้น หรือ ข้อมูลที่บริษัทนำเสนอ จะปรากฏในส่วนนี้

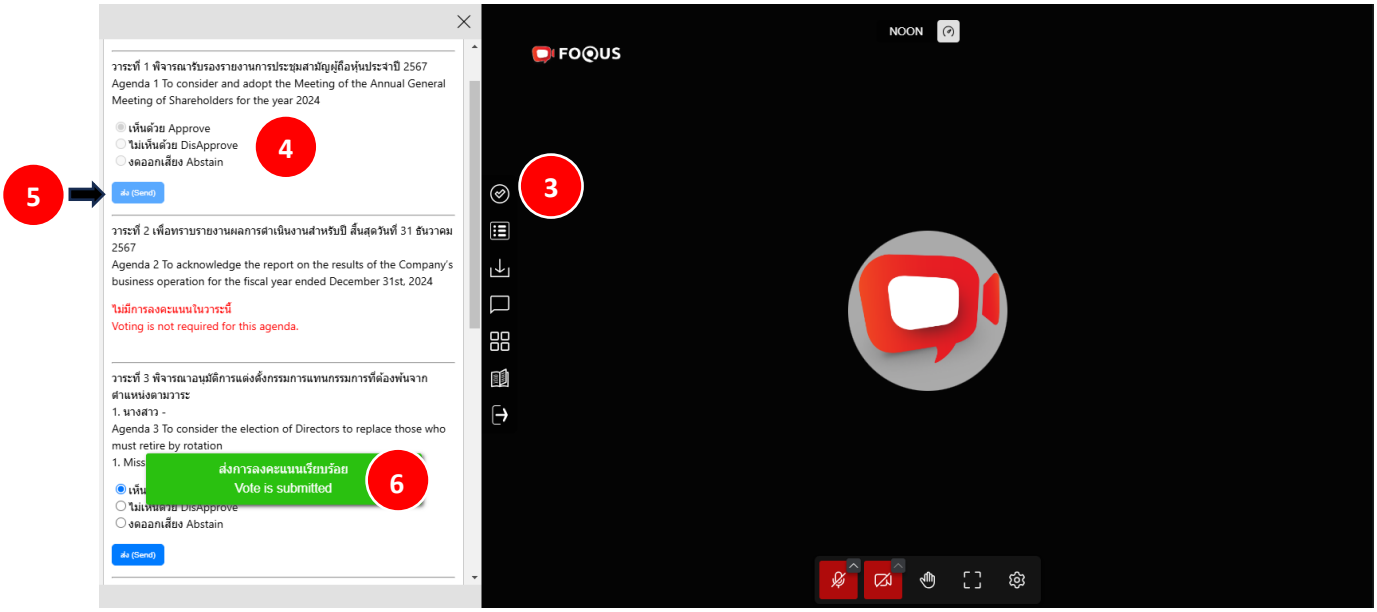


เมนูการลงคะแนนเสียง (Vote)

(3) ท่านสามารถดูวาระการประชุมทั้งหมด ตามรายการที่ระบุไว้ในหนังสือเชิญประชุมที่นี่ และสามารถลงคะแนนเสียงได้ตลอดระยะเวลาการประชุม แต่เมื่อวาระใดถูกปิดแล้ว ท่านจะไม่สามารถลงคะแนนเสียงในวาระนั้นๆ ได้อีก

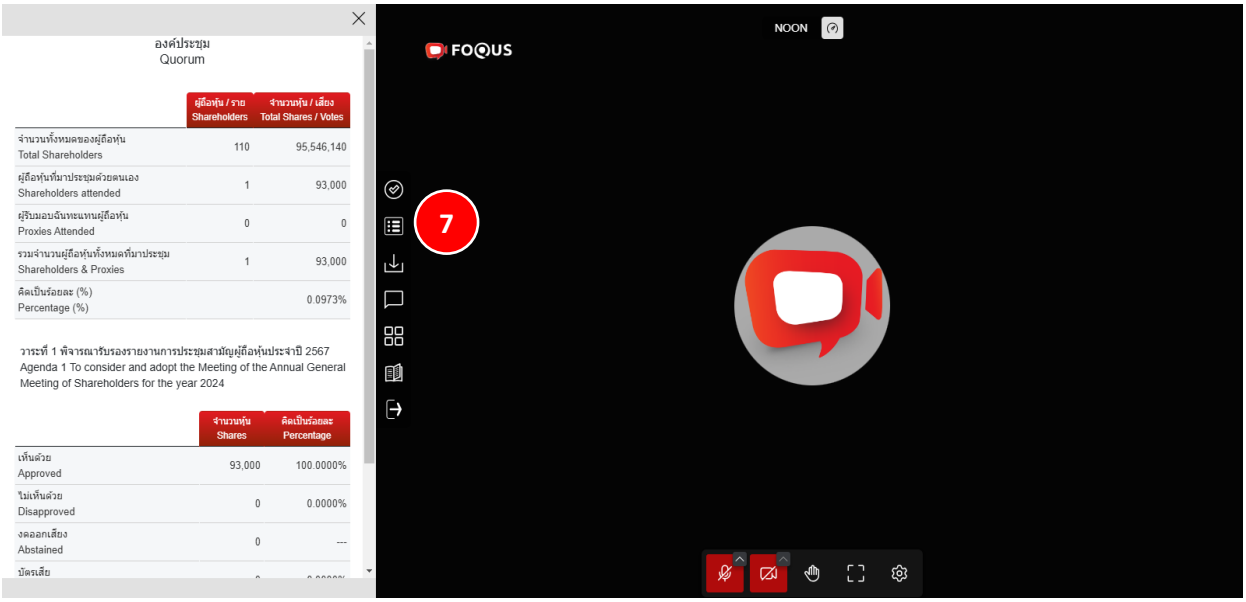
เมื่อท่านคลิกที่แถบเครื่องมือแรกทางด้านซ้ายมือ จะมีปุ่มให้ท่านเลือกการลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระ (4) โดยให้ท่านคลิกเลือกปุ่มใดปุ่มหนึ่ง ของปุ่ม “เห็นด้วย” “ไม่เห็นด้วย” หรือ “งดออกเสียง” จากนั้นคลิกส่ง (5)

เมื่อทำการส่งการลงคะแนนเสียงเรียบร้อยแล้ว ท่านจะได้รับป๊อปอัพข้อความแจ้งเตือนว่า ส่งการลงคะแนนเรียบร้อย (6)



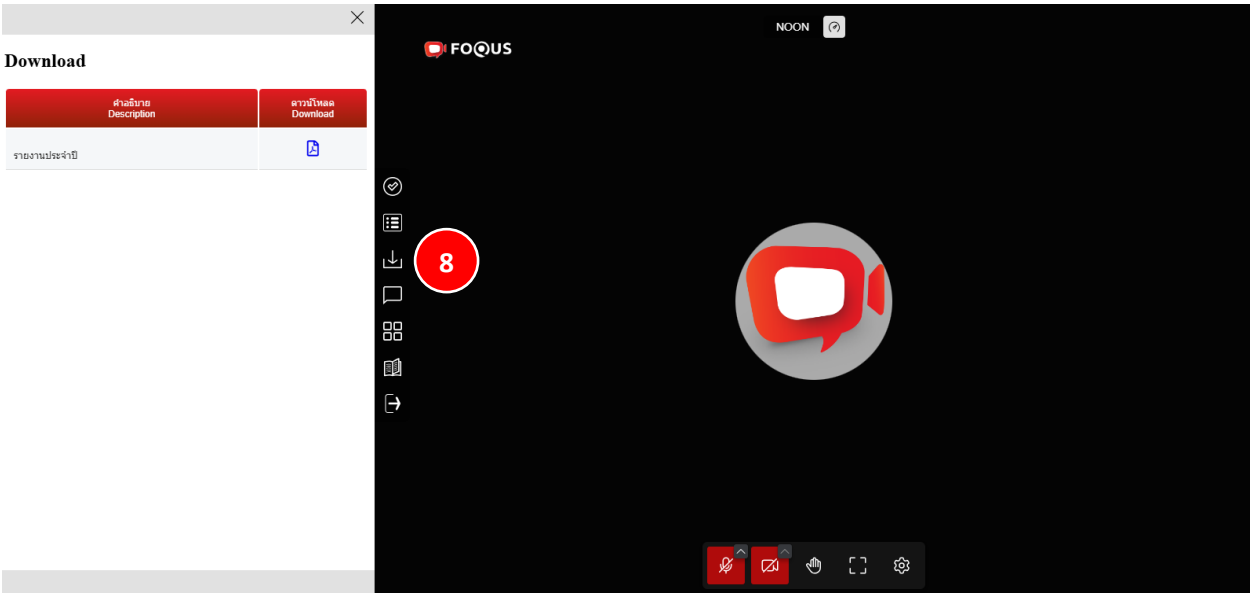
เมนูองค์ประชุมและผลการลงคะแนนเสียง

ท่านสามารถตรวจสอบองค์ประชุม และผลการลงคะแนนเสียงได้ตลอดเวลา โดยคลิกที่เมนู ผลการลงคะแนนเสียง **(7)** โดยคะแนนเสียงจะปรากฏขึ้นหลังจากที่มีการปิดวาระการประชุมแล้วเท่านั้น



เมนู Download เอกสารการประชุม

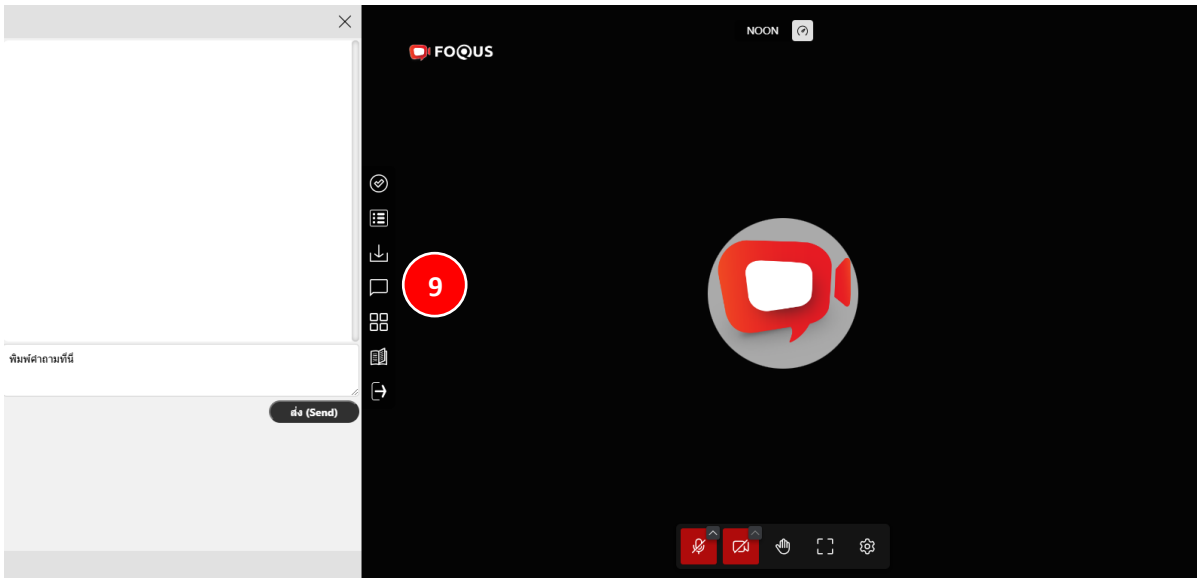
ท่านสามารถดาวน์โหลดเอกสารที่ทางบริษัทจัดเตรียมไว้ เช่น รายงานประจำปี , การนำเสนอผลงานของทางบริษัท เป็นต้น โดยคลิกที่เมนู Download เอกสารการประชุม **(8)**



การถามคำถาม

ถามคำถามโดยการพิมพ์ข้อความ

คลิกที่เมนูพิมพ์คำถาม (9) โดยท่านสามารถพิมพ์ข้อความเพื่อสอบถามคำถามกับทางบริษัทผ่านทางช่องแชทนี้ และหากท่านพิมพ์คำถามของท่านเสร็จเรียบร้อยแล้ว ให้ท่านคลิก ส่ง (Send) เพื่อส่งคำถามของท่านไปยังบริษัท



- คำถามของท่านจะถูกส่งไปที่บริษัท และทางบริษัทจะเห็นทุกคำถามที่สอบถามเข้ามาผ่านระบบการประชุม แต่ท่านจะสามารถเห็นแค่คำถามของตัวท่านเอง เท่านั้น

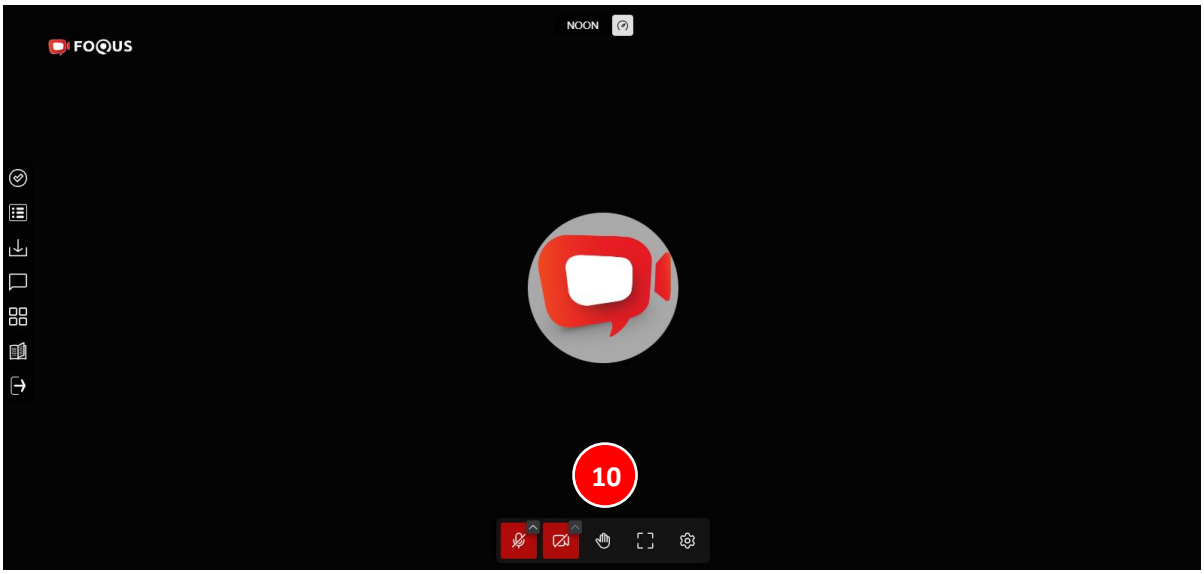
- บริษัท ไม่สามารถพิมพ์คำตอบ กลับไปทางผู้ถามได้ โดยบริษัทจะต้องตอบคำถามทุกคำถาม ผ่านทางระบบการประชุมในช่องทางเสียง เท่านั้น

ถามคำถามโดยการเปิดกล้อง - เปิดไมโครโฟน

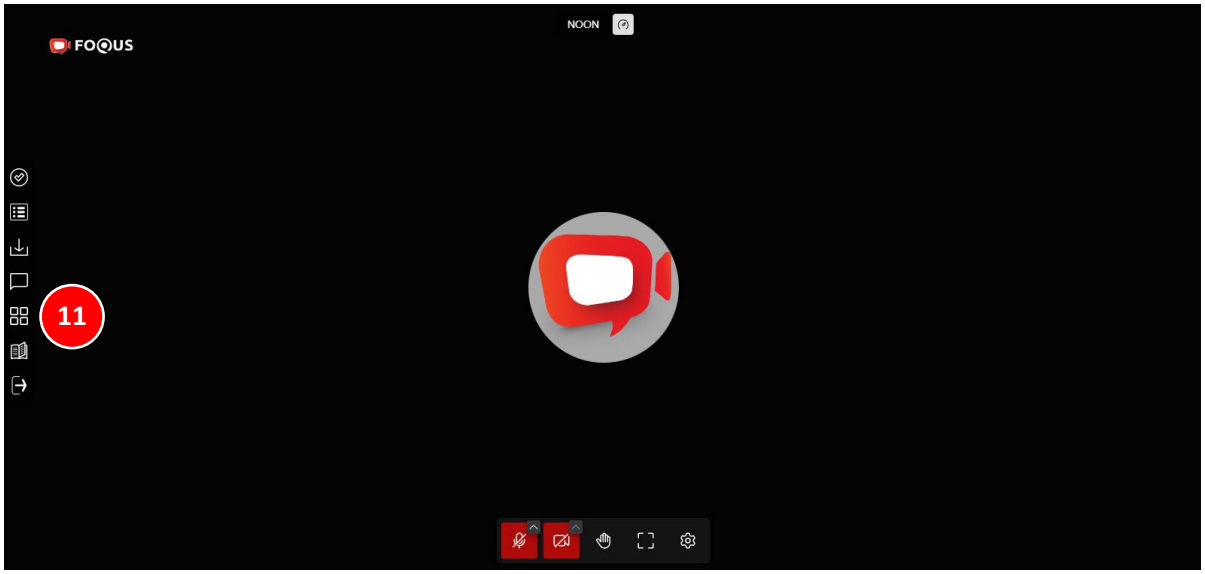
คลิกที่สัญลักษณ์ยกมือ (10) และรอให้ทางบริษัทอนุญาต เพื่อให้ท่านสามารถสอบถามคำถามของท่านได้ เมื่อทางบริษัทกดอนุญาตแล้ว ท่านสามารถคลิกเปิดกล้อง เปิดไมโครโฟน เพื่อสอบถามคำถามได้

(ต้องรอให้บริษัทกดอนุญาตก่อน จึงสามารถเปิดกล้อง เปิดไมโครโฟนได้)

(ตัวเลือกนี้ใช้ได้เฉพาะในการประชุมที่อนุญาตให้ผู้ใช้งานเข้าถึงกล้องและไมโครโฟน เท่านั้น)

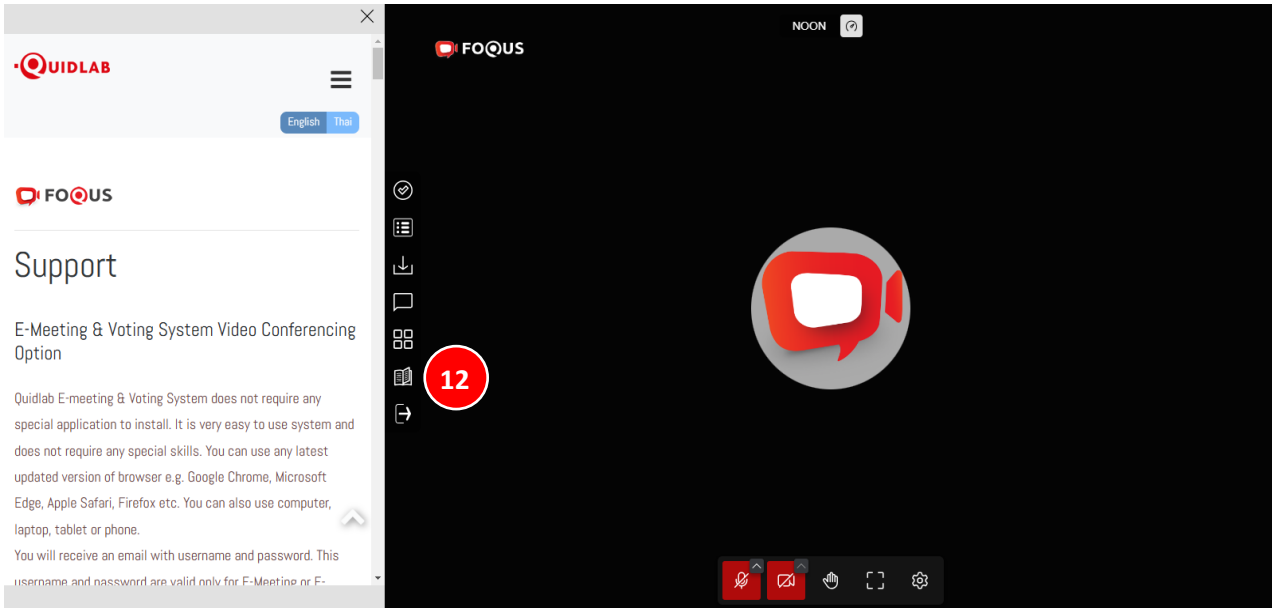


สัญลักษณ์ช่องสี่เหลี่ยมเล็ก 4 อัน (11) ท่านสามารถเลือกดู ในหน้าต่างเดียวแบบเต็มหน้าจอ หรือหลายหน้าต่างที่แสดงภาพขนาดย่อของทุกท่านที่เปิดกล้องอยู่ ณ ขณะนั้นได้ที่แถบเครื่องมือนี้



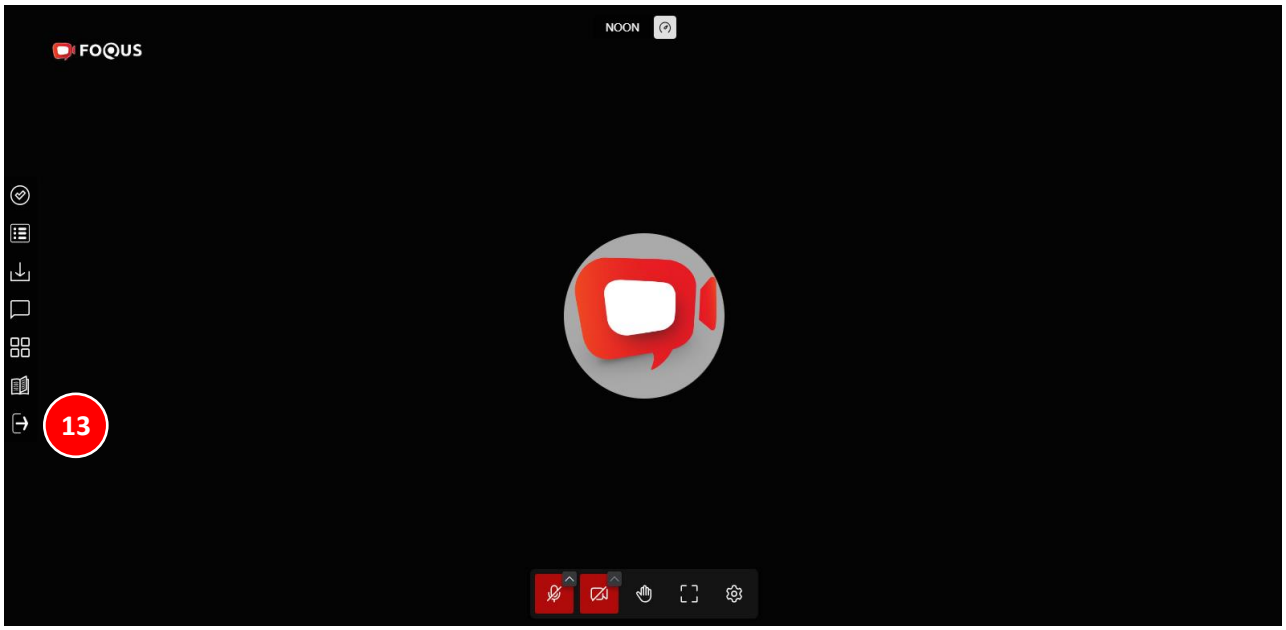
เมนูดาวน์โหลดคู่มือการใช้งานระบบ

หากท่านต้องการศึกษาคู่มือการใช้งานระบบการประชุม ท่านสามารถคลิกดูได้ผ่านแถบเครื่องมือนี้ **(12)**



เมนูออกจากระบบ (Logout)

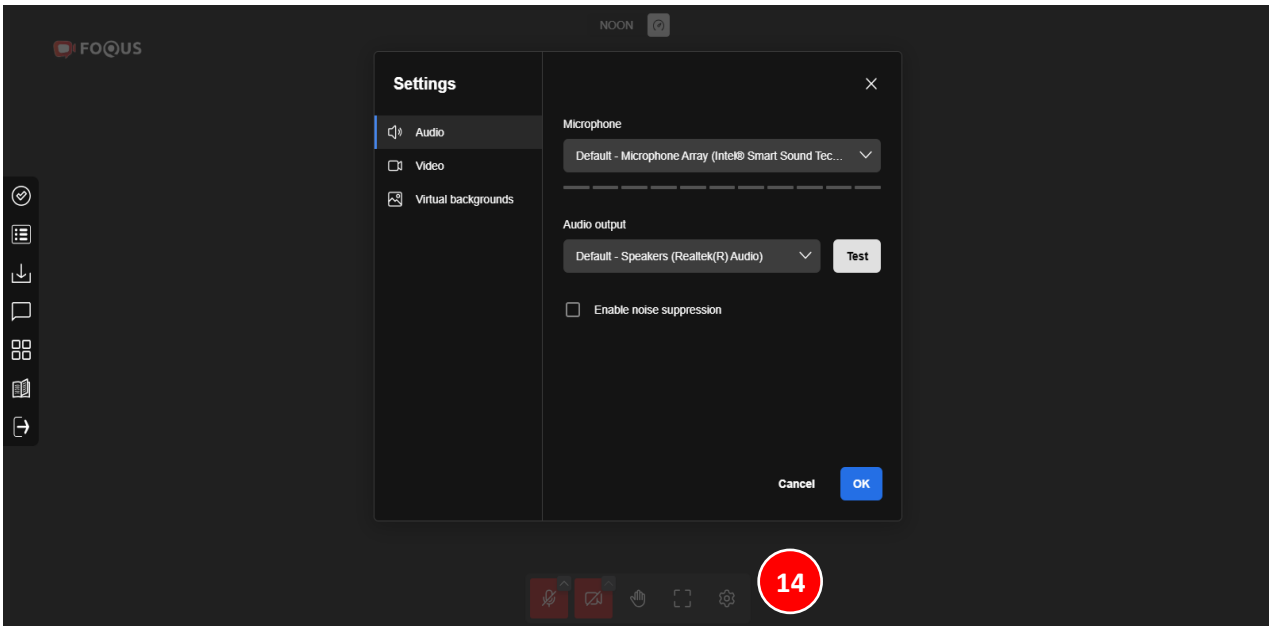
หากท่านต้องการออกจากระบบการประชุม ให้ท่านคลิกที่เมนูออกจากระบบ **(13)**



การตั้งค่า Settings

แถบเครื่องมือการตั้งค่า (14) สำหรับในกรณีที่ท่านไม่สามารถเปิดกล้อง หรือไม่สามารถเปิดไมโครโฟนได้ ท่านสามารถเข้าไปเช็คในแถบเครื่องมือการตั้งค่านี้ ว่าอุปกรณ์ที่เชื่อมต่อของท่าน ได้ถูกเชื่อมต่อกับระบบการประชุมแล้วหรือไม่ ให้ท่านเลือกการเชื่อมต่อให้ตรงกับอุปกรณ์นั้นๆ

(ตัวเลือกนี้ใช้ได้เฉพาะในการประชุมที่อนุญาตให้ผู้ใช้งานเข้าถึงกล้องและไมโครโฟน เท่านั้น)



การสนับสนุนทางเทคนิค

หากท่านประสบปัญหาทางเทคนิคในการเข้าถึงระบบการประชุม ท่านสามารถติดต่อ บริษัท ควิดแลบ จำกัด ได้ที่หมายเลขโทรศัพท์ : 080-008-7616 หรือ 02-0134322 หรือ ทางอีเมลที่ info@quidlab.com

ก่อนติดต่อฝ่ายสนับสนุนด้านเทคนิค โปรดอ่านคำถามที่พบบ่อย (FAQ) ด้านล่างนี้ ซึ่งอาจสามารถแก้ไขปัญหาของท่านได้ เพื่อการเข้าร่วมการประชุมที่ง่ายดายและราบรื่น เราขอแนะนำให้ท่านใช้คอมพิวเตอร์ (PC) หรือ โน้ตบุ๊ค (Laptop) ในการเข้าร่วมระบบการประชุม

- อินเตอร์เน็ตที่ใช้ ต้องเสถียร และแรงพอ เพราะการประชุมดำเนินการมากกว่า 1 ชม.
- เราขอแนะนำให้ท่านปิดเสียงไมโครโฟนและปิดกล้อง เพื่อไม่ให้เป็นการรบกวนผู้ใช้งานท่านอื่นในขณะประชุม
- โปรดระบุรายละเอียดของปัญหาที่พบให้ครบถ้วน เช่น ชนิดของอุปกรณ์ที่ใช้ , ชื่อเบราว์เซอร์ เป็นต้น

ความต้องการของระบบขั้นต่ำ

แบนด์วิดท์	ระบบใช้ simulcast เพื่อให้คุณภาพวิดีโอคมชัด ต้องปิดไฟล์วิดีโอบางรายการ หากแบนด์วิดท์ต่ำ สำหรับการประชุมที่ดี ขอแนะนำให้ใช้แบนด์วิดท์ 5 Mbps
คุณภาพวิดีโอ	720p
CPU	การประชุมทางวิดีโอต้องใช้พลัง CPU สูง, Intel Core i3 หรือเทียบเท่า
หน่วยความจำ	อย่างน้อย 4 GB
พอร์ต	พอร์ตต่อไปนี้จะต้องเปิดสำหรับการรับส่งข้อมูลขาออกหากถูกบล็อกที่ไฟร์วอลล์
TCP	80 & 443, 5349
UDP	10000

คำถามที่พบบ่อย (FAQ)

คำถาม : ผม/ดิฉันไม่สามารถคลิกที่ลิงก์ในอีเมลของฉันได้

คำตอบ : ซอฟต์แวร์ในอีเมลบางตัวอาจแสดงลิงก์เป็นข้อความเท่านั้น ดังนั้นสามารถ copy ลิงก์ และนำไปเปิดที่ browser Chrome / Safari ได้

คำถาม : ผม/ดิฉันไม่สามารถลงชื่อเข้าสู่ระบบได้

คำตอบ : ตรวจสอบว่าคุณ คัดลอกและวาง ชื่อผู้ใช้และรหัสผ่าน ได้ทำการคัดลอกอย่างถูกต้องหรือเปล่า ในกรณีที่พบบ่อยที่สุดคือมีการคัดลอกช่องเว้นวรรคต่อท้ายชื่อผู้ใช้และรหัสผ่านมา ซึ่งเป็นเหตุให้ไม่สามารถเข้าสู่ระบบการประชุมได้

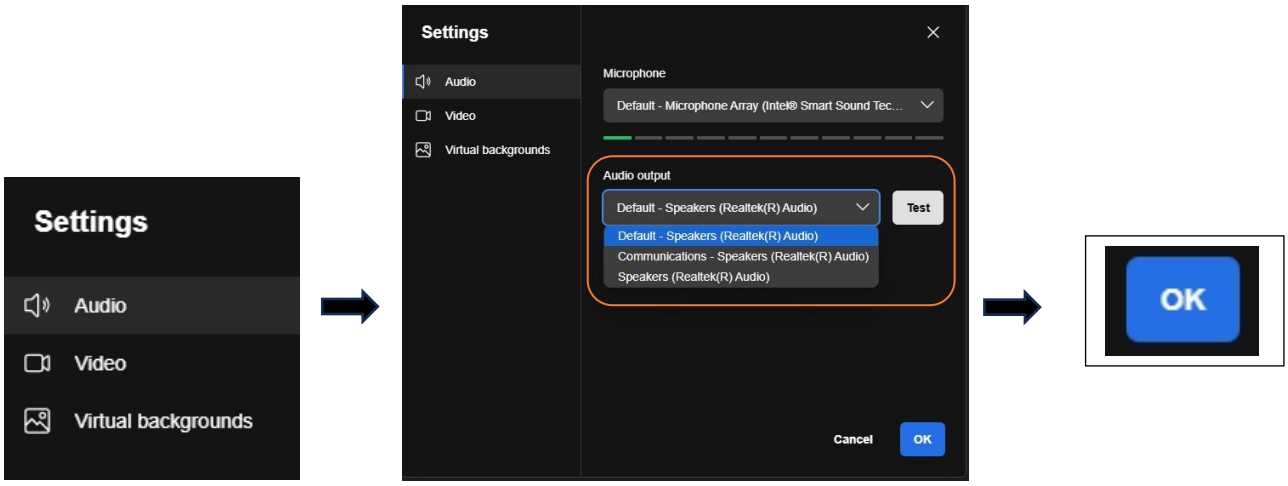
คำถาม : ผม/ดิฉัน หลุดออกจากระบบบ่อยมาก

คำตอบ : อินเตอร์เน็ตที่ใช้ ต้องเสถียร และแรงพอ เพราะการประชุมดำเนินการมากว่า 1 ชม. / สภาพอากาศอาจส่งผลกับสัญญาณ ของเครือข่ายอินเตอร์เน็ตของท่านที่ใช้อยู่ หากคุณใช้ Wi-Fi อาจมีการลดลงความเสถียรของอินเตอร์เน็ต

คำถาม : ใช้หูฟัง / headphone ไม่ได้ยินเสียงเลย (หูฟังทั้งแบบบลูทูธ และ มีสาย)

คำตอบ : โปรดตรวจสอบระดับเสียงในโทรศัพท์มือถือ หรือ คอมพิวเตอร์ของท่านว่าได้ปิดเสียงไว้อยู่หรือไม่ หากท่านเช็คระดับเสียงเรียบร้อยแล้ว แต่ยังไม่ได้ยินเสียงใดๆ ให้ท่านเช็คว่าหูฟัง หรือ headphone ของท่านเชื่อมต่อกับระบบการประชุม หรือ เชื่อมต่อกับเครื่องอื่นๆอยู่ โดยท่านสามารถเช็คได้ ดังนี้

เข้าไปที่หน้าระบบการประชุม กดไปที่เครื่องหมาย ⚙ ตั้งค่า / Setting ⟶ Audio ⟶ Audio output กดเลือกชื่อหูฟัง หรือ headphone ของท่าน และ กดตกลง



คำถามอื่นๆ

คำถาม : ผม/ดิฉัน สามารถลงชื่อเข้าสู่ระบบได้ แต่ถูกตัดออกจากระบบโดยอัตโนมัติ

คำตอบ : เหตุผลด้านการรักษาความปลอดภัย ผู้ใช้งานแต่ละท่านสามารถลงชื่อเข้าสู่ระบบได้บนอุปกรณ์แค่เครื่องเดียวเท่านั้น และหากคุณพยายามลงชื่อเข้าสู่ระบบบนอุปกรณ์เครื่องอื่นหรือเบราว์เซอร์อื่น การลงชื่อเข้าสู่ระบบก่อนหน้านี้จะถูกตัดออกโดยอัตโนมัติ ทั้งนี้ห้ามเปิดเผยชื่อผู้ใช้และรหัสผ่านของท่านกับบุคคลอื่น

คำถาม : ตัวเลือกการลงคะแนนเสียงของ ผม/ดิฉัน ถูกล็อคไว้โดยไม่แสดงในวาระการประชุมบางวาระหรือทุกวาระ

คำตอบ : มีกฎเกณฑ์บางประการที่ป้องกันการลงคะแนนเสียงไว้ และมีการแจ้งไว้อย่างชัดเจนในแต่ละวาระการประชุม กรณีที่พบบ่อย มีดังนี้

- วาระการประชุมไม่ได้กำหนดให้มีการลงคะแนนเสียง เป็นเพียงวาระแจ้งเพื่อทราบเท่านั้น
- มีการปิดวาระการประชุมไปแล้ว ระบบจะถูกล็อคไว้ และท่านไม่สามารถลงคะแนนเสียงได้
- ลงชื่อเข้าสู่ระบบเลยกำหนดเวลาการประชุม และมีการปิดการลงคะแนนเสียงในวาระการประชุมบางวาระไปแล้ว
- มีการจัดส่งแบบฟอร์มมอบอำนาจแบบ ข. ซึ่งมีการลงคะแนนเสียงเรียบร้อยแล้ว ระบบจึงไม่สามารถให้ ท่านเปลี่ยนแปลงการลงคะแนนเสียงได้

คำถาม : ผม/ดิฉัน ต้องรอให้มีการหารือในวาระการประชุมก่อนแล้วจึงจะสามารถลงคะแนนเสียงได้ใช่หรือไม่ หรือ ผม/ดิฉัน ต้องรอจนกว่าการประชุมจะสิ้นสุดลง

คำตอบ : หลังจากที่ท่านได้เข้าสู่ระบบการประชุมเรียบร้อยแล้ว ท่านสามารถลงคะแนนเสียงได้ตลอดเวลา และจะมีการบันทึกการลงคะแนนเสียงทั้งหมดไว้ นอกจากนี้ท่านยังสามารถเปลี่ยนแปลงการลงคะแนนเสียงของท่านได้ ตราบใดที่เจ้าหน้าที่ของบริษัทยังไม่ปิดรับการลงคะแนนเสียงในวาระนั้นๆ แต่หากปิดวาระการประชุมใดๆแล้ว ท่านจะไม่สามารถเปลี่ยนแปลงการลงคะแนนเสียงของท่านได้

คำถาม : การลงคะแนนเสียงของ ผม/ดิฉัน หรือหน้าต่างอื่นๆในระบบการประชุม แสดงข้อความว่า “การเชื่อมต่อกับระบบล้มเหลว กรุณาออกจากระบบและเข้าสู่ระบบใหม่อีกครั้ง” ผม/ดิฉัน ควรทำอย่างไร?

คำตอบ : หากท่านสูญเสียการเชื่อมต่อกับอินเตอร์เน็ต ท่านสามารถออกจากระบบการประชุมและเข้าสู่ระบบการประชุมอีกครั้งหนึ่ง เพื่อเชื่อมต่อกับระบบใหม่อีกครั้งได้ในทันที

คำถาม : จะมีผลต่อการลงคะแนนเสียงของ ผม/ดิฉัน หรือไม่ หากฉันออกจากระบบและเข้าสู่ระบบใหม่อีกครั้ง

คำตอบ : การเข้าสู่ระบบและออกจากระบบหลายๆ ครั้งจะไม่ส่งผลต่อการลงคะแนนเสียงก่อนหน้านี้ของท่าน อย่างไรก็ตาม ท่านสามารถเปลี่ยนแปลงการลงคะแนนเสียงได้ตลอดเวลา หากบริษัทฯยังไม่ปิดการลงคะแนนเสียงในวาระนั้นๆ แม้ว่าท่านจะออกจากระบบการประชุมและเข้าสู่ระบบการประชุมใหม่อีกครั้งก็ตาม

คำถาม : ผม/ดิฉัน มีคำถามทางเทคนิคอื่นๆ

คำตอบ : ท่านสามารถติดต่อ บริษัท ควิดแลบ จำกัด ได้ที่หมายเลขโทรศัพท์ 080-008-7616 หรือ 02-0134322 และทางอีเมล info@quidlab.com

คำถาม : สามารถแจ้งข้อบกพร่องหรือช่องโหว่ด้านความปลอดภัยได้อย่างไร?

คำตอบ : หากท่านพบข้อบกพร่องหรือปัญหาอื่นๆ กรุณาส่งอีเมลถึงเราที่ info@quidlab.com พร้อมแจ้งรายละเอียดเกี่ยวกับช่องโหว่ด้านความปลอดภัยหรือข้อบกพร่องที่ท่านพบ

บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)
Filter Vision Public Company Limited

เอกสารแนบ 12

การส่งคำถามล่วงหน้าเกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการบริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) พิจารณาเห็นสมควรเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นให้ความเห็นหรือส่งคำถามเกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้นถึงคณะกรรมการบริษัท ล่วงหน้าก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น โดยผู้ถือหุ้นสามารถส่งคำถามมายังบริษัทได้ตามช่องทางดังต่อไปนี้

1. ผู้ถือหุ้นซึ่งเสนอคำถาม กรุณาให้ข้อมูลของผู้ถือหุ้น โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้
   - ชื่อ-สกุล ที่อยู่ โทรศัพท์ และอีเมล์ (ถ้ามี) ที่บริษัทสามารถติดต่อได้
   - คำถามที่ประสงค์จะสอบถาม หรือให้ความเห็น พร้อมด้วยเอกสาร และข้อมูลประกอบ (ถ้ามี)

2. ช่องทางในการส่งคำถาม
   - อีเมล์ ir@filtervision-thail.com or cs@filtervision-thai.com
   - เว็บไซต์ www.filtervision.co.th เลือกติดต่อ “นักลงทุนสัมพันธ์”

3. ช่วงเวลาที่เปิดรับคำถาม
   บริษัทเรียนเชิญให้ผู้ถือหุ้นส่งคำถามเกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้นได้ตั้งแต่บัดนี้ และขอให้ส่งถึงบริษัทล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 7 วัน ก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

4. เลขานุการบริษัทจะเป็นผู้รวบรวมคำถามและส่งให้กรรมการผู้จัดการพิจารณาและตอบคำถามต่อไป

5. การตอบคำถามกรณีผู้ถือหุ้นส่งคำถามล่วงหน้าก่อนการประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทจะตอบคำถามที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นในวันที่ประชุมผู้ถือหุ้น

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อ รายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกัน

เสนอต่อ

คณะกรรมการและผู้ถือหุ้น

บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)

จัดทำโดย

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

บริษัท ซีซ์นอน แอดไวซอรี่ จำกัด

วันที่ 8 เมษายน 2569

วันที่ 8 เมษายน 2569

เรื่อง ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)

เรียน คณะกรรมการและผู้ถือหุ้น

บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)

เอกสารแนบ:

1) สรุปข้อมูลการประกอบธุรกิจและผลการดำเนินงาน บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)

อ้างถึง:

1) มติที่ประชุมคณะกรรมการ บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2569 เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

2) สารสนเทศเกี่ยวกับการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 2 มีนาคม 2569 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

3) งบการเงินสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 วันที่ 31 ธันวาคม 2567 และ 31 ธันวาคม 2568 ตามลำดับ ของ บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) โดยบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

4) งบการเงินสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 วันที่ 31 ธันวาคม 2567 และ 31 ธันวาคม 2568 ตามลำดับ ของ บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) โดยบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

5) แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2566 ปี 2567 และปี 2568 (แบบ 56-1 One Report) ของ บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)

6) แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2566 ปี 2567 และปี 2568 (แบบ 56-1 One Report) ของ บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)

7) หนังสือรับรอง หนังสือบริคณห์สนธิ ข้อมูลเอกสารสัญญาต่าง ๆ และข้อมูลเอกสารอื่น ๆ ตลอดจนการสัมภาษณ์ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องกับบริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)

8) หนังสือรับรอง หนังสือบริคณห์สนธิ ข้อมูลเอกสารสัญญาต่าง ๆ และข้อมูลเอกสารอื่น ๆ ตลอดจนการสัมภาษณ์ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องกับบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)

คำชี้แจงข้อจำกัดความรับผิดชอบ (Disclaimer)

1. ผลการศึกษาและความเห็นของบริษัท ซีซ์นอน แอดไวซอรี่ จำกัด (“ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ” หรือ “Zenon”) ในรายงานฉบับนี้ตั้งอยู่บนพื้นฐานของข้อมูลและสมมติฐานที่ได้รับจากผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องของ FVC และข้อมูลที่เปิดเผยแก่สาธารณะ หรือเปิดเผยในเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (www.sec.or.th) และเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th) และข้อมูลที่ประกาศต่อสาธารณะผ่านช่องทางอื่น ๆ

2. ผลการศึกษาของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งบนสมมติฐานว่าข้อมูลเอกสารที่เปิดเผยต่อสาธารณะ และ ข้อมูลที่ได้รับจาก FVC ซึ่งเป็นข้อมูลที่ถูกต้อง สมบูรณ์ และการให้ ความเห็นนี้เป็นการพิจารณาและให้ความเห็นภายใต้สถานการณ์และข้อมูลที่สามารถรับรู้ได้ในปัจจุบัน หากสถานการณ์และข้อมูลมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญอาจส่งผลกระทบต่อผลการศึกษาของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

3. ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทำการศึกษาข้อมูลโดยใช้ความรู้ ความสามารถ และความระมัดระวัง โดยตั้งมั่นอยู่บนพื้นฐานเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพ อย่างไรก็ดี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถรับผิดชอบต่อผลการดำเนินงานในอนาคตของ FVC และผลกระทบต่าง ๆ อันเกิดจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้

4. รายงานฉบับนี้มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้แนะการพิจารณาตัดสินใจใด ๆ ที่เกี่ยวกับการดำเนินการของธุรกิจที่เกี่ยวเนื่องกับบริษัทหรือไม่ได้มีวัตถุประสงค์ในการชักชวนให้ซื้อหรือขายหุ้นของบริษัท หรือบริษัทที่ เกี่ยวข้องกับรายงานฉบับนี้

5. ในการจัดทำรายงานฉบับนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระขอรับรองว่าได้ทำหน้าที่ศึกษาและวิเคราะห์ข้อมูล ต่าง ๆ ตามมาตรฐานวิชาชีพและได้ให้เหตุผลบนพื้นฐานของข้อมูลและการวิเคราะห์อย่างเที่ยงธรรม โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ อย่างไรก็ดี ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าข้อมูลและเอกสารที่ได้รับ รวมถึงจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารและผู้ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณะเป็นข้อมูลที่ถูกต้องและเป็นความจริง ในขณะที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจัดทำรายงานฉบับนี้ ดังนั้น หากข้อมูลดังกล่าวไม่ถูกต้อง และ/หรือ ไม่เป็นจริง และ/หรือ ไม่ครบถ้วน และ/หรือ มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต อาจส่งผลกระทบต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ด้วยเหตุนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่อาจยืนยันถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อบริษัทและผู้ถือหุ้นในอนาคตจากปัจจัยดังกล่าวได้ อีกทั้ง ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นต่อการเข้าทำรายการเท่านั้น การตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติสำหรับการเข้าทำรายการในครั้งนี้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญซึ่งผู้ถือหุ้นควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาเหตุผล ข้อดี ข้อด้อย ปัจจัยความเสี่ยง ข้อจำกัด และความเห็นในประเด็นต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการที่แนบมาพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้ด้วยความรอบคอบระมัดระวังก่อนลงมติเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวได้อย่างเหมาะสม

   ทั้งนี้ ในการให้ความเห็นมิได้เป็นการรับรองผลสำเร็จของการเข้าทำรายการ รวมถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ต้องรับผิดชอบต่อผลกระทบใด ๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการดังกล่าวไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม

คำย่อ หรือ คำนิยาม

“สำนักงาน ก.ล.ต.” หรือ “SEC”	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (แล้วแต่กรณี)
“FVC” หรือ “บริษัท”	บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)
“KTMS”	บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)
“IRV”	บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด
“MV”	บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด
“NEP”	บริษัท เนโฟร วิชั่น จำกัด
“INNO”	บริษัท อินโนวาเทค (เอเชีย) จำกัด
“รายการ” หรือ “รายการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS”	การจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS (บริษัทย่อย) ที่บริษัทถืออยู่ทั้งหมดจำนวน 159,225,200 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นร้อยละ 53.08 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ KTMS โดยกำหนดราคาซื้อขายหุ้นละ 1.10 บาท รวมมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 175.15 ล้านบาท ให้แก่นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน
“ร่างสัญญาซื้อขายหุ้น”	ร่างสัญญาซื้อขายหุ้นระหว่างบริษัทและนางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา
“นายวิจิตร”	นายวิจิตร เตชะเกษม
“นางสาวกาญจนา”	นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา
“ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ” หรือ “IFA” หรือ “ZENON”	บริษัท ซีซ์นอน แอดไวซอรี่ จำกัด
“พ.ร.บ.หลักทรัพย์ฯ”	พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
“การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์”	การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ KTMS
“ประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน(ฉบับประมวล) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
“ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวโยงกัน”	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวโยงกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

สารบัญ

บทสรุปผู้บริหาร (Executive Summary) 6
1. ลักษณะและรายละเอียดของการทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกัน 33
1.1 วัตถุประสงค์และที่มาของการเข้าทำรายการ 33
1.2 วัน เดือน ปี ที่ทำรายการ 45
1.3 คู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง 45
1.4 ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ 46
1.5 ประเภทของรายการและขนาดรายการ 49
1.5.1 การคำนวณขนาดรายการตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ 49
1.5.2 การคำนวณขนาดรายการตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน 51
1.6 รายละเอียดสินทรัพย์ที่จะจำหน่าย 52
1.7 มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน และเกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน 63
1.8 กรรมการที่มีส่วนได้เสีย และบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน และ/หรือผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน 64
1.9 ผลประโยชน์ที่บริษัทคาดว่าจะได้รับ 65
1.10 เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ 68
1.11 ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท 69
1.12 ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท 72
2. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเข้าทำรายการ 75
2.1 วัตถุประสงค์ในการเข้าทำรายการ 75
2.2 ข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ 76
2.2.1 ข้อดีของการเข้าทำรายการ 76
2.2.2 ข้อด้อยของการเข้าทำรายการ 80
2.2.3 ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ 88
2.3 ข้อดี ข้อด้อย ของการไม่เข้าทำรายการ 90
2.3.1 ข้อดีของการไม่เข้าทำรายการ 90
2.3.2 ข้อด้อยของการไม่เข้าทำรายการ 92
2.4 ข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันเมื่อเทียบกับบุคคลภายนอก 93
2.4.1 ข้อดีของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันเทียบกับการเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอก 93
2.4.2 ข้อด้อยของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันเทียบกับการเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอก 93
3. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะของราคาของการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ 96
3.1 วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach: BV) 96
3.2 วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach: ABV) 97
3.3 วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (Volume Weighted Average Price Approach: VWAP) 97
3.4 วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Price to Book Value Ratio Approach: P/BV Ratio) 99
3.5 วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach: P/E Ratio) 99
3.6 วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach: DCF) 100
3.7 สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของราคา 111
3.8 สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเป็นธรรมของเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ 112
4. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระโดยภาพรวมสำหรับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกัน 117

บทสรุปผู้บริหาร (Executive Summary)

ตามที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2569 ของบริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) ("**บริษัท**" หรือ "**FVC**") ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569 ได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการจำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) ("**KTMS**") (บริษัทย่อย) ที่บริษัทถืออยู่ทั้งหมด จำนวน 159,225,200 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นร้อยละ 53.08 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ KTMS โดยกำหนดราคาซื้อขายหุ้นละ 1.10 บาท รวมมูลค่าทั้งสิ้น 175.15 ล้านบาท ให้แก่นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ซึ่งถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน เนื่องจากเป็นภรรยาของนายวิจิตร เตชะเกษม ที่เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ กรรมการ และผู้บริหารของบริษัท (ต่อไปจะเรียกว่า "**รายการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS**") โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ไปใช้ในการดำเนินธุรกิจหลักและลงทุนขยายธุรกิจใหม่ของบริษัท โดยมุ่งเน้นธุรกิจการให้บริการระบบน้ำบริสุทธิ์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักเดิม รวมทั้งลงทุนและพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ประเภทนิคมอุตสาหกรรมพร้อมการให้บริการสาธารณูปโภคแบบครบวงจรสำหรับธุรกิจใหม่ เพื่อลดความเสี่ยงในธุรกิจศูนย์ฟอกไตที่มีความเกี่ยวข้องกับนโยบายภาครัฐในระดับสูง ตลอดจนเพิ่มความคล่องตัวและประสิทธิภาพในการบริหารจัดการภายในองค์กร

ทั้งนี้ KTMS ก่อตั้งโดยบริษัท และกลุ่มครอบครัวเตชะเกษม ในปี 2558 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มต้น 10.00 ล้านบาท เพื่อประกอบธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์สำหรับการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม รวมทั้งการขายและการให้บริการที่เกี่ยวข้องกับการแพทย์อย่างครบวงจร ภายใต้การบริหารของนางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ที่เป็นพยาบาลระดับผู้เชี่ยวชาญเฉพาะทางไตเทียม และมีประสบการณ์ด้านการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม ซึ่งปัจจุบันดำรงตำแหน่งเป็นประธานเจ้าหน้าที่บริหารของ KTMS โดยที่ผ่านมา KTMS มีแนวโน้มการเติบโตที่ดีอย่างต่อเนื่องทั้งในส่วนของหน่วยไตเทียมที่ให้บริการที่มีการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง และจำนวนผู้ป่วยโรคไตที่มาใช้บริการ รวมถึงแนวโน้มผู้ป่วยโรคไตที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยหากพิจารณาผลการดำเนินงานของ KTMS ตั้งแต่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ จนถึง ปี 2568 (ปี 2565 – 2568) สามารถสรุปได้ดังนี้

KTMS	2565	2566	2567	2568
รายได้รวม (ล้านบาท)	385.08	461.58	601.90	708.39
กำไรจากการดำเนินงาน (ล้านบาท)	29.59	21.28	27.77	62.01
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	21.10	13.59	18.46	44.09
เงินปันผลต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.0327	0.0140	0.0233	0.0130
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	19.02	18.23	16.22	18.93
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	5.48	2.94	3.07	6.22
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	1.62	1.63	1.68	1.80
ค่าใช้จ่ายเงินลงทุน (ล้านบาท)	103.28	204.31	41.69	99.03
ผลตอบแทน KTMS ที่มีต่อบริษัท	**2565**	**2566**	**2567**	**2568**
อัตราเงินปันผลต่อเงินลงทุนของ FVC[1/] (ร้อยละ)	3.42	1.46	2.44	1.36
อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล (ร้อยละ)	0.77	0.53	1.63	0.92
สัดส่วนรายได้รวมของ KTMS ต่อกลุ่ม FVC (ร้อยละ)	49.13	50.57	57.07	61.03
สัดส่วนกำไรของ KTMS ต่อกำไรรวมของกลุ่ม FVC (ร้อยละ)	18.66	6.37	42.56	68.39

หมายเหตุ: 1/ อัตราเงินปันผล KTMS ต่อเงินลงทุน FVC คำนวณจาก เงินปันผลต่อหุ้นต่อเงินลงทุนของ FVC ต่อหุ้น (โดย ณ สิ้นปี 2568 มีมูลค่าเท่ากับ 0.96 บาทต่อหุ้น)

แม้ KTMS มีผลการดำเนินงานเติบโตที่ดีอย่างต่อเนื่อง ทั้งในส่วนของรายได้และกำไรสุทธิ แต่ด้วยมาตรฐานของศูนย์รับรองมาตรฐานการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม (ศ.ร.ต) ที่มีแนวโน้มเข้มงวดมากขึ้น (ตามมาตรฐานสถานพยาบาลในการประกอบวิชาชีพเวชกรรมเกี่ยวกับการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม พ.ศ. 2568) โดยครอบคลุมถึงการตรวจสอบคุณภาพของหน่วยไตเทียมในหลายด้าน เช่น การบริหารจัดการของหน่วยบริการ จำนวนบุคลากรทางการแพทย์ ความเพียงพอและมาตรฐานของเครื่องไตเทียม ระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ รวมถึงกระบวนการดูแลรักษาผู้ป่วย เป็นต้น ซึ่งอาจส่งผลให้ KTMS จำเป็นต้องมีการลงทุนเพิ่มเติมเพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานที่กำหนด นอกจากนี้ยังมีความเป็นไปได้ว่าการประเมินคุณภาพของหน่วยไตเทียมในอนาคตอาจมีผลต่อระดับรายได้ของผู้ประกอบการ หากหน่วยไตเทียมไม่สามารถรักษามาตรฐานตามเกณฑ์ที่กำหนดได้ จึงอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของ KTMS โดยรวมในอนาคต โดยจะมีการจัดอันดับหน่วยงานไตเทียม

เพื่อประเมินคุณภาพและให้คะแนน รวมถึง สุ่มตรวจหน่วยไตเทียมเพื่อประเมินความสามารถในการปฏิบัติตามมาตรฐานใหม่ เช่น การกำกับให้ศูนย์ไตเทียมส่งข้อมูลให้หน่วยงานตรวจสอบถี่ขึ้น การจัดทำข้อมูลผ่านระบบออนไลน์ เพื่อให้ ศ.ร.ต. สามารถควบคุมและติดตามมาตรฐานในการทำงานของหน่วยไตเทียม ด้วยเหตุผลนี้ อาจทำให้ต้นทุนของบริษัทเพิ่มสูงขึ้น เช่น การจัดเตรียมระบบ การจัดหาจำนวนพนักงาน หรือการจัดหาทรัพยากรอื่นๆ เพื่อสนับสนุนการดำเนินการเพื่อรองรับมาตรฐานใหม่ ซึ่งอาจทำให้ค่าใช้จ่ายของ KTMS เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม KTMS เพื่อลดผลกระทบดังกล่าว KTMS มีแผนขยายศูนย์ไตเทียมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมถึงมุ่งเน้นการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน ควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างเข้มงวด และบริหารจัดการต้นทุนการจัดซื้อผ่านการเจรจาต่อรองและคัดเลือกผู้ขายที่เหมาะสม โดยจัดให้มีการเจรจาต่อรองราคากับผู้ขายเปรียบเทียบซัพพลายเออร์หลายราย ทำสัญญาระยะยาวเพื่อควบคุมต้นทุน และวางแผนการสั่งซื้อให้เหมาะสมเพื่อลดต้นทุนต่อหน่วย ควบคู่กับการบริหารโครงสร้างเงินทุนให้เหมาะสม เปรียบเทียบแหล่งเงินกู้เพื่อลดภาระดอกเบี้ย และบริหารกระแสเงินสดให้มีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ จัดให้ทีมงานติดตามและบริหารความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกอย่างใกล้ชิด เพื่อรักษาความสามารถในการทำกำไรและความยั่งยืนของธุรกิจในระยะยาว

ทั้งนี้ ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา KTMS ได้ถูกตรวจสอบคุณภาพและมาตรฐานการปฏิบัติงานของศูนย์ไตเทียมอย่างต่อเนื่อง และได้มีการปรับปรุงศูนย์ไตเทียมให้เป็นไปตามมาตรฐานที่หน่วยงานที่เกี่ยวข้องกำหนดไว้อย่างต่อเนื่องจึงทำให้ KTMS ไม่เคยถูกลดระดับหรือระงับการให้บริการศูนย์ไตเทียม

ทั้งนี้ จากรายงานติดตามผลการดำเนินงานของหน่วยงานไตเทียมต่าง ๆ ที่เผยแพร่โดยสมาคมโรคไต เดือนกุมภาพันธ์ 2569 เรื่องการกำกับมาตรฐานการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม พบว่ามีหน่วยงานไตเทียมที่ได้ถูกยกเลิกหรือถูกลดระดับเพิ่มขึ้นจากปี 2566 จากจำนวน 37 หน่วย เป็น 92 หน่วย ในปี 2567 โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

หน่วยไตเทียมถูกยกเลิกการรับรองการรักษาโดยการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม	2566	2567
ไม่มีแพทย์ประจำสถานพยาบาล (หน่วย)	5	7
จัดอัตรากำลังปฏิบัติงานของพยาบาลไม่ครบ (หน่วย)	7	10
ไม่มีอายุรแพทย์โรคไตดูแลรักษาผู้ป่วยที่หน่วย (หน่วย)	-	1
เอกสารสำคัญไม่ตรงกับข้อเท็จจริง (หน่วย)	-	1
หน่วยไตเทียมถูกลดระดับการรับรองการรักษาโดยการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม	**2566**	**2567**
การติดตาม และบำรุงรักษาระบบผลิต และจ่ายน้ำ RO (หน่วย)	12	23
จัดอัตรากำลังปฏิบัติงานของพยาบาลไม่ครบ (หน่วย)	8	6
แสดงความจำนงต่ออายุการรับรองล่วงหน้า <6 เดือน (หน่วย)	4	44
ทำการฟอกเลือดเกินศักยภาพ ดัดแปลงพื้นที่เอง (หน่วย)	1	-
รวมหน่วยไตเทียมถูกยกเลิกหรือถูกลดระดับการรับรอง (หน่วย)	**37**	**92**
หน่วยไตเทียมทั้งหมด (หน่วย)[1/]	1,106	1,206
สัดส่วนหน่วยไตเทียมที่ถูกยกเลิกหรือลดระดับต่อหน่วยไตเทียมทั้งหมด (ร้อยละ)	3.35	7.63

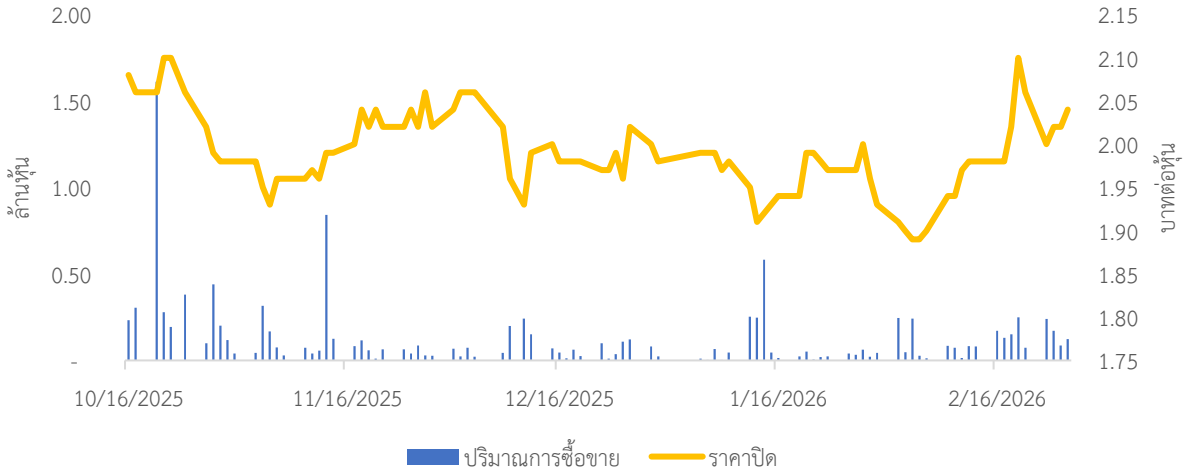
หมายเหตุ 1/ ข้อมูลหน่วยไตเทียมทั้งหมดจากสมาคมโรคไตแห่งประเทศไทย

จากตารางข้างต้น พบว่าหน่วยไตเทียมที่ถูกยกเลิกหรือถูกลดระดับในปี 2567 สูงขึ้นจากปี 2566 คิดเป็นการเพิ่มขึ้นประมาณ 1.5 เท่า สะท้อนให้เห็นถึงความเข้มงวดในการตรวจสอบมาตรฐานการปฏิบัติงานของหน่วยไตเทียมที่เพิ่มมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งอาจทำให้หน่วยไตเทียมภายใต้การดำเนินงานของ KTMS มีความเสี่ยงที่จะถูกลดระดับหรือยกเลิกหน่วยไตเทียมได้ หากไม่สามารถดำเนินงานให้เป็นไปตามมาตรฐานของสมาคมโรคไตและ ศ.ร.ต. ได้

ทั้งนี้ บริษัทได้กำหนดราคาจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ที่ 1.10 บาทต่อหุ้น ซึ่งผ่านการเจรจาต่อรองระหว่างทีมผู้บริหารกับนางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา เมื่อช่วงเดือนธันวาคม 2568 ซึ่งบริษัทพิจารณาจากต้นทุนการถือหุ้นของบริษัทซึ่งเท่ากับ 0.96 บาทต่อหุ้น (*ซึ่งคำนวณจาก มูลค่าการลงทุนใน KTMS ของบริษัทตั้งแต่จัดตั้ง KTMS จนถึงการเพิ่มทุน และหารด้วยจำนวนหุ้นที่บริษัทถือ*) โดยบริษัทจะได้กำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.14 บาทต่อหุ้น รวมทั้งสิ้น 22.83 ล้านบาท รวมถึงบริษัทได้พิจารณาความเหมาะสมในการจำหน่ายหุ้น KTMS จากการพิจารณานำเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้น KTMS จำนวน 175.15 ล้านบาท ไปลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลระยะเวลา 10 ปี ที่อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.40 (อ้างอิงจาก KAsset Capital Market Assumptions 2026) เทียบกับเงินปันผลที่ได้รับจาก KTMS ในอดีต ซึ่งการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าการลงทุนใน KTMS ที่ผ่านมา โดยการลงทุนใน KTMS นั้น ทำให้บริษัทได้รับผลตอบแทนการลงทุนที่ไม่สูงนัก ประกอบ

กับ คาดว่า KTMS จะต้องมีการลงทุนอย่างต่อเนื่องอันอาจทำให้ยังคงได้รับเงินปันผลหรืออัตราผลตอบแทนที่ต่ำอยู่ต่อไป อันมาจากการต้องปรับปรุงระบบและมาตรฐานให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมตามเกณฑ์ที่เข้มงวดอยู่ตลอด และการลงทุนเปิดศูนย์แห่งใหม่เพื่อให้มีรายได้ที่เพิ่มขึ้น

อีกทั้งการจำหน่ายหุ้น KTMS ในตลาดหลักทรัพย์ฯ จำนวน 159,225,200 หุ้น อาจสร้างผลกระทบต่อด้านราคาหุ้นของ KTMS ต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยได้ โดยสามารถดูได้จากกราฟข้างล่างดังที่แสดง



ซึ่งตลอดระยะเวลา 90 วันย้อนหลัง จนถึงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2569 มีปริมาณการซื้อขายหุ้น KTMS เฉลี่ยประมาณ 0.14 ล้านหุ้นต่อวัน โดยมีปริมาณการซื้อขายสูงสุดเท่ากับ 1.61 ล้านหุ้น และน้อยสุดเท่ากับ 0.002 ล้านหุ้น ถือได้ว่าหุ้น KTMS มีสภาพคล่องค่อนข้างต่ำ โดยในการเข้าทำรายการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ในครั้งนี้ จะเป็นการจำหน่ายหุ้นจำนวน 159,225,200 หุ้น ซึ่งสูงกว่าปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งทำให้บริษัทคาดการณ์ได้ว่าหากมีการจำหน่ายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ อาจก่อให้เกิดผลกระทบเชิงลบด้านราคาต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากปริมาณหุ้นที่บริษัทจะจำหน่ายสูงกว่าสภาพคล่องของตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังนั้น บริษัทจึงพิจารณาขายหุ้น KTMS ทั้งหมดจำนวน 159,225,200 หุ้น ให้กับนางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา โดยตรง เพื่อไม่ก่อให้เกิดผลกระทบด้านราคาหุ้น KTMS ต่อผู้ถือหุ้นรายอื่นอย่างมีนัยสำคัญ

ทั้งนี้ ปัจจุบัน KTMS เป็นผู้ให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมแบบครบวงจร มีวิศวกรในการออกแบบตกแต่งหน่วยไตเทียม และระบบน้ำบริสุทธิ์ รวมถึงการสนับสนุนงานวิศวกรรมในการติดตั้งระบบท่อลม และการจัดซื้อสินค้าที่จำเป็นต่อการดำเนินธุรกิจหลัก ทั้งนี้ ภายหลังการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ผู้บริหารของ KTMS จะมีการพิจารณาเลือกรับบริการและสินค้าโดยยึดหลักความเหมาะสมในด้านราคาและคุณภาพ โดยหากบริษัทสามารถเสนอการบริการได้ในระดับที่แข่งขันได้ KTMS สามารถพิจารณาที่จะใช้บริการของบริษัทต่อไปได้ โดยมีเหตุผลสนับสนุนหลักจากความเชื่อมั่นในศักยภาพของบริษัทที่เป็นผู้เชี่ยวชาญเฉพาะด้านและมีประสบการณ์ในการวางระบบน้ำให้แก่ศูนย์ไตเทียมมาอย่างยาวนานกว่า 10 ปี ซึ่งจะช่วยเสริมสร้างขีดความสามารถในการดำเนินงานและรักษามาตรฐานการบริการของ KTMS ได้ในระยะยาว นอกจากนี้ ทั้งสองบริษัทยังคงมุ่งเน้นการรักษาความสัมพันธ์ทางธุรกิจในฐานะพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ (Strategic Partner) ที่มุ่งเน้นการสร้างประโยชน์ร่วมกัน เสมือนคู่ค้าทางธุรกิจที่เติบโตร่วมกันอย่างยั่งยืนต่อไป

สำหรับรายการระหว่างกันของบริษัทกับกลุ่ม KTMS ที่สำคัญในปัจจุบัน ประกอบด้วยรายการหลัก ได้แก่ การเช่าอาคารสำนักงาน การให้บริการระบบ ERP และการขายสินค้าหรือการให้บริการ ทั้งนี้ รายการดังกล่าวเป็นรายการที่มีลักษณะเป็นการดำเนินธุรกิจตามปกติ อีกทั้งมีเงื่อนไขการค้าทั่วไป โดยภายหลังการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS เสร็จสิ้น บริษัทมีแนวทางบริหารจัดการการทำรายการระหว่างกันเพื่อไม่ให้เกิดผลกระทบต่อการดำเนินงานและการบริหารจัดการของบริษัท และ KTMS สรุปได้ดังนี้

รายการระหว่างกัน	มูลค่ารายการสิ้นสุดรอบบัญชี (ล้านบาท) สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม			แนวทางการจัดการของบริษัท
	2566	2567	2568	
รายการขายสินค้า	28.89[1/]	4.70	5.43	บริษัทจะพิจารณากำหนดราคาค่าสินค้าหรือค่าบริการในลักษณะเดียวกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก (Arm's Length Basis) ทั้งนี้ คาดว่า KTMS จะพิจารณาจัดหาและเปรียบเทียบราคากับคู่ค้าแต่ละราย ตามนโยบายการจัดซื้อของ KTMS ตามความเหมาะสม อย่างไรก็ตาม ยอดขายสินค้าดังกล่าวไม่มีนัยสำคัญ อีกทั้ง บริษัทมีแผนการนำเงินที่ได้ในครั้งนี้ มาเป็นเงินทุนหมุนเวียน และบริหารจัดการเพื่อไม่กระทบกับผลการดำเนินงาน สำหรับค่าบริการ ค่าเช่าสำนักงานที่ KTMS เช่าบริษัทอยู่ ณ ปัจจุบัน จะปฏิบัติตามสัญญาเช่าที่ได้จัดทำไว้โดยมีระยะเวลาตั้งแต่ปี 1 มกราคม 2568 – 31 ธันวาคม 2570 โดยภายหลังก่อนครบสัญญาเช่า KTMS จะมีการพิจารณาความเหมาะสมในการเช่าต่อ หรือหาที่เช่าอาคารสำนักงานแห่งใหม่อีกครั้ง สำหรับค่าบริการ ระบบ ERP ที่มีการเช่าและใช้ร่วมกับบริษัทอยู่ ระยะเวลาตั้งแต่ 1 มกราคม – 31 ธันวาคม 2569 โดยระบบ ERP ภายในมีการแยกอย่างชัดเจนของทั้งบริษัท และ KTMS อย่างไรก็ตาม KTMS อยู่ระหว่างการพิจารณาความเหมาะสมในการติดตั้งระบบ ERP ของ KTMS เองภายหลังหากมีการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS เสร็จสิ้น สำหรับค่าปรึกษาที่คุณวิจิตร เตชะเกษม ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางธุรกิจให้แก่ บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (บริษัทย่อย KTMS) ซึ่งสิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2570 บริษัทคาดว่าจะไม่มีรายการดังกล่าวเกิดขึ้นอีกในอนาคต อย่างไรก็ตาม หากบริษัทมีการเข้าทำรายการระหว่างกันกับกลุ่ม KTMS ในอนาคต ไม่ว่าจะเป็นรายการใหม่หรือรายการเดิมที่สิ้นสุดต่อกันแล้ว ยังจำเป็นต้องมีต่อไปในอนาคต บริษัทจะจัดให้คณะกรรมการตรวจสอบพิจารณาความเหมาะสม ความสมเหตุสมผล และความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขก่อนดำเนินการทุกครั้ง
รายการค่าบริการ	2.93	2.53	4.16	
รายการค่าจ้างเหมา	1.08	1.32	1.59	
รายการซื้อสินค้าและบริการ	-	0.31	0.21	

หมายเหตุ: 1/ รายการระหว่างกันของบริษัทและ KTMS เป็นการจำหน่ายอาคารคลินิกพัฒนาการให้กับ KTMS จำนวน 19.58 ล้านบาท

อย่างไรก็ตาม กรณีที่มีการทำรายการซื้อสินค้าหรือรับบริการระหว่างกันเกิดขึ้นในอนาคต บริษัทจะพิจารณากำหนดราคาค่าสินค้าหรือค่าบริการที่เป็นราคาตลาด และจะจัดให้คณะกรรมการตรวจสอบพิจารณาความเหมาะสม ความสมเหตุสมผล และความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไข ก่อนดำเนินการทุกครั้ง และปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของตลาดหลักทรัพย์ และสำนักงาน ก.ล.ต. อย่างเคร่งครัด นอกจากนี้ กลุ่ม KTMS ยังสามารถจัดหาหรือเข้าถึงสินค้าและบริการจากคู่ค้ารายอื่นได้ตามความเหมาะสม ซึ่งจะช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นและประสิทธิภาพในการบริหารจัดการธุรกิจของกลุ่ม KTMS ต่อไป

ทั้งนี้ ภายหลังการจำหน่ายหุ้น KTMS ในครั้งนี้ บริษัทจะได้รับชำระมูลค่าหุ้นด้วยเงินสดเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 175.15 ล้านบาท โดยบริษัทมีแผนการใช้เงิน ดังต่อไปนี้

แผนการใช้เงิน	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ระยะเวลา
1. เพื่อรองรับการพัฒนาโครงการ WIE1[1/2/]	50.00	ภายใน 2569
2. เพื่อนำไว้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัท และเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจในอนาคตของบริษัท ซึ่งรวมถึงการลงทุนที่สามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีให้แก่บริษัท[3/]	125.15	ภายใน 2569 - 2570
รวม	**175.15**	

หมายเหตุ: 1/ การนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (กนอ.) ได้มีมติอนุมัติการจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมให้แก่ WIE1 บริษัทจึงมีแผนที่จะนำเงินจำนวน 50.00 ล้านบาท ที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ไปลงทุนเพื่อพัฒนาที่ดินดังกล่าวเพิ่มเติมเพื่อขยายธุรกิจต่อไป

2/ งบประมาณ 50.00 ล้านบาท มีรายละเอียดดังนี้

แผนการใช้เงิน	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
1. เพื่อพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE1	29.22
2. เพื่อชำระค่าระบบสาธารณูปโภคที่ก่อสร้างแล้วบางส่วน ซึ่งเริ่มดำเนินการก่อสร้างตั้งแต่เดือนมกราคม 2569 (คาดว่าจะต้องชำระภายในเดือนพฤษภาคม 2569)	8.13
3. เพื่อเป็นเงินสำรองเผื่อเหลือเผื่อขาด	12.65
รวม	**50.00**

3/ เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้น KTMS ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินข้อที่ 2 จะไม่นำไปใช้ในการพัฒนาโครงการ WIE2

ทั้งนี้ สำหรับโครงการ WIE1 เนื่องด้วย WIE ได้ขออนุญาตให้แก้ไขเปลี่ยนแปลงแผนผังโครงการจัดสรรที่ดิน และใบอนุญาตให้ทำการจัดสรรที่ดินต่อการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (กนอ.) โดยพื้นที่ที่ขอจัดสรรเพิ่มเติมดังกล่าวเป็นที่ดินที่ WIE ถือครองและยังไม่ได้นำมาใช้ประโยชน์ (การจัดสรรที่ดินในโครงการ WIE1 ครั้งที่ 2 เมื่อวันที่ 27 ตุลาคม 2566 ยังมีที่ดินบางส่วนภายในผังแม่บทโครงการที่ยังไม่ได้รับการจัดสรร ได้แก่ แปลง A16 (แปลง A9 เดิม) และพื้นที่บ่อหน่วงน้ำฝน C3 ซึ่งพื้นที่ดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของผังแม่บทโครงการ WIE1 ที่ WIE ถือครองอยู่แล้ว ดังนั้น WIE จึงได้ดำเนินการยื่นขออนุญาตจัดสรรที่ดินนิคมอุตสาหกรรมเพิ่มเติมต่อ กนอ. เมื่อวันที่ 23 กรกฎาคม 2568 เพื่อให้การจัดสรรที่ดินครอบคลุมพื้นที่ทั้งหมดและเป็นไปตามผังแม่บทโครงการ ซึ่งบริษัทพึ่งทราบภายหลังการเข้าซื้อกิจการว่าต้องมีการลงทุนเพิ่มเติมภายหลังการอนุมัติจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมจาก กนอ. ซึ่งต่อมา กนอ. ได้มีมติอนุมัติการจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมตามหนังสืออนุญาตให้แก้ไขเปลี่ยนแปลงแผนผังโครงการจัดสรรที่ดินและอนุญาตให้ทำการจัดสรรที่ดิน WIE1 ครั้งที่ 3 เลขที่ อก 5102.3.3/0904 ลงวันที่ 12 มีนาคม 2569 (ทั้งนี้ WIE ได้รับการแจ้งอนุมัติการจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมอย่างไม่เป็นทางการเมื่อเดือนมกราคม จึงทำให้บริษัทสามารถกำหนดวัตถุประสงค์การใช้เงินเมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569 ได้)) ซึ่งภายหลังได้รับอนุญาตทำให้บริษัทได้รับจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมจำนวน 29 ไร่ 0 งาน 10.7 ตารางวา ตามหนังสือแก้ไขเปลี่ยนแปลงผังโครงการจัดสรรที่ดินและใบอนุญาตให้ทำการจัดสรรที่ดิน WIE1 ครั้งที่ 3 เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2569 ของการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (กนอ.) ทำให้ WIE1 มีพื้นที่ได้รับอนุญาตจัดสรรที่ดินทั้งสิ้น 380 ไร่ 2 งาน 57.90 ตารางวา (พื้นที่ทั้งหมดของโครงการ WIE1) ซึ่งบริษัทจะดำเนินโครงการให้เป็นไปตามผังแม่บทของ กนอ. และกฎหมายที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัดดังที่ได้ปฏิบัติมาโดยตลอด ด้วยเหตุนี้ทำให้บริษัทมีหน้าที่ต้องดำเนินการพัฒนาที่ดินเพิ่มเติม ตามที่ กนอ. กำหนด

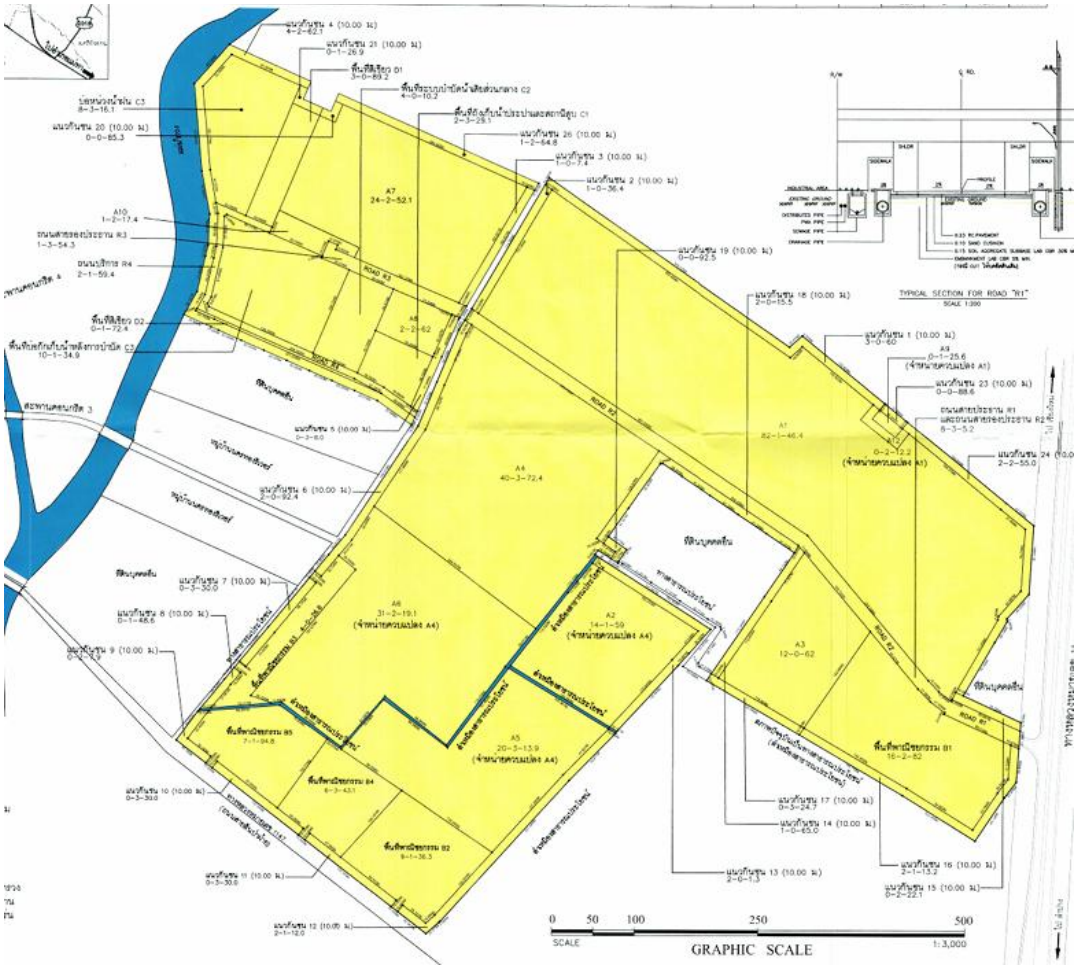
อย่างไรก็ตาม เนื่องจากโครงการ WIE1 ได้รับอนุมัติเปลี่ยนแปลงผังจัดสรรและการใช้ประโยชน์ในพื้นที่บางส่วน โดยเดิมบริษัทได้ประมาณการงบลงทุนบนพื้นฐานของพื้นที่จัดสรรที่ได้รับอนุมัติ ณ ขณะนั้น (ตามผังการจัดสรร ครั้งที่ 2) ซึ่งพื้นที่แปลง A16 และบ่อหน่วงน้ำฝน C3 ยังไม่ได้รับการจัดสรรในการจัดสรรครั้งที่ 2 ทำให้งบประมาณการลงทุนบนพื้นที่ดังกล่าวจึงยังไม่ได้ถูกรวมอยู่ในการประมาณการงบลงทุนเดิม ซึ่งเดิมบริษัทคาดว่างบประมาณดังกล่าวจะเพียงพอสำหรับการพัฒนาโครงการ อย่างไรก็ตาม เมื่อบริษัทได้รับอนุมัติการจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมตามหนังสือแก้ไขเปลี่ยนแปลงผังโครงการจัดสรร ครั้งที่ 3 ลงวันที่ 12 มีนาคม 2569 โดยกำหนดให้บริษัทต้องดำเนินการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและระบบสาธารณูปโภคในพื้นที่ที่ได้รับจัดสรรเพิ่มเติมในครั้งนี้ให้เป็นไปตามมาตรฐานที่กำหนด ส่งผลให้บริษัทมีภาระในการจัดหาเงินลงทุนเพิ่มเติม ซึ่งอยู่นอกเหนือจากงบประมาณการเดิม คิดเป็นมูลค่าประมาณ 37.35 ล้านบาท

นอกจากนี้ การเปลี่ยนแปลงผังจัดสรรดังกล่าวทำให้บริษัทมีหน้าที่ดำเนินการรังวัดและออกโฉนดที่ดินใหม่ให้สอดคล้องกับผังจัดสรรที่ได้รับอนุมัติในครั้งนี้ จึงทำให้ในช่วงเวลาที่อยู่ระหว่างการขออนุญาตและยังไม่ได้รับจัดสรร ทำให้บริษัทยังไม่สามารถดำเนินการโอนกรรมสิทธิ์ที่ดิน แปลง A13 และ A14 (ซึ่งเป็นส่วนที่เหลือของแปลง A7 เดิม) และ แปลง A15 และ A16 (เดิมเรียกว่าแปลง A9) ให้แก่ลูกค้าได้ในทันที อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากการดำเนินการรังวัดและออกโฉนดที่ดินแล้วเสร็จ บริษัทได้ดำเนินการโอนกรรมสิทธิ์ที่ดิน แปลง A13 แปลง A14 แปลง A15 และ แปลง A16 ให้แก่ลูกค้าเรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2569

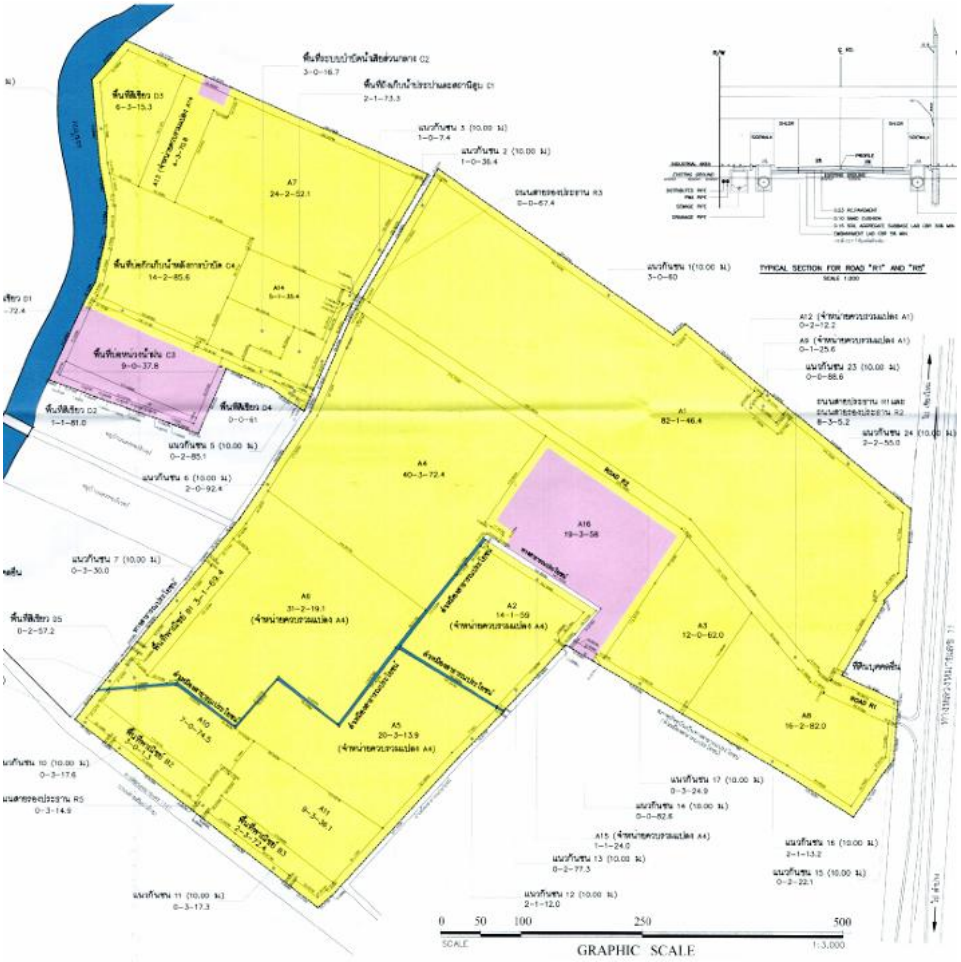
ตารางเปรียบเทียบรายละเอียดพื้นที่โครงการ WIE1 ก่อนและหลังการขอจัดสรรพื้นที่กับ กนอ.

รายการ	ก่อนการขอจัดสรร (ครั้งที่ 2: 27 ต.ค. 66)	หลังการขอจัดสรร (ครั้งที่ 3: 12 มี.ค. 69) (ซึ่งเป็นไปตามผังแม่บท)
พื้นที่จัดสรรรวม	351 ไร่ 2 งาน 47.20 ตร.วา	380 ไร่ 2 งาน 57.90 ตร.วา (ได้รับจัดสรรแปลง A16 และบ่อหน่วงน้ำฝน C3 เข้ามาเพิ่มเติม (ตามพื้นที่สีชมพู))[1/]
งบลงทุนพัฒนาระบบสาธารณูปโภคเพิ่มเติม	ไม่มี (ประมาณการเดิมเพียงพอ)	37.35 ล้านบาท
สถานะโอนกรรมสิทธิ์ แปลง A13 A14 A15 และ A16 (แปลง A7 และ A9 เดิม)	รอดำเนินการแบ่งแยกโฉนด	โอนแล้วเมื่อ 30 มีนาคม 2569

รูปภาพผังจัดสรร WIE1 ก่อนการขอจัดสรรพื้นที่กับ กนอ. (แผนผังฉบับแก้ไข ครั้งที่ 2)



รูปภาพผังจัดสรร WIE1 หลังการขอจัดสรรพื้นที่กับ กนอ. (แผนผังฉบับแก้ไข ครั้งที่ 3)



ซึ่งภายหลังได้รับอนุมัติจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมในครั้งนี้ ทำให้บริษัทจำเป็นต้องลงทุนเพิ่มเติมตามข้อกำหนดของ กนอ. ทั้งนี้ การพัฒนาระบบบนที่ดินที่ได้รับจัดสรรเพิ่มเติมในครั้งนี้ กนอ. กำหนดให้บริษัทต้องวางเงินค้ำประกันจำนวน 33.32 ล้านบาท (เพื่อเป็นหลักประกันให้บริษัทต้องดำเนินการพัฒนาระบบให้ครบถ้วนตามกำหนด) และบริษัทจะต้องแจ้งให้ กนอ. รับทราบว่าได้ดำเนินการพัฒนาพื้นที่ตามที่กำหนดเสร็จสิ้นแล้ว บริษัทจึงจะได้รับเงินค้ำประกันคืน อย่างไรก็ตาม หากบริษัทไม่สามารถดำเนินการพัฒนาระบบดังกล่าวให้เป็นไปตามข้อกำหนด กนอ.จะดำเนินการยึดเงินค้ำประกันดังกล่าวทั้งจำนวน และนำไปพัฒนาระบบสาธารณูปโภคในโครงการ WIE1 เอง ทั้งนี้ หากบริษัทไม่ดำเนินการพัฒนาพื้นที่ตามที่ กนอ. กำหนดจะเกิดผลกระทบดังนี้

ผลกระทบ	รายละเอียด
การสูญเสียเงินค้ำประกัน	กนอ. กำหนดให้บริษัทวางค้ำประกัน 33.32 ล้านบาท หากบริษัทไม่ดำเนินการ กนอ. จะยึดเงินค้ำประกันทั้งจำนวนทันที
กนอ. ดำเนินการก่อสร้างแทน	กนอ. จะนำเงินค้ำประกันที่ยึดไปดำเนินการพัฒนาระบบสาธารณูปโภคเอง โดยบริษัทไม่มีสิทธิ์ควบคุมคุณภาพหรือมาตรฐานของการก่อสร้างซึ่งอาจส่งผลต่อมาตรฐานโครงการในระยะยาว
เสียโอกาสสร้างรายได้	พื้นที่แปลง A16 จะไม่ได้รับการพัฒนาเป็นพื้นที่อุตสาหกรรม ทำให้บริษัทสูญเสียโอกาสสร้างรายได้จากการจำหน่ายที่ดินอุตสาหกรรมในพื้นที่ดังกล่าว

ด้วยเหตุนี้ บริษัทจึงมีความจำเป็นต้องดำเนินการลงทุนพัฒนาระบบสาธารณูปโภคในพื้นที่ส่วนเพิ่ม เพื่อรักษาสิทธิ์ในเงินค้ำประกัน รักษามาตรฐานโครงการ และสร้างรายได้จากการจำหน่ายที่ดินในอนาคต โดยบริษัทได้ดำเนินการโอนกรรมสิทธิ์ที่ดินแปลง A13 และ A14 (ซึ่งเป็นส่วนที่เหลือของแปลง A7 เดิม) และ แปลง A15 และ A16 (เดิมเรียกว่าแปลง A9) ให้แก่ลูกค้าเรียบร้อยแล้ว และสามารถรับรู้รายได้จากการจำหน่ายที่ดินในโครงการ WIE1 เมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2569 โดยสามารถสรุปพื้นที่อุตสาหกรรมทั้งหมดได้ดังนี้

รายการ	พื้นที่	หมายเหตุ
พื้นที่อุตสาหกรรมสุทธิทั้งหมด	292 ไร่ 3 งาน 43.5	–
โอนกรรมสิทธิ์แล้ว (รอบเดิม)	249 ไร่ 3 งาน 81.1	–
โอนกรรมสิทธิ์แล้ว (แปลง A13 A14 A15 และ A16)	31 ไร่ 1 งาน 88.2	โอนแล้ว 30 มี.ค. 2569
รวมโอนกรรมสิทธิ์แล้วทั้งหมด	281 ไร่ 1 งาน 69.3	–
คงเหลือรอโอนกรรมสิทธิ์	11 ไร่ 1 งาน 74.2	อยู่ระหว่างรอการขาย และยังไม่มีการทำสัญญา

สำหรับพื้นที่พาณิชย์ภายใน WIE1 เดิมมีรวม 44 ไร่ 1 งาน 82.8 ตารางวา ภายหลังปรับผังจัดสรรเพื่อเพิ่มพื้นที่อุตสาหกรรม พื้นที่พาณิชย์คงเหลือ 9 ไร่ 1 งาน 43.1 ตารางวา

ซึ่งการพัฒนาระบบสาธารณูปโภคในพื้นที่ส่วนเพิ่มของโครงการ WIE1 ในครั้งนี้ถือเป็นภาระผูกพันที่เกิดขึ้นทันทีภายหลังจากที่บริษัทได้รับอนุมัติการจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมจาก กนอ. ครั้งที่ 3 เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2569 โดย กนอ. ได้กำหนดให้บริษัทต้องดำเนินการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและระบบสาธารณูปโภคภายในระยะเวลาที่กำหนด หากบริษัทไม่สามารถดำเนินการให้แล้วเสร็จตามเงื่อนไขดังกล่าว กนอ. มีสิทธิริบเงินค้ำประกันจำนวน 33.32 ล้านบาท ดังนั้น บริษัทจึงไม่สามารถชะลอการดำเนินการพัฒนาพื้นที่ดังกล่าวออกไปได้

โดยบริษัทคาดว่าแผนการลงทุนในการพัฒนาที่ดินโครงการ WIE1 ตามที่ กนอ. กำหนด มีรายละเอียดดังนี้

รายละเอียด	ระยะเวลา
พัฒนาที่ดินในโครงการ WIE1[1/]	ภายในปี 2569
ชำระค่าระบบสาธารณูปโภคที่ก่อสร้างแล้วบางส่วน ซึ่งเริ่มดำเนินการก่อสร้างตั้งแต่เดือนมกราคม 2569 (คาดว่าจะต้องชำระภายในเดือนพฤษภาคม 2569)[2/]	ภายใน พ.ค. 2569
ได้รับเงินจากการจำหน่ายหุ้น KTMS	ภายในไตรมาส 3 ปี 2569

หมายเหตุ 1/ โดยสำหรับการชำระค่าพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE1 บริษัทจะดำเนินการชำระค่าพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE1 ตามความสำเร็จของงาน โดยคาดว่าจะชำระครบทั้งจำนวน 29.20 ล้านบาท (ส่วนที่เหลือ) ภายในปี 2569

2/ สำหรับการชำระค่าระบบสาธารณูปโภคที่ก่อสร้างแล้วบางส่วน จำนวน 8.13 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย งานป้องกันน้ำท่วม งานระบบไฟฟ้าส่องสว่าง และงานก่อสร้างถนนบางส่วนซึ่งยังไม่ได้มีการชำระให้แก่ผู้รับเหมา ซึ่งบริษัทคาดว่าจะนำเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้น KTMS มาใช้ในการชำระแก่ผู้รับเหมา

3/ บริษัทมีแผนการชำระเงินค่าพัฒนาระบบสาธารณูปโภคในพื้นที่ที่ได้รับจัดสรรเพิ่มเติมภายในโครงการ WIE1 โดยจะทยอยชำระตามความคืบหน้าของงานก่อสร้างตั้งแต่เดือน พฤษภาคม 2569 เป็นต้นไป ซึ่งสอดคล้องกับช่วงเวลาที่บริษัทคาดว่าจะได้รับชำระเงินจากการจำหน่ายหุ้น KTMS ภายในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 โดยมีรายละเอียดการชำระดังต่อไปนี้

รายละเอียดงาน (ล้านบาท)	รวม	พ.ค. 69	มิ.ย. - ก.ค. 69	ส.ค. - ก.ย. 69	สถานะ
งานถนน	2.24	1.82	0.42	-	ตรวจรับแล้วบางส่วน แต่ยังไม่ชำระ
งานระบบบำบัดน้ำเสีย	9.83	-	9.82	-	อยู่ระหว่างก่อสร้าง
งานแพสูบน้ำ	1.16	-	1.16	-	อยู่ระหว่างก่อสร้าง
งานระบายน้ำฝน	13.78	-	5.51	8.27[1/]	ยังไม่ทำสัญญา
งานระบายน้ำเสีย	2.41	-	-	2.41[1/]	ยังไม่ทำสัญญา
งานท่อเมนจ่ายน้ำประปา	1.62	-	-	1.62[1/]	ยังไม่ทำสัญญา
งานป้องกันน้ำท่วม	5.94	5.94	-	-	ตรวจรับแล้ว ยังไม่ชำระ
งานไฟฟ้าส่องสว่าง	0.27	0.37	-	-	ตรวจรับแล้ว ยังไม่ชำระ
รวม	37.35	8.13	16.91[2/]	12.30[2/]	
เงินจากการจำหน่ายหุ้น KTMS		10.00 (มัดจำ)	165.15 ส่วนที่เหลือจากการจำหน่ายหุ้น KTMS		

หมายเหตุ: 1/ ข้อมูลประมาณการ

2/ บริษัทจะใช้กระแสเงินสดภายในบริษัทในการลงทุนใน WIE1 (ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินข้อที่ 1) ก่อนได้รับเงินจากการจำหน่ายหุ้น KTMS และจะนำมาชดเชยกระแสเงินสดภายในบริษัทก่อนหน้า

สำหรับงานพัฒนาระบบสาธารณูปโภค WIE1 ที่ได้รับจัดสรรเพิ่มเติม เงื่อนไขการชำระเงินล่วงหน้าจะเป็นไปตามที่ตกลงกันในแต่ละสัญญาเฉพาะส่วนงานระบบต่าง ๆ โดยไม่รวมระบบระบายน้ำฝน ระบบระบายน้ำเสีย และท่อเมนจ่ายน้ำประปา ซึ่งเป็นระบบที่ยังไม่ได้มีการทำสัญญาจ้างผู้รับเหมา โดยบริษัทมีนโยบายเจรจาต่อรองเงื่อนไขกับผู้รับเหมาอย่างรัดกุม เพื่อให้สอดคล้องกับแผนการบริหารสภาพคล่องของบริษัท ซึ่งมีสถานะปัจจุบันและแนวทางการเจรจาและบริหารจัดการดังต่อไปนี้

ประเด็น	รายละเอียด
สถานะปัจจุบัน	ยังไม่มีการชำระเงินล่วงหน้าสำหรับรายการระบบระบายน้ำฝน ระบบระบายน้ำเสีย และท่อเมนจ่ายน้ำประปา เนื่องจากยังไม่ได้ดำเนินการทำสัญญาก่อสร้าง

ประเด็น	รายละเอียด
แนวทางการเจรจา	บริษัทจะเจรจาเงื่อนไขชำระเงินให้สอดคล้องกับกำหนดรับเงินจากการขาย KTMS โดยอาจพิจารณาชำระตามความคืบหน้างาน หรือตามความสำเร็จของงานแทนการชำระล่วงหน้า เพื่อให้สอดคล้องกับกระแสเงินสดของบริษัท

โดยสำหรับวัตถุประสงค์การใช้เงินข้อที่ 1 เพื่อรองรับการพัฒนาโครงการ WIE1 มีมูลค่าการลงทุนเพิ่มเติมจำนวน 50.00 ล้านบาท โดยรายละเอียดงบประมาณเงินลงทุน มีดังต่อไปนี้

รายละเอียด	งบประมาณ (ล้านบาท)	งบประมาณที่ใช้แล้ว (ล้านบาท)	งบประมาณคงเหลือ[1/] (ล้านบาท)	แผนการใช้เงิน
งานถนน	2.25	1.82	0.42	ภายในปี 2569
งานระบบระบายน้ำฝน	13.78	-	13.78	
งานระบบระบายน้ำเสีย	2.41	-	2.41	
งานระบบท่อเมนจ่ายน้ำประปา	1.62	-	1.62	
งานป้องกันน้ำท่วม	5.94	5.94	-	
งานไฟฟ้าส่องสว่าง	0.37	0.37	-	
ระบบบำบัดน้ำเสีย	9.83	-	9.83	
งานแพสูบน้ำ	1.16	-	1.16	
รวมมูลค่าทั้งสิ้น	**37.35**	**8.13**	**29.22**	

หมายเหตุ 1/ งบประมาณคงเหลือ ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2569

ทั้งนี้สำหรับงานพัฒนาระบบสาธารณูปโภคส่วนที่เหลือมีมูลค่าประมาณการ 29.22 ล้านบาท (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ทั้งนี้ หาก กนอ. เป็นผู้ดำเนินการพัฒนาแทน บริษัทจะต้องรับภาระค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมในส่วนของค่าบริหารจัดการประมาณร้อยละ 15 ของมูลค่างาน หรือประมาณ 4.38 ล้านบาท ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายรวมอยู่ที่ประมาณ 33.60 ล้านบาท ซึ่งใกล้เคียงกับมูลค่า เงินค้ำประกันจำนวน 33.32 ล้านบาท ที่บริษัทได้วางค้ำประกันไว้กับ กนอ. ทั้งนี้หากบริษัทเป็นผู้ดำเนินการพัฒนาเอง บริษัทได้ประมาณการงบลงทุนรวม 37.35 ล้านบาท และได้มีการเปรียบเทียบดังนี้

ประเด็นเปรียบเทียบ	กนอ. ดำเนินการแทน	บริษัทพัฒนาเอง (แผนดำเนินงานปัจจุบัน)
ค่างานจริงที่ต้องดำเนินการ	29.22 ล้านบาท	29.22 ล้านบาท
ค่าบริหารจัดการ	ประมาณ 4.38 ล้านบาท (+15%)	ไม่มี
งบสำรองเผื่อเหลือเผื่อขาด	ไม่มี	12.65 ล้านบาท
เงินค้ำประกันที่ถูกยึด	33.32 ล้านบาท	ได้รับคืนเมื่องานเสร็จ
การควบคุมคุณภาพงาน	ความเสี่ยงด้านการควบคุมคุณภาพงานสูง เนื่องจากบริษัทไม่สามารถควบคุมคุณภาพได้	ความเสี่ยงด้านการควบคุมคุณภาพงานต่ำ เนื่องจากบริษัทคัดเลือกผู้รับเหมาเอง
ระยะเวลาแล้วเสร็จ	มีความไม่แน่นอน ขึ้นอยู่กับแผนงาน กนอ.	ภายในปี 2569
รวมค่าใช้จ่ายที่บริษัทต้องรับภาระ	33.32 ล้านบาท (หรือเงินค้ำประกัน)	29.22 ล้านบาท (อาจมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมอีก 12.65 ล้านบาท)

ดังนั้น บริษัทจะได้รับประโยชน์มากกว่าอย่างมีนัยสำคัญ กรณีที่บริษัทดำเนินการพัฒนาเอง ทั้งในด้านการได้รับเงินค้ำประกันคืน ความสามารถควบคุมคุณภาพและคัดเลือกผู้รับเหมา การกำหนดกรอบระยะเวลาดำเนินงานได้อย่างชัดเจน รวมถึงมีงบสำรองเพื่อรองรับความไม่แน่นอนของต้นทุนโครงการ

ทั้งนี้ บริษัทได้มีการพิจารณาการลงทุนตามวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ 1 จำนวน 50.00 ล้านบาท มาจากการประมาณการมูลค่าการลงทุนตามที่ กนอ. กำหนดให้มีการพัฒนาที่ดินเพิ่มเติมจำนวนรวม 37.35 ล้านบาท และบริษัทได้มีการพิจารณาค่าเผื่อเหลือเผื่อขาดจำนวน 12.65 ล้านบาทจากการภาวะการผันผวนของราคาต้นทุนค่าก่อสร้างมีแนวโน้มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องในสถานการณ์ปัจจุบัน โดยค่าเผื่อเหลือเผื่อขาดมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นแหล่งเงินทุนสำรองในกรณีที่การพัฒนาที่ดินดังกล่าวมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมที่บริษัทไม่ได้คาดการณ์ไว้ในเบื้องต้น เพื่อให้การพัฒนาโครงการสามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่อง

โดยบริษัทมีแผนใช้เงินลงทุนโครงการ WIE1 ส่วนเพิ่มจำนวนประมาณ 8.13 ล้านบาท สำหรับชำระค่าระบบสาธารณูปโภคที่ก่อสร้างแล้วบางส่วน (คาดว่าจะต้องชำระภายในเดือนพฤษภาคม 2569) และจำนวน 29.22 ล้านบาท สำหรับการพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE1 ส่วนเพิ่มในปี 2569 นอกจากนี้ บริษัทได้พิจารณาจัดสรรงบลงทุนเพิ่มเติมอีกจำนวน 12.65

ล้านบาท เพื่อเป็นแหล่งเงินทุนสำรองในกรณีที่การพัฒนาที่ดินดังกล่าวมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมที่บริษัทไม่ได้คาดการณ์ไว้ในเบื้องต้น เพื่อให้การพัฒนาโครงการสามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ การลงทุนเพิ่มเติมในโครงการ WIE1 ดังกล่าว บริษัทเห็นถึงความเหมาะสมในการพัฒนาพื้นที่ที่ดินในบริเวณโดยรอบที่ได้รับการจัดสรรใหม่ เพื่อปรับปรุงและพัฒนาพื้นที่ให้มีความพร้อมและเหมาะสมสำหรับการจำหน่ายที่ดินให้แก่ลูกค้าในอนาคต โดยการพัฒนาพื้นที่ดังกล่าวจะครอบคลุมถึงการปรับปรุงสภาพพื้นที่ การพัฒนาระบบสาธารณูปโภคพื้นฐาน และการจัดให้มีโครงสร้างพื้นฐานที่จำเป็นสำหรับการประกอบกิจการของลูกค้า เช่น ระบบถนนภายในโครงการ ระบบระบายน้ำ ระบบไฟฟ้า และระบบสาธารณูปโภคอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้พื้นที่โครงการมีความพร้อมและเป็นไปตามมาตรฐานที่เหมาะสมสำหรับการพัฒนาเป็นพื้นที่นิคมอุตสาหกรรมและรองรับความต้องการของผู้ประกอบการในอนาคต การจัดเตรียมงบลงทุนสำรองดังกล่าวยังช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการโครงการ และลดความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของต้นทุนการพัฒนาโครงการ ซึ่งจะช่วยสนับสนุนให้โครงการสามารถดำเนินการได้ตามแผนที่กำหนด และเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้จากการจำหน่ายที่ดินในอนาคต ที่จะเป็นประโยชน์ต่อการเติบโตของบริษัทในระยะยาว

ทั้งนี้ บริษัทเห็นว่าการลงทุนดังกล่าวเป็นการลงทุนส่วนที่เพิ่มเติมที่ได้มีการหารือร่วมกับ กนอ. จึงควรมีแหล่งเงินทุนที่มีการจัดหาจากแหล่งเงินทุนส่วนเสริมเช่นกันเพื่อให้มีการสอดคล้องหรือจับคู่การใช้เงินส่วนเพิ่มกับแหล่งเงินทุนส่วนเพิ่ม และจะไม่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อสภาพคล่องทางการเงิน หรือความสามารถในการดำเนินธุรกิจของบริษัท อย่างไรก็ดี หากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นไม่อนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทคงต้องหันไปหาแหล่งเงินทุนจากภายนอก ไม่ว่าจะเป็นจากสถาบันการเงิน หรือ บริษัทเงินทุนอื่นๆ และคงต้องยอมรับกับต้นทุนทางการเงินจะที่สูงขึ้นกว่าเดิมอย่างมีนัยยะสำคัญ เนื่องจากในปัจจุบันบริษัทไม่สามารถดำรงรักษาอัตราส่วนทางการเงินตามที่สถาบันการเงินหรือบริษัทเงินทุนส่วนใหญ่กำหนดได้

ทั้งนี้ ในส่วนของความคืบหน้าในการพัฒนาที่ดินใน WIE2 สามารถสรุปได้ดังนี้

รายละเอียด	งบประมาณ (ล้านบาท)	งบประมาณที่ใช้แล้ว (ล้านบาท)	งบประมาณคงเหลือ[1/] (ล้านบาท)	แผนการใช้เงิน ปี 2569 (ล้านบาท)	แผนการใช้เงิน ปี 2570 (ล้านบาท)
ที่ดิน	338.13	130.00	208.13	208.13	-
ระบบสาธารณูปโภค ไฟฟ้า น้ำ ถนน และอื่น ๆ	332.37	128.10	204.27	122.56	81.71
ค่าใช่จ่ายอื่น ๆ	60.00	58.43	1.57	0.94	0.63
รวมมูลค่าทั้งสิ้น	**730.50**	**316.53**	**413.97**	**331.63**	**82.34**

หมายเหตุ 1/ งบประมาณคงเหลือ ณ วันที่ 1 มีนาคม 2569 (บริษัทยังคงมีการดำเนินการพัฒนาในโครงการ WIE2 อย่างต่อเนื่องตั้งแต่ช่วง 1 มกราคม 2569 – 28 กุมภาพันธ์ 2569 จากที่เปิดเผย ณ 31 ธันวาคม 2568 อย่างไรก็ตาม เนื่องจากยังไม่ถึงขั้นตอนการตรวจรับงานและการชำระเงินให้แก่ผู้รับเหมา ส่งผลให้ช่วงระยะเวลาดังกล่าวยังไม่ปรากฏความคืบหน้าในส่วนของงบประมาณที่ใช้แล้วของเงินลงทุนในโครงการ WIE2)

ทั้งนี้ การพัฒนาโครงการ WIE2 บริษัทยังคงมีการดำเนินงานพัฒนาอย่างต่อเนื่องตามแผนการพัฒนาโครงการที่ได้กำหนดไว้ โดยงานพัฒนาที่ดินและระบบสาธารณูปโภคภายในโครงการส่วนใหญ่ยังอยู่ระหว่างการดำเนินการก่อสร้างและพัฒนาที่ดิน ซึ่งยังไม่ถึงขั้นตอนการตรวจรับงานและการชำระเงินให้แก่ผู้รับเหมา ส่งผลให้ช่วงที่ผ่านมาความคืบหน้าในส่วนของเงินลงทุนในโครงการ WIE2 ยังไม่ปรากฏความคืบหน้าในส่วนของงบประมาณที่ใช้แล้วในแต่ละส่วนที่บริษัทได้มีการก่อสร้างและพัฒนาไปแล้ว อย่างไรก็ตามโครงการพัฒนา WIE2 มีความล่าช้ากว่าที่บริษัทคาดการณ์ไว้เดิม เนื่องจากการดำเนินการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและระบบสาธารณูปโภคภายในโครงการให้เป็นไปตามมาตรฐานและข้อกำหนดของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องจำเป็นต้องใช้ระยะเวลาดำเนินการมากกว่าที่ประมาณการไว้แต่แรก อย่างไรก็ตาม โครงการ WIE2 มีความล่าช้ากว่าที่บริษัทคาดการณ์ไว้เดิม เนื่องจากการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและระบบสาธารณูปโภคภายในโครงการต้องใช้ระยะเวลาดำเนินการมากกว่าที่ประมาณการไว้ในเบื้องต้น เช่น การเจรจาและสรรหาผู้รับเหมาเข้ามาพัฒนาโครงการ WIE2 เป็นต้น อย่างไรก็ตาม ความล่าช้าดังกล่าวยังอยู่ในระดับที่บริษัทสามารถเร่งรัดการพัฒนาโครงการให้แล้วเสร็จได้ก่อนถึงกำหนดการโอนกรรมสิทธิ์ที่ดินให้แก่ลูกค้าตามสัญญา ซึ่งกำหนดไว้ในไตรมาส 4 ปี 2569 รวมถึงบริษัทอยู่ระหว่างการดำเนินงานพัฒนาโครงการและประสานงานกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้การพัฒนาโครงการแล้วเสร็จตามแผนงานที่วางไว้ตามเงื่อนไขของสัญญาซื้อขายหุ้น WIE (การที่ WIE นำเงินไปจ่ายชำระคืนแก่เจ้าหนี้ก่อนครบกำหนดตาม

สัญญา ไม่ได้ส่งผลกระทบต่อความเพียงพอของแหล่งเงินทุนหรือความสามารถในการพัฒนาโครงการ เนื่องจากการชำระหนี้ดังกล่าวส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินของ WIE ลดลง)

สำหรับความคืบหน้าในการพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE2 บริษัทได้พยายามดำเนินการพัฒนาโครงการตามลำดับขั้นตอนที่วางแผนไว้ เพื่อให้การพัฒนาโครงการสามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่องและสอดคล้องกับแผนธุรกิจของบริษัท ทั้งนี้ สำหรับโครงการ WIE2 เนื่องจากมีลูกค้าที่สนใจและได้เข้าทำสัญญาซื้อขายที่ดินแล้ว โดยบริษัทคาดว่าจะสามารถส่งมอบและรับรู้รายได้ทั้งหมดภายในไตรมาส 4 ปี 2569 จำนวนประมาณ 610.00 ล้านบาท ดังนั้น คาดว่าจะสามารถรับรู้รายได้จากการจำหน่ายที่ดินเพื่ออุตสาหกรรมของ WIE1 และ WIE2 มูลค่ารวมประมาณ 850.00 ล้านบาท ภายในปี 2569 ซึ่งเป็นไปตามสัญญาซื้อขายที่ดินที่บริษัทได้จัดทำไว้กับลูกค้าแล้วในปัจจุบัน (ตามที่เปิดเผยในกิจกรรมพบนักลงทุน หรือ Opportunity Day) รายได้จากการจำหน่ายที่ดินดังกล่าวคาดว่าจะช่วยเสริมสภาพคล่องทางการเงินของบริษัท และเป็นแหล่งเงินทุนสำคัญที่บริษัทสามารถนำไปใช้ในการพัฒนาโครงการ WIE2 ได้อย่างต่อเนื่อง ทั้งในส่วนของการพัฒนาที่ดินใน WIE2 รวมถึงการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและระบบสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง เพื่อเพิ่มศักยภาพของพื้นที่โครงการและรองรับความต้องการของผู้ประกอบการในอนาคต ซึ่งจะเป็นปัจจัยสนับสนุนการเติบโตของบริษัทในระยะยาว อย่างไรก็ตาม ยังไม่มีลูกค้ารายใหม่เข้ามาทำสัญญาซื้อขายภายในโครงการ WIE2 เพิ่มเติม มีเพียงผู้มาสนใจสอบถามรายละเอียดโครงการเท่านั้น ซึ่งบริษัทคาดว่าโครงการ WIE จะสามารถสร้างผลตอบแทนให้แก่บริษัทได้ในอัตราร้อยละ 18.44 (ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนของโครงการ WIE ปรับลดลงจากที่ได้ประมาณการไว้เดิมที่ร้อยละ 26.28 เนื่องจากบริษัทไม่สามารถรับรู้รายได้จากการจำหน่ายที่ดินภายในปี 2568 ได้ตามแผน โดยในส่วนของโครงการ WIE1 เกิดจากอยู่ระหว่างการขออนุมัติจัดสรรที่ดินใหม่กับ กนอ. และเมื่อได้รับอนุมัติจัดสรรจากกนอ. แล้ว บริษัทมีหน้าที่ที่ต้องทำเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการปลอดจำนองโฉนดที่ดิน การดำเนินการรังวัดแบ่งแยกโฉนดใหม่ให้สอดคล้องกับที่ได้รับจัดสรรใหม่ ซึ่งเป็นขั้นตอนที่ต้องประสานงานกับกรมที่ดินและต้องใช้เวลาในการดำเนินการ อย่างไรก็ตามปัจจุบันได้ดำเนินการแล้วเสร็จ และบริษัทได้ดำเนินการโอนกรรมสิทธิ์ที่ดิน แปลง A13 และ A14 (ซึ่งเป็นส่วนที่เหลือของแปลง A7 เดิม) และ แปลง A15 และ A16 (เดิมเรียกว่าแปลง A9) ให้แก่ลูกค้าเรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2569 ขณะที่โครงการ WIE2 ยังอยู่ระหว่างการพัฒนา ส่งผลให้การรับรู้รายได้ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ อย่างไรก็ตาม บริษัทคาดว่าจะสามารถโอนกรรมสิทธิ์ตามสัญญาที่ได้จัดทำไว้ได้ภายในปี 2569 ตามมูลค่าที่ได้กล่าวข้างต้น โดยการเลื่อนช่วงเวลาดังกล่าวไม่ได้กระทบประมาณการจำนวนรายได้ที่บริษัทคาดว่าจะได้รับ) อย่างไรก็ดี WIE ได้ดำเนินการทบทวนและปรับปรุงประมาณการทางการเงินใหม่ โดยอ้างอิงจากแผนการดำเนินงานปัจจุบัน โดยมีการปรับเปลี่ยนแผนการลงทุนในโครงการ WIE2 ในบางส่วน จากเดิมที่มีแผนใช้เงินในปี 2569 เป็นปี 2570 โดยเฉพาะในส่วนของการพัฒนาระบบสาธารณูปโภคภายในโครงการ เพื่อให้สอดคล้องกับแผนการดำเนินงานที่บริษัทได้ปรับปรุงใหม่ อย่างไรก็ตาม การปรับประมาณการและแผนการดำเนินงานดังกล่าวเป็นเพียงการปรับช่วงเวลาการใช้เงินลงทุนและการรับรู้รายได้บางส่วน ให้เหมาะสมกับสถานการณ์มากยิ่งขึ้น และไม่ได้ส่งผลกระทบต่อแผนการพัฒนาโครงการโดยรวมของบริษัท ตลอดจนเงื่อนไขและข้อกำหนดตามสัญญาที่ได้จัดทำไว้แล้ว เพื่อให้ประมาณการดังกล่าวสะท้อนสมมติฐานที่เหมาะสมและสอดคล้องกับสถานการณ์มากยิ่งขึ้น)

บริษัทได้ประมาณการเงินลงทุนที่จำเป็นสำหรับการพัฒนาโครงการ WIE1 และ WIE2 จนสามารถก่อให้เกิดรายได้เชิงพาณิชย์ โดยพิจารณาจากแผนการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและระบบสาธารณูปโภคภายในโครงการให้เป็นไปตามมาตรฐานของ การนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (กนอ.) ซึ่งรวมถึงงานปรับปรุงพื้นที่ ระบบถนน ระบบไฟฟ้า ระบบระบายน้ำ และระบบสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง

โดยบริษัทมีแผนใช้เงินลงทุนโครงการ WIE1 ส่วนเพิ่มจำนวนประมาณ 8.13 ล้านบาท สำหรับชำระค่าระบบสาธารณูปโภคที่ก่อสร้างแล้วบางส่วน (คาดว่าจะต้องชำระภายในเดือนพฤษภาคม 2569) และจำนวน 29.22 ล้านบาท สำหรับการพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE1 ส่วนเพิ่มในภายหลัง และบริษัทได้พิจารณาจัดสรรงบประมาณสำรองเพิ่มเติมจำนวน 12.65 ล้านบาท เพื่อรองรับค่าใช้จ่ายที่อาจเกิดขึ้นเพิ่มเติมจากการพัฒนาโครงการ เพื่อให้การพัฒนาโครงการสามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่องและเป็นไปตามมาตรฐานที่กำหนด (*สามารถดูรายละเอียดเงินการลงทุนสำหรับโครงการ WIE1 ได้ในหัวข้อ 1.1 วัตถุประสงค์และที่มาของการเข้าทำรายการ*)

สำหรับโครงการของ WIE2 บริษัทจะทยอยใช้เงินลงทุนตามความคืบหน้าของการพัฒนาโครงการจนกว่าพื้นที่และโครงสร้างพื้นฐาน และบริษัทยังคงดำเนินงานพัฒนาอย่างต่อเนื่องตามแผนการพัฒนาโครงการที่ได้กำหนดไว้ โดยงานพัฒนาที่ดินและระบบสาธารณูปโภคภายในโครงการส่วนใหญ่ยังอยู่ระหว่างการดำเนินการพัฒนาที่ดิน และระบบสาธารณูปโภค และบริษัทยังคงได้รับการติดต่อสอบถาม และให้ความสนใจจากลูกค้าในโครงการ WIE2 อย่างต่อเนื่อง (*สามารถดูรายละเอียดการพัฒนาสำหรับโครงการ WIE2 ได้ในหัวข้อ 1.1 วัตถุประสงค์และที่มาของการเข้าทำรายการ*)

สรุปมูลค่าการลงทุนและแหล่งเงินทุนของโครงการ WIE

โครงการ	มูลค่าการลงทุน (ล้านบาท)	แหล่งเงินทุน
WIE1	50.00	เงินจากการจำหน่ายหุ้น KTMS และกระแสเงินสดภายในบริษัท
WIE2	413.97	กระแสเงินสดภายในบริษัท รวมถึงอาจจะพิจารณาถึงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

หมายเหตุ: 1/ งบประมาณคงเหลือ ณ วันที่ 1 มีนาคม 2569 (บริษัทยังคงมีการดำเนินการพัฒนาในโครงการ WIE2 อย่างต่อเนื่องตั้งแต่ช่วง 1 มกราคม 2569 – 28 กุมภาพันธ์ 2569 จากที่เปิดเผย ณ 31 ธันวาคม 2568 อย่างไรก็ตาม เนื่องจากยังไม่ถึงขั้นตอนการตรวจรับงานและการชำระเงินให้แก่ผู้รับเหมา ส่งผลให้ช่วงระยะเวลาดังกล่าวยังไม่ปรากฏความคืบหน้าในส่วนของงบประมาณที่ใช้แล้วของเงินลงทุนในโครงการ WIE2)
2/ ทั้งนี้การพัฒนาโครงการ WIE1 และ WIE2 บริษัทให้ความสำคัญที่จะพัฒนาโครงการควบคู่กันไป

สำหรับวัตถุประสงค์การใช้เงินในข้อที่ 2 บริษัทมีแผนจะนำเงินจำนวน 125.15 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัท เพื่อสนับสนุนการดำเนินงานตามปกติของบริษัท รวมถึงรองรับการขยายตัวของธุรกิจในอนาคต ซึ่งอาจครอบคลุมถึงการลงทุนในโครงการใหม่ การขยายขอบเขตการให้บริการ การพัฒนาศักยภาพการดำเนินงานของบริษัท ตลอดจนการลงทุนในธุรกิจหรือโครงการที่มีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนที่เหมาะสมให้แก่บริษัท ทั้งนี้ ปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างการพิจารณาและศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการลงทุนต่าง ๆ ที่สอดคล้องกับกลยุทธ์และทิศทางการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยบริษัทจะพิจารณาความเหมาะสมของโอกาสการลงทุนจากหลายปัจจัย อาทิ ศักยภาพในการเติบโตของโครงการ อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนความสอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ของบริษัทในระยะยาว เพื่อให้การใช้เงินลงทุนดังกล่าวสามารถสร้างมูลค่าเพิ่มและผลตอบแทนที่เหมาะสมให้แก่บริษัทและผู้ถือหุ้นในระยะยาว โดยบริษัทมุ่งเน้นที่จะขยายธุรกิจในธุรกิจที่บริษัทมีความเชี่ยวชาญในส่วนของธุรกิจการให้บริการระบบน้ำบริสุทธิ์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักเดิม นอกจากนี้การมีเงินทุนหมุนเวียนที่เพียงพอยังช่วยเสริมสภาพคล่องทางการเงินของบริษัท และเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการทางการเงิน ซึ่งจะช่วยให้บริษัทสามารถรองรับโอกาสทางธุรกิจที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ทั้งนี้ สำหรับความคืบหน้าการขอผ่อนผันการดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามเงื่อนไขสัญญาเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงินบางแห่ง ของ FVC วงเงิน 20.00 ล้านบาท เนื่องจาก ณ สถาบันการเงินดังกล่าวได้กำหนดอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) ไม่ต่ำกว่า 1.20 เท่า (งบการเงินเฉพาะกิจการของ FVC) ตลอดอายุสัญญากู้ยืมเงิน อย่างไรก็ตาม บริษัทมีการดำรงอัตราส่วน DSCR เท่ากับ 0.56 และ 0.66 เท่า ณ สิ้นปี 2567 และปี 2568 ตามลำดับ ส่งผลให้ ณ สิ้นปี 2568 บริษัทมีการจัดประเภทหนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีใหม่ จากปี 2567 จำนวน 15.65 ล้านบาท เป็น 35.77 ล้านบาท ในปี 2568 อย่างไรก็ตามไม่เป็นเหตุให้บริษัทผิดนัดชำระหนี้ตามสัญญาเงินกู้ยืมเงินดังกล่าว โดยวงเงินกู้ดังกล่าวเป็นเพียงวงเงินสำรองซึ่งบริษัทคาดว่าจะชำระคืนในระยะเวลาอันสั้น ประกอบกับมีอัตราดอกเบี้ยต่ำกว่าโดยเปรียบเทียบ ขณะที่ WIE ซึ่งได้ทำสัญญาเงินกู้กับสถาบันการเงินอีกแห่งหนึ่ง โดยมีกรรมการชุดเดิมเป็นผู้ค้ำประกันนั้น ปัจจุบันบริษัทได้ดำเนินการชำระหนี้เงินกู้ตามสัญญาดังกล่าวเสร็จสิ้นเรียบร้อยแล้ว เมื่อวันที่ 23 มีนาคม 2569 ส่งผลให้ภาระค้ำประกันของกรรมการชุดเดิมสิ้นสุดลงด้วย อย่างไรก็ตาม บริษัทได้พิจารณากระแสเงินสดแล้วพบว่าไม่มีผลกระทบต่อภาพรวมของบริษัทโดยรวม นอกจากนี้ บริษัทได้จัดให้มีผู้ประสานงานหลักเพื่อเจรจากับผู้ดูแลวงเงินของสถาบันการเงินในการขอยกเว้นเงื่อนไขดังกล่าว ซึ่งมีแนวโน้มว่าจะสามารถขอยกเว้นได้

อย่างไรก็ตาม การเข้าทำรายการจำหน่ายหุ้น KTMS ในครั้งนี้ บริษัทจะยังคงมีสิทธิได้รับเงินปันผลจาก KTMS ตามที่คณะกรรมการของ KTMS ได้มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการพิจารณาอนุมัติการจ่ายเงินปันผลเมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2569 โดยหลังจากที่ได้รับอนุมติ จะมีกำหนดการจ่ายเงินปันผลในวันที่ 26 พฤษภาคม 2569 ในอัตราหุ้นละ 0.013 บาท ซึ่งคาดว่าบริษัทจะได้รับเงินปันผลรวมประมาณ 2.07 ล้านบาท ทั้งนี้ การเข้าทำรายการจำหน่ายหุ้นดังกล่าว บริษัทคาดว่าจะลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นภายหลังวันที่ 5 พฤษภาคม 2569 ภายหลังจากที่บริษัทได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นซึ่งกำหนด

จัดขึ้นในวันที่ 30 เมษายน 2569 โดยผู้ซื้อจะชำระเงินมัดจำจำนวน 10.00 ล้านบาท ณ วันที่ลงนามในสัญญา และจะชำระค่าหุ้นส่วนที่เหลือจำนวน 165.15 ล้านบาท ภายในไตรมาส 3 ปี 2568 โดยประโยชน์ หรือสิทธิต่างๆ จากการถือครองหุ้นของ KTMS ยังคงเป็นของบริษัทจนกว่าจะมีการโอนกรรมสิทธิ์ในหุ้นให้แก่ผู้ซื้อ

ทั้งนี้ ภายหลังการเข้าทำรายการดังกล่าว จะทำให้นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ถือหุ้นใน KTMS จำนวน 179,977,500 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นร้อยละ 59.99 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ KTMS และส่งผลให้นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ KTMS ตามหลักเกณฑ์ของประกาศเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการฯ ภายหลังการเข้าทำรายการดังกล่าว

ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS เข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ทจ. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์**”) ขนาดรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัทสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 พบว่าขนาดรายการสำหรับธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS เท่ากับร้อยละ 46.54 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด และบริษัทไม่มีการทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์อื่นในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมาก่อนวันที่มีการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ดังนั้น ขนาดรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์จึงมีจำนวนรวมร้อยละ 46.54 และเป็นรายการที่มีมูลค่ามากกว่าร้อยละ 15.00 แต่ไม่เกินร้อยละ 50.00 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ดังนั้น บริษัทจึงมีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ท้ายประกาศเรื่องได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และจัดส่งหนังสือแจ้งสารสนเทศขั้นต่ำตามบัญชี (2) ท้ายประกาศเรื่องได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ให้แก่ผู้ถือหุ้นภายใน 21 วัน นับแต่วันที่เปิดเผยรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ บริษัทมีความประสงค์ที่จะขออนุมัติรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเนื่องจากรายการนี้เป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันด้วย

นอกจากนี้ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ดังกล่าวเข้าข่ายรายการที่เกี่ยวโยงกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัท จดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวโยงกัน พ.ศ. 2546 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน**”) เนื่องจากนางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน โดยเป็นภรรยาของนายวิจิตร เตชะเกษม ที่เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ กรรมการ และผู้บริหารของบริษัท โดยมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 12.65 ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท อ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัทสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยบริษัทไม่มีรายการที่เกี่ยวโยงกัน ในรอบหกเดือนที่ผ่านมา ดังนั้นธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกันประเภทที่ 4 ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน ซึ่งเป็นรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการที่มีมูลค่าเกินกว่า 20.00 ล้านบาท และมีขนาดรายการเกินร้อยละ 3.00 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท ดังนั้นธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว

ดังนั้น บริษัทมีหน้าที่ปฏิบัติตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกันและประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ดังต่อไปนี้

1. ดำเนินการเปิดเผยสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับรายการที่เกี่ยวโยงกันต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีสารสนเทศอย่างน้อย ตามบัญชี (1) ท้ายประกาศเรื่องได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์
2. จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติในการตกลงเข้าทำรายการ และต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า สามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย
3. แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ให้ความเห็นต่อรายการดังกล่าวตามที่กำหนดในประกาศรายการที่ เกี่ยวโยงกัน โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระและหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้

ถือหุ้น สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อ พิจารณาเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น โดยบริษัทได้แต่งตั้ง บริษัท ซีซ์นอน แอดไวซอรี่ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องดังกล่าว

หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทอนุมัติ และบริษัทดำเนินการเข้าทำรายการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS แล้ว ส่งผลให้คุณกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ถือหุ้น KTMS เป็นจำนวน 179,977,500 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 59.99 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ KTMS ส่งผลให้คุณกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา มีภาระหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ส่วนที่เหลือของ KTMS ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) (“**พ.ร.บ หลักทรัพย์ฯ**”) และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2554 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศ ทจ. 12/2554**”) ต่อไป

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของรายการ

เมื่อพิจารณาความสมเหตุสมผลของการทำรายการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาถึงวัตถุประสงค์ในการทำรายการ ข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ และไม่เข้าทำรายการ รวมทั้งข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงเมื่อเปรียบเทียบกับบุคคลภายนอก ความเหมาะสมของราคา และความสมเหตุสมผลของเงื่อนไขการทำรายการ สามารถสรุปได้ดังนี้

1) วัตถุประสงค์ในการเข้าทำรายการ

รายการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ไปใช้ในการดำเนินธุรกิจหลักและลงทุนขยายธุรกิจใหม่ของบริษัท โดยมุ่งเน้นธุรกิจการให้บริการระบบน้ำบริสุทธิ์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักเดิม รวมทั้งลงทุนและพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ประเภทนิคมอุตสาหกรรมพร้อมการให้บริการสาธารณูปโภคแบบครบวงจรสำหรับธุรกิจใหม่ และเพื่อลดความเสี่ยงในธุรกิจศูนย์ฟอกไตที่มีความเกี่ยวข้องกับนโยบายภาครัฐในระดับสูง ตลอดจนเพิ่มความคล่องตัวและประสิทธิภาพในการบริหารจัดการภายในองค์กร ทั้งนี้ หากได้รับการอนุมัติให้ทำรายการ บริษัท และ KTMS จะดำเนินธุรกิจแยกกันโดยไม่ได้เป็นบริษัทแม่และบริษัทลูกอีกต่อไป โดยบริษัทได้มีการพิจารณาการทำธุรกิจในกรณีที่มีมีการร่วมมือกันหรือมีการทำรายการระหว่างกัน ซึ่งนโยบายของการทำรายการระหว่างกันในอนาคตและความร่วมมือทางธุรกิจซึ่งจะต้องปฏิบัติอย่างเหมาะสมเป็นธรรม และอ้างอิงราคาตลาด

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากการทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ จำเป็นที่จะต้องพิจารณาในส่วนของราคา เงื่อนไข และความสมเหตุสมผลในการเข้าทำรายการประกอบการพิจารณาด้วย ทั้งนี้ สำหรับความเหมาะสมด้านราคาพบว่าราคาซื้อขายที่กำหนดต่ำกว่าราคาหุ้นสามัญที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินได้โดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (*โปรดพิจารณาความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคา*) ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงราคาซื้อขายที่กำหนดเปรียบเทียบกับราคาหุ้นสามัญที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินได้มีความแตกต่างกันค่อนข้างมาก ทำให้พิจารณาได้ว่าราคาซื้อขายไม่เหมาะสม

สำหรับเงื่อนไขของสัญญา ในส่วนของเงื่อนไขการชำระเงิน คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายได้กำหนดเงื่อนไขการชำระเงินงวดที่ 1 หรือเงินมัดจำ จำนวน 10.00 ล้านบาท โดยคิดเป็นต่ำกว่าร้อยละ 10 ของมูลค่าการซื้อขายทั้งหมด ซึ่งไม่สอดคล้องกับมูลค่าธุรกรรมที่อยู่ในระดับสูง และต่ำกว่าเงื่อนไขทางการค้าทั่วไป จึงถือเป็นข้อด้อยของสัญญา เนื่องจากมีความเสี่ยงที่ผู้ซื้ออาจไม่ปฏิบัติตามสัญญาได้ โดยมีภาระความรับผิดในระดับจำกัด อีกทั้ง การกำหนดมูลค่าเงินงวดที่ 2 เป็นภายใน 180 วัน นับจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติ ถือว่าไม่เหมาะสม เนื่องจากกำหนดระยะเวลาค่อนข้างนาน เมื่อเทียบกับการทำสัญญาซื้อขายหุ้นโดยทั่วไป ประกอบกับในเงื่อนไขบังคับก่อนไม่ได้มีเงื่อนไขที่ต้องใช้ระยะเวลาในการดำเนินการ ทำให้การกำหนดเงื่อนไขการชำระเงินนี้ไม่เหมาะสม ในส่วนของเงื่อนไขการชำระเงิน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าไม่เหมาะสมเช่นกัน เนื่องจากหากผู้ซื้อมีความประสงค์ยกเลิกสัญญาภายหลังการเข้าทำรายการ อาจก่อให้เกิดภาระค่าใช้จ่ายต่อบริษัททั้งในส่วนของ ค่าที่ปรึกษา ค่าใช้จ่ายในการจัดเตรียมเอกสาร และค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้อง อีกทั้ง บริษัทไม่สามารถเรียกร้องความรับผิดชอบต่อผู้ซื้อได้ ซึ่งถือเป็นข้อด้อยของสัญญาฉบับนี้ นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระยังได้พิจารณาถึงความสามารถในการชำระมูลค่าหุ้นของผู้ซื้อตามเงื่อนไขของร่างสัญญาฉบับนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้รับเพียงคำชี้แจงจากผู้ซื้อเท่านั้น และไม่ได้รับ

เอกสารหรือหลักฐานหรือหลักประกันความสามารถในการชำระเงินอื่นใด (เช่น บัญชีเงินฝาก หนังสือรับรองวงเงิน หนังสือค้ำประกัน) เพื่อยืนยันความสามารถในการชำระค่าหุ้น ซึ่งอาจทำให้บริษัทมีความเสี่ยงในการไม่ได้รับชำระมูลค่าหุ้นตามสัญญาซื้อขายหุ้นได้ หรืออาจส่งผลทำให้การเข้าทำรายการในครั้งนี้ไม่ประสบความสำเร็จได้

นอกจากนี้ สำหรับความสมเหตุสมผลในการเข้าทำรายการ ที่ปรึกษาทางการเงินได้ใช้ดุลยพินิจเพื่อพิจารณาความเหมาะสมในหลายด้าน โดยเห็นว่าแม้กฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของ KTMS มีแนวโน้มเข้มงวดขึ้นในอนาคต แต่ปัจจุบันยังไม่มีความชัดเจนและยังไม่ได้ประกาศหรือบังคับใช้อย่างเป็นทางการ อีกทั้งศูนย์ฟอกไตของ KTMS ได้รับผลกระทบอย่างจำกัด และยังไม่พบกรณีถูกลดระดับหรือเพิกถอนการรับรองการให้บริการ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าการตัดสินใจจำหน่ายหุ้นสามัญของ KTMS ในช่วงเวลานี้ยังมีความเสี่ยงค่อนข้างสูง เนื่องจากยังมีความไม่แน่นอนของกฎระเบียบในระดับสูง และยังไม่ปรากฏผลกระทบที่ชัดเจน ทั้งนี้ ยังมีความเป็นไปได้ที่การบังคับใช้กฎเกณฑ์ดังกล่าวอาจถูกขยายระยะเวลาออกไป ส่งผลให้ผลกระทบต่อบริษัทอาจจำกัดหรือไม่รุนแรงตามที่กังวล อีกทั้ง สำหรับวัตถุประสงค์การใช้เงินของบริษัทที่กำหนดไว้สามารถระบุได้ชัดเจนเพียงจำนวน 50.00 ล้านบาทจากมูลค่าการจำหน่ายสินทรัพย์ทั้งหมดที่เท่ากับ 175.15 ล้านบาท หรือคิดเป็นเท่ากับร้อยละ 28.55 ของจำนวนทั้งหมด อาจทำให้พิจารณาได้ว่าบริษัทไม่ได้มีความจำเป็นที่จะต้องใช้เงินทั้งจำนวนภายในระยะเวลาอันสั้นนี้ อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาถึงเฉพาะสภาพคล่องที่บริษัทจำเป็นต้องใช้ในการลงทุนเฉพาะส่วน 50.00 ล้านบาท ที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาโดยอ้างอิงงบการเงินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2568 และเห็นว่าบริษัทสามารถจัดหาแหล่งเงินทุนทางอื่นได้สำหรับการลงทุนในส่วนที่มีแผนที่ชัดเจน โดยอาจเป็นจากแหล่งเงินทุนภายในบริษัท และ/หรือ การกู้ยืมเงินเพิ่มเติม อย่างไรก็ตาม สำหรับแผนการลงทุนอื่นในอนาคต เช่น โครงการ WIE2 ส่วนที่เหลือ เงินทุนหมุนเวียน และการรองรับการเติบโตของธุรกิจ บริษัทอาจต้องพิจารณาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม เช่น เงินทุนหมุนเวียนภายใน การกู้ยืมเงินจากบุคคลอื่นหรือสถาบันการเงิน การเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจง (Private Placement) หรือการเสนอขายหุ้นให้ผู้ถือหุ้นเดิม (Rights Offering) โดยควรจัดทำการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการใหม่ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตให้ชัดเจนก่อนดำเนินการ

ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินเห็นว่า เมื่อพิจารณาจากราคา เงื่อนไข และความเหมาะสมของการเข้าทำรายการแล้ว รายการดังกล่าวยังไม่เหมาะสม ตามที่ได้กล่าวมาข้างต้น

2) ข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการและไม่เข้าทำรายการ และข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงเมื่อเปรียบเทียบกับบุคคลภายนอก และความเหมาะสมและประโยชน์ของการเข้าทำรายการ

ข้อดีของการเข้าทำรายการ

1. สามารถปรับโครงสร้างการดำเนินธุรกิจของบริษัทให้มีความชัดเจนเพื่อมุ่งเน้นธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำ และธุรกิจด้านอสังหาริมทรัพย์ประเภทนิคมอุตสาหกรรม

   บริษัทจำหน่ายหุ้น KTMS เพื่อปรับโครงสร้างธุรกิจและมุ่งเน้นไปยังธุรกิจหลัก ได้แก่ ระบบบำบัดน้ำและนิคมอุตสาหกรรม โดยนำเงินที่ได้ไปลงทุนในโครงการ WIE และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง อีกทั้งมองว่าธุรกิจฟอกไตมีข้อจำกัดด้านการเติบโตจากการพึ่งพิงนโยบายรัฐและกฎระเบียบที่เข้มงวดขึ้น

   อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่ากฎระเบียบดังกล่าวยังไม่ชัดเจนและยังไม่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ จึงทำให้การจำหน่ายหุ้นในช่วงนี้ยังมีความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนดังกล่าว

2. สามารถจำหน่ายธุรกิจ KTMS โดยมีกำไรจากการลงทุน และได้รับเงินสดจำนวนที่แน่นอน

   บริษัทก่อตั้ง KTMS เพื่อขยายธุรกิจสู่บริการฟอกไต ซึ่งช่วยต่อยอดห่วงโซ่ธุรกิจ สร้างรายได้ประจำ และลดความผันผวนของรายได้ โดย KTMS มีการเติบโตและให้ผลตอบแทนเงินปันผลต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ในระยะยาวธุรกิจมีแนวโน้มเติบโตชะลอลงจากต้นทุนที่สูงขึ้น อัตราค่าบริการที่จำกัด และกฎเกณฑ์ที่เข้มงวดขึ้น อีกทั้ง บริษัทเห็นว่าการนำเงินไปลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลให้ผลตอบแทนดีกว่าการถือหุ้น KTMS ซึ่งมีผลตอบแทนต่ำและต้องลงทุนต่อเนื่อง จึงพิจารณาว่าการขายหุ้นในช่วงนี้เหมาะสมที่สุด นอกจากนี้ การจำหน่ายหุ้นครั้งนี้บริษัทคาดว่าจะสามารถรับรู้กำไรและได้รับเงินสดในจำนวนแน่นอนเพื่อเสริมสภาพคล่องและการลงทุนในอนาคต

อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้รับหลักฐานยืนยันความสามารถในการชำระเงินและแหล่งเงินทุนของผู้ซื้อ จึงมีความเสี่ยงที่บริษัทอาจไม่ได้รับชำระเงินครบหรือรายการไม่สำเร็จ นอกจากนี้ หากผู้ซื้อยกเลิกสัญญา บริษัทอาจต้องรับภาระค่าใช้จ่ายต่าง ๆ เอง โดยไม่สามารถเรียกร้องความรับผิดจากผู้ซื้อได้ ซึ่งเป็นข้อด้อยของสัญญา อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงดังกล่าวจะลดลง หากผู้ซื้อชำระเงินงวดที่ 1 ซึ่งเป็นเงินมัดจำตามกำหนด เนื่องจากบริษัทสามารถริบเงินมัดจำได้ในกรณีผิดสัญญา

3. ได้รับกระแสเงินสดและมีสภาพคล่องเพิ่มขึ้น รวมทั้งมีแหล่งเงินทุนจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS

   บริษัทคาดว่าจะได้รับเงินสดจากการจำหน่ายหุ้น KTMS จำนวน 175.15 ล้านบาทภายในไตรมาส 3/2569 ซึ่งจะช่วยเพิ่มสภาพคล่องและรองรับการลงทุน โดยมีแผนนำเงินส่วนหนึ่งไปพัฒนาโครงการ WIE1 จำนวน 50 ล้านบาท และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและรองรับการเติบโตในอนาคต ทั้งนี้ โครงสร้างทางการเงินยังอยู่ในระดับที่สามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมได้

   อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่างบลงทุนพัฒนาโครงการ WIE1 จำนวน 50 ล้านบาทยังไม่เหมาะสม เนื่องจากมีการเผื่อเงินลงทุนสูงเกินไป ขณะที่บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 84.85 ล้านบาท ซึ่งเพียงพอต่อการลงทุนดังกล่าว

ข้อด้อยของการเข้าทำรายการ

1. ผลการดำเนินการและฐานะการเงินของกลุ่มบริษัทโดยรวมที่จะเปลี่ยนแปลงไปจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS

   การจำหน่ายหุ้น KTMS จะทำให้บริษัทต้องนำสินทรัพย์ หนี้สิน และผลการดำเนินงานของ KTMS ออกจากงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัท และไม่ได้รับเงินปันผลอีก ส่งผลให้รายได้และกำไรมีแนวโน้มลดลงอย่างมีนัยสำคัญในระยะสั้น (ปี 2569–2570) เนื่องจากที่ผ่านมา KTMS มีสัดส่วนรายได้สูงกว่าร้อยละ 50.00 ของบริษัท อีกทั้งบริษัทจะต้องพึ่งพาธุรกิจหลักด้านระบบน้ำบริสุทธิ์มากขึ้น ซึ่งมีความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจ ขณะที่การลงทุนใหม่ในนิคมอุตสาหกรรมยังอยู่ช่วงเริ่มต้นและมีความไม่แน่นอน

   แม้บริษัทคาดว่าจะรับรู้รายได้จากการขายที่ดินในปี 2569 จำนวน 850.00 ล้านบาท แต่ยังควรพิจารณาจัดหาแหล่งเงินทุนสำรองจากช่องทางอื่น เพื่อรองรับความไม่แน่นอนและสนับสนุนการพัฒนาโครงการ WIE2 รวมถึงการลงทุนใหม่ในอนาคตให้เป็นไปตามแผนอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ แผนขยายธุรกิจใหม่ยังไม่ชัดเจนและมีความไม่แน่นอนสูง ทำให้ยังไม่สามารถประเมินผลตอบแทนได้อย่างเหมาะสม ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าการจำหน่ายหุ้น KTMS ในขณะนี้อาจยังไม่เหมาะสม และควรศึกษาความเป็นไปได้ของการลงทุนให้รอบคอบก่อนตัดสินใจ

2. อาจสูญเสียโอกาสในการได้รับประโยชน์จากการเติบโตของธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมของธุรกิจของกลุ่ม KTMS จากแนวโน้มจำนวนผู้ป่วยโรคไตที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

   การจำหน่ายหุ้น KTMS อาจทำให้บริษัทพลาดโอกาสรับประโยชน์จากการเติบโตของธุรกิจฟอกไตในอนาคต แม้อุตสาหกรรมมีแรงกดดันด้านต้นทุน อัตราค่าชดเชย และมาตรฐานที่เข้มงวดขึ้น อย่างไรก็ตาม ศูนย์ฟอกไตของ KTMS ยังไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ

   ขณะเดียวกัน ธุรกิจฟอกไตมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องจากจำนวนผู้ป่วยที่เพิ่มขึ้น และเป็นธุรกิจที่มีรายได้สม่ำเสมอในระยะยาว จึงยังมีศักยภาพในการขยายตัวและสร้างผลตอบแทนได้ในอนาคต ดังนั้น การขายหุ้นครั้งนี้อาจทำให้บริษัทสูญเสียโอกาสและแหล่งรายได้ที่มีศักยภาพในระยะยาว

3. อาจได้รับผลกระทบจากการกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจที่ลดลง

   บริษัทมี 4 กลุ่มธุรกิจหลัก โดย KTMS (BU3) เป็นส่วนสำคัญที่ช่วยสร้างรายได้ประจำและกระจายความเสี่ยง อย่างไรก็ตาม หลังการขาย KTMS จะทำให้โครงสร้างธุรกิจกระจุกตัวมากขึ้น และต้องพึ่งพาธุรกิจหลักอื่น โดยเฉพาะกลุ่มพาณิชย์และที่พักอาศัย ส่งผลให้ความสามารถในการกระจายความเสี่ยงลดลง

ทั้งนี้ บริษัทมีแผนพัฒนาโครงการนิคมอุตสาหกรรม (WIE) เพื่อสร้างรายได้ระยะยาวและลดการพึ่งพาธุรกิจหลักในอนาคต

4. อาจสูญเสียโอกาสในการได้รับเงินปันผลจากเงินลงทุนในบริษัทย่อย

   บริษัทมีมติขายหุ้น KTMS ทั้งหมดร้อยละ 53.08 ให้บุคคลที่เกี่ยวโยงกัน ส่งผลให้ KTMS สิ้นสภาพเป็นบริษัทย่อย และบริษัทจะไม่ได้รับเงินปันผลอีกต่อไป ทั้งนี้ อิงจากเงินปันผลในอดีต บริษัทอาจสูญเสียรายได้ประมาณ 3.30 ล้านบาทต่อปี หรือราว 16.52 ล้านบาทใน 5 ปี และ 33.04 ล้านบาทใน 10 ปี

5. การทำรายการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของ KTMS ในครั้งนี้มีราคาต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม

   บริษัทกำหนดราคาขายหุ้น KTMS ที่ 1.10 บาทต่อหุ้น หรือรวม 175.15 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมที่ประเมินได้ 1.71–2.07 บาทต่อหุ้น หรือต่ำกว่าประมาณร้อยละ 35.67 – 46.90 ดังนั้น หากบริษัทขายให้บุคคลอื่นในราคาที่ใกล้เคียงมูลค่าตลาด อาจได้รับเงินสูงขึ้นและนำไปต่อยอดการลงทุนได้ดีกว่า

6. มีความไม่แน่นอนในการได้รับชำระเงิน อาจจะส่งผลให้การทำรายการไม่ประสบความสำเร็จ

   รายการนี้จะเกิดขึ้นหลังได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้น โดยผู้ซื้อคาดใช้เงินส่วนตัวและ/หรือเงินกู้ รวมภาระเงินทุนประมาณ 330.00 ล้านบาท (ประกอบด้วย (1) ค่าซื้อหุ้น KTMS จากบริษัท (รายการในครั้งนี้) เป็นจำนวน 175.15 ล้านบาท (แบ่งเป็นเงินมัดจำจำนวน 10.00 ล้านบาท ภายหลังเซ็นสัญญาซื้อขายหุ้น และส่วนที่เหลือจำนวน 165.15 ล้านบาท ภายใน 180 วันหลังจากเซ็นสัญญาซื้อขายหุ้น) และ (2) ภาระหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ KTMS ภายหลังการเข้าทำรายการ ตามหลักเกณฑ์ของประกาศเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการฯ คิดเป็นมูลค่าประมาณ 154.85 ล้านบาท) อย่างไรก็ตาม ยังไม่มีหลักฐานยืนยันความสามารถในการชำระเงิน ทำให้มีความเสี่ยงที่บริษัทอาจไม่ได้รับเงินครบหรือรายการไม่สำเร็จ นอกจากนี้ หากผู้ซื้อยกเลิกสัญญา บริษัทอาจต้องรับภาระค่าใช้จ่ายต่าง ๆ เอง โดยไม่สามารถเรียกร้องความรับผิดจากผู้ซื้อได้ ซึ่งเป็นข้อด้อยของสัญญา อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงดังกล่าวจะลดลง หากผู้ซื้อชำระเงินงวดที่ 1 ซึ่งเป็นเงินมัดจำตามกำหนด เนื่องจากบริษัทสามารถริบเงินมัดจำได้ในกรณีผิดสัญญา

7. เกิดภาระภาษีที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ

   รายการนี้เป็นรายการที่เกี่ยวโยงกัน ทำให้บริษัทต้องปฏิบัติตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง เช่น แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระและขออนุมัติผู้ถือหุ้น ส่งผลให้มีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติม อีกทั้งบริษัทจะมีภาระภาษีจากการขายหุ้นประมาณ 4.57 ล้านบาท ทำให้เงินสดสุทธิลดลง นอกจากนี้ เงื่อนไขการชำระเงินยังไม่เหมาะสม โดยเงินมัดจำต่ำ (หรือน้อยกว่าร้อยละ 10) และระยะเวลาชำระส่วนที่เหลือนาน (หรือ 180 วัน) รวมถึงไม่มีหลักฐานยืนยันความสามารถในการชำระเงินของผู้ซื้อ จึงมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับชำระเงินครบถ้วน รวมถึงความเสี่ยงที่รายการอาจไม่สามารถดำเนินการได้สำเร็จ

ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ

1. ความเสี่ยงจากการได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนตามที่ระบุไว้ในวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้จากการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ต่ำกว่าผลตอบแทนจากการลงทุนในกิจการ KTMS ต่อไป

   การนำเงินจากการจำหน่ายหุ้น KTMS ไปใช้ มีความเสี่ยงที่ผลตอบแทนอาจต่ำกว่าธุรกิจเดิม เนื่องจากการลงทุนใหม่มีลักษณะและปัจจัยเสี่ยงที่แตกต่าง รวมถึงความไม่แน่นอนจากเศรษฐกิจและตลาด ซึ่งอาจทำให้การใช้เงินไม่เป็นไปตามแผน แม้บริษัทมีแผนนำเงินไปใช้ในธุรกิจหลักและพัฒนาโครงการ WIE แต่หากโครงการไม่สร้างผลตอบแทนตามคาด อาจทำให้ผลตอบแทนรวมต่ำกว่าการลงทุนใน KTMS และไม่คุ้มกับโอกาสที่สูญเสียไป อย่างไรก็ตาม บริษัทมีแผนบริหารและจัดสรรเงินอย่างรอบคอบเพื่อสนับสนุนผลตอบแทนในระยะยาว ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าโครงการ WIE ยังมีความเสี่ยงสูง เนื่องจาก

บริษัทขาดประสบการณ์ ประกอบกับภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวและปัจจัยภายนอก เช่น ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์และวิกฤติพลังงาน ซึ่งอาจทำให้ผลการดำเนินงานไม่เป็นไปตามคาดการณ์

2. ความเสี่ยงที่บริษัทอาจสูญเสียโอกาสในการมีส่วนร่วมกับการเติบโตของธุรกิจของ KTMS ในอนาคต

   การจำหน่ายหุ้น KTMS อาจทำให้บริษัทสูญเสียโอกาสในการเติบโตในอนาคต เนื่องจาก KTMS มีผลการดำเนินงานที่ดีและรายได้เติบโตต่อเนื่อง เฉลี่ยร้อยละ 24.22 ต่อปี (ตั้งแต่ปี 2566 – 2568) อีกทั้งธุรกิจฟอกไตยังมีแนวโน้มขยายตัวตามจำนวนผู้ป่วยและสังคมผู้สูงอายุ ดังนั้น ภายหลังการขาย บริษัทจะไม่ได้รับประโยชน์จากการเติบโตดังกล่าว ทั้งในรูปของผลการดำเนินงาน เงินปันผล และกำไรจากมูลค่าหุ้นในอนาคต

3. ความเสี่ยงด้านภาพลักษณ์และความเชื่อมั่นของผู้มีส่วนได้เสียต่อ FVC

   การจำหน่ายหุ้น KTMS ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีการเติบโตดีและสร้างรายได้ประจำ อาจทำให้ผู้มีส่วนได้เสียตั้งข้อสงสัยต่อความเหมาะสมของกลยุทธ์และทิศทางธุรกิจของบริษัท รวมถึงอาจกระทบต่อความเชื่อมั่น เนื่องจากเป็นการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ อาจส่งผลให้เกิดความผันผวนของราคาหุ้นในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม บริษัทควรสื่อสารข้อมูลอย่างชัดเจนเพื่อสร้างความเข้าใจถึงเหตุผลและประโยชน์ของการทำรายการดังกล่าว

4. ความเสี่ยงเกี่ยวกับความสามารถในการชำระเงินของคู่สัญญา

   มีความเสี่ยงด้านการจัดหาเงินทุนของผู้ซื้อซึ่งบริษัทควบคุมไม่ได้ แม้ผู้ซื้อจะมีศักยภาพและคาดว่าสามารถหาเงินได้ครบประมาณ 330.00 ล้านบาท (ประกอบด้วย (1) ค่าซื้อหุ้น KTMS จากบริษัท (รายการในครั้งนี้) เป็นจำนวน 175.15 ล้านบาท (แบ่งเป็นเงินมัดจำจำนวน 10.00 ล้านบาท ภายหลังเซ็นสัญญาซื้อขายหุ้น และส่วนที่เหลือจำนวน 165.15 ล้านบาท ภายใน 180 วันหลังจากเซ็นสัญญาซื้อขายหุ้น) และ (2) ภาระหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ KTMS ภายหลังการเข้าทำรายการ ตามหลักเกณฑ์ของประกาศเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการฯ คิดเป็นมูลค่าประมาณ 154.85 ล้านบาท) แต่ยังไม่มีหลักฐานยืนยันความสามารถในการชำระเงิน ทำให้เสี่ยงต่อการไม่ได้รับเงินครบหรือรายการไม่สำเร็จ นอกจากนี้ หากผู้ซื้อยกเลิกสัญญา บริษัทอาจต้องรับภาระค่าใช้จ่ายต่าง ๆ เอง โดยไม่สามารถเรียกร้องความรับผิดจากผู้ซื้อได้ ซึ่งเป็นข้อด้อยของสัญญา อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงดังกล่าวจะลดลง หากผู้ซื้อชำระเงินงวดที่ 1 ซึ่งเป็นเงินมัดจำตามกำหนด เนื่องจากบริษัทสามารถริบเงินมัดจำได้ในกรณีผิดสัญญา

5. ความเสี่ยงจากการไม่ได้รับอนุมัติจากสถาบันการเงินเพื่อดำเนินการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นภายในระยะเวลาที่กำหนด

   รายการในครั้งนี้ กำหนดให้ต้องได้รับอนุมัติจากสถาบันการเงินเพื่อเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นของ KTMS และต้องมีหนังสือยืนยันอย่างเป็นลายลักษณ์อักษร โดยที่เงื่อนไขดังกล่าวมิได้เป็นอุปสรรคต่อการเข้าลงนามสัญญาซื้อขายหุ้น อย่างไรก็ตาม หากบริษัทไม่สามารถได้รับอนุมัติและหนังสือยืนยันภายในระยะเวลาที่กำหนดประมาณ 1 เดือน อาจส่งผลให้กำหนดการโอนหุ้นล่าช้าออกไป ซึ่งอาจกระทบต่อระยะเวลาในการรับรู้เงินลงทุนและแผนการใช้เงินของบริษัทได้ในบางส่วน

6. ความเสี่ยงจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นอาจไม่อนุมัติการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS และรายการที่เกี่ยวโยงกัน

   การทำรายการจำหน่ายหุ้น KTMS ต้องได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนไม่น้อยกว่าสามในสี่ จึงมีความเสี่ยงที่อาจไม่ได้รับอนุมัติ ส่งผลให้บริษัทเสียโอกาสในการขายหุ้น และต้องรับภาระค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินรายการ เช่น ค่าที่ปรึกษาและการจัดเตรียมเอกสาร เป็นต้น

ข้อดีของการไม่เข้าทำรายการ

1. สามารถคงสัดส่วนการถือหุ้นของ KTMS ไว้ได้ และสามารถรักษาระดับรายได้และผลการดำเนินงาน

กรณีที่บริษัทไม่จำหน่ายหุ้น KTMS บริษัทจะยังคงถือหุ้นในสัดส่วนเดิม รับรู้ผลการดำเนินงานต่อเนื่องและมีโอกาสได้รับเงินปันผลในอนาคต ซึ่งจะช่วยลดผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของฐานรายได้และความสามารถในการทำกำไรของบริษัทที่อาจลดลงอย่างมีนัยสำคัญจากการทำรายการ อย่างไรก็ตาม การไม่เข้าทำรายการ อาจทำให้บริษัทไม่ได้รับเงินจากการขายหุ้นเพื่อนำไปใช้ในธุรกิจหลักและการขยายธุรกิจใหม่ที่ต้องใช้เงินลงทุนสูงในระยะเริ่มต้น

2. สามารถลงทุนในธุรกิจบริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมของ KTMS ซึ่งมีโอกาสเติบโตตามแนวโน้มจำนวนผู้ป่วยโรคไตเรื้อรังที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

   ธุรกิจฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมของ KTMS มีแนวโน้มเติบโตสูง โดยรายได้ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเฉลี่ยประมาณร้อยละ 24.22 ต่อปี (ตั้งแต่ปี 2566 – 2568) สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของผู้ป่วยโรคไตเรื้อรัง การเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุ และความต้องการบริการทางการแพทย์ที่มีคุณภาพ ส่งผลให้ธุรกิจดังกล่าวมีศักยภาพเติบโตในระยะยาว ทั้งนี้ หากบริษัทไม่จำหน่ายหุ้น KTMS จะยังคงมีส่วนร่วมในธุรกิจที่มีการเติบโตดังกล่าว พร้อมทั้งรักษาแหล่งรายได้ที่มั่นคงและสนับสนุนการเติบโตอย่างยั่งยืนของบริษัท

3. สามารถกระจายความเสี่ยงผ่านการดำเนินธุรกิจที่หลากหลาย

   โครงสร้างธุรกิจของบริษัทที่แบ่งออกเป็น 4 กลุ่มหลัก สะท้อนถึงการกระจายการลงทุนเพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพาธุรกิจใดธุรกิจหนึ่ง โดยหากบริษัทไม่จำหน่ายหุ้น KTMS จะยังคงรักษาระดับการกระจายความเสี่ยง ทั้งด้านประเภทธุรกิจ แหล่งรายได้ และโครงสร้างการดำเนินงานคงอยู่ในระดับเดิม นอกจากนี้บริษัทจะไม่ต้องเผชิญความเสี่ยงจากการพึ่งพาธุรกิจหลักเพียงด้านเดียว โดยเฉพาะธุรกิจระบบน้ำบริสุทธิ์ซึ่งอาจได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจ การเปลี่ยนแปลงของตลาด หรือปัจจัยเฉพาะอุตสาหกรรม ที่อาจส่งผลต่อผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทได้

4. โอกาสในการได้รับเงินปันผลและผลตอบแทนอื่นจากการลงทุนในกลุ่มธุรกิจให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม

   หากบริษัทไม่เข้าทำรายการในครั้งนี้ KTMS จะยังคงเป็นบริษัทย่อย และบริษัทจะยังได้รับเงินปันผลหรือส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง โดยในช่วงปี 2566–2568 KTMS มีการจ่ายเงินปันผลเฉลี่ยคิดเป็นอัตราผลตอบแทนประมาณร้อยละ 2.17 ของเงินลงทุน ทั้งนี้ หาก KTMS ยังคงจ่ายเงินปันผลในระดับใกล้เคียงอดีต บริษัทมีโอกาสได้รับเงินปันผลประมาณ 3.46 ล้านบาทต่อปี หรือรวมประมาณ 17.28 ล้านบาทใน 5 ปี และ 34.55 ล้านบาทใน 10 ปี

5. โอกาสในการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ได้ในราคาที่สูงกว่าราคาที่ตกลงซื้อขายกันในครั้งนี้

   ราคาจำหน่ายหุ้นที่ 1.10 บาทต่อหุ้นต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมที่ประเมินไว้ (1.72 – 2.08 บาทต่อหุ้น) อย่างมีนัยสำคัญ ดังนั้น หากบริษัทไม่เข้าทำรายการ อาจมีโอกาสเจรจาขายหุ้นให้แก่บุคคลอื่นในราคาที่ใกล้เคียงมูลค่ายุติธรรมมากขึ้น อาจทำให้บริษัทได้รับเงินจากการขายหุ้นในจำนวนที่มากขึ้น และสามารถนำไปลงทุนในโครงการหรือธุรกิจที่สร้างผลตอบแทนที่สูงขึ้นในอนาคต

6. ไม่เกิดภาระค่าใช้จ่ายและภาระภาษีที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ

   หากบริษัทไม่เข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทจะไม่ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของรายการที่เกี่ยวโยงกัน เช่น การแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระและการจัดประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น กรณีที่บริษัทไม่เข้าทำรายการในครั้งนี้ จะทำให้ไม่เกิดภาระค่าใช้จ่ายและภาระภาษีที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการดังกล่าวข้างต้น

ข้อด้อยของการไม่เข้าทำรายการ

1. อาจไม่สามารถปรับโครงสร้างการดำเนินธุรกิจของบริษัทให้มีความชัดเจนเพื่อมุ่งเน้นธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำ และธุรกิจด้านอสังหาริมทรัพย์ประเภทนิคมอุตสาหกรรม

หากบริษัทไม่จำหน่ายหุ้น KTMS อาจทำให้ไม่สามารถมุ่งเน้นและปรับโครงสร้างธุรกิจไปสู่ธุรกิจระบบน้ำและนิคมอุตสาหกรรมตามกลยุทธ์ได้อย่างเต็มที่ ส่งผลให้การดำเนินโครงการนิคมอุตสาหกรรม (เช่น WIE1 และ WIE2) และการขับเคลื่อนกลยุทธ์อาจล่าช้าหรือไม่เป็นไปตามแผน นอกจากนี้ หากรายการไม่ได้รับอนุมัติ บริษัทอาจต้องพิจารณาทางเลือกด้านเงินทุน เช่น การกู้ยืมหรือเพิ่มทุน เพื่อรองรับการลงทุนในโครงการ WIE1 ซึ่งจะทำให้เกิดภาระต้นทุนทางการเงินเพิ่มเติม แต่สำหรับแผนการลงทุนอื่น (วัตถุประสงค์การใช้เงินข้อ 2) อาจไม่ได้รับผลกระทบมากนัก เนื่องจากยังมีความไม่แน่นอนจากทั้งความไม่แน่นอนในการลงทุนที่ซึ่งบริษัทอยู่ระหว่างการศึกษาข้อมูล มูลค่าการลงทุน รวมถึงแม้แต่ประเภทธุรกิจที่บริษัทจะเข้าไปลงทุน

2. อาจเผชิญข้อจำกัดด้านระยะเวลาและต้นทุนที่สูงขึ้นในการจัดหาเงินทุนจากแนวทางอื่น

   หากบริษัทไม่เข้าทำรายการดังกล่าว อาจต้องใช้เวลาและมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมในการจัดหาแหล่งเงินทุนจากวิธีอื่นเพื่อทดแทนการขายหุ้น KTMS อีกทั้งยังมีความไม่แน่นอนในการจัดหาเงินทุนให้ได้ครบตามความต้องการ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อแผนการดำเนินธุรกิจและการลงทุนของบริษัทในอนาคต

3. อาจมีความเสี่ยงจากการไม่ได้จำหน่ายหุ้นสามัญในช่วงเวลานี้ตามมุมมองเชิงลบที่บริษัทมีต่อธุรกิจให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม

   หากบริษัทไม่เข้าทำรายการ บริษัทอาจมีความเสี่ยงที่จากการไม่ได้จำหน่ายหุ้นสามัญตามมุมมองเชิงลบที่บริษัทมีต่อธุรกิจให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม ทั้งนี้ บริษัทอาจต้องดำเนินธุรกิจดังกล่าวต่อไปหรือเจรจาหาผู้ซื้อรายอื่นเพื่อจำหน่ายหุ้น KTMS ในอนาคต

ข้อดีของการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันเทียบกับการเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอก

1. การทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันช่วยให้การเจรจาต่อรองเงื่อนไขต่าง ๆ เป็นไปอย่างสะดวกและรวดเร็วกว่าการดำเนินการกับบุคคลภายนอก

   บริษัทเห็นว่าการจำหน่ายกิจการให้บุคคลที่เกี่ยวโยงกันช่วยให้การเจรจาเป็นไปอย่างสะดวกและรวดเร็ว เนื่องจากผู้ซื้อมีความเข้าใจธุรกิจ โครงสร้าง และการดำเนินงานเป็นอย่างดี รวมถึงมีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ในธุรกิจฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม ทำให้สามารถตกลงเงื่อนไขได้ในระยะเวลาที่เหมาะสม ในทางกลับกัน หากจำหน่ายให้บุคคลภายนอก อาจต้องใช้เวลานานขึ้นในการเจรจา โดยเฉพาะในประเด็นมูลค่า เงื่อนไขการชำระเงิน และข้อกำหนดทางกฎหมาย ซึ่งอาจส่งผลต่อความล่าช้าในการดำเนินธุรกรรม

ข้อด้อยของการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันเทียบกับการเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอก

1. ราคาเสนอขายอาจต่ำกว่าราคาที่ทำรายการหากเป็นการทำรายการกับบุคคลภายนอก

   ราคาจำหน่ายหุ้น KTMS ที่ 1.10 บาทต่อหุ้น ต่ำกว่าราคาตลาดเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักย้อนหลัง 15 วัน ซึ่งเท่ากับ 1.99 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นต่ำกว่าประมาณร้อยละ 44.72 ของราคาตลาด ดังนั้น หากบริษัทเลือกขายหุ้นให้บุคคลภายนอกหรือทำรายการบิ๊กล็อตในตลาดหลักทรัพย์ฯ อาจมีโอกาสขายหุ้นได้ในราคาที่สูงกว่าข้อเสนอที่บริษัทตกลงกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน

2. การทำรายการกับบุคลที่เกี่ยวโยงกัน อาจส่งผลกระทบในการเจรจาต่อรองและเงื่อนไขต่างๆ ได้ไม่เต็มที่เหมือนกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก

   การทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันอาจทำให้การเจรจาเงื่อนไขได้ไม่เต็มที่เมื่อเทียบกับบุคคลภายนอก ซึ่งอาจกระทบต่อผู้ถือหุ้นรายย่อย อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัด โดยผู้มีส่วนได้เสียไม่มีสิทธิออกเสียง เพื่อช่วยคุ้มครองผลประโยชน์ของบริษัท ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าราคาซื้อขายและเงื่อนไขสัญญาไม่เหมาะสม โดยราคาต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม และเงื่อนไขการชำระเงินมีความเสี่ยง เช่น เงินมัดจำต่ำ ระยะเวลาชำระเงินนานถึง 180 วัน และไม่มีหลักฐานยืนยันความสามารถในการชำระเงินของผู้ซื้อ จึงอาจทำให้บริษัทเผชิญความเสี่ยงในการไม่ได้รับชำระเงิน

ครบถ้วนหรือการทำรายการไม่สำเร็จ และเห็นควรให้บริษัทพิจารณาต่อรองเงื่อนไขการชำระเงินให้มีระยะเวลาสั้นลง เพื่อลดความเสี่ยงที่การทำรายการในครั้งนี้จะไม่ประสบผลสำเร็จ

3. การเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันก่อให้เกิดภาระหน้าที่และต้นทุนในการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ที่เพิ่มขึ้น

   รายการจำหน่ายหุ้น KTMS ครั้งนี้มีขนาดรายการร้อยละ 46.54 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน จัดเป็นรายการที่ต้องได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นและปฏิบัติตามหลักเกณฑ์รายการที่เกี่ยวโยงกัน ส่งผลให้บริษัทมีขั้นตอนดำเนินการที่ซับซ้อนและมีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น เช่น การเปิดเผยข้อมูล การจัดประชุมผู้ถือหุ้น และการแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาจากข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ และไม่เข้าทำรายการ รวมทั้งข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงเมื่อเปรียบเทียบกับบุคคลภายนอก แล้วเห็นว่าการเข้าทำรายการในครั้งนี้**ไม่เหมาะสม** เนื่องจากแม้บริษัทจะได้รับเงินสดและกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในครั้งนี้ อย่างไรก็ดี เมื่อพิจารณาจากข้อเท็จจริงในปัจจุบัน กฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของ KTMS ยังไม่มีความชัดเจนและยังไม่ได้มีการบังคับใช้อย่างเป็นทางการ อีกทั้งผลกระทบต่อการดำเนินงานของ KTMS ยังอยู่ในวงจำกัด จึงอาจทำให้การตัดสินใจจำหน่ายเงินลงทุนในช่วงเวลาดังกล่าวอาจส่งผลให้บริษัทสูญเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนจากการดำเนินธุรกิจในอนาคต นอกจากนี้ KTMS ยังคงเป็นแหล่งรายได้และกำไรที่สำคัญของบริษัท การจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานโดยรวมของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่โครงการของ WIE ยังอยู่ระหว่างการพัฒนาและยังไม่สามารถสร้างรายได้ทดแทนได้อย่างชัดเจน

นอกจากนี้ แผนการใช้เงินจากการทำรายการยังมีความชัดเจนเพียงบางส่วน และบริษัทยังมีทางเลือกในการจัดหาแหล่งเงินทุนอื่น เช่น เงินทุนภายใน การกู้ยืม หรือการเพิ่มทุน อีกทั้งยังมีความเสี่ยงด้านเงื่อนไขของสัญญาและความสามารถในการชำระเงินของคู่สัญญา ซึ่งอาจทำให้บริษัทต้องรับภาระความเสี่ยงเพิ่มเติม **ดังนั้น เมื่อพิจารณาด้านความเหมาะสมของการเข้าทำรายการ ที่ปรึกษาทางการเงินจึงเห็นว่าการเข้าทำรายการในครั้งนี้ยัง**ไม่เหมาะสม

3) ความเหมาะสมของวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้น KTMS

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความเหมาะสมของวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้น KTMS ในครั้งนี้ ดังต่อไปนี้

แผนการใช้เงิน	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ระยะเวลา
1. เพื่อรองรับการพัฒนาโครงการ WIE1[1/2/]	50.00	ภายใน 2569
2. เพื่อนำไว้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัท และเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจในอนาคตของบริษัท ซึ่งรวมถึงการลงทุนที่สามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีให้แก่บริษัท[3/]	125.15	ภายใน 2569 -2570
รวม	**175.15**	

หมายเหตุ: 1/ การนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (กนอ.) ได้มีมติอนุมัติการจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมให้แก่ WIE1 บริษัทจึงมีแผนที่จะนำเงินจำนวน 50.00 ล้านบาท ที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ไปลงทุนพัฒนาที่ดินดังกล่าวเพิ่มเติมเพื่อขยายธุรกิจต่อไป

2/ งบประมาณ 50.00 ล้านบาท มีรายละเอียดดังนี้

แผนการใช้เงิน	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
1. เพื่อพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE1	29.22
2. เพื่อชำระค่าระบบสาธารณูปโภคที่ก่อสร้างแล้วบางส่วน ซึ่งเริ่มดำเนินการก่อสร้างตั้งแต่เดือนมกราคม 2569 (คาดว่าจะต้องชำระภายในเดือนพฤษภาคม 2569)	8.13
3. เพื่อเป็นเงินสำรองเผื่อเหลือเผื่อขาด	12.65
รวม	**50.00**

3/ เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้น KTMS ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินข้อที่ 2 จะไม่นำไปใช้ในการพัฒนาโครงการ WIE2

สำหรับการลงทุนเพื่อรองรับการพัฒนาโครงการ WIE1 (ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินข้อที่ 1) โดยบริษัทมีแผนใช้เงินลงทุนโครงการ WIE1 ส่วนเพิ่มจำนวนประมาณ 8.13 ล้านบาท สำหรับชำระค่าระบบสาธารณูปโภคที่ก่อสร้างแล้วบางส่วน (คาดว่าจะต้องชำระภายในเดือนพฤษภาคม 2569) และจำนวน 29.22 ล้านบาท สำหรับการพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE1 ส่วนเพิ่มในภายหลัง นอกจากนี้ บริษัทได้พิจารณาจัดสรรงบลงทุนเป็นเงินสำรองเผื่อเหลือเผื่อขาดอีกจำนวน 12.65 ล้านบาท เพื่อเป็นแหล่งเงินทุนสำรองในกรณีที่การพัฒนาที่ดินดังกล่าวมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมที่บริษัทไม่ได้คาดการณ์ไว้ในเบื้องต้น เพื่อให้

การพัฒนาโครงการสามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่องและไม่เกิดความล่าช้าในการดำเนินงาน อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาแล้วเห็นว่างบลงทุนเพื่อพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE1 (ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินข้อที่ 1) จำนวน 50.00 ล้านบาท นั้นยังมีความไม่เหมาะสมเนื่องจากมูลค่าเงินลงทุนเผื่อเหลือเผื่อขาดดังกล่าวมีมูลค่าสูงเกินไป อีกทั้ง ที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาถึงงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 พบว่าบริษัทมีเงินสดและรายเทียบเท่าเงินสดจำนวนเท่ากับ 84.85 ล้านบาท ซึ่งถือว่าบริษัทยังมีสภาพคล่องเพียงพอต่อการลงทุนใน WIE1

สำหรับวัตถุประสงค์การใช้เงินในส่วนของเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัท และเงินสำหรับรองรับการเติบโตของธุรกิจในอนาคต (ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ 2) จำนวน 125.15 ล้านบาท ซึ่งบริษัทอยู่ระหว่างการพิจารณาและศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการลงทุนต่าง ๆ เพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์และทิศทางการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยบริษัทจะพิจารณาความเหมาะสมของโอกาสการลงทุนจากหลายปัจจัย อาทิ ศักยภาพในการเติบโตของโครงการ อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน ความเสี่ยง ตลอดจนความสอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ของบริษัทในระยะยาว เพื่อให้การใช้เงินลงทุนดังกล่าวสามารถสร้างมูลค่าเพิ่มและผลตอบแทนที่เหมาะสมให้แก่บริษัทและผู้ถือหุ้นได้ในระดับที่เหมาะสม ทั้งนี้ จากการสัมภาษณ์บริษัทคาดว่าจะมุ่งเน้นในการขยายธุรกิจไปยังธุรกิจด้านการให้บริการระบบน้ำบริสุทธิ์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักเดิมที่บริษัทมีความเชี่ยวชาญ อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาแล้วเห็นว่าการจำหน่ายหุ้น KTMS เพื่อให้ได้มาซึ่งเงินเพื่อมาใช้ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินข้อที่ 2 นั้นไม่เหมาะสม เนื่องจากบริษัทยังไม่ได้มีแผนการลงทุนที่ชัดเจน ทั้งในส่วนของธุรกิจที่บริษัทจะเข้าไปลงทุน หรือแม้แต่การขยายธุรกิจเดิมของบริษัท อีกทั้งยังไม่ได้กำหนดงบลงทุนที่เหมาะสมด้วย

ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความเหมาะสมของวัตถุประสงค์การใช้เงินจากการจำหน่าย KTMS แล้ว เห็นว่ายัง**ไม่สมเหตุสมผล** เนื่องจากการจำหน่าย KTMS เพื่อนำเงินไปลงทุนในโครงการ WIE1 ยังไม่มีความจำเป็นในปัจจุบัน โดยบริษัทมีเงินสดเพียงพอสำหรับการลงทุนดังกล่าวอยู่แล้ว อีกทั้งแผนการลงทุนเพิ่มเติมยังอยู่ระหว่างการพิจารณาและศึกษาความเป็นไปได้ ซึ่งยังไม่มีความชัดเจนและยังไม่จำเป็นต้องใช้เงินลงทุนในทันที

4) ความเหมาะสมเรื่องราคาในการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความเหมาะสมของมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ KTMS ด้วยวิธีการต่างๆ จำนวน 6 วิธี โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

วิธีการประเมินมูลค่าหุ้น	มูลค่าหุ้น KTMS (บาทต่อหุ้น)	มูลค่าหุ้น KTMS (ล้านบาท)	ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
1. วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach: BV)	1.80	540.10	ไม่เหมาะสม
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach: ABV)	1.80	540.10	ไม่เหมาะสม
3. วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (Volume Weighted Average Price Approach: VWAP)	1.78 – 2.06	534.45 – 617.80	ไม่เหมาะสม
4. วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach: P/BV Ratio)	1.90 – 2.08	571.27 – 622.66	ไม่เหมาะสม
5. วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach: P/E Ratio)	2.12 – 3.67	635.37 – 1,102.09	ไม่เหมาะสม
6. วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach: DCF)	**1.71 – 2.07**	**512.98 –621.47**	**เหมาะสม**

หมายเหตุ: จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด 300,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

ที่ปรึกษาทางการอิสระมีความเห็นว่าวิธีการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่ายุติธรรม KTMS ในครั้งนี้ ได้แก่ วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด ซึ่งจะได้มูลค่า 512.98 – 621.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นมูลค่าต่อหุ้นเท่ากับ 1.71 – 2.07 บาทต่อหุ้น โดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด เป็นวิธีที่สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรและความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดของ KTMS ที่คาดว่าจะได้รับในอนาคต โดยมีสมมติฐานมาจากแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและการดำเนินงานของ KTMS ทำให้การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้สามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ KTMS ได้

ทั้งนี้ หากเปรียบเทียบราคาซื้อขายซึ่งกำหนดไว้เท่ากับ 1.10 บาทต่อหุ้น ตามสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญ KTMS กับมูลค่ายุติธรรม KTMS ในครั้งนี้ พบว่าต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมเท่ากับ 0.61 – 0.97 บาทต่อหุ้น หรือต่ำกว่าร้อยละ 35.67 – 46.90 ของมูลค่ายุติธรรม จึงสรุปได้ว่ามูลค่าการเข้าทำรายการในครั้งนี้ไม่เหมาะสม เนื่องจากราคาซื้อขายต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

5) ความสมเหตุสมผลของเงื่อนไขการทำรายการ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความสมเหตุสมผลของเงื่อนไขการเข้าทำรายการ โดยพิจารณาจากสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญ KTMS ระหว่าง FVC ในฐานะผู้ขาย และนางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ในฐานะผู้ซื้อ ซึ่งมีเงื่อนไขที่สำคัญและที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ให้ความเห็นในเงื่อนไขต่างๆ ดังนี้

หัวข้อ	รายละเอียด	ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
คู่สัญญา	บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) (“**ผู้ขาย**” หรือ “**FVC**”) นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา (“**ผู้ซื้อ**”)	เป็นการกำหนดคู่สัญญาที่เกี่ยวข้องในสัญญาซื้อขายหุ้น KTMS
สินทรัพย์ที่จะจำหน่าย	หุ้นสามัญของบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“**KTMS**”) จำนวน 159,225,200 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นร้อยละ 53.08 ของหุ้นจดทะเบียนชำระแล้วทั้งหมดของ KTMS	เป็นรายละเอียดของทรัพย์สินที่จะซื้อจะขาย
ค่าตอบแทน	คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงกำหนดราคาซื้อขายหุ้นของ KTMS จำนวน 175.15 ล้านบาท หรือคิดเป็นหุ้นละ 1.10 บาทต่อหุ้น โดยผู้ซื้อตกลงชำระเงินค่าตอบแทนให้แก่ผู้ขายดังนี้ งวดที่ 1 เมื่อลงนามในสัญญาจำนวน 10.00 ล้านบาท ภายในวันที่ 5 พฤษภาคม 2569 งวดที่ 2 ส่วนที่เหลือภายใน 180 วัน นับจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติ โดยเงินส่วนที่เหลือจะมีการชำระก่อนหรือภายในวันที่ทำการโอนหุ้น ในกรณีผู้ถือหุ้นของผู้ขายไม่อนุมัติการทำรายการซื้อขาย หรือผู้ขายไม่ทำไม่มีการโอนกรรมสิทธิ์ในหุ้นเกิดขึ้นตามที่ตกลงกัน ผู้ขายต้องคืนเงินแก่ผู้ซื้อตามงวดที่รับชำระไปแล้วทั้งจำนวน ในกรณีที่ผู้ซื้อยกเลิกสัญญาฉบับนี้ หรือไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนด และเงื่อนไขใด ๆ ตามสัญญาฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ให้ถือว่าผู้ซื้อเป็นฝ่ายผิดสัญญา และผู้ขายมีสิทธิริบเงินมัดจำที่ผู้ซื้อได้ชำระไว้ทั้งหมดทันที โดยผู้ซื้อไม่มีสิทธิเรียกร้องเงินมัดจำดังกล่าวคืนแต่อย่างใด โดยผู้ขายยังคงมีสิทธิในการฟ้องร้องต่อการผิดสัญญาหรือยกเลิกสัญญาโดยผู้ซื้อ	- การกำหนดราคาซื้อขายที่ตกลงระหว่างคู่สัญญา และเป็นราคาการเข้าทำรายการในครั้งนี้ โดยถือเป็นราคาที่ไม่เหมาะสม เนื่องจากราคาซื้อขายต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ *(โปรดพิจารณาบทสรุปผู้บริหารหัวข้อความเหมาะสมเรื่องราคาในการจำหน่ายหุ้น KTMS และความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคาจำหน่ายหุ้น KTMS)* - การกำหนดมูลค่าเงินงวดที่ 1 ซึ่งเปรียบเสมือนเงินมัดจำ ถือเป็นมูลค่าที่ไม่เหมาะสม เนื่องจากมูลค่าค่อนข้างต่ำ โดยคิดเป็นต่ำกว่าร้อยละ 10 ของมูลค่าการซื้อขายทั้งหมด ซึ่งไม่สอดคล้องกับมูลค่าธุรกรรมที่อยู่ในระดับสูง และต่ำกว่าเงื่อนไขทางการค้าทั่วไป จึงถือเป็นข้อด้อยของสัญญา เนื่องจากมีความเสี่ยงที่ผู้ซื้ออาจไม่ปฏิบัติตามสัญญาได้ โดยมีภาระความรับผิดในระดับจำกัด - การกำหนดมูลค่าเงินงวดที่ 2 โดยกำหนดให้ผู้ขายชำระภายใน 180 วัน นับจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติ ถือว่าไม่เหมาะสม เนื่องจากกำหนดระยะเวลาค่อนข้างนาน เมื่อเทียบกับการทำสัญญาซื้อขายหุ้นโดยทั่วไป ประกอบกับในเงื่อนไขบังคับก่อน

หัวข้อ	รายละเอียด	ความเห็นของ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
		ไม่ได้มีเงื่อนไขที่ต้องใช้ระยะเวลาในการดำเนินการ อย่างไรก็ตาม คาดว่าการทำรายการในครั้งนี้จะแล้วเสร็จภายในไตรมาส 3 ปี 2569 โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น บริษัทควรพิจารณาต่อรองเงื่อนไขการชำระเงินให้มีระยะเวลาสั้นลง เพื่อลดความเสี่ยงที่การทำรายการในครั้งนี้จะไม่ประสบผลสำเร็จ - ความสามารถในการจ่ายชำระเงินของผู้ซื้อ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้สอบถามข้อมูลเกี่ยวกับแหล่งเงินทุนของคุณกาญจนาเพียงเท่านั้น และไม่ได้รับเอกสารหรือหลักฐานหรือหลักประกันความสามารถในการชำระเงินอื่นใด (เช่น บัญชีเงินฝาก หนังสือรับรองวงเงิน หนังสือค้ำประกัน) เพื่อยืนยันความสามารถในการชำระค่าหุ้นตามรายการนี้ จึงเห็นว่าบริษัทยังคงมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับชำระเงินครบถ้วน รวมถึงความเสี่ยงที่รายการอาจไม่สามารถดำเนินการได้สำเร็จ
ค่าธรรมเนียมและภาษี	- ผู้ขายตกลงที่จะเป็นผู้รับผิดชอบชำระค่าอากรแสตมป์สำหรับการโอนหุ้นของบริษัททั้งหมด - คู่สัญญาต่างฝ่ายต่างรับผิดชอบภาระค่าธรรมเนียม หรือค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องของตน ตามที่กฎหมายกำหนด เว้นแต่จะกำหนดเป็นอย่างอื่นโดยชัดเจนในสัญญานี้	- การกำหนดเงื่อนไขค่าธรรมเนียมและภาษี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า<u>เหมาะสม</u> เนื่องจากเป็นเงื่อนไขทั่วไปในการทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้น - การกำหนดเงื่อนไขค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า<u>ไม่เหมาะสม</u> เนื่องจากหากผู้ซื้อมีความประสงค์ยกเลิกสัญญาภายหลังการเข้าทำรายการ อาจก่อให้เกิดภาระค่าใช้จ่ายต่อบริษัททั้งในส่วนของค่าที่ปรึกษา ค่าใช้จ่ายในการจัดเตรียมเอกสาร และค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทไม่สามารถเรียกร้องความรับผิดชอบต่อผู้ซื้อได้ ซึ่งถือเป็นข้อด้อยของสัญญาฉบับนี้ อย่างไรก็ตาม ภาระค่าใช้จ่ายจะถูกชดเชย หากผู้ซื้อได้ชำระเงินงวดที่ 1 มาภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้ในสัญญา เพื่อเป็นหลักประกัน

หัวข้อ	รายละเอียด	ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
		เงินมัดจำของการซื้อหุ้นในครั้งนี้ โดยหากผู้ซื้อผิดสัญญาหรือยกเลิกสัญญา บริษัทในฐานะผู้ขายสามารถริบเงินมัดจำดังกล่าวได้

เงื่อนไขบังคับก่อน	- การซื้อหุ้นของ KTMS และการจ่ายค่าตอบแทนการซื้อหุ้น จะอยู่ภายใต้เงื่อนไขบังคับก่อนดังต่อไปนี้ (เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันเป็นหนังสือจากผู้ซื้อ)
	  - การซื้อขายหุ้นของ KTMS ได้รับอนุญาต หรือได้รับความเห็นชอบ และ/หรือได้รับการผ่อนผันในเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องและจำเป็นกับการดำเนินการตามสัญญานี้จากที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือผู้ถือหุ้นของผู้ขาย โดยไม่มีเงื่อนไขใด ๆ ที่ผู้ซื้อไม่สามารถยอมรับได้
	  - ที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของผู้ขายมีมติอนุมัติรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์เกี่ยวกับการจำหน่ายหุ้นของ KTMS
	  - สถาบันการเงินต้องอนุมัติให้ KTMS สามารถดำเนินการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นได้อย่างเป็นทางการ และมีหนังสือออกมาเป็นลายลักษณ์อักษร
	  - ไม่มีคู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งผิดคำรับรอง คำรับประกัน หรือหน้าที่ใด ๆ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาฉบับนี้
	- ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงจะใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการดำเนินการให้เงื่อนไขบังคับก่อนที่ได้กำหนดไว้ สำเร็จลุล่วงก่อนวันทำการซื้อขายหุ้น เว้นแต่ผู้ขายและผู้ซื้อจะพิจารณาขยายระยะเวลาดังกล่าวออกไปตามที่ผู้ขายและผู้ซื้อเห็นสมควร
	- ในกรณีที่เงื่อนไขบังคับก่อนข้อใดข้อหนึ่งที่กำหนดไว้ในข้อใดไม่สำเร็จหรือไม่ได้รับการผ่อนผันตามที่กำหนด ภายในกำหนดระยะเวลาก่อนวันทำการซื้อขายหุ้น (หรือในระยะเวลาภายหลังจากนั้นตามที่ผู้ซื้อได้ขยายออกไป) ให้ถือว่าสิทธิหน้าที่และภาระผูกพันของคู่สัญญาแต่ละฝ่ายตามสัญญานี้เป็นอันสิ้นสุดลง โดยคู่สัญญาแต่ละฝ่ายไม่มีความรับผิดใด ๆ ต่อกัน เว้นแต่ความรับผิดอันเกิดจากการกระทำผิดสัญญาซึ่งเกิดขึ้นก่อนวันที่สัญญานี้สิ้นสุดลง
		เงื่อนไขดังกล่าวเป็นเงื่อนไขบังคับก่อนก่อนการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นมีความเหมาะสม ดังนี้
		- สำหรับการขออนุมัติจากที่ประชุมกรรมการและผู้ถือหุ้นของบริษัท เป็นการกำหนดเงื่อนไขเพื่อให้บริษัทดำเนินการตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องกำหนดไว้ในส่วนของการทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ รวมถึงรายการที่เกี่ยวโยงกัน
		- สำหรับการขออนุมัติจากสถาบันการเงินเพื่อเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นของ KTMS เป็นการกำหนดเงื่อนไขเพื่อให้บริษัทดำเนินการตามเงื่อนไขของสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องกำหนด โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าบริษัทควรดำเนินการแจ้งต่อสถาบันการเงินให้อนุมัติเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นของ KTMS และออกหนังสือเป็นลายลักษณ์อักษรอย่างเป็นทางการ
		- สำหรับกรณีที่เงื่อนไขบังคับก่อนข้อหนึ่งข้อใดไม่สำเร็จ ให้ถือว่าสิทธิหน้าที่และภาระผูกพันของคู่สัญญาแต่ละฝ่ายตามสัญญานี้เป็นอันสิ้นสุดลง โดยคู่สัญญาแต่ละฝ่ายไม่มีความรับผิดใด ๆ ต่อกัน เว้นแต่ความรับผิดอันเกิดจากการกระทำผิดสัญญาซึ่งเกิดขึ้นก่อนวันที่สัญญานี้สิ้นสุดลง ซึ่งถือเป็นเงื่อนไขทางธุรกิจที่พบได้ทั่วไป

คำรับรอง	**ผู้ขาย** - ผู้ขายได้ดำเนินการตามเงื่อนไขบังคับก่อนและสามารถดำเนินการผูกพันในการเข้าทำสัญญานี้ และผู้ขายตกลงจะดำเนินการตามข้อตกลงที่ผู้ขายได้ให้ไว้กับผู้ซื้อตามสัญญานี้ทุกประการ - ผู้ขายไม่ได้เป็นบุคคลล้มละลายหรือถูกพิทักษ์ทรัพย์ - ผู้ขายให้คำรับรองและรับประกันแก่ผู้ซื้อว่า ผู้ขายเป็นเจ้าของหุ้นที่ซื้อขาย แต่เพียงผู้เดียวโดยชอบด้วยกฎหมาย และมีสิทธิที่จะจำหน่ายและโอน สิทธิและผลประโยชน์ทั้งหมดของหุ้นที่ซื้อขายของตน ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญาฉบับนี้ โดยปราศจากข้อเรียกร้องและ	ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่ามีความเหมาะสม เนื่องจากเป็นการกำหนดเรื่องข้อรับรอง ซึ่งมีความเหมาะสมและสอดคล้องกับแนวปฏิบัติทั่วไปในสัญญาซื้อขายหุ้น

หัวข้อ	รายละเอียด	ความเห็นของ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
	ภาระผูกพันใด ๆ และไม่มีบุคคลใดที่มีสิทธิเรียกร้องให้มีการก่อภาระผูกพันเช่นว่านั้นเหนือหุ้นที่ซื้อขาย **ผู้ซื้อ** - ผู้ซื้อมีความสามารถสมบูรณ์ตามกฎหมายทุกประการในการเข้าทำสัญญานี้ และผู้ซื้อตกลงจะดำเนินการตามข้อตกลงที่ผู้ซื้อได้ให้ไว้กับผู้ขายตามสัญญานี้ทุกประการ - ผู้ซื้อไม่ได้เป็นบุคคลล้มละลายหรือถูกพิทักษ์ทรัพย์	

จากการให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อเงื่อนไขของสัญญาซื้อขายหุ้นดังกล่าว หากพิจารณาถึงราคาซื้อขายที่ตกลงระหว่างคู่สัญญา รวมทั้งเป็นราคาการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ที่ปรึกษามีความเห็นว่าที่ไม่เหมาะสม เนื่องจากราคาซื้อขายต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (*โปรดพิจารณาบทสรุปผู้บริหารหัวข้อความเหมาะสมเรื่องราคาในการจำหน่ายหุ้น KTMS และความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคาจำหน่ายหุ้น KTMS*) ประกอบกับที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเงื่อนไขการชำระเงินตามสัญญายังไม่เหมาะสม เนื่องจากมูลค่าเงินงวดแรกซึ่งมีลักษณะเป็นเงินมัดจำอยู่ในระดับต่ำกว่ามาตรฐานทั่วไป ขณะที่ระยะเวลาการชำระเงินงวดถัดไปกำหนดค่อนข้างยาว ส่งผลให้บริษัทมีความเสี่ยงเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระยังไม่ได้รับเอกสารหรือหลักฐานยืนยันความสามารถในการชำระเงินของผู้ซื้ออย่างเพียงพอ จึงอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงที่บริษัทจะไม่ได้รับชำระเงินครบถ้วนหรือรายการไม่สามารถดำเนินการได้สำเร็จ ประกอบกับได้พิจารณาเงื่อนไขในสัญญาซื้อขายหุ้นแล้ว พบว่าหากผู้ซื้อมีความประสงค์ยกเลิกสัญญาภายหลังการเข้าทำรายการ อาจก่อให้เกิดภาระค่าใช้จ่ายต่อบริษัททั้งในส่วนของค่าที่ปรึกษา ค่าใช้จ่ายในการจัดเตรียมเอกสาร และค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทไม่สามารถเรียกร้องความรับผิดชอบต่อผู้ซื้อได้ ซึ่งถือเป็นข้อด้อยของสัญญาฉบับนี้ อย่างไรก็ตาม ภาระค่าใช้จ่ายจะถูกชดเชย หากผู้ซื้อได้ชำระเงินงวดที่ 1 มาภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้ในสัญญา เพื่อเป็นหลักประกันเงินมัดจำของการซื้อหุ้นในครั้งนี้ โดยหากผู้ซื้อผิดสัญญาหรือยกเลิกสัญญา บริษัทในฐานะผู้ขายสามารถริบเงินมัดจำดังกล่าวได้ นอกจากนี้ ที่ปรึกษายังได้พิจารณาถึงความสอดคล้องของระยะเวลาการใช้เงินตามวัตถุประสงค์การใช้เงิน ในกรณีที่บริษัทไม่ได้รับเงินตามที่คาดการณ์ ไม่ส่งผลกระทบมากนัก เนื่องจากการลงทุนเพื่อรองรับการพัฒนาโครงการ WIE1 (ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินข้อที่ 1) บริษัทสามารถใช้เงินทุนหมุนเวียนภายในได้เพียงพอ ขณะที่ส่วนของเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัท เพื่อสนับสนุนการดำเนินงานตามปกติของบริษัท หรือการลงทุนธุรกิจใหม่ที่เกี่ยวข้อง (ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินข้อที่ 2) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาแล้วเห็นว่าบริษัทไม่ได้มีความจำเป็นที่จะต้องใช้เงินทั้งจำนวนภายในระยะเวลาอันสั้นนี้ เนื่องจากแผนการใช้เงินยังมีความไม่ชัดเจนและมีความไม่แน่นอนในระดับสูง ไม่ว่าจะเป็นในด้านมูลค่าการลงทุน ประเภทธุรกิจ แผนการลงทุน ตลอดจนผลการศึกษาความเป็นไปได้ จึงยังไม่สามารถประเมินหรือเปรียบเทียบได้อย่างเหมาะสมว่าการลงทุนดังกล่าวจะให้ผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นได้ดีกว่าหรือเทียบเท่ากับการถือครองหุ้นใน KTMS ต่อไป ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าบริษัทควรดำเนินการศึกษาความเป็นไปได้ให้แล้วเสร็จ พร้อมทั้งวิเคราะห์ข้อดี ข้อเสีย และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องอย่างรอบด้าน ก่อนตัดสินใจจำหน่ายหุ้น KTMS เพื่อให้สามารถสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้น โดยเฉพาะผู้ถือหุ้นรายย่อยได้อย่างเหมาะสม นอกจากนี้ หากโครงการลงทุนใหม่มีอัตราผลตอบแทนไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการสร้างรายได้และผลการดำเนินงานของบริษัทในอนาคต อีกทั้ง ภายหลังการศึกษาความเป็นไปได้แล้วเสร็จ บริษัทอาจมีทางเลือกในการจัดหาแหล่งเงินทุนอื่นเพิ่มเติม เช่น การออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน หรือการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน เป็นต้น ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่า การจำหน่ายหุ้น KTMS เพื่อนำเงินไปใช้ตามวัตถุประสงค์ดังกล่าวในขณะนี้ อาจยังไม่มีความเหมาะสมและไม่สมเหตุสมผลนัก อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า เงื่อนไขการขออนุมัติจากสถาบันการเงินเพื่อเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นของ KTMS ไม่เป็นอุปสรรคต่อการเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้น ทั้งนี้ ในกรณีที่บริษัทไม่สามารถดำเนินการขออนุมัติดังกล่าวและได้รับหนังสือยืนยันการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้ประมาณ 1 เดือน อาจส่งผลให้กำหนดการโอนหุ้นล่าช้าออกไปได้ **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงสรุปความเห็นว่าเงื่อนไขของการเข้าทำรายการเป็นเงื่อนไขที่ไม่เหมาะสม**

ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาจากข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ และไม่เข้าทำรายการ วัตถุประสงค์ของการเข้าทำรายการ ความเหมาะสมของราคา และความสมเหตุสมผลของเงื่อนไขการเข้าทำรายการ **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ**

มีความเห็นว่าการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินในการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ไม่เหมาะสม และที่ประชุมผู้ถือหุ้นไม่ควรอนุมัติการเข้าทำรายการ

ทั้งนี้การตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นแต่ละรายเป็นสำคัญ ผู้ถือหุ้นจึงควรทำการศึกษาข้อมูลทั้งหมดที่ปรากฏในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และเอกสารทั้งหมดที่ส่งมาพร้อมกันกับหนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้นในครั้งนี้ และใช้ดุลยพินิจตัดสินใจเพื่อลงมติอย่างรอบคอบ

1. ลักษณะและรายละเอียดของการทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกัน

1.1 วัตถุประสงค์และที่มาของการเข้าทำรายการ

ตามที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2569 ของบริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) ("**บริษัท**" หรือ "**FVC**") ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569 ได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการจำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) ("**KTMS**") (บริษัทย่อย) ที่บริษัทถืออยู่ทั้งหมด จำนวน 159,225,200 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นร้อยละ 53.08 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ KTMS โดยกำหนดราคาซื้อขายหุ้นละ 1.10 บาท รวมมูลค่าทั้งสิ้น 175.15 ล้านบาท ให้แก่นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ซึ่งถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน เนื่องจากเป็นภรรยาของนายวิจิตร เตชะเกษม ที่เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ กรรมการ และผู้บริหารของบริษัท (ต่อไปจะเรียกว่า "**รายการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS**") โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ไปใช้ในการดำเนินธุรกิจหลักและลงทุนขยายธุรกิจใหม่ของบริษัท โดยมุ่งเน้นธุรกิจการให้บริการระบบน้ำบริสุทธิ์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักเดิม รวมทั้งลงทุนและพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ประเภทนิคมอุตสาหกรรมพร้อมการให้บริการสาธารณูปโภคแบบครบวงจร สำหรับธุรกิจใหม่ เพื่อลดความเสี่ยงในธุรกิจศูนย์ฟอกไตที่มีความเกี่ยวข้องกับนโยบายภาครัฐในระดับสูง ตลอดจนเพิ่มความคล่องตัวและประสิทธิภาพในการบริหารจัดการภายในองค์กร

ทั้งนี้ KTMS ก่อตั้งโดยบริษัท และกลุ่มครอบครัวเตชะเกษม ในปี 2558 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มต้น 10.00 ล้านบาท เพื่อประกอบธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์สำหรับการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม รวมทั้งการขายและการให้บริการที่เกี่ยวข้องกับการแพทย์อย่างครบวงจร ภายใต้การบริหารของนางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ที่เป็นพยาบาลระดับผู้เชี่ยวชาญเฉพาะทางไตเทียม และมีประสบการณ์ด้านการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม ซึ่งปัจจุบันดำรงตำแหน่งเป็นประธานเจ้าหน้าที่บริหารของ KTMS โดยที่ผ่านมา KTMS มีแนวโน้มการเติบโตที่ดีอย่างต่อเนื่องทั้งในส่วนของหน่วยไตเทียมที่ให้บริการที่มีการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง และจำนวนคนผู้ป่วยไตที่มาใช้บริการ รวมถึงแนวโน้มผู้ป่วยไตที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยหากพิจารณาผลการดำเนินงานของ KTMS ตั้งแต่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ จนถึง ปี 2568 (ปี 2565 – 2568) สามารถสรุปได้ดังนี้

KTMS	2565	2566	2567	2568
รายได้รวม (ล้านบาท)	385.08	461.58	601.90	708.39
กำไรจากการดำเนินงาน (ล้านบาท)	29.59	21.28	27.77	62.01
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	21.10	13.59	18.46	44.09
เงินปันผลต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.0327	0.0140	0.0233	0.0130
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	19.02	18.23	16.22	18.93
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	5.48	2.94	3.07	6.22
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	1.62	1.63	1.68	1.80
ค่าใช้จ่ายเงินลงทุน (ล้านบาท)	103.28	204.31	41.69	99.03
ผลตอบแทน KTMS ที่มีต่อบริษัท	**2565**	**2566**	**2567**	**2568**
อัตราเงินปันผลต่อเงินลงทุนของ FVC[1/] (ร้อยละ)	3.42	1.46	2.44	1.36
อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล (ร้อยละ)	0.77	0.53	1.63	0.92
สัดส่วนรายได้รวมของ KTMS ต่อกลุ่ม FVC (ร้อยละ)	49.13	50.57	57.07	61.03
สัดส่วนกำไรของ KTMS ต่อกำไรรวมของกลุ่ม FVC (ร้อยละ)	18.66	6.37	42.56	68.39

หมายเหตุ: 1/ อัตราเงินปันผล KTMS ต่อเงินลงทุน FVC คำนวณจาก เงินปันผลต่อหุ้นต่อเงินลงทุนของ FVC ต่อหุ้น (โดย ณ สิ้นปี 2568 มีมูลค่าเท่ากับ 0.96 บาทต่อหุ้น)

แม้ KTMS มีผลการดำเนินงานเติบโตที่ดีอย่างต่อเนื่อง ทั้งในส่วนของรายได้และกำไรสุทธิ แต่ด้วยมาตรฐานของศูนย์รับรองมาตรฐานการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม (ศ.ร.ต) ที่มีแนวโน้มเข้มงวดมากขึ้น (ตามมาตรฐานสถานพยาบาลในการประกอบวิชาชีพเวชกรรมเกี่ยวกับการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม พ.ศ. 2568) โดยครอบคลุมถึงการตรวจสอบคุณภาพของหน่วยไตเทียมในหลายด้าน เช่น การบริหารจัดการของหน่วยบริการ จำนวนบุคลากรทางการแพทย์ ความเพียงพอและมาตรฐานของเครื่องไตเทียม ระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ รวมถึงกระบวนการดูแลรักษาผู้ป่วย เป็นต้น ซึ่งอาจส่งผลให้ KTMS จำเป็นต้องมีการลงทุนเพิ่มเติมเพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานที่กำหนด นอกจากนี้ยังมีความเป็นไปได้ว่าการประเมินคุณภาพของหน่วยไตเทียมในอนาคตอาจมีผลต่อระดับรายได้ของผู้ประกอบการ หากหน่วยไตเทียมไม่สามารถรักษามาตรฐานตามเกณฑ์ที่

กำหนดได้ จึงอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของ KTMS โดยรวมในอนาคต โดยจะมีการจัดอันดับหน่วยงานไตเทียมเพื่อประเมินคุณภาพและให้คะแนน รวมถึง สุ่มตรวจหน่วยไตเทียม เพื่อประเมินความสามารถในการปฏิบัติตามมาตรฐานใหม่ เช่น การกำกับให้ศูนย์ไตเทียมส่งข้อมูลให้หน่วยงานตรวจสอบถี่ขึ้น การจัดทำข้อมูลผ่านระบบออนไลน์ เพื่อให้ ศ.ร.ต. สามารถควบคุมและติดตามมาตรฐานในการทำงานของหน่วยไตเทียม ด้วยเหตุผลนี้ อาจทำให้ต้นทุนของบริษัทเพิ่มสูงขึ้น เช่น การจัดเตรียมระบบ การจัดหาจำนวนพนักงาน หรือการจัดหาทรัพยากรอื่นๆ เพื่อสนับสนุนการดำเนินเพื่อรองรับมาตรฐานใหม่ ซึ่งอาจทำให้ค่าใช้จ่ายของ KTMS เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม KTMS เพื่อลดผลกระทบดังกล่าว KTMS มีแผนขยายศูนย์ไตเทียมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมถึงมุ่งเน้นการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน ควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างเข้มงวด และบริหารจัดการต้นทุนการจัดซื้อผ่านการเจรจาต่อรองและคัดเลือกผู้ขายที่เหมาะสม โดยจัดให้มีการเจรจาต่อรองราคากับผู้ขายเปรียบเทียบซัพพลายเออร์หลายราย ทำสัญญาระยะยาวเพื่อควบคุมต้นทุน และวางแผนการสั่งซื้อให้เหมาะสมเพื่อลดต้นทุนต่อหน่วย ควบคู่กับการบริหารโครงสร้างเงินทุนให้เหมาะสม เปรียบเทียบแหล่งเงินกู้เพื่อลดภาระดอกเบี้ย และบริหารกระแสเงินสดให้มีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ จัดให้ทีมงานติดตามและบริหารความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกอย่างใกล้ชิด เพื่อรักษาความสามารถในการทำกำไรและความยั่งยืนของธุรกิจในระยะยาว

ทั้งนี้ ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา KTMS ได้มีถูกตรวจสอบคุณภาพและมาตรฐานการปฏิบัติงานของศูนย์ไตเทียมอย่างต่อเนื่อง และได้มีการปรับปรุงศูนย์ไตเทียมให้เป็นไปตามมาตรฐานที่หน่วยงานที่เกี่ยวข้องกำหนดไว้อย่างต่อเนื่องจึงทำให้ KTMS ไม่เคยถูกลดระดับหรือระงับการให้บริการศูนย์ไตเทียม

ทั้งนี้ จากรายงานติดตามผลการดำเนินงานของหน่วยงานไตเทียมต่าง ๆ ที่เผยแพร่โดยสมาคมโรคไต เดือนกุมภาพันธ์ 2569 เรื่องการกำกับมาตรฐานการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม พบว่ามีหน่วยงานไตเทียมที่ได้ถูกยกเลิกหรือถูกลดระดับเพิ่มขึ้นจากปี 2566 จากจำนวน 37 หน่วย เป็น 92 หน่วย ในปี 2567 โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

หน่วยไตเทียมถูกยกเลิกการรับรองการรักษาโดยการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม	2566	2567
ไม่มีแพทย์ประจำสถานพยาบาล (หน่วย)	5	7
จัดอัตรากำลังปฏิบัติงานของพยาบาลไม่ครบ (หน่วย)	7	10
ไม่มีอายุรแพทย์โรคไตดูแลรักษาผู้ป่วยที่หน่วย (หน่วย)	-	1
เอกสารสำคัญไม่ตรงกับข้อเท็จจริง (หน่วย)	-	1
หน่วยไตเทียมถูกลดระดับการรับรองการรักษาโดยการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม	**2566**	**2567**
การติดตาม และบำรุงรักษาระบบผลิต และจ่ายน้ำ RO (หน่วย)	12	23
จัดอัตรากำลังปฏิบัติงานของพยาบาลไม่ครบ (หน่วย)	8	6
แสดงความจำนงต่ออายุการรับรองล่วงหน้า <6 เดือน (หน่วย)	4	44
ทำการฟอกเลือดเกินศักยภาพ ดัดแปลงพื้นที่เอง (หน่วย)	1	-
รวมหน่วยไตเทียมถูกยกเลิกหรือถูกลดระดับการรับรอง (หน่วย)	**37**	**92**
หน่วยไตเทียมทั้งหมด (หน่วย)[1/]	1,106	1,206
สัดส่วนหน่วยไตเทียมที่ถูกยกเลิกหรือลดระดับต่อหน่วยไตเทียมทั้งหมด (ร้อยละ)	3.35	7.63

หมายเหตุ 1/ ข้อมูลหน่วยไตเทียมทั้งหมดจากสมาคมโรคไตแห่งประเทศไทย

จากตารางข้างต้น พบว่าหน่วยไตเทียมที่ถูกยกเลิกหรือถูกลดระดับในปี 2567 สูงขึ้นจากปี 2566 คิดเป็นการเพิ่มขึ้นประมาณ 1.5 เท่า สะท้อนให้เห็นถึงความเข้มงวดในการตรวจสอบมาตรฐานการปฏิบัติงานของหน่วยไตเทียมที่เพิ่มมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งอาจทำให้หน่วยไตเทียมภายใต้การดำเนินงานของ KTMS มีความเสี่ยงที่จะถูกลดระดับหรือยกเลิกหน่วยไตเทียมได้ หากไม่สามารถดำเนินงานให้เป็นไปตามมาตรฐานของ ศ.ร.ต ได้

ทั้งนี้ บริษัทได้กำหนดราคาจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ที่ 1.10 บาทต่อหุ้น ซึ่งผ่านการเจรจาต่อรองทีมผู้บริหารกับนางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา เมื่อช่วงเดือนธันวาคม 2568 ซึ่งบริษัทพิจารณาจากต้นทุนการถือหุ้นของบริษัทซึ่งเท่ากับ 0.96 บาทต่อหุ้น (*ซึ่งคำนวณจาก มูลค่าการลงทุนใน KTMS ของบริษัทตั้งแต่จัดตั้ง KTMS จนถึงการเพิ่มทุน และหารด้วยจำนวนหุ้นที่บริษัทถือ*) โดยบริษัทจะได้กำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.14 บาทต่อหุ้น รวมทั้งสิ้น 22.83 ล้านบาท รวมถึงบริษัทได้พิจารณาความเหมาะสมในการจำหน่ายหุ้น KTMS จากการพิจารณานำเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้น KTMS จำนวน 175.15 ล้านบาท ไปลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลระยะเวลา 10 ปี ที่อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.40 (อ้างอิงจาก KAsset Capital Market Assumptions 2026) เทียบกับเงินปันผลที่ได้รับจาก KTMS ในอดีต ซึ่งการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลให้ผลตอบแทนที่ดีกว่า

การลงทุนใน KTMS ที่ผ่านมา โดยการลงทุนใน KTMS นั้น ทำให้บริษัทได้รับผลตอบแทนการลงทุนที่ไม่สูงนัก ประกอบกับคาดว่า KTMS จะต้องการลงทุนอย่างต่อเนื่องอันอาจทำให้ยังคงได้รับเงินปันผลหรืออัตราผลตอบแทนที่ต่ำอยู่ต่อไป อันมาจากการต้องปรับปรุงระบบและมาตรฐานให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมตามเกณฑ์ที่เข้มงวดอยู่ตลอด และการลงทุนเปิดศูนย์แห่งใหม่เพื่อให้มีรายได้ที่เพิ่มขึ้น

อีกทั้งการจำหน่ายหุ้น KTMS ในตลาดหลักทรัพย์ฯ จำนวน 159,225,200 หุ้น อาจสร้างผลกระทบต่อด้านราคาหุ้นของ KTMS ต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยได้ โดยสามารถดูได้จากกราฟข้างล่างดังที่แสดง

ซึ่งตลอดระยะเวลา 90 วันย้อนหลัง จนถึงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2569 มีปริมาณการซื้อขายหุ้น KTMS เฉลี่ยประมาณ 0.14 ล้านหุ้นต่อวัน โดยมีปริมาณการซื้อขายสูงสุดเท่ากับ 1.61 ล้านหุ้น และน้อยสุดเท่ากับ 0.002 ล้านหุ้น ถือได้ว่าหุ้น KTMS มีสภาพคล่องค่อนข้างต่ำ โดยในการเข้าทำรายการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ในครั้งนี้ จะเป็นการจำหน่ายหุ้นจำนวน 159,225,200 หุ้น ซึ่งสูงกว่าปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งทำให้บริษัทคาดการณ์ได้ว่าหากมีการจำหน่ายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ อาจก่อให้เกิดผลกระทบเชิงลบด้านราคาต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากปริมาณหุ้นที่บริษัทจะจำหน่ายสูงกว่าสภาพคล่องของตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังนั้น บริษัทจึงพิจารณาขายหุ้น KTMS ทั้งหมดจำนวน 159,225,200 หุ้น ให้กับนางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา โดยตรง เพื่อไม่ก่อให้เกิดผลกระทบด้านราคาหุ้น KTMS ต่อผู้ถือหุ้นรายอื่นอย่างมีนัยสำคัญ

ทั้งนี้ ปัจจุบัน KTMS เป็นผู้ให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมแบบครบวงจร มีวิศวกรในการออกแบบตกแต่งหน่วยไตเทียม และระบบน้ำบริสุทธิ์ รวมถึงการสนับสนุนงานวิศวกรรมในการติดตั้งระบบท่อลม และการจัดซื้อสินค้าที่จำเป็นต่อการดำเนินธุรกิจหลัก ทั้งนี้ ภายหลังการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ผู้บริหารของ KTMS จะมีการพิจารณาเลือกรับบริการและสินค้าโดยยึดหลักความเหมาะสมในด้านราคาและคุณภาพ โดยหากบริษัทสามารถเสนอการบริการได้ในระดับที่แข่งขันได้ KTMS สามารถพิจารณาที่จะใช้บริการของบริษัทต่อไปได้ โดยมีเหตุผลสนับสนุนหลักจากความเชื่อมั่นในศักยภาพของบริษัทที่เป็นผู้เชี่ยวชาญเฉพาะด้านและมีประสบการณ์ในการวางระบบน้ำให้แก่ศูนย์ไตเทียมมาอย่างยาวนานกว่า 10 ปี ซึ่งจะช่วยเสริมสร้างขีดความสามารถในการดำเนินงานและรักษามาตรฐานการบริการของ KTMS ได้ในระยะยาว นอกจากนี้ ทั้งสองบริษัทยังคงมุ่งเน้นการรักษาความสัมพันธ์ทางธุรกิจในฐานะพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ (Strategic Partner) ที่มุ่งเน้นการสร้างประโยชน์ร่วมกัน เสมือนคู่ค้าทางธุรกิจที่เติบโตร่วมกันอย่างยั่งยืนต่อไป

สำหรับรายการระหว่างของบริษัทกับกลุ่ม KTMS ที่สำคัญในปัจจุบัน ประกอบด้วยรายการหลัก ได้แก่ การเช่าอาคารสำนักงาน การให้บริการระบบ ERP และการขายสินค้าหรือการให้บริการ ทั้งนี้ รายการดังกล่าวเป็นรายการที่มีลักษณะเป็นการดำเนินธุรกิจตามปกติ อีกทั้งมีเงื่อนไขการค้าทั่วไป โดยภายหลังการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS เสร็จสิ้น บริษัทมีแนวทางบริหารจัดการการทำรายการระหว่างกันเพื่อไม่ให้เกิดผลกระทบต่อการดำเนินงานและการบริหารจัดการของบริษัทและ KTMS สรุปได้ดังนี้

รายการระหว่างกัน	มูลค่ารายการสิ้นสุดรอบบัญชี (ล้านบาท) สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม			แนวทางการจัดการของบริษัท
	2566	2567	2568	
รายการขายสินค้า	28.89[1/]	4.70	5.43	บริษัทจะพิจารณากำหนดราคาค่าสินค้าหรือค่าบริการในลักษณะเดียวกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก (Arm's Length Basis) ทั้งนี้ คาดว่า KTMS จะพิจารณาจัดหาและเปรียบเทียบราคากับคู่ค้าแต่ละราย ตามนโยบายการจัดซื้อของ KTMS ตามความเหมาะสม อย่างไรก็ตาม ยอดขายสินค้าดังกล่าวไม่มีนัยสำคัญ อีกทั้ง บริษัทมีแผนการนำเงินที่ได้ในครั้งนี้ มาเป็นเงินทุนหมุนเวียน และบริหารจัดการเพื่อไม่กระทบกับผลการดำเนินงาน สำหรับค่าบริการ ค่าเช่าสำนักงานที่ KTMS เช่าบริษัทอยู่ ณ ปัจจุบัน จะปฏิบัติตามสัญญาเช่าที่ได้จัดทำไว้โดยมีระยะเวลาตั้งแต่ปี 1 มกราคม 2568 – 31 ธันวาคม 2570 โดยภายหลังก่อนครบสัญญาเช่า KTMS จะมีการพิจารณาความเหมาะสมในการเช่าต่อ หรือหาที่เช่าอาคารสำนักงานแห่งใหม่อีกครั้ง สำหรับค่าบริการ ระบบ ERP ที่มีการเช่าและใช้ร่วมกับบริษัทอยู่ ระยะเวลาตั้งแต่ 1 มกราคม – 31 ธันวาคม 2569 โดยระบบ ERP ภายในมีการแยกอย่างชัดเจนของทั้งบริษัท และ KTMS อย่างไรก็ตาม KTMS อยู่ระหว่างการพิจารณาความเหมาะสมในการติดตั้งระบบ ERP ของ KTMS เองภายหลังหากมีการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS เสร็จสิ้น สำหรับค่าปรึกษาที่คุณวิจิตร เตชะเกษม ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางธุรกิจให้แก่ บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (บริษัทย่อย KTMS) ซึ่งสิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2570 บริษัทคาดว่าจะไม่มีรายการดังกล่าวเกิดขึ้นอีกในอนาคต อย่างไรก็ตาม หากบริษัทมีการเข้าทำรายการระหว่างกันกับกลุ่ม KTMS ในอนาคต ไม่ว่าจะเป็นรายการใหม่หรือรายการเดิมที่สิ้นสุดต่อกันแล้ว ยังจำเป็นต้องมีต่อไปในอนาคต บริษัทจะจัดให้คณะกรรมการตรวจสอบพิจารณาความเหมาะสม ความสมเหตุสมผล และความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขก่อนดำเนินการทุกครั้ง
รายการค่าบริการ	2.93	2.53	4.16	
รายการค่าจ้างเหมา	1.08	1.32	1.59	
รายการซื้อสินค้าและบริการ	-	0.31	0.21	

หมายเหตุ: 1/ รายการระหว่างกันของบริษัทและ KTMS เป็นการจำหน่ายอาคารคลินิกพัฒนาการให้กับ KTMS จำนวน 19.58 ล้านบาท

อย่างไรก็ตาม กรณีที่มีการทำรายการซื้อสินค้าหรือรับบริการระหว่างกันเกิดขึ้นในอนาคต บริษัทจะพิจารณากำหนดราคาค่าสินค้าหรือค่าบริการที่เป็นราคาตลาด และจะจัดให้คณะกรรมการตรวจสอบพิจารณาความเหมาะสม ความสมเหตุสมผล และความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไข ก่อนดำเนินการทุกครั้ง และปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของตลาดหลักทรัพย์ และสำนักงาน ก.ล.ต. อย่างเคร่งครัด นอกจากนี้ กลุ่ม KTMS ยังสามารถจัดหาหรือเข้าถึงสินค้าและบริการจากคู่ค้ารายอื่นได้ตามความเหมาะสม ซึ่งจะช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นและประสิทธิภาพในการบริหารจัดการธุรกิจของกลุ่ม KTMS ต่อไป

ทั้งนี้ ภายหลังการจำหน่ายหุ้น KTMS ในครั้งนี้ บริษัทจะได้รับชำระมูลค่าหุ้นด้วยเงินสดเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 175.15 ล้านบาท โดยบริษัทมีแผนการใช้เงิน ดังต่อไปนี้

แผนการใช้เงิน	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ระยะเวลา
1. เพื่อรองรับการพัฒนาโครงการ WIE1[1/2/]	50.00	ภายใน 2569
2. เพื่อนำไว้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัท และเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจในอนาคตของบริษัท ซึ่งรวมถึงการลงทุนที่สามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีให้แก่บริษัท[3/]	125.15	ภายใน 2569 - 2570
รวม	**175.15**	

หมายเหตุ: 1/ การนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (กนอ.) ได้มีมติอนุมัติการจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมให้แก่ WIE1 บริษัทจึงมีแผนที่จะนำเงินจำนวน 50.00 ล้านบาท ที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ไปลงทุนเพื่อพัฒนาที่ดินดังกล่าวเพิ่มเติมเพื่อขยายธุรกิจต่อไป

2/ งบประมาณ 50.00 ล้านบาท มีรายละเอียดดังนี้

แผนการใช้เงิน	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
1. เพื่อพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE1	29.22
2. เพื่อชำระค่าระบบสาธารณูปโภคที่ก่อสร้างแล้วบางส่วน ซึ่งเริ่มดำเนินการก่อสร้างตั้งแต่เดือนมกราคม 2569 (คาดว่าจะต้องชำระภายในเดือนพฤษภาคม 2569)	8.13
3. เพื่อเป็นเงินสำรองเผื่อเหลือเผื่อขาด	12.65
รวม	**50.00**

3/ เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้น KTMS ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินข้อที่ 2 จะไม่นำไปใช้ในการพัฒนาโครงการ WIE2

ทั้งนี้ สำหรับโครงการ WIE1 เนื่องด้วย WIE ได้ขออนุญาตให้แก้ไขเปลี่ยนแปลงแผนผังโครงการจัดสรรที่ดิน และใบอนุญาตให้ทำการจัดสรรที่ดินต่อการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (กนอ.) โดยพื้นที่ที่ขอจัดสรรเพิ่มเติมดังกล่าวเป็นที่ดินที่ WIE ถือครองและยังไม่ได้นำมาใช้ประโยชน์ (การจัดสรรที่ดินในโครงการ WIE1 ครั้งที่ 2 เมื่อวันที่ 27 ตุลาคม 2566 ยังมีที่ดินบางส่วนภายในผังแม่บทโครงการที่ยังไม่ได้รับการจัดสรร ได้แก่ แปลง A16 (แปลง A9 เดิม) และพื้นที่บ่อหน่วงน้ำฝน C3 ซึ่งพื้นที่ดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของผังแม่บทโครงการ WIE1 ที่ WIE ถือครองอยู่แล้ว ดังนั้น WIE จึงได้ดำเนินการยื่นขออนุญาตจัดสรรที่ดินนิคมอุตสาหกรรมเพิ่มเติมต่อ กนอ. เมื่อวันที่ 23 กรกฎาคม 2568 เพื่อให้การจัดสรรที่ดินครอบคลุมพื้นที่ทั้งหมดและเป็นไปตามผังแม่บทโครงการ ซึ่งบริษัทพึงทราบภายหลังการเข้าซื้อกิจการว่าต้องมีการลงทุนเพิ่มเติมภายหลังการอนุมัติจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมจาก กนอ. ซึ่งต่อมา กนอ. ได้มีมติอนุมัติการจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมตามหนังสืออนุญาตให้แก้ไขเปลี่ยนแปลงแผนผังโครงการจัดสรรที่ดินและอนุญาตให้ทำการจัดสรรที่ดิน WIE1 ครั้งที่ 3 เลขที่ อก 5102.3.3/0904 ลงวันที่ 12 มีนาคม 2569 (ทั้งนี้ WIE ได้รับการแจ้งอนุมัติการจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมอย่างไม่เป็นทางการเมื่อเดือนมกราคม จึงทำให้บริษัทสามารถกำหนดวัตถุประสงค์การใช้เงินเมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569 ได้)) ซึ่งภายหลังได้รับอนุญาตทำให้บริษัทได้รับจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมจำนวน 29 ไร่ 0 งาน 10.7 ตารางวา ตามหนังสือแก้ไขเปลี่ยนแปลงผังโครงการจัดสรรที่ดินและใบอนุญาตให้ทำการจัดสรรที่ดิน WIE1 ครั้งที่ 3 เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2569 ของ กนอ. ทำให้ WIE1 มีพื้นที่ได้รับอนุญาตจัดสรรที่ดินทั้งสิ้น 380 ไร่ 2 งาน 57.90 ตารางวา (พื้นที่ทั้งหมดของโครงการ WIE1) ซึ่งบริษัทจะดำเนินโครงการให้เป็นไปตามผังแม่บทของ กนอ. และกฎหมายที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัดดังที่ได้ปฏิบัติมาโดยตลอด ด้วยเหตุนี้ทำให้บริษัทมีหน้าที่ต้องดำเนินการพัฒนาที่ดินเพิ่มเติม ตามที่ กนอ. กำหนด

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากโครงการ WIE1 ได้รับอนุมัติเปลี่ยนแปลงผังจัดสรรและการใช้ประโยชน์ในพื้นที่บางส่วน โดยเดิมบริษัทได้ประมาณการงบลงทุนบนพื้นฐานของพื้นที่จัดสรรที่ได้รับอนุมัติ ณ ขณะนั้น (ตามผังการจัดสรร ครั้งที่ 2) ซึ่งพื้นที่แปลง A16 และบ่อหน่วงน้ำฝน C3 ยังไม่ได้รับการจัดสรรในการจัดสรรครั้งที่ 2 ทำให้งบประมาณการลงทุนบนพื้นที่ดังกล่าวจึงยังไม่ได้ถูกรวมอยู่ในการประมาณการงบลงทุนเดิม ซึ่งเดิมบริษัทคาดว่างบประมาณดังกล่าวจะเพียงพอสำหรับการพัฒนาโครงการ อย่างไรก็ตาม เมื่อบริษัทได้รับอนุมัติการจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมตามหนังสือแก้ไขเปลี่ยนแปลงผังโครงการจัดสรร ครั้งที่ 3 ลงวันที่ 12 มีนาคม 2569 โดยกำหนดให้บริษัทต้องดำเนินการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและระบบสาธารณูปโภคในพื้นที่ที่ได้รับจัดสรรเพิ่มเติมในครั้งนี้ให้เป็นไปตามมาตรฐานที่กำหนด ส่งผลให้บริษัทมีภาระในการจัดหาเงินลงทุนเพิ่มเติม ซึ่งอยู่นอกเหนือจากงบประมาณการเดิม คิดเป็นมูลค่าประมาณ 37.35 ล้านบาท

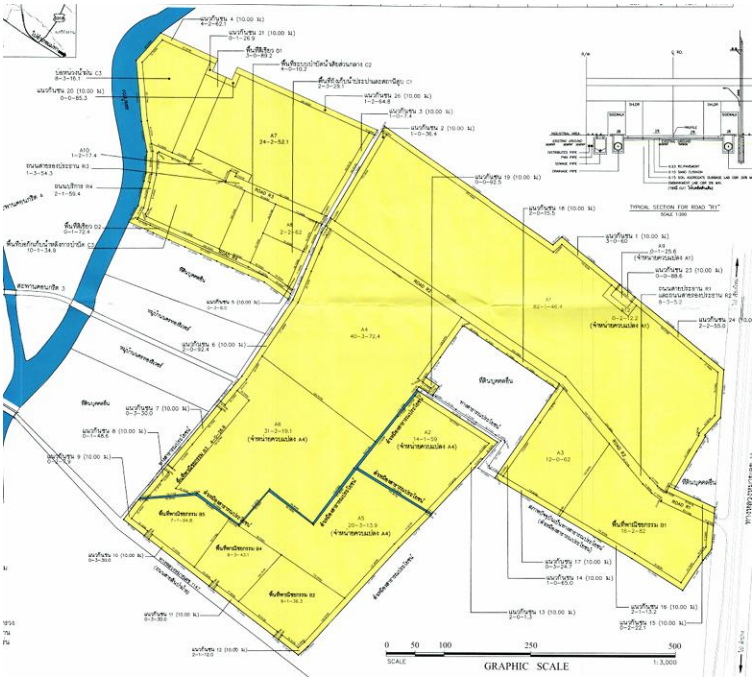
นอกจากนี้ การเปลี่ยนแปลงผังจัดสรรดังกล่าวทำให้บริษัทมีหน้าที่ดำเนินการรังวัดและออกโฉนดที่ดินใหม่ให้สอดคล้องกับผังจัดสรรที่ได้รับอนุมัติในครั้งนี้ จึงทำให้ในช่วงเวลาที่อยู่ระหว่างการขออนุญาตและยังไม่ได้รับจัดสรร ทำให้บริษัทยังไม่สามารถดำเนินการโอนกรรมสิทธิ์ที่ดิน แปลง A13 และ A14 (ซึ่งเป็นส่วนที่เหลือของแปลง A7 เดิม) และ แปลง A15 และ A16 (เดิมเรียกว่าแปลง A9) ให้แก่ลูกค้าได้ในทันที อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากการดำเนินการรังวัดและออกโฉนดที่ดินแล้วเสร็จ บริษัทได้ดำเนินการโอนกรรมสิทธิ์ที่ดิน แปลง A13 แปลง A14 แปลง A15 และ แปลง A16 ให้แก่ลูกค้าเรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2569

ตารางเปรียบเทียบรายละเอียดพื้นที่โครงการ WIE1 ก่อนและหลังการขอจัดสรรพื้นที่กับ กนอ.

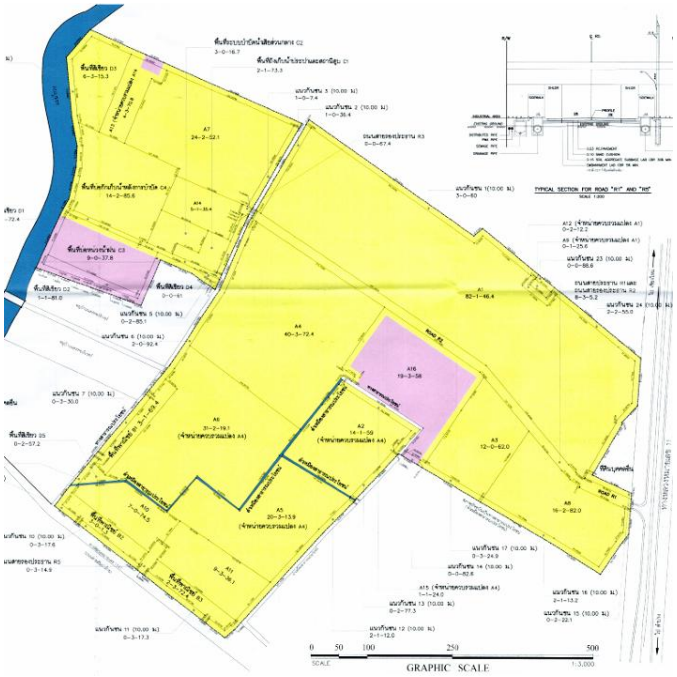
รายการ	ก่อนการขอจัดสรร (ครั้งที่ 2: 27 ต.ค. 66)	หลังการขอจัดสรร (ครั้งที่ 3: 12 มี.ค. 69) (ซึ่งเป็นไปตามผังแม่บท)
พื้นที่จัดสรรรวม	351 ไร่ 2 งาน 47.20 ตร.วา	380 ไร่ 2 งาน 57.90 ตร.วา

รายการ	ก่อนการขอจัดสรร (ครั้งที่ 2: 27 ต.ค. 66)	หลังการขอจัดสรร (ครั้งที่ 3: 12 มี.ค. 69) (ซึ่งเป็นไปตามผังแม่บท)
		(ได้รับจัดสรรแปลง A16 และบ่อหน่วงน้ำฝน C3 เข้ามาเพิ่มเติม (ตามพื้นที่สีชมพู))[1/]
งบลงทุนพัฒนาระบบสาธารณูปโภคเพิ่มเติม	ไม่มี (ประมาณการเดิมเพียงพอ)	37.35 ล้านบาท
สถานะโอนกรรมสิทธิ์ แปลง A13 A14 A15 และ A16 (แปลง A7 และ A9 เดิม)	รอดำเนินการแบ่งแยกโฉนด	โอนแล้วเมื่อ 30 มีนาคม 2569

รูปภาพผังจัดสรร WIE1 ก่อนการขอจัดสรรพื้นที่กับ กนอ. (แผนผังฉบับแก้ไข ครั้งที่ 2)



รูปภาพผังจัดสรร WIE1 หลังการขอจัดสรรพื้นที่กับ กนอ. (แผนผังฉบับแก้ไข ครั้งที่ 3)



ซึ่งภายหลังได้รับอนุมัติจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมในครั้งนี้ ทำให้บริษัทจำเป็นต้องลงทุนเพิ่มเติมตามข้อกำหนดของ กนอ. ทั้งนี้ การพัฒนาระบบบนที่ดินที่ได้รับจัดสรรเพิ่มเติมในครั้งนี้ กนอ. กำหนดให้บริษัทต้องวางเงินค้ำประกันจำนวน 33.32 ล้านบาท (เพื่อเป็นหลักประกันให้บริษัทต้องดำเนินการพัฒนาระบบให้ครบถ้วนตามกำหนด) และบริษัทจะต้องแจ้งให้ กนอ. รับทราบว่าได้ดำเนินการพัฒนาพื้นที่ตามที่กำหนดเสร็จสิ้นแล้ว บริษัทจึงจะได้รับเงินค้ำประกันคืน อย่างไรก็ตาม หากบริษัทไม่สามารถดำเนินการพัฒนาระบบดังกล่าวให้เป็นไปตามข้อกำหนด กนอ.จะดำเนินการยึดเงินค้ำประกันดังกล่าวทั้งจำนวน และนำไปพัฒนาระบบสาธารณูปโภคในโครงการ WIE1 เอง ทั้งนี้ หากบริษัทไม่ดำเนินการพัฒนาพื้นที่ตามที่ กนอ. กำหนดจะเกิดผลกระทบดังนี้

ผลกระทบ	รายละเอียด
การสูญเสียเงินค้ำประกัน	กนอ. กำหนดให้บริษัทวางค้ำประกัน 33.32 ล้านบาท หากบริษัทไม่ดำเนินการ กนอ. จะยึดเงินค้ำประกันทั้งจำนวนทันที
กนอ. ดำเนินการก่อสร้างแทน	กนอ. จะนำเงินค้ำประกันที่ยึดไปดำเนินการพัฒนาระบบสาธารณูปโภคเอง โดยบริษัทไม่มีสิทธิ์ควบคุมคุณภาพหรือมาตรฐานของการก่อสร้างซึ่งอาจส่งผลต่อมาตรฐานโครงการในระยะยาว
เสียโอกาสสร้างรายได้	พื้นที่แปลง A16 จะไม่ได้รับการพัฒนาเป็นพื้นที่อุตสาหกรรม ทำให้บริษัทสูญเสียโอกาสสร้างรายได้จากการจำหน่ายที่ดินอุตสาหกรรมในพื้นที่ดังกล่าว

ด้วยเหตุนี้ บริษัทจึงมีความจำเป็นต้องดำเนินการลงทุนพัฒนาระบบสาธารณูปโภคในพื้นที่ส่วนเพิ่ม เพื่อรักษาสิทธิ์ในเงินค้ำประกัน รักษามาตรฐานโครงการ และสร้างรายได้จากการจำหน่ายที่ดินในอนาคต โดยบริษัทได้ดำเนินการโอนกรรมสิทธิ์ที่ดินแปลง A13 และ A14 (ซึ่งเป็นส่วนที่เหลือของแปลง A7 เดิม) และ แปลง A15 และ A16 (เดิมเรียกว่าแปลง A9) ให้แก่ลูกค้าเรียบร้อยแล้ว และสามารถรับรู้รายได้จากการจำหน่ายที่ดินในโครงการ WIE1 เมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2569 โดยสามารถสรุปพื้นที่อุตสาหกรรมทั้งหมดได้ดังนี้

รายการ	พื้นที่	หมายเหตุ
พื้นที่อุตสาหกรรมสุทธิทั้งหมด	292 ไร่ 3 งาน 43.5	–
โอนกรรมสิทธิ์แล้ว (รอบเดิม)	249 ไร่ 3 งาน 81.1	–
โอนกรรมสิทธิ์แล้ว (แปลง A13 A14 A15 และ A16)	31 ไร่ 1 งาน 88.2	โอนแล้ว 30 มี.ค. 2569
รวมโอนกรรมสิทธิ์แล้วทั้งหมด	281 ไร่ 1 งาน 69.3	–
คงเหลือรอโอนกรรมสิทธิ์	11 ไร่ 1 งาน 74.2	อยู่ระหว่างรอการขาย และยังไม่มีการทำสัญญา

สำหรับพื้นที่พาณิชย์ภายใน WIE1 เดิมมีรวม 44 ไร่ 1 งาน 82.8 ตารางวา ภายหลังปรับผังจัดสรรเพื่อเพิ่มพื้นที่อุตสาหกรรม พื้นที่พาณิชย์คงเหลือ 9 ไร่ 1 งาน 43.1 ตารางวา

ซึ่งการพัฒนาระบบสาธารณูปโภคในพื้นที่ส่วนเพิ่มของโครงการ WIE1 ในครั้งนี้ถือเป็นภาระผูกพันที่เกิดขึ้นทันทีภายหลังจากที่บริษัทได้รับอนุมัติการจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมจาก กนอ. ครั้งที่ 3 เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2569 โดย กนอ. ได้กำหนดให้บริษัทต้องดำเนินการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและระบบสาธารณูปโภคภายในระยะเวลาที่กำหนด หากบริษัทไม่สามารถดำเนินการให้แล้วเสร็จตามเงื่อนไขดังกล่าว กนอ. มีสิทธิริบเงินค้ำประกันจำนวน 33.32 ล้านบาท ดังนั้น บริษัทจึงไม่สามารถชะลอการดำเนินการพัฒนาพื้นที่ดังกล่าวออกไปได้

โดยบริษัทคาดว่าแผนการลงทุนในการพัฒนาที่ดินโครงการ WIE1 ตามที่ กนอ. กำหนด มีรายละเอียดดังนี้

รายละเอียด	ระยะเวลา
พัฒนาที่ดินในโครงการ WIE1[1/3/]	ภายในปี 2569
ชำระค่าระบบสาธารณูปโภคที่ก่อสร้างแล้วบางส่วน ซึ่งเริ่มดำเนินการก่อสร้างตั้งแต่เดือนมกราคม 2569 (คาดว่าจะต้องชำระภายในเดือนพฤษภาคม 2569)[2/]	ภายใน พ.ค. 2569
ได้รับเงินจากการจำหน่ายหุ้น KTMS	ภายในไตรมาส 3 ปี 2569

หมายเหตุ 1/ โดยสำหรับการชำระค่าพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE1 บริษัทจะดำเนินการชำระค่าพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE1 ตามความสำเร็จของงาน โดยคาดว่าจะชำระครบทั้งจำนวน 27.30 ล้านบาท (ส่วนที่เหลือ) ภายในปี 2569

2/ สำหรับการชำระค่าระบบสาธารณูปโภคที่ก่อสร้างแล้วบางส่วน จำนวน 8.13 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย งานป้องกันน้ำท่วม งานระบบไฟฟ้าส่องสว่าง และงานก่อสร้างถนนบางส่วนซึ่งยังไม่ได้มีการชำระให้แก่ผู้รับเหมา ซึ่งบริษัทคาดว่าจะนำเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้น KTMS มาใช้ในการชำระแก่ผู้รับเหมา

3/ บริษัทมีแผนการชำระเงินค่าพัฒนาระบบสาธารณูปโภคในพื้นที่ที่ได้รับจัดสรรเพิ่มเติมภายในโครงการ WIE1 โดยจะทยอยชำระตามความคืบหน้าของงานก่อสร้างตั้งแต่เดือน พฤษภาคม 2569 เป็นต้นไป ซึ่งสอดคล้องกับช่วงเวลาที่บริษัทคาดว่าจะได้รับชำระเงินจากการจำหน่ายหุ้น KTMS ภายในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 โดยมีรายละเอียดการชำระดังต่อไปนี้

รายละเอียดงาน (ล้านบาท)	รวม	พ.ค. 69	มิ.ย. - ก.ค. 69	ส.ค. - ก.ย. 69	สถานะ
งานถนน	2.24	1.82	0.42	-	ตรวจรับแล้วบางส่วน แต่ยังไม่ชำระ
งานระบบบำบัดน้ำเสีย	9.83	-	9.82	-	อยู่ระหว่างก่อสร้าง
งานแพสูบน้ำ	1.16	-	1.16	-	อยู่ระหว่างก่อสร้าง
งานระบายน้ำฝน	13.78	-	5.51	8.27[1/]	ยังไม่ทำสัญญา
งานระบายน้ำเสีย	2.41	-	-	2.41[1/]	ยังไม่ทำสัญญา
งานท่อเมนจ่ายน้ำประปา	1.62	-	-	1.62[1/]	ยังไม่ทำสัญญา
งานป้องกันน้ำท่วม	5.94	5.94	-	-	ตรวจรับแล้ว ยังไม่ชำระ
งานไฟฟ้าส่องสว่าง	0.27	0.37	-	-	ตรวจรับแล้ว ยังไม่ชำระ
รวม	37.35	8.13	16.91[2/]	12.30[2/]	
เงินจากการจำหน่ายหุ้น KTMS		10.00 (มัดจำ)	165.15 ส่วนที่เหลือจากการจำหน่ายหุ้น KTMS		

หมายเหตุ: 1/ ข้อมูลประมาณการ
2/ บริษัทจะใช้กระแสเงินสดภายในบริษัทในการลงทุนใน WIE1 (ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินข้อที่ 1) ก่อนได้รับเงินจากการจำหน่ายหุ้น KTMS และจะนำมาชดเชยกระแสเงินสดภายในบริษัทก่อนหน้า

สำหรับงานพัฒนาระบบสาธารณูปโภค WIE1 ที่ได้รับจัดสรรเพิ่มเติม เงื่อนไขการชำระเงินล่วงหน้าจะเป็นไปตามที่ตกลงกันในแต่ละสัญญาเฉพาะส่วนงานระบบต่าง ๆ โดยไม่รวมระบบระบายน้ำฝน ระบบระบายน้ำเสีย และท่อเมนจ่ายน้ำประปา ซึ่งเป็นระบบที่ยังไม่ได้มีการทำสัญญาจ้างผู้รับเหมา โดยบริษัทมีนโยบายเจรจาต่อรองเงื่อนไขกับผู้รับเหมาอย่างรัดกุม เพื่อให้สอดคล้องกับแผนการบริหารสภาพคล่องของบริษัท ซึ่งมีสถานะปัจจุบันและแนวทางการเจรจาและบริหารจัดการดังต่อไปนี้

ประเด็น	รายละเอียด
สถานะปัจจุบัน	ยังไม่มีการชำระเงินล่วงหน้าสำหรับรายการระบบระบายน้ำฝน ระบบระบายน้ำเสีย และท่อเมนจ่ายน้ำประปา เนื่องจากยังไม่ได้ดำเนินการทำสัญญาก่อสร้าง
แนวทางการเจรจา	บริษัทจะเจรจาเงื่อนไขชำระเงินให้สอดคล้องกับกำหนดรับเงินจากการขาย KTMS โดยอาจพิจารณาชำระตามความคืบหน้างาน หรือตามความสำเร็จของงานแทนการชำระล่วงหน้า เพื่อให้สอดคล้องกับกระแสเงินสดของบริษัท

โดยสำหรับวัตถุประสงค์การใช้เงินข้อที่ 1 เพื่อรองรับการพัฒนาโครงการ WIE1 มีมูลค่าการลงทุนเพิ่มเติมจำนวน 50.00 ล้านบาท โดยรายละเอียดงบประมาณเงินลงทุน มีดังต่อไปนี้

รายละเอียด	งบประมาณ (ล้านบาท)	งบประมาณที่ใช้แล้ว (ล้านบาท)	งบประมาณคงเหลือ[1/] (ล้านบาท)	แผนการใช้เงิน
งานถนน	2.25	1.82	0.42	ภายในปี 2569
งานระบบระบายน้ำฝน	13.78	-	13.78	
งานระบบระบายน้ำเสีย	2.41	-	2.41	
งานระบบท่อเมนจ่ายน้ำประปา	1.62	-	1.62	
งานป้องกันน้ำท่วม	5.94	5.94	-	
งานไฟฟ้าส่องสว่าง	0.37	0.37	-	
ระบบบำบัดน้ำเสีย	9.83	-	9.83	
งานแพสูบน้ำ	1.16	-	1.16	
รวมมูลค่าทั้งสิ้น	**37.35**	**8.13**	**29.22**	

หมายเหตุ 1/ งบประมาณคงเหลือ ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2569

ทั้งนี้สำหรับงานพัฒนาระบบสาธารณูปโภคส่วนที่เหลือมีมูลค่าประมาณการ 29.22 ล้านบาท (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ทั้งนี้ หาก กนอ. เป็นผู้ดำเนินการพัฒนาแทน บริษัทจะต้องรับภาระค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมในส่วนของค่าบริหารจัดการประมาณร้อยละ 15 ของมูลค่างาน หรือประมาณ 4.38 ล้านบาท ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายรวมอยู่ที่ประมาณ 33.60 ล้านบาท ซึ่งใกล้เคียงกับมูลค่า เงินค้ำประกันจำนวน 33.32 ล้านบาท ที่บริษัทได้วางค้ำประกันไว้กับ กนอ. ทั้งนี้หากบริษัทเป็นผู้ดำเนินการพัฒนาเอง บริษัทได้ประมาณการงบลงทุนรวม 37.35 ล้านบาท และได้มีการเปรียบเทียบดังนี้

ประเด็นเปรียบเทียบ	กนอ. ดำเนินการแทน	บริษัทพัฒนาเอง (แผนดำเนินงานปัจจุบัน)
ค่างานจริงที่ต้องดำเนินการ	29.22 ล้านบาท	29.22 ล้านบาท

ประเด็นเปรียบเทียบ	กนอ. ดำเนินการแทน	บริษัทพัฒนาเอง (แผนดำเนินงานปัจจุบัน)
ค่าบริหารจัดการ	ประมาณ 4.38 ล้านบาท (+15%)	ไม่มี
งบสำรองเผื่อเหลือเผื่อขาด	ไม่มี	12.65 ล้านบาท
เงินค้ำประกันที่ถูกยึด	33.32 ล้านบาท	ได้รับคืนเมื่องานเสร็จ
การควบคุมคุณภาพงาน	ความเสี่ยงด้านการควบคุมคุณภาพงานสูง เนื่องจากบริษัทไม่สามารถควบคุมคุณภาพได้	ความเสี่ยงด้านการควบคุมคุณภาพงานต่ำ เนื่องจากบริษัทคัดเลือกผู้รับเหมาเอง
ระยะเวลาแล้วเสร็จ	มีความไม่แน่นอน ขึ้นอยู่กับแผนงาน กนอ.	ภายในปี 2569
รวมค่าใช้จ่ายที่บริษัทต้องรับภาระ	33.32 ล้านบาท (หรือเงินค้ำประกัน)	29.22 ล้านบาท (อาจมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมอีก 12.65 ล้านบาท)

ดังนั้น บริษัทจะได้รับประโยชน์มากกว่าอย่างมีนัยสำคัญ กรณีที่บริษัทดำเนินการพัฒนาเอง ทั้งในด้านการได้รับเงินค้ำประกันคืน ความสามารถควบคุมคุณภาพและคัดเลือกผู้รับเหมา การกำหนดกรอบระยะเวลาดำเนินงานได้อย่างชัดเจน รวมถึงมีงบสำรองเพื่อรองรับความไม่แน่นอนของต้นทุนโครงการ

ทั้งนี้ บริษัทได้มีการพิจารณาการลงทุนตามวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ 1 จำนวน 50.00 ล้านบาท มาจากการประมาณการมูลค่าการลงทุนตามที่ กนอ. กำหนดให้มีการพัฒนาที่ดินเพิ่มเติมจำนวนรวม 37.35 ล้านบาท และบริษัทได้มีการพิจารณาค่าเผื่อเหลือเผื่อขาดจำนวน 12.65 ล้านบาทจากการภาวะการผันผวนของราคาต้นทุนค่าก่อสร้างมีแนวโน้มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องในสถานการณ์ปัจจุบัน โดยค่าเผื่อเหลือเผื่อขาดมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นแหล่งเงินทุนสำรองในกรณีที่การพัฒนาที่ดินดังกล่าวมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมที่บริษัทไม่ได้คาดการณ์ไว้ในเบื้องต้น เพื่อให้การพัฒนาโครงการสามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่อง

โดยบริษัทมีแผนใช้เงินลงทุนโครงการ WIE1 ส่วนเพิ่มจำนวนประมาณ 8.13 ล้านบาท สำหรับชำระค่าระบบสาธารณูปโภคที่ก่อสร้างแล้วบางส่วน (คาดว่าจะต้องชำระภายในเดือนพฤษภาคม 2569) และจำนวน 29.22 ล้านบาท สำหรับการพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE1 ส่วนเพิ่มในปี 2569 นอกจากนี้ บริษัทได้พิจารณาจัดสรรงบลงทุนเพิ่มเติมอีกจำนวน 12.65 ล้านบาท เพื่อเป็นแหล่งเงินทุนสำรองในกรณีที่การพัฒนาที่ดินดังกล่าวมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมที่บริษัทไม่ได้คาดการณ์ไว้ในเบื้องต้น เพื่อให้การพัฒนาโครงการสามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ การลงทุนเพิ่มเติมในโครงการ WIE1 ดังกล่าว บริษัทเห็นถึงความเหมาะสมในการพัฒนาพื้นที่ที่ดินในบริเวณโดยรอบที่ได้รับการจัดสรรใหม่ เพื่อปรับปรุงและพัฒนาพื้นที่ให้มีความพร้อมและเหมาะสมสำหรับการจำหน่ายที่ดินให้แก่ลูกค้าในอนาคต โดยการพัฒนาพื้นที่ดังกล่าวจะครอบคลุมถึงการปรับปรุงสภาพพื้นที่ การพัฒนาระบบสาธารณูปโภคพื้นฐาน และการจัดให้มีโครงสร้างพื้นฐานที่จำเป็นสำหรับการประกอบกิจการของลูกค้า เช่น ระบบถนนภายในโครงการ ระบบระบายน้ำ ระบบไฟฟ้า และระบบสาธารณูปโภคอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้พื้นที่โครงการมีความพร้อมและเป็นไปตามมาตรฐานที่เหมาะสมสำหรับการพัฒนาเป็นพื้นที่นิคมอุตสาหกรรมและรองรับความต้องการของผู้ประกอบการในอนาคต การจัดเตรียมงบลงทุนสำรองดังกล่าวยังช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการโครงการ และลดความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของต้นทุนการพัฒนาโครงการ ซึ่งจะช่วยสนับสนุนให้โครงการสามารถดำเนินการได้ตามแผนที่กำหนด และเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้จากการจำหน่ายที่ดินในอนาคต ที่จะเป็นประโยชน์ต่อการเติบโตของบริษัทในระยะยาว

ทั้งนี้ บริษัทเห็นว่าการลงทุนดังกล่าวเป็นการลงทุนส่วนที่เพิ่มเติมที่ได้มีการหารือร่วมกับ กนอ. จึงควรมีแหล่งเงินทุนที่มีการจัดหาจากแหล่งเงินทุนส่วนเสริมเช่นกันเพื่อให้มีการสอดคล้องหรือจับคู่การใช้เงินส่วนเพิ่มกับแหล่งเงินทุนส่วนเพิ่ม และจะไม่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อสภาพคล่องทางการเงิน หรือความสามารถในการดำเนินธุรกิจของบริษัท อย่างไรก็ดี หากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นไม่อนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทคงต้องหันไปหาแหล่งเงินทุนจากภายนอก ไม่ว่าจะเป็นจากสถาบันการเงิน หรือ บริษัทเงินทุนอื่นๆ และคงต้องยอมรับกับต้นทุนทางการเงินจะที่สูงขึ้นกว่าเดิมอย่างมีนัยยะสำคัญ เนื่องจากในปัจจุบันบริษัทไม่สามารถดำรงรักษาอัตราส่วนทางการเงินตามที่สถาบันการเงินหรือบริษัทเงินทุนส่วนใหญ่กำหนดได้

ทั้งนี้ ในส่วนของความคืบหน้าในการพัฒนาที่ดินใน WIE2 สามารถสรุปได้ดังนี้

รายละเอียด	งบประมาณ (ล้านบาท)	งบประมาณที่ใช้แล้ว (ล้านบาท)	งบประมาณคงเหลือ[1/] (ล้านบาท)	แผนการใช้เงินปี 2569 (ล้านบาท)	แผนการใช้เงินปี 2570 (ล้านบาท)
ที่ดิน	338.13	130.00	208.13	208.13	-

รายละเอียด	งบประมาณ (ล้านบาท)	งบประมาณที่ใช้แล้ว (ล้านบาท)	งบประมาณคงเหลือ[1/] (ล้านบาท)	แผนการใช้เงิน ปี 2569 (ล้านบาท)	แผนการใช้เงิน ปี 2570 (ล้านบาท)
ระบบสาธารณูปโภค ไฟฟ้า น้ำ ถนน และอื่น ๆ	332.37	128.10	204.27	122.56	81.71
ค่าใช่จ่ายอื่น ๆ	60.00	58.43	1.57	0.94	0.63
รวมมูลค่าทั้งสิ้น	**730.50**	**316.53**	**413.97**	**331.63**	**82.34**

หมายเหตุ 1/ งบประมาณคงเหลือ ณ วันที่ 1 มีนาคม 2569 (บริษัทยังคงมีการดำเนินการพัฒนาในโครงการ WIE2 อย่างต่อเนื่องตั้งแต่ช่วง 1 มกราคม 2569 – 28 กุมภาพันธ์ 2569 จากที่เปิดเผย ณ 31 ธันวาคม 2568 อย่างไรก็ตาม เนื่องจากยังไม่ถึงขั้นตอนการตรวจรับงานและการชำระเงินให้แก่ผู้รับเหมา ส่งผลให้ช่วงระยะเวลาดังกล่าวยังไม่ปรากฏความคืบหน้าในส่วนของงบประมาณที่ใช้แล้วของเงินลงทุนในโครงการ WIE2)

ทั้งนี้การพัฒนาโครงการ WIE2 บริษัทยังคงมีการดำเนินงานพัฒนาอย่างต่อเนื่องตามแผนการพัฒนาโครงการที่ได้กำหนดไว้ โดยงานพัฒนาที่ดินและระบบสาธารณูปโภคภายในโครงการส่วนใหญ่ยังอยู่ระหว่างการดำเนินการก่อสร้างและพัฒนาที่ดิน ซึ่งยังไม่ถึงขั้นตอนการตรวจรับงานและการชำระเงินให้แก่ผู้รับเหมา ส่งผลให้ช่วงที่ผ่านมาความคืบหน้าในส่วนของเงินลงทุนในโครงการ WIE2 ยังไม่ปรากฏความคืบหน้าในส่วนของงบประมาณที่ใช้แล้วในแต่ละส่วนที่บริษัทได้มีการก่อสร้างและพัฒนาไปแล้ว อย่างไรก็ตามโครงการพัฒนา WIE2 มีความล่าช้ากว่าที่บริษัทคาดการณ์ไว้เดิม เนื่องจากการดำเนินการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและระบบสาธารณูปโภคภายในโครงการให้เป็นไปตามมาตรฐานและข้อกำหนดของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องจำเป็นต้องใช้ระยะเวลาดำเนินการมากกว่าที่ประมาณการไว้แต่แรก อย่างไรก็ตาม โครงการ WIE2 มีความล่าช้ากว่าที่บริษัทคาดการณ์ไว้เดิม เนื่องจากการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและระบบสาธารณูปโภคภายในโครงการต้องใช้ระยะเวลาดำเนินการมากกว่าที่ประมาณการไว้ในเบื้องต้น เช่น การเจรจาและสรรหาผู้รับเหมาเข้ามาพัฒนาโครงการ WIE2 เป็นต้น อย่างไรก็ตาม ความล่าช้าดังกล่าวยังอยู่ในระดับที่บริษัทสามารถเร่งรัดการพัฒนาโครงการให้แล้วเสร็จได้ก่อนถึงกำหนดการโอนกรรมสิทธิ์ที่ดินให้แก่ลูกค้าตามสัญญา ซึ่งกำหนดไว้ในไตรมาส 4 ปี 2569 รวมถึงบริษัทอยู่ระหว่างการดำเนินงานพัฒนาโครงการและประสานงานกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้การพัฒนาโครงการแล้วเสร็จตามแผนงานที่วางไว้ตามเงื่อนไขของสัญญาซื้อขายหุ้น WIE (การที่ WIE นำเงินไปจ่ายชำระคืนแก่เจ้าหนี้ก่อนครบกำหนดตามสัญญา ไม่ได้ส่งผลกระทบต่อความเพียงพอของแหล่งเงินทุนหรือความสามารถในการพัฒนาโครงการ เนื่องจากการชำระหนี้ดังกล่าวส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินของ WIE ลดลง)

สำหรับความคืบหน้าในการพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE2 บริษัทได้พยายามดำเนินการพัฒนาโครงการตามลำดับขั้นตอนที่วางแผนไว้ เพื่อให้การพัฒนาโครงการสามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่องและสอดคล้องกับแผนธุรกิจของบริษัท ทั้งนี้สำหรับโครงการ WIE2 เนื่องจากมีลูกค้าที่สนใจและได้เข้าทำสัญญาซื้อขายที่ดินแล้ว โดยบริษัทคาดว่าจะสามารถส่งมอบและรับรู้รายได้ทั้งหมดภายในไตรมาส 4 ปี 2569 จำนวนทั้งสิ้น 610.00 ล้านบาท ดังนั้น คาดว่าจะสามารถรับรู้รายได้จากการจำหน่ายที่ดินเพื่ออุตสาหกรรมของ WIE1 และ WIE2 มูลค่ารวมประมาณ 850.00 ล้านบาท ภายในปี 2569 ซึ่งเป็นไปตามสัญญาซื้อขายที่ดินที่บริษัทได้จัดทำไว้กับลูกค้าแล้วในปัจจุบัน (ตามที่เปิดเผยในกิจกรรมพบนักลงทุน หรือ Opportunity Day) รายได้จากการจำหน่ายที่ดินดังกล่าวคาดว่าจะช่วยเสริมสภาพคล่องทางการเงินของบริษัท และเป็นแหล่งเงินทุนสำคัญที่บริษัทสามารถนำไปใช้ในการพัฒนาโครงการ WIE2 ได้อย่างต่อเนื่อง ทั้งในส่วนของการพัฒนาที่ดินใน WIE2 รวมถึงการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและระบบสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง เพื่อเพิ่มศักยภาพของพื้นที่โครงการและรองรับความต้องการของผู้ประกอบการในอนาคต ซึ่งจะเป็นปัจจัยสนับสนุนการเติบโตของบริษัทในระยะยาว อย่างไรก็ตาม ยังไม่มีลูกค้ารายใหม่เข้ามาทำสัญญาซื้อขายภายในโครงการ WIE2 เพิ่มเติม มีเพียงผู้มาสนใจสอบถามรายละเอียดโครงการเท่านั้น ซึ่งบริษัทคาดว่าโครงการ WIE จะสามารถผลตอบแทนให้แก่บริษัทได้ในอัตราร้อยละ 18.44 (ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนของโครงการ WIE ปรับลดลงจากที่ได้ประมาณการไว้เดิมที่ร้อยละ 26.28 เนื่องจากบริษัทไม่สามารถรับรู้รายได้จากการจำหน่ายที่ดินภายในปี 2568 ได้ตามแผน โดยในส่วนของโครงการ WIE1 เกิดจากอยู่ระหว่างการขออนุมัติจัดสรรที่ดินใหม่กับ กนอ. และเมื่อได้รับอนุมัติจัดสรรจากกนอ. แล้ว บริษัทมีหน้าที่ที่ต้องทำเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการปลอดจำนองโฉนดที่ดิน การดำเนินการรังวัด แบ่งแยกโฉนดใหม่ให้สอดคล้องกับที่ได้รับจัดสรรใหม่ ซึ่งเป็นขั้นตอนที่ต้องประสานงานกับกรมที่ดินและต้องใช้เวลาในการดำเนินการ อย่างไรก็ตามปัจจุบันได้ดำเนินการแล้วเสร็จ และบริษัทได้ดำเนินการโอนกรรมสิทธิ์ที่ดิน แปลง A13 และ A14 (ซึ่งเป็นส่วนที่เหลือของแปลง A7 เดิม) และ แปลง A15 และ A16 (เดิมเรียกว่าแปลง A9) ให้แก่ลูกค้าเรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2569 ขณะที่โครงการ WIE2 ยังอยู่ระหว่างการพัฒนา ส่งผลให้การรับรู้รายได้ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ อย่างไรก็ตาม บริษัทคาดว่าจะสามารถโอนกรรมสิทธิ์ตามสัญญาที่ได้จัดทำไว้ได้ภายในปี 2569 ตามมูลค่าที่ได้กล่าวข้างต้น โดยการเลื่อนช่วงเวลา

ดังกล่าวไม่ได้กระทบประมาณการจำนวนรายได้ที่บริษัทคาดว่าจะได้รับ) อย่างไรก็ดี WIE ได้ดำเนินการทบทวนและปรับปรุงประมาณการทางการเงินใหม่โดยอ้างอิงจากแผนการดำเนินงานปัจจุบัน โดยมีการปรับเปลี่ยนแผนการลงทุนในโครงการ WIE2 ในบางส่วน จากเดิมที่มีแผนใช้เงินในปี 2569 เป็นปี 2570 โดยเฉพาะในส่วนของการพัฒนาระบบสาธารณูปโภคภายในโครงการ เพื่อให้สอดคล้องกับแผนการดำเนินงานที่บริษัทได้ปรับปรุงใหม่ อย่างไรก็ตาม การปรับประมาณการและแผนการดำเนินงานดังกล่าวเป็นเพียงการปรับช่วงเวลาการใช้เงินลงทุนและการรับรู้รายได้บางส่วน ให้เหมาะสมกับสถานการณ์มากยิ่งขึ้น และไม่ได้ส่งผลกระทบต่อแผนการพัฒนาโครงการโดยรวมของบริษัท ตลอดจนเงื่อนไขและข้อกำหนดตามสัญญาที่ได้จัดทำไว้แล้ว เพื่อให้ประมาณการดังกล่าวสะท้อนสมมติฐานที่เหมาะสมและสอดคล้องกับสถานการณ์มากยิ่งขึ้น)

บริษัทได้ประมาณการเงินลงทุนที่จำเป็นสำหรับการพัฒนาโครงการ WIE1 และ WIE2 จนสามารถก่อให้เกิดรายได้เชิงพาณิชย์ โดยพิจารณาจากแผนการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและระบบสาธารณูปโภคภายในโครงการให้เป็นไปตามมาตรฐานของ การนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (กนอ.) ซึ่งรวมถึงงานปรับปรุงพื้นที่ ระบบถนน ระบบไฟฟ้า ระบบระบายน้ำ และระบบสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง

โดยบริษัทมีแผนใช้เงินลงทุนโครงการ WIE1 ส่วนเพิ่มจำนวนประมาณ 8.13 ล้านบาท สำหรับชำระค่าระบบสาธารณูปโภคที่ก่อสร้างแล้วบางส่วน (คาดว่าจะต้องชำระภายในเดือนพฤษภาคม 2569) และจำนวน 29.22 ล้านบาท สำหรับการพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE1 ส่วนเพิ่มในภายหลัง และบริษัทได้พิจารณาจัดสรรงบประมาณสำรองเพิ่มเติมจำนวน 12.65 ล้านบาท เพื่อรองรับค่าใช้จ่ายที่อาจเกิดขึ้นเพิ่มเติมจากการพัฒนาโครงการ เพื่อให้การพัฒนาโครงการสามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่องและเป็นไปตามมาตรฐานที่กำหนด (*สามารถดูรายละเอียดเงินการลงทุนสำหรับโครงการ WIE1 ได้ในหัวข้อ 1.1 วัตถุประสงค์และที่มาของการเข้าทำรายการ*)

สำหรับโครงการของ WIE2 บริษัทจะทยอยใช้เงินลงทุนตามความคืบหน้าของการพัฒนาโครงการจนกว่าพื้นที่และโครงสร้างพื้นฐาน และบริษัทยังคงดำเนินงานพัฒนาอย่างต่อเนื่องตามแผนการพัฒนาโครงการที่ได้กำหนดไว้ โดยงานพัฒนาที่ดินและระบบสาธารณูปโภคภายในโครงการส่วนใหญ่ยังอยู่ระหว่างการดำเนินการพัฒนาที่ดิน และระบบสาธารณูปโภค และบริษัทยังคงได้รับการติดต่อสอบถาม และให้ความสนใจจากลูกค้าในโครงการ WIE2 อย่างต่อเนื่อง (*สามารถดูรายละเอียดการพัฒนาสำหรับโครงการ WIE2 ได้ในหัวข้อ 1.1 วัตถุประสงค์และที่มาของการเข้าทำรายการ*)

สรุปมูลค่าการลงทุนและแหล่งเงินทุนของโครงการ WIE

โครงการ	มูลค่าการลงทุน (ล้านบาท)	แหล่งเงินทุน
WIE1	50.00	เงินจากการจำหน่ายหุ้น KTMS และกระแสเงินสดภายในบริษัท
WIE2	413.97	กระแสเงินสดภายในบริษัท รวมถึงอาจจะพิจารณาถึงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

หมายเหตุ: 1/ งบประมาณคงเหลือ ณ วันที่ 1 มีนาคม 2569 (บริษัทยังคงมีการดำเนินการพัฒนาในโครงการ WIE2 อย่างต่อเนื่องตั้งแต่ช่วง 1 มกราคม 2569 – 28 กุมภาพันธ์ 2569 จากที่เปิดเผย ณ 31 ธันวาคม 2568 อย่างไรก็ตาม เนื่องจากยังไม่ถึงขั้นตอนการตรวจรับงานและการชำระเงินให้แก่ผู้รับเหมา ส่งผลให้ช่วงระยะเวลาดังกล่าวยังไม่ปรากฏความคืบหน้าในส่วนของงบประมาณที่ใช้แล้วของเงินลงทุนในโครงการ WIE2)
2/ ทั้งนี้การพัฒนาโครงการ WIE1 และ WIE2 บริษัทให้ความสำคัญที่จะพัฒนาโครงการควบคู่กันไป

สำหรับวัตถุประสงค์การใช้เงินในข้อที่ 2 บริษัทมีแผนจะนำเงินจำนวน 125.15 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัท เพื่อสนับสนุนการดำเนินงานตามปกติของบริษัท รวมถึงรองรับการขยายตัวของธุรกิจในอนาคต ซึ่งอาจครอบคลุมถึงการลงทุนในโครงการใหม่ การขยายขอบเขตการให้บริการ การพัฒนาศักยภาพการดำเนินงานของบริษัท ตลอดจนการลงทุนในธุรกิจหรือโครงการที่มีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนที่เหมาะสมให้แก่บริษัท ทั้งนี้ ปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างการพิจารณาและศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการลงทุนต่าง ๆ ที่สอดคล้องกับกลยุทธ์และทิศทางการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยบริษัทจะพิจารณาความเหมาะสมของโอกาสการลงทุนจากหลายปัจจัย อาทิ ศักยภาพในการเติบโตของโครงการ อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนความสอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ของบริษัทในระยะยาว เพื่อให้การใช้เงินลงทุนดังกล่าวสามารถสร้างมูลค่าเพิ่มและผลตอบแทนที่เหมาะสมให้แก่บริษัทและผู้ถือหุ้นในระยะยาว โดยบริษัทมุ่งเน้นที่จะขยายธุรกิจในธุรกิจที่บริษัทมีความเชี่ยวชาญในส่วนของธุรกิจการให้บริการระบบน้ำบริสุทธิ์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักเดิม นอกจากนี้การมีเงินทุนหมุนเวียนที่เพียงพอยังช่วยเสริมสภาพคล่องทางการเงินของบริษัท และเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการทางการเงิน ซึ่งจะช่วยให้บริษัทสามารถรองรับโอกาสทางธุรกิจที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ทั้งนี้ สำหรับความคืบหน้าการขอผ่อนผันการดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามเงื่อนไขสัญญาเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงินบางแห่ง ของ FVC วงเงิน 20.00 ล้านบาท เนื่องจาก ณ สถาบันการเงินดังกล่าวได้กำหนดอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) ไม่ต่ำกว่า 1.20 เท่า (งบการเงินเฉพาะกิจการของ FVC) ตลอดอายุสัญญากู้ยืมเงิน อย่างไรก็ตาม บริษัทมีการดำรงอัตราส่วน DSCR เท่ากับ 0.56 และ 0.66 เท่า ณ สิ้นปี 2567 และปี 2568 ตามลำดับ ส่งผลให้ ณ สิ้นปี 2568 บริษัทมีการจัดประเภทหนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีใหม่ จากปี 2567 จำนวน 15.65 ล้านบาท เป็น 35.77 ล้านบาท ในปี 2568 อย่างไรก็ตามไม่เป็นเหตุให้บริษัทผิดนัดชำระหนี้ตามสัญญาเงินกู้ยืมเงินดังกล่าว โดยวงเงินกู้ดังกล่าวเป็นเพียงวงเงินสำรองซึ่งบริษัทคาดว่าจะชำระคืนในระยะเวลาอันสั้น ประกอบกับมีอัตราดอกเบี้ยต่ำกว่าโดยเปรียบเทียบ ขณะที่ WIE ซึ่งได้ทำสัญญาเงินกู้กับสถาบันการเงินอีกแห่งหนึ่ง โดยมีกรรมการชุดเดิมเป็นผู้ค้ำประกันนั้น ปัจจุบันบริษัทได้ดำเนินการชำระหนี้เงินกู้ตามสัญญาดังกล่าวเสร็จสิ้นเรียบร้อยแล้ว เมื่อวันที่ 23 มีนาคม 2569 ส่งผลให้ภาระค้ำประกันของกรรมการชุดเดิมสิ้นสุดลงด้วย อย่างไรก็ตาม บริษัทได้พิจารณากระแสเงินสดแล้วพบว่าไม่มีผลกระทบต่อภาพรวมของบริษัทโดยรวม นอกจากนี้ บริษัทได้จัดให้มีผู้ประสานงานหลักเพื่อเจรจากับผู้ดูแลวงเงินของสถาบันการเงินในการขอยกเว้นเงื่อนไขดังกล่าว ซึ่งมีแนวโน้มว่าจะสามารถขอยกเว้นได้

อย่างไรก็ตาม การเข้าทำรายการจำหน่ายหุ้น KTMS ในครั้งนี้ บริษัทจะยังคงมีสิทธิได้รับเงินปันผลจาก KTMS ตามที่คณะกรรมการของ KTMS ได้มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการพิจารณาอนุมัติการจ่ายเงินปันผลเมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2569 โดยหลังจากที่ได้รับอนุมติ จะมีกำหนดการจ่ายเงินปันผลในวันที่ 26 พฤษภาคม 2569 ในอัตราหุ้นละ 0.013 บาท ซึ่งคาดว่าบริษัทจะได้รับเงินปันผลรวมประมาณ 2.07 ล้านบาท ทั้งนี้ การเข้าทำรายการจำหน่ายหุ้นดังกล่าว บริษัทคาดว่าจะลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นภายหลังวันที่ 5 พฤษภาคม 2569 ภายหลังจากที่บริษัทได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นซึ่งกำหนดจัดขึ้นในวันที่ 30 เมษายน 2569 โดยผู้ซื้อจะชำระเงินมัดจำจำนวน 10.00 ล้านบาท ณ วันที่ลงนามในสัญญา และจะชำระค่าหุ้นส่วนที่เหลือจำนวน 165.15 ล้านบาท ภายในไตรมาส 3 ปี 2568 โดยประโยชน์ หรือสิทธิต่างๆ จากการถือครองหุ้นของ KTMS ยังคงเป็นของบริษัทจนกว่าจะมีการโอนกรรมสิทธิ์ในหุ้นให้แก่ผู้ซื้อ

ทั้งนี้ ภายหลังการเข้าทำรายการดังกล่าว จะทำให้นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ถือหุ้นใน KTMS จำนวน 179,977,500 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นร้อยละ 59.99 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ KTMS และส่งผลให้นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ KTMS ตามหลักเกณฑ์ของประกาศเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการฯ ภายหลังการเข้าทำรายการดังกล่าว

ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS เข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ทจ. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์**”) ขนาดรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัทสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 พบว่าขนาดรายการสำหรับธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS เท่ากับร้อยละ 46.54 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด และบริษัทไม่มีการทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์อื่นในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมาก่อนวันที่มีการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ดังนั้น ขนาดรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์จึงมีจำนวนรวมร้อยละ 46.54 และเป็นรายการที่มีมูลค่ามากว่าร้อยละ 15.00 แต่ไม่เกินร้อยละ 50.00 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ดังนั้น บริษัทจึงมีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ท้ายประกาศเรื่องได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และจัดส่งหนังสือแจ้งสารสนเทศขั้นต่ำตามบัญชี (2) ท้ายประกาศเรื่องได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ให้แก่ผู้ถือหุ้นภายใน 21 วัน นับแต่วันที่เปิดเผยรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ บริษัทมีความประสงค์ที่จะขออนุมัติรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเนื่องจากรายการนี้เป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันด้วย

นอกจากนี้ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ดังกล่าวเข้าข่ายรายการที่เกี่ยวโยงกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัท จดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวโยงกัน พ.ศ. 2546 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน**”) เนื่องจากนางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะ

เดชา ถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน โดยเป็นภรรยาของนายวิจิตร เตชะเกษม ที่เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ กรรมการ และผู้บริหารของบริษัท โดยมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 12.65 ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท อ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัทสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยบริษัทไม่มีรายการที่เกี่ยวโยงกัน ในรอบหกเดือนที่ผ่านมา ดังนั้นธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกันประเภทที่ 4 ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน ซึ่งเป็นรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการที่มีมูลค่าเกินกว่า 20.00 ล้านบาท และมีขนาดรายการเกินร้อยละ 3.00 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท ดังนั้นธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว

ดังนั้น บริษัทมีหน้าที่ปฏิบัติตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกันและประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ดังต่อไปนี้

1. ดำเนินการเปิดเผยสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับรายการที่เกี่ยวโยงกันต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีสารสนเทศอย่างน้อย ตามบัญชี (1) ท้ายประกาศเรื่องได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์
2. จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติในการตกลงเข้าทำรายการ และต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า สามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย
3. แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ให้ความเห็นต่อรายการดังกล่าวตามที่กำหนดในประกาศรายการที่ เกี่ยวโยงกัน โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระและหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้น สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อ พิจารณาเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น โดยบริษัทได้แต่งตั้งบริษัท ซีซ์นอน แอดไวซอรี่ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องดังกล่าว

หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทอนุมัติ และบริษัทดำเนินการเข้าทำรายการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS แล้ว ส่งผลให้คุณกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ถือหุ้น KTMS เป็นจำนวน 179,977,500 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 59.99 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ KTMS ส่งผลให้คุณกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา มีภาระหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ส่วนที่เหลือของ KTMS ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) (“**พ.ร.บ หลักทรัพย์ฯ**”) และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2554 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศ ทจ. 12/2554**”) ต่อไป

1.2 วัน เดือน ปี ที่ทำรายการ

บริษัทจะเข้าทำสัญญาซื้อขายภายหลังจากที่ได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2569 ของบริษัท ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 30 เมษายน 2569 เป็นที่เรียบร้อยแล้ว โดยบริษัทคาดว่าธุรกรรมดังกล่าวจะดำเนินการเสร็จสิ้นภายในไตรมาสที่ 3/2569 เว้นแต่คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงร่วมกันเป็นลายลักษณ์อักษรเพื่อขยายระยะเวลาดังกล่าวออกไป

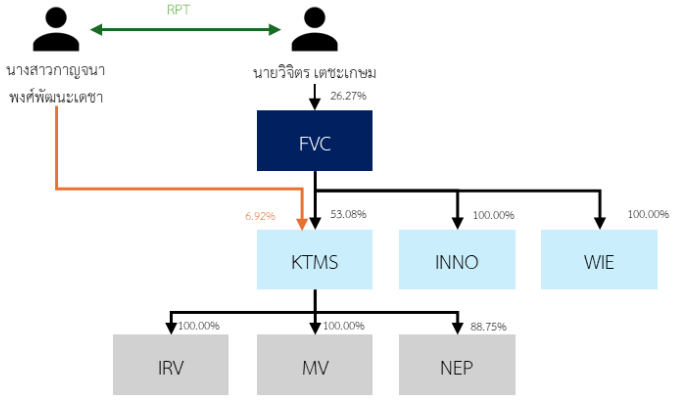
1.3 คู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง

ผู้ซื้อ	:	นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา (บุคคลที่เกี่ยวโยงกัน)
ผู้ขาย	:	บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) (“FVC”)
ความสัมพันธ์กับบริษัท	:	นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา มีความสัมพันธ์เป็นภรรยาของนายวิจิตร เตชะเกษม ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้น กรรมการ และผู้บริหารของบริษัท จึงถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันกับบริษัท ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน

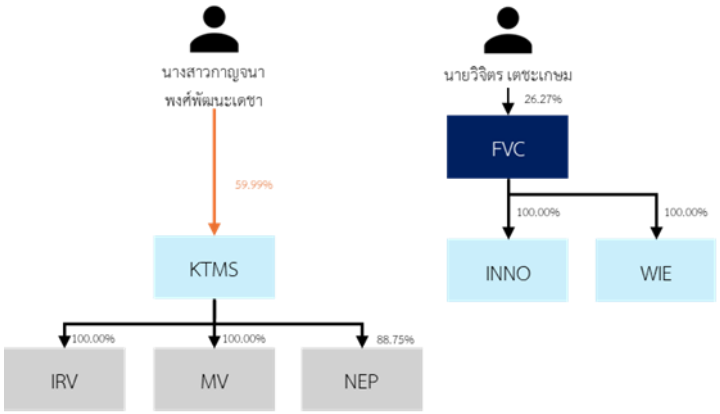
1.4 ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

บริษัทจะเข้าทำรายการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS จำนวน 159,225,200 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาทต่อหุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 53.08 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ KTMS โดยกำหนดราคาซื้อขายหุ้นละ 1.10 บาท รวมมูลค่าทั้งสิ้น 175.15 ล้านบาท ให้กับนางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ซึ่งถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท เนื่องจากมีความสัมพันธ์เป็นภรรยาของนายวิจิตร เตชะเกษม ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ กรรมการ และผู้บริหารของบริษัท โดยการทำรายการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ในครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ไปใช้ในการดำเนินธุรกิจหลักและลงทุนขยายธุรกิจใหม่ของบริษัท โดยมุ่งเน้นธุรกิจการให้บริการระบบน้ำบริสุทธิ์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักเดิม รวมทั้งลงทุนและพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ประเภทนิคมอุตสาหกรรมพร้อมการให้บริการสาธารณูปโภคแบบครบวงจรสำหรับธุรกิจใหม่ เพื่อลดความเสี่ยงในธุรกิจศูนย์ฟอกไตที่มีความเกี่ยวข้องกับนโยบายภาครัฐในระดับสูง ตลอดจนเพิ่มความคล่องตัวและประสิทธิภาพในการบริหารจัดการภายในองค์กร

โครงสร้างการถือหุ้นก่อนการเข้าทำรายการ



โครงสร้างการถือหุ้นหลังการเข้าทำรายการ



โดยบริษัทมีโครงสร้างรายได้จากการดำเนินงานของ FVC ย้อนหลัง 3 ปี มีรายละเอียดตามตารางดังต่อไปนี้

โครงสร้างรายได้จากการดำเนินงานของ FVC	2566		2567		2568	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
รายได้จากการดำเนินงานต่อเนื่อง						
กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้าน (B1)[1/]	128.09	14.20	112.62	10.76	76.91	6.66
กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2)[2/]	317.21	35.16	336.68	32.17	371.15	32.15
กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (B3)[3/]	456.27	50.57	597.38	57.07	704.51	61.03
กลุ่มธุรกิจพัฒนานิคมอุตสาหกรรมและบริการสาธารณูปโภคครบวงจร (B4)[4/]	–	-	–	-	1.86	0.16

โครงสร้างรายได้จากการดำเนินงานของ FVC	2566		2567		2568	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
รวมรายได้จากการดำเนินงานต่อเนื่อง	**901.57**	**99.92**	**1,046.68**	**100.00**	**1,154.43**	**100.00**
รายได้จากการดำเนินงานที่ยกเลิก						
กลุ่มธุรกิจคลินิกเวชกรรมด้านสุขภาพและความงาม[5/]	0.72	0.08	–	-	–	-
รวมรายได้จากการดำเนินงานที่ยกเลิก	**0.72**	0.08	**–**	-	**–**	-
รวมรายได้	**902.29**	**100.00**	**1,046.68**	**100.00**	**1,154.43**	**100.00**

หมายเหตุ: 1/ ประกอบด้วย บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัท อินโนเวท (เอเชีย) จำกัด
2/ ประกอบด้วย บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)
3/ ประกอบด้วย บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน), บริษัท เออร์วิ่ง คอร์ปอเรชั่น จำกัด, บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด และบริษัท ไนโตร วิชั่น จำกัด
4/ ประกอบด้วย บริษัท เวิล์ด อินดัสเทรียล เอสเตท จำกัด
5/ ประกอบด้วย บริษัท ไอ เฮลธ์แคร์ เซ็นเตอร์ จำกัด (สิ้นสุดสภาพการเป็นบริษัทย่อยของบริษัทตั้งแต่วันที่ 22 ธันวาคม 2566)

ทั้งนี้ เพื่อให้เห็นภาพรวมของฐานะการเงินและผลการดำเนินงานภายหลังการเข้าทำรายการ บริษัทได้จัดทำงบการเงินเสมือน (Pro Forma Financial Statements) โดยอ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของบริษัท 3 ปีย้อนหลัง ตั้งแต่ ณ 31 ธันวาคม 2566 ถึง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งได้ตัดสินทรัพย์ หนี้สิน และผลการดำเนินงานของ KTMS ออก และปรับปรุงรายการที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการดังกล่าว อย่างไรก็ตาม งบการเงินเสมือนดังกล่าวจัดทำขึ้นเพื่อแสดงภาพรวมของผลกระทบจากการเข้าทำรายการเท่านั้น โดยตัวเลขจริงอาจเปลี่ยนแปลงไปตามเงื่อนไขในสัญญาและรายการที่เกิดขึ้นจริง ณ วันที่เข้าทำรายการ โดยมีรายละเอียดดังนี้

งบแสดงฐานะทางการเงินรวมเสมือน

หน่วย: ล้านบาท	งบการเงินรวมฉบับตรวจสอบ (รวม KTMS)			งบการเงินรวมเสมือน[1/] (ไม่รวม KTMS)		
	2566	2568	2568	2566	2567	2568
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	74.46	124.32	122.03	45.20	59.01	264.36
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	308.52	306.89	388.90	98.14	69.61	82.14
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	-	2.38	1.18	-	1.33	0.39
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1.86	1.59	1.67	-	-	-
สินค้าคงเหลือ	190.05	191.52	210.51	159.70	156.46	175.58
ต้นทุนพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	-	-	1,313.48	-	-	1,313.48
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	3.36	3.32	1.86	3.30	2.56	1.80
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	58.85	34.82	60.29	-	0.01	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	11.37	12.16	20.69	5.66	6.57	15.00
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	**648.47**	**676.99**	**2,120.10**	**312.01**	**295.54**	**1,852.75**
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	22.41	22.60	42.29	11.31	11.40	23.99
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	152.32	152.32	-
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2.90	3.04	2.30	-	-	-
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	30.48	30.48	57.57	30.48	30.48	30.48
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	408.80	458.99	694.98	121.10	115.85	381.16
สินทรัพย์สิทธิการใช้	14.05	20.04	33.68	9.82	18.01	20.23
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	7.35	9.00	11.04	5.88	7.29	9.52
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	27.11	23.93	16.50	20.47	15.26	9.23
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4.56	4.00	5.66	1.54	0.34	1.19
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	**517.66**	**572.08**	**864.02**	**352.92**	**350.96**	**475.79**
รวมสินทรัพย์	**1,166.13**	**1,249.07**	**2,984.12**	**664.92**	**646.51**	**2,328.53**
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	68.85	54.82	258.10	68.85	54.82	258.10
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	149.45	217.54	356.98	57.89	67.42	227.55
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	25.53	46.62	157.15	9.05	10.30	31.18
หนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	8.30	6.61	9.22	4.51	5.34	6.42
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าสำหรับการขายโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	-	-	213.59	-	-	213.59
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	4.05	9.41	8.90	1.57	6.06	5.68
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	0.41	0.36	2.18	-	0.12	4.57

หน่วย: ล้านบาท	งบการเงินรวมฉบับตรวจสอบ (รวม KTMS)			งบการเงินรวมเสมือน[1/] (ไม่รวม KTMS)		
	2566	2568	2568	2566	2567	2568
ประมาณการหนี้สินจากการค้ำประกัน	6.49	4.51	-	6.49	4.51	-
หนี้สินทางการเงินหมุนเวียนอื่น	1.16	3.39	11.10	1.16	0.16	0.87
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	18.32	21.50	33.58	5.22	6.12	16.23
รวมหนี้สินหมุนเวียน	**282.55**	**364.76**	**1,050.80**	**154.75**	**154.86**	**764.19**
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	47.59	31.16	136.48	17.36	9.89	193.71
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกรรมการและบุคคลอื่น	-	-	40.61	-	-	40.61
หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	6.22	13.27	23.84	5.46	12.33	13.05
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	22.66	29.89	31.56	19.14	21.26	20.37
หนี้สินทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	-	12.88	35.30	-	-	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	2.68	1.06	1.64	0.49	1.29	0.44
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	**79.16**	**88.26**	**269.43**	**42.45**	**44.76**	**268.18**
รวมหนี้สิน	**361.71**	**453.02**	**1,320.23**	**197.19**	**199.62**	**1,032.37**
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	282.57	282.57	1,563.07	282.57	282.57	1,095.44
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	76.38	76.38	66.52	76.38	76.38	66.52
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย	113.58	113.58	113.58	-	-	-
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
สำรองตามกฎหมาย				5.40	6.40	7.70
สำรองสำหรับหุ้นสามัญซื้อคืน	(1.23)	(17.83)	-	(1.23)	(17.83)	-
ยังไม่ได้จัดสรร	110.13	113.37	143.22	104.60	99.36	126.50
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	584.79	571.43	1,422.13	-	-	-
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	219.63	224.62	241.76	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	**804.42**	**796.05**	**1,663.89**	**467.73**	**446.88**	**1,296.16**

หมายเหตุ: 1/ งบแสดงฐานะทางการเงินรวมเสมือนจัดทำโดยบริษัท

งบกำไรขาดทุนรวมเสมือน

หน่วย: ล้านบาท	งบการเงินรวมฉบับตรวจสอบ (รวม KTMS)			งบการเงินรวมเสมือน[1/] (ไม่รวม KTMS)		
	2566	2567	2568	2566	2567	2568
รายได้						
รายได้จากการขายและบริการ	838.24	983.19	1,113.38	455.40	452.29	443.25
รายได้จากการบริการรับเหมา	61.17	59.53	36.04	-	-	9.55
รายได้ค่าเช่า	2.26	3.07	4.13	2.26	3.07	4.13
รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าเงินทุน	0.63	0.89	0.88	-	-	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนบริษัทย่อย	62.13	-	-	-	-	-
รายได้ดอกเบี้ย	0.69	0.66	0.56	0.84	0.31	0.32
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	1.54	0.47	0.86	1.55	0.44	0.79
รายได้อื่น	4.13	4.70	3.91	9.86	5.58	30.25
รวมรายได้	**970.78**	**1,052.51**	**1,159.76**	**469.91**	**461.69**	**488.30**
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและบริการ	653.86	772.68	844.32	334.22	329.31	296.95
ต้นทุนจากการบริการรับเหมา	43.31	51.00	21.68	-	-	4.73
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	23.75	26.91	29.51	16.48	19.24	22.03
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	148.88	158.94	170.43	93.20	95.43	104.92
กลับรายการค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	(90.00)	-	-
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	89.99	-	-
โอนกลับผลขาดทุนทางด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	3.04	(5.00)	(1.12)	2.89	(4.70)	(0.26)
รวมค่าใช้จ่าย	**872.84**	**1,004.53**	**1,064.82**	**446.78**	**439.29**	**428.37**
กำไรจากการดำเนินงาน	**97.93**	**47.98**	**94.94**	**23.12**	**22.40**	59.93
ต้นทุนทางการเงิน	(8.32)	(9.25)	(26.20)	(5.68)	(5.87)	(20.58)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	**89.61**	**38.73**	**68.74**	**17.44**	**16.52**	**39.35**
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	9.33	(12.09)	(18.46)	14.19	(6.19)	(10.91)

หน่วย: ล้านบาท	งบการเงินรวมฉบับตรวจสอบ (รวม KTMS)			งบการเงินรวมเสมือน[1/] (ไม่รวม KTMS)		
	2566	2567	2568	2566	2567	2568
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	**98.95**	**26.64**	**50.28**	**31.63**	**10.33**	**28.44**
ขาดทุนสำหรับปีจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	(2.73)	-	-	-	-	-
กำไรสุทธิสำหรับปี	**96.22**	**26.64**	**50.28**	**31.63**	**10.33**	**28.44**

หมายเหตุ: 1/ งบกำไรขาดทุนรวมเสมือนจัดทำโดยบริษัท

1.5 ประเภทของรายการและขนาดรายการ

1.5.1 การคำนวณขนาดรายการตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

ขนาดรายการโดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัท สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต มีรายละเอียดดังนี้

ข้อมูลทางการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	บริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568	KTMS ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568
สินทรัพย์รวม	2,984.12	839.46
หัก สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	11.04	1.52
หัก สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	16.50	7.72
หัก หนี้สินรวม	1,320.23	296.53
หัก ส่วนผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม	241.76	2.83
มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	**1,394.59**	**531.31**
กำไรสุทธิสำหรับงวด 12 เดือน[1/]	50.28	44.09

หมายเหตุ: 1/ อ้างอิงจากงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 (ตรวจสอบแล้ว)

การคำนวณขนาดรายการธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS

หลักเกณฑ์	สูตรคำนวณ	การคำนวณ (ล้านบาท)	ขนาดของรายการ (ร้อยละ)
เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ	NTA ของสินทรัพย์ที่จำหน่ายไป x สัดส่วนที่จำหน่ายไป x 100 NTA ของบริษัท	531.31 x 53.08% x 100 1,394.59	20.22
เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	กำไรสุทธิของสินทรัพย์ที่จำหน่ายไป x สัดส่วนที่จำหน่ายไป x 100 กำไรสุทธิของบริษัท	44.09 x 53.08% x 100 50.28	46.54
เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน x 100 สินทรัพย์รวมของบริษัท	317.16[1/] x 100 2,984.12	10.63
เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุนที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์ x 100 จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัท	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทมิได้ออกหุ้นเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	

หมายเหตุ: 1/ มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนคำนวณจากราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักย้อนหลัง 15 วันของ KTMS (จนถึงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2569) คูณกับจำนวนหุ้นที่จำหน่ายไปในครั้งนี้ ซึ่งเป็นมูลค่าที่สูงสุดในการคำนวณ

สรุปการนับรวมขนาดรายการสูงสุด

รายการ	เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) (ร้อยละ)	เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	เกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน (ร้อยละ)	เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุนที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์ (ร้อยละ)
ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS	20.22	46.54	10.63	ไม่สามารถคำนวณได้
รายการได้มาในรอบหกเดือนที่ผ่านมา	-	-	-	-

รายการ	เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) (ร้อยละ)	เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	เกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน (ร้อยละ)	เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุนที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์ (ร้อยละ)
รวมทั้งหมด	20.22	46.54	10.63	**ไม่สามารถคำนวณได้**
เกณฑ์การคำนวณสูงสุดคือ เกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน มีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับ **ร้อยละ 46.54**				

ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ถือเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ โดยมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 46.54 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่ขนาดรายการสูงสุด และบริษัทไม่มีการทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์อื่นในช่วงหกเดือนที่ผ่านมาก่อนวันที่มีการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ดังนั้น ขนาดจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์จึงมีจำนวนรวมร้อยละ 46.54 และเป็นรายการที่มีมูลค่ามากกว่าร้อยละ 15 แต่ไม่เกิน ร้อยละ 50 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ดังนั้น บริษัทจึงมีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ท้ายประกาศเรื่องได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และจัดส่งหนังสือแจ้งสารสนเทศขั้นต่ำตามบัญชี (2) ท้ายประกาศเรื่องได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ให้แก่ผู้ถือหุ้นภายใน 21 วัน นับแต่วันที่เปิดเผยรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ บริษัทมีความประสงค์ที่จะขออนุมัติรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเนื่องจากรายการนี้เป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันด้วย

การคำนวณขนาดรายการธุรกรรมการลงทุนเพิ่มเติมใน WIE1

หลักเกณฑ์	สูตรคำนวณ	การคำนวณ (ล้านบาท)	ขนาดของรายการ (ร้อยละ)
เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ	NTA ของสินทรัพย์ที่ได้มา x สัดส่วนที่ได้มา x 100 NTA ของบริษัท	ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากเป็นการลงทุนเพิ่มเติมใน WIE	
เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	กำไรสุทธิของสินทรัพย์ที่ได้มา x สัดส่วนที่ได้มา x 100 กำไรสุทธิของบริษัท	ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากกำไรสุทธิของ WIE ติดลบ	
เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน x 100 สินทรัพย์รวมของบริษัท	50.00[1/] x 100 2,984.12	1.68
เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุนที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์ x 100 จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัท	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทมิได้ออกหุ้นเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	

หมายเหตุ: 1/ มูลค่าการลงทุนเพิ่มเติมในโครงการ WIE1 จำนวน 50.00 ล้านบาท ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินของบริษัท

สรุปการนับรวมขนาดรายการสูงสุด

รายการ	เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) (ร้อยละ)	เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	เกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน (ร้อยละ)	เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุนที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์ (ร้อยละ)
ธุรกรรมการได้มาในการลงทุนใน WIE1 เพิ่มเติม	ไม่สามารถคำนวณได้	ไม่สามารถคำนวณได้	1.68	ไม่สามารถคำนวณได้
รายการได้มาโครงการ WIE1 และ WIE2	35.88	ไม่สามารถคำนวณได้	94.15	ไม่สามารถคำนวณได้
รวมทั้งหมด	**35.88**	ไม่สามารถคำนวณได้	**95.83**	**ไม่สามารถคำนวณได้**
เกณฑ์การคำนวณสูงสุดคือ เกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน มีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับ **ร้อยละ 95.83**				

1.5.2 การคำนวณขนาดรายการตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน

ขนาดรายการอ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ซึ่งข้อมูลทางการเงินโดยสรุปและขนาดรายการซึ่งคำนวณได้จากเกณฑ์ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกันมีรายละเอียดดังนี้

การคำนวณขนาดของรายการธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS

รายการ	หน่วย : ล้านบาท
มูลค่าที่ใช้ในการคำนวณขนาดรายการ	175.15
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท[1/]	1,394.59
% ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท (%)	**12.56**

หมายเหตุ: 1/ อ้างอิงจากงบการเงินตรวจสอบแล้วของบริษัท ณ 31 ธันวาคม 2568

สรุปการนับรวมขนาดรายการ

รายการ	ร้อยละ
รายการธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS	12.56
ขนาดรายการที่เกี่ยวโยงกันในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา: รายการที่เกี่ยวโยงกันเกี่ยวกับสัญญาจ้างเป็นที่ปรึกษาของนายวิจิตร เตชะเกษม ให้กับบริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“IRV”)	0.09
ขนาดรายการที่เกี่ยวโยงกันในครั้งนี้รวมกับรายการที่เกี่ยวโยงกันในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา	**12.65**

ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ถือเป็นการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน เนื่องจากนางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา มีความสัมพันธ์เป็นภรรยาของนายวิจิตร เตชะเกษม ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้น กรรมการและผู้บริหารของบริษัท จึงถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันกับบริษัท ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน ทั้งนี้ นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ได้เข้าซื้อหุ้นในธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ในครั้งนี้ โดยมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 12.65 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท และถือเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกันประเภทที่ 4 ซึ่งเป็นรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการที่มีขนาดรายการมากกว่า 20 ล้านบาท และมีขนาดรายการมากกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ดังนั้น ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนการเข้าทำธุรกรรม ดังกล่าว

ดังนั้น บริษัทมีหน้าที่ปฏิบัติตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่เกี่ยวโยงกัน ดังต่อไปนี้

1. ดำเนินการเปิดเผยสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับรายการที่เกี่ยวโยงกันต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ท้ายประกาศเรื่องได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์
2. จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติในการตกลงเข้าทำรายการ และต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย
3. แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ให้ความเห็นต่อรายการดังกล่าวตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระและหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้น สำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อพิจารณาเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

1.6 รายละเอียดสินทรัพย์ที่จะจำหน่าย

บริษัทจะจำหน่ายหุ้นสามัญของ KTMS ที่บริษัทถือหุ้นทั้งหมด จำนวน 159,225,200 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ในราคาหุ้นละ 1.10 บาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 53.08 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ KTMS มูลค่ารวมเท่ากับ 175.15 ล้านบาท

ข้อมูลของบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อบริษัท	:	บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)
ประเภทธุรกิจ	:	ธุรกิจให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และระบบผลิตน้ำบริสุทธ์สำหรับการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม รวมทั้งการขายและการให้บริการที่เกี่ยวข้องกับการแพทย์อย่างครบวงจรด้วยคุณภาพและมาตรฐานระดับสากล
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	95 ซอยรามอินทรา 117 ถนนรามอินทรา แขวงมีนบุรี เขตมีนบุรี กรุงเทพฯ
วันจดทะเบียนจัดตั้ง	:	5 มิถุนายน 2558
ทุนจดทะเบียน	:	150.00 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2568
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	:	150.00 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2568
จำนวนหุ้น	:	300.00 ล้านหุ้น
มูลค่าที่ตราไว้	:	0.50 บาทต่อหุ้น

ที่มา: ข้อมูลจาก 56-1 One Report และ หนังสือรับรองบริษัทของ KTMS

โดย KTMS มีบริษัทย่อยจำนวน 3 บริษัทดังต่อไปนี้

ลำดับ	ชื่อบริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	ทุนจดทะเบียน (บาท)
1	บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“IRV”)	ดำเนินธุรกิจ (1) การให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดน้ำเสียหน่วยไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ (2) การผลิต และจัดจำหน่ายน้ำยาไตเทียม (3) การให้บริการออกแบบ และตกแต่งหน่วยไตเทียม (4) การออกแบบประกอบ และจัดจำหน่ายอุปกรณ์การแพทย์สำหรับหน่วยไตเทียม	99.99	55,000,000
2	บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด (“MV”)	ดำเนินธุรกิจออกแบบ ติดตั้ง และให้บริการรักษาเชิงป้องกัน สำหรับระบบท่อลมรับ-ส่งสิ่งส่งตรวจ ยา และวัสดุทางการแพทย์	99.99	10,000,000
3	บริษัท เนโฟร วิชั่น จำกัด (“NEP”)	ดำเนินธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมในรูปแบบคลินิกเวชกรรมเฉพาะทางไตเทียม และหน่วยไตเทียมในโรงพยาบาล	88.75	40,000,000

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“**KTMS**”) ประกอบธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม (Hemodialysis) ทั้งในรูปแบบคลินิกเวชกรรมเฉพาะทางไตเทียม (คลินิก หรือ Stand-Alone) และหน่วยไตเทียมในโรงพยาบาล (หน่วยไตเทียม หรือ Outsource)

ในปัจจุบัน KTMS มีบริษัทย่อย จำนวน 3 บริษัท ได้แก่ บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“IRV”) บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด (“MV”) และ บริษัท เนโฟร วิชั่น จำกัด (“NEP”) โดยลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทย่อย สามารถสรุปได้ดังนี้

#	บริษัท	ลักษณะธุรกิจ
1	IRV	- ให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดสำหรับน้ำเสียสำหรับการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ

#	บริษัท	ลักษณะธุรกิจ
		- การผลิตและจัดจำหน่ายน้ำยาไตเทียม - การให้บริการออกแบบ และตกแต่งสถานพยาบาลฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม - การออกแบบ ประกอบ และจัดจำหน่ายอุปกรณ์การแพทย์สำหรับสถานพยาบาลฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม
2	MV	ประกอบธุรกิจการให้บริการออกแบบ และติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ- ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ รวมทั้งบริการ ดูแลบำรุงรักษาระบบ
3	NEP	ประกอบธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมทั้งในรูปแบบคลินิกเวชกรรมเฉพาะทางไตเทียม และหน่วยไตเทียมในโรงพยาบาล

รายชื่อผู้ถือหุ้น

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น[1/]	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1	บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)[2/]	159,225,200	53.08
2	นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา	20,752,300	6.92
3	ทรัสต์เพื่อกิจการเงินร่วมลงทุน กองทุนร่วมลงทุนในกิจการ SMEs (กองทุนย่อยกองที่2) [3/]	11,150,000	3.72
4	บริษัท ซัคเซสมอร์ บีอิ้งค์ จำกัด (มหาชน) [4/]	7,993,600	2.66
5	นายสถิตย์ เปรมชื่น	7,514,755	2.50
6	นางสาวรุ่งรพีพร วรรณปลูก	5,500,000	1.83
7	นายศุภชัย ไพบูลย์ผล	3,600,000	1.20
8	นายธีระภัทท์ สอนกลิ่น	3,500,000	1.17
9	นายวิจิตร เตชะเกษม	3,305,121	1.10
10	นายบุญชัย จิระกรานนท์	3,000,000	1.00
11	น.ส. วิมล ไชยตระกูลทรัพย์	2,750,367	0.92
12	นายสุรพงษ์ กิจเจริญ	2,454,400	0.82
13	นายณัฐ เสถียรยานนท์	2,260,000	0.75
14	นางศิริวรรณ วรรณปลูก	1,556,400	0.52
15	นางนัฐลดา พรมมี	1,510,100	0.50
16	ผู้ถือหุ้นรายย่อย	63,927,757	21.31
รวม		**300,000,000**	**100.00**

หมายเหตุ: 1/ รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ 25 มีนาคม 2569

2/ บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) มีนายวิจิตร เตชะเกษม เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ โดยมีการถือหุ้นจำนวน 575.59 ล้านหุ้น คิดเป็นร้อยละ 26.27 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)

3/ ทรัสต์เพื่อกิจการเงินร่วมลงทุน กองทุนร่วมลงทุนในกิจการ SMEs (กองทุนย่อยกองที่ 2) จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 10 เมษายน 2560 โดยธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย (“ธพว.”) วงเงินรวม 501,000,000 บาท โดยธพว.ลงทุนร่วมกับนางวิวรรณ ธาราหิรัญโชติ จำนวนเงิน 500,000,000 บาท และ 1,000,000 บาท ตามลำดับ คัดเลือกให้ บลจ. วรรณ เป็นทรัสตี ทำหน้าที่กำกับดูแลการบริหารจัดการกองทุน และบริษัท พีพีเอ็ม แอ็ดไวเซอรี จำกัด เป็นผู้จัดการกองทรัสต์ ทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุน (บริษัท พีพีเอ็ม แอ็ดไวเซอรี จำกัด จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 18 สิงหาคม 2559 มีทุนจดทะเบียน 1,000,000 บาท มีผู้ถือหุ้นได้แก่ นางสาวปฐมาพร ไชยกูล นายปิยวัฒน์ รุ่งธนาภิรมย์ และนายมงคล เกษมสันต์ ณ อยุธยา ถือหุ้นร้อยละ 40 ร้อยละ 30 และร้อยละ 30 ตามลำดับ)

4/ บริษัท ซัคเซสมอร์ บีอิ้งค์ จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจจำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภคในรูปแบบเครือข่าย หรือ Multi-level Marketing (MLM) โดยมีนางสาวกนกวรรณ วัฒนกีบุตร และนายนพกฤษฎิ์ นิธิเลิศวิจิตร เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยถือหุ้นจำนวน 181.80 ล้านหุ้น และ 92.68 ล้านหุ้น ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 20.51 และ 10.46 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว ตามลำดับ

รายชื่อคณะกรรมการ

ลำดับ	รายชื่อกรรมการ[1/]	ตำแหน่ง
1	นายแพทย์มานิต ธีระตันติกานนท์	ประธานกรรมการบริษัท, กรรมการอิสระ
2	นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร, กรรมการ
3	นายธนพรรจน์ ตันติวัฒนวิจิตร[2/]	กรรมการ
4	นางสาวปานจิต ฉิมพาลี[2/]	กรรมการ
5	นายวิจิตร เตชะเกษม[2/]	กรรมการ
6	นายศุภณัฐ พร้อมศิริพงษ์	กรรมการ
7	นายศิริชัย จิรายุวรวิทูร	กรรมการตรวจสอบ, กรรมการอิสระ
8	นายสมชาย ทรรศนียศิลป์	กรรมการตรวจสอบ, กรรมการอิสระ

ลำดับ	รายชื่อกรรมการ[1/]	ตำแหน่ง
9	นายสุเทพ พงษ์พิทักษ์	ประธานกรรมการตรวจสอบ, กรรมการอิสระ

หมายเหตุ: 1/ รายชื่อคณะกรรมการบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568
2/ ภายหลังการเข้าทำรายการในครั้งนี้ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 30 เมษายน 2569 นายวิจิตร เตชะเกษม นางสาวปานจิต ฉิมพาลี และ นายธนพรรจน์ ตันติวัฒนวิจิตร มีแผนที่จะลาออกจากตำแหน่งกรรมการของ KTMS และบริษัทย่อยของ KTMS

ข้อมูลทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย: พันบาท	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2567	31 ธันวาคม 2568
สินทรัพย์			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	29,259.47	65,303.02	32,812.79
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	211,961.48	238,273.71	308,003.32
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	-	1,047.16	794.39
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,857.36	1,593.93	1,670.00
สินค้าคงเหลือ	30,919.10	35,732.52	35,594.11
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	58,853.31	34,801.77	60,291.97
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	5,838.94	6,417.34	5,800.68
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	**338,689.66**	**383,122.30**	**444,967.26**
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	11,106.23	11,195.52	18,300.59
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,898.75	3,042.41	2,306.50
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	27,086.76
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	292,427.16	347,363.82	318,159.92
สินทรัพย์สิทธิการใช้	5,360.04	2,806.29	15,375.53
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1,472.00	1,709.74	1,524.89
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	6,646.79	8,710.08	7,270.37
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3,020.78	3,661.47	4,469.27
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	**322,931.74**	**378,489.34**	**394,493.83**
รวมสินทรัพย์	**661,621.39**	**761,611.64**	**839,461.09**
หนี้สิน			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	93,130.24	151,013.99	131,087.47
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	16,480.47	36,319.11	44,107.53
หนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	4,125.53	1,689.61	3,879.60
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	405.09	246.37	2,184.16
หนี้สินทางการเงินหมุนเวียนอื่น	-	3,228.14	10,236.50
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	15,447.07	18,594.74	20,862.00
รวมหนี้สินหมุนเวียน	**129,588.39**	**211,090.96**	**212,357.26**
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	30,232.47	21,270.78	24,619.82
หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,702.29	1,434.71	11,860.92
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	3,522.68	8,632.85	11,185.15
หนี้สินทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	-	12,881.81	35,302.15
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	2,889.20	469.39	1,202.93
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	**38,346.63**	**44,689.53**	**84,170.96**
รวมหนี้สิน	**167,935.02**	**255,780.49**	**296,528.22**
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	150,000.00	150,000.00	150,000.00
หุ้นสามัญจดทะเบียน	150,000.00	150,000.00	150,000.00
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	150,000.00	150,000.00	150,000.00
หุ้นสามัญชำระแล้ว	150,000.00	150,000.00	150,000.00
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) มูลค่าหุ้นสามัญ	318,876.34	318,876.34	318,876.34

หน่วย: พันบาท	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2567	31 ธันวาคม 2568
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(3,758.66)	(3,232.96)	(2,748.88)
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	1,070.00	2,070.00	3,770.00
กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	23,695.79	35,019.22	70,203.13
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	489,883.46	502,732.60	540,100.59
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	3,802.91	3,098.55	2,832.28
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	**493,686.37**	**505,831.15**	**542,932.87**
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	**661,621.39**	**761,612.64**	**839,461.09**

ที่มา: ข้อมูลจาก KTMS และงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบสำหรับปี 2566 - 2568

งบกำไรขาดทุน

หน่วย: พันบาท	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2567	31 ธันวาคม 2568
รายได้จากการขายและบริการ	456,106.85	572,263.19	677,359.35
รายได้จากการบริการรับเหมา	-	24,172.22	26,484.30
รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าเงินทุน	625.38	891.28	877.51
รายได้ดอกเบี้ย	436.82	343.35	244.14
รายได้อื่น	4,415.58	3,873.97	3,422.20
รวมรายได้	**461,584.63**	**601,904.00**	**708,387.50**
ต้นทุนขายและบริการ	373,456.71	482,968.32	553,904.19
ต้นทุนจากการบริการรับเหมา	-	17,783.04	17,381.84
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	7,270.30	7,669.65	7,479.95
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	59,479.98	66,103.57	68,365.16
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (โอนกลับ)	98.03	(391.70)	(753.16)
รวมค่าใช้จ่าย	**440,305.01**	**574,132.87**	**646,377.98**
กำไรจากการดำเนินงาน	**21,279.62**	**27,771.13**	**62,009.52**
ต้นทุนทางการเงิน	(2,830.63)	(3,451.02)	(5,809.31)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	**18,448.99**	**24,320.11**	**56,200.21**
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(4,857.78)	(5,864.06)	(12,110.64)
กำไรสำหรับงวด	**13,591.21**	**18,456.05**	**44,089.57**

ที่มา: ข้อมูลจาก KTMS และงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบสำหรับปี 2566 – 2568

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน		งบการเงินรวม		
		2566	2567	2568
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	2.61	1.81	2.10
อัตราส่วนสภาพหมุนเร็ว	(เท่า)	1.86	1.44	1.60
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.01	0.37	0.20
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้ทางการค้า	(เท่า)	2.28	2.43	2.40
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	158	148	150
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	5.28	5.94	5.88
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	68	61	61
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	(เท่า)	1.76	1.70	1.65
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	205	212	218
วรจรเงินสด	(วัน)	21	(3)	(7)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	(ร้อยละ)	18.23	16.22	18.93
อัตรากำไรสุทธิ	(ร้อยละ)	2.94	3.07	6.22

อัตราส่วนทางการเงิน		งบการเงินรวม		
		2566	2567	2568
อัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น	(ร้อยละ)	2.77	3.69	8.41
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(ร้อยละ)	2.02	2.59	5.51
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(ร้อยละ)	17.79	18.29	27.03
อัตราผลการหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.69	0.85	0.88
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.34	0.51	0.55
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	7.52	8.05	10.67
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	(เท่า)	0.01	0.76	0.48

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

รายได้จากการขายและบริการ

รายได้จากการขายและบริหาร สามารถจำแนกตามกลุ่มธุรกิจได้ ดังนี้

รายได้ตามกลุ่มธุรกิจ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	ปี 2566		ปี 2567		ปี 2568	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
กลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม[1/]	354.89	77.70%	483.82	80.95%	590.03	83.73
กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดน้ำเสีย สถานพยาบาล ฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ[2/]	78.70	17.23%	87.76	14.68%	88.02	12.49
กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์[3/]	23.14	5.07%	26.11	4.37%	26.67	3.78
รวมรายได้จากการขายและบริการ	**456.73**	**100.00%**	**597.69**	**100.00%**	**704.72**	**100.00%**

หมายเหตุ: 1/ บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) และ บริษัทเนโฟร วิชั่น จำกัด (บริษัทย่อย)
2/ บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (บริษัทย่อย)
3/ บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด (บริษัทย่อย)

รายได้จากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม

สำหรับปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 KTMS มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมจำนวน 354.89 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 68.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.01 เมื่อเทียบกับปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากจำนวนผู้ป่วยที่เข้ารับบริการมากขึ้น และการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง

สำหรับปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 KTMS มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมจำนวน 483.82 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 128.93 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.33 เมื่อเทียบกับปี 2566 โดยมีสาเหตุหลักมาจากจำนวนผู้ป่วยที่เข้ารับบริการมากขึ้น และการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง

สำหรับปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 KTMS มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมจำนวน 590.03 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 106.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.95 เมื่อเทียบกับปี 2567 โดยมีสาเหตุหลักมาจากจำนวนผู้ป่วยที่เข้ารับบริการมากขึ้น และการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง

รายได้จากกลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดน้ำเสีย สถานพยาบาล ฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ

สำหรับปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 KTMS มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดน้ำเสีย สถานพยาบาล ฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ จำนวน 78.70 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 5.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.34 เมื่อเทียบกับปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

- รายได้จากผลิตและจำหน่ายน้ำยาไตเทียม เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 4.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.17 จากคำสั่งซื้อของลูกค้าที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- รายได้จากบริการออกแบบติดตั้งและบริการดูแลบำรุงรักษาระบบน้ำให้บริสุทธิ์ เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 2.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.31 จากจำนวนงานและมูลค่างานโครงการระบบน้ำที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน
- รายได้จากจัดจำหน่ายอุปกรณ์การแพทย์สำหรับสถานพยาบาลศูนย์ไตเทียม ลดลงจากปีก่อนจำนวน (1.20) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (15.56) จากการขายอุปกรณ์การแพทย์ที่ลดลงจากปีก่อน

สำหรับปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 KTMS มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดน้ำเสีย สถานพยาบาล ฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ จำนวน 87.76 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 9.06 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.51 เมื่อเทียบกับปี 2566 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

- รายได้จากผลิตและจำหน่ายน้ำยาไตเทียม เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 6.13 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.91 จากคำสั่งซื้อของลูกค้าที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- รายได้จากการให้บริการออกแบบและตกแต่งสถานพยาบาลฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 6.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 100.00 จากการได้รับงานปรับปรุงหน่วยไตเทียมเข้ามาภายในปี 2567
- รายได้จากบริการออกแบบติดตั้งและบริการดูแลบำรุงรักษาระบบน้ำให้บริสุทธิ์ ลดลงจากปีก่อนจำนวน (4.41) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (14.18) จากจำนวนงานโครงการระบบน้ำที่ลดลงจากปีก่อน
- รายได้จากจัดจำหน่ายอุปกรณ์การแพทย์สำหรับสถานพยาบาลศูนย์ไตเทียม เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 1.05 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.23 จากการขายอุปกรณ์การแพทย์ที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน

สำหรับปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 KTMS มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดน้ำเสีย สถานพยาบาล ฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ จำนวน 88.02 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 0.26 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.30 เมื่อเทียบกับปี 2567 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

- รายได้จากผลิตและจำหน่ายน้ำยาไตเทียม ลดลงจากปีก่อนจำนวน (6.66) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (14.10) เนื่องจากคำสั่งซื้อของลูกค้าลดลง
- รายได้จากการให้บริการออกแบบและตกแต่งสถานพยาบาลฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม เพิ่มขึ้นจากปีจำนวน 2.59 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 41.18 จากจำนวนงานและมูลค่างานโครงการปรับปรุงหน่วยไตเทียมที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน
- รายได้จากบริการออกแบบติดตั้งและบริการดูแลบำรุงรักษาระบบน้ำให้บริสุทธิ์ เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 5.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.48 จากจำนวนงานและมูลค่างานโครงการระบบน้ำที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน
- รายได้จากจัดจำหน่ายอุปกรณ์การแพทย์สำหรับสถานพยาบาลศูนย์ไตเทียม ลดลงจากปีก่อนจำนวน (0.87) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (11.57) จากการขายอุปกรณ์การแพทย์ที่ลดลงจากปีก่อน

<u>รายได้จากกลุ่มธุกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์</u>

สำหรับปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 KTMS มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ จำนวน 23.14 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 4.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.18 เมื่อเทียบกับปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากงานโครงการติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ที่ได้รับในปี 2566 มีจำนวนและมูลค่างานมากกว่างานโครงการในปี 2565

สำหรับปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 KTMS มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ จำนวน 26.11 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 2.97 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.83 เมื่อเทียบกับปี 2566 โดยมีสาเหตุหลักมาจากงานโครงการติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ที่ได้รับในปี 2567 มีจำนวนและมูลค่างานมากกว่างานโครงการในปี 2566

สำหรับปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 KTMS มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ จำนวน 26.67 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 0.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.14 เมื่อเทียบกับปี 2567 โดยมีสาเหตุหลักมาจากมูลค่างานโครงการติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน

ต้นทุนขายและต้นทุนในการให้บริการและกำไรขั้นต้น

สำหรับปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 KTMS มีต้นทุนขายและต้นทุนในการให้บริการจำนวน 373.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 67.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.13 เมื่อเทียบกับปี 2565 เนื่องจาก KTMS มีรายได้จากการขายและการให้บริการที่สูงขึ้น และมีกำไรขั้นต้นจำนวน 83.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.62 เมื่อเทียบกับปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากกลุ่ม KTMS มีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม

สำหรับปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 KTMS มีต้นทุนขายและต้นทุนในการให้บริการจำนวน 500.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 127.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.08 เมื่อเทียบกับปี 2566 เนื่องจาก KTMS มีรายได้จากการขายและการให้บริการที่สูงขึ้น และมีกำไรขั้นต้นจำนวน 96.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.42 เมื่อเทียบกับปี 2566 โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากกลุ่ม KTMS มีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม

สำหรับปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 KTMS มีต้นทุนขายและต้นทุนในการให้บริการจำนวน 571.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 70.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.09 เมื่อเทียบกับปี 2567 เนื่องจาก KTMS มีรายได้จากการขายและการให้บริการที่สูงขึ้น และมีกำไรขั้นต้นจำนวน 133.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 36.49 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.64 เมื่อเทียบกับปี 2567 โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากกลุ่ม KTMS มีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมและกลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

สำหรับปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 KTMS มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย 7.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.89 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 เนื่องจากค่าคอมมิชชั่นและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานขายของบริษัทย่อยของ KTMS เพิ่มขึ้น

สำหรับปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 KTMS มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย 7.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.40 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.50 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2566 เนื่องจากค่าคอมมิชชั่นและค่าใช้จ่ายเกี่ยวในการติดต่อลูกค้าของบริษัทย่อยของ KTMS เพิ่มขึ้น

สำหรับปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 KTMS มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย 7.48 ล้านบาท ลดลง (0.19) ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ (2.48) เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 เนื่องจากค่าคอมมิชชั่นของบริษัทย่อยของ KTMS ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 KTMS มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 59.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.66 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 เนื่องจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้นจากการรับพนักงานใหม่เข้ามาในระหว่างปี 2565-2566 และการปรับเงินเดือนประจำปี ค่าบริจาคการกุศลให้กับโรงพยาบาลของรัฐ และค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์ เป็นต้น

สำหรับปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 KTMS มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 65.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.14 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.31 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2566 เนื่องจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้นจากการรับพนักงานใหม่เข้ามาในระหว่างปี และการปรับเงินเดือนประจำปี รวมถึงที่ปรึกษาทางการเงิน เป็นต้น

สำหรับปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 KTMS มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 67.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้น ร้อยละ 2.89 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเตรียมเปิดสาขาใหม่ของ KTMS และค่าเสื่อมราคาของสัญญาเช่าพื้นที่สำนักงานและคลังสินค้าฉบับใหม่ของกลุ่ม

ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 KTMS มีต้นทุนทางการเงิน 2.83 ล้านบาท ลดลง (0.70) ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ (19.38) เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 เนื่องจากมีการคืนเงินกู้กับสถาบันการเงิน

สำหรับปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 KTMS มีต้นทุนทางการเงิน 3.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.19% เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2566 เนื่องจากดอกเบี้ยจากการทำสัญญาขายและเช่ากลับคืนเครื่องไตเทียมกับบริษัทลิสซิ่งในปี 2567 ของ KTMS

สำหรับปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 KTMS มีต้นทุนทางการเงิน 5.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.36 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้น ร้อยละ 68.41 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารและดอกเบี้ยจากการทำสัญญาขายและเช่ากลับคืนเครื่องไตเทียมกับบริษัทลิสซิ่งในปี 2568 ของกลุ่ม KTMS

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

สำหรับปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 KTMS มีกำไรสุทธิ 13.59 ล้านบาท ลดลง (7.51) ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ (35.59) เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นตามเหตุผลที่กล่าวมาข้างต้น

สำหรับปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 KTMS มีกำไรสุทธิ 18.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.86 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.79 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2566 โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากกลุ่ม KTMS มีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม

สำหรับปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 KTMS มีกำไรสุทธิ 44.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 138.84 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากกลุ่ม KTMS มีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมและกลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 KTMS มีสินทรัพย์รวมจำนวน 661.62 ล้านบาท ลดลง (20.57) ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ (3.02) เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 โดยรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ประกอบด้วย

- **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด** จำนวน 29.26 ล้านบาท ลดลง (239.57) ล้านบาท สาเหตุหลักมาจาก KTMS จากการซื้อที่ดินและอาคาร งานก่อสร้างอาคาร งานตกแต่งหน่วยไตเทียม และการซื้อเครื่องไตเทียมและอุปกรณ์ต่าง ๆ ของสาขาที่เปิดใหม่ การลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า และการจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวให้แก่สถาบันการเงิน รวมถึงการจ่ายโบนัสประจำปี 2565 ของกลุ่ม KTMS
- **ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น** จำนวน 211.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 43.70 ล้านบาท เนื่องจาก KTMS จากจำนวนคนไข้และจำนวนทรีตเมนต์ที่เพิ่มขึ้นของสาขาที่เปิดดำเนินการไปแล้ว รวมถึงการเปิดสาขาใหม่ในปี 2566
- **สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น** จำนวน 58.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 58.85 ล้านบาท จากการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าประเภทกองทุนรวมตราสารหนี้โดย KTMS
- **ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์** จำนวน 292.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 125.72 ล้านบาท จากการซื้อที่ดินและอาคาร, งานก่อสร้างอาคาร งานตกแต่งหน่วยไตเทียม รวมถึงเครื่องไตเทียม เครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์ของสาขาที่เปิดใหม่ ของ KTMS และบริษัทย่อย

- **สินทรัพย์สิทธิการใช้** จำนวน 5.36 ล้านบาท ลดลงจำนวน (12.92) ล้านบาท จากการซื้อที่ดินและอาคารของ KTMS เพื่อใช้เป็นคลินิกไตเทียมแทนการเช่า

ณ สิ้นปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 KTMS มีสินทรัพย์รวมจำนวน 761.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 99.99 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.11 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2566 โดยรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ประกอบด้วย

- **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด** จำนวน 65.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 36.04 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการรับเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร และการขายหลักทรัพย์เพื่อค้าภายในปี 2567 ในขณะที่ลดลงจากการจ่ายโบนัสประจำปี 2566 รวมถึงการจ่ายเงินปันผลและการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารในระหว่างปี 2567
- **ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น** จำนวน 239.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27.31 ล้านบาท จากจำนวนคนไข้และจำนวนทรีตเมนต์ที่เพิ่มขึ้นของสาขาที่เปิดดำเนินการไปแล้ว รวมถึงการเปิดสาขาใหม่ภายในปี 2567 ของกลุ่ม KTMS
- **สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น** จำนวน 34.80 ล้านบาท ลดลง (24.05) ล้านบาท จากการขายหลักทรัพย์เพื่อค้าประเภทกองทุนรวมตราสารหนี้ภายในปี 2567 ของ KTMS
- **ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์** จำนวน 347.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 54.93 ล้านบาท จากงานก่อสร้างอาคารและงานตกแต่งหน่วยไตเทียม รวมถึงเครื่องไตเทียม เครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์ของสาขาที่เปิดใหม่ของกลุ่ม KTMS

ณ สิ้นปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 KTMS มีสินทรัพย์รวมจำนวน 839.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 77.85 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้น ร้อยละ 10.22 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 โดยรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ประกอบด้วย

- **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด** จำนวน 32.81 ล้านบาท ลดลง (32.49) ล้านบาท สาเหตุหลักจากการจ่ายโบนัสประจำปี 2567 ของกลุ่ม KTMS การจ่ายชำระหนี้ค่าเครื่องไตเทียมและการซื้อหลักทรัพย์เพื่อค้าภายในปี 2568 ของกลุ่ม KTMS รวมถึงการจ่ายเงินปันผลปี 2568 ของ KTMS ในขณะที่เพิ่มขึ้นจากการทำสัญญาขายและเช่ากลับคืนเครื่องไตเทียมกับบริษัทลิสซิ่งในปี 2568 ของกลุ่ม KTMS
- **ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น** จำนวน 308.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 69.78 ล้านบาท จากจำนวนคนไข้และจำนวนทรีทเม้นที่เพิ่มขึ้นในธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมของกลุ่ม KTMS
- **สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น** จำนวน 60.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.49 ล้านบาท จากการซื้อหลักทรัพย์เพื่อค้าประเภทกองทุนรวมตราสารหนี้ภายในปี 2568 ของกลุ่ม KTMS
- **สินทรัพย์สิทธิการใช้** จำนวน 15.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.57 ล้านบาท จากการต่ออายุสัญญาเช่าพื้นที่สำนักงานและคลังสินค้าฉบับใหม่ ของกลุ่ม KTMS และการเข้าทำสัญญาเช่ารถใหม่เพื่อใช้งานเพิ่มเติมและเพื่อทดแทนรถคันเก่าที่ครบอายุสัญญาของกลุ่ม KTMS

<u>หนี้สิน</u>

ณ สิ้นปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 KTMS มีหนี้สินรวมจำนวน 167.94 ล้านบาท ลดลง (27.34) ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ (14.00) เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 โดยรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ประกอบด้วย

- **เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น** จำนวน 93.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.30 ล้านบาท สาเหตุหลักจากเจ้าหนี้การค้าค่าวัตถุดิบในการผลิตและเจ้าหนี้อื่นค่าเครื่องไตเทียมของบริษัทย่อยของ KTMS
- **เงินกู้ยืมระยะยาว** จำนวน 46.71 ล้านบาท ลดลง 24.05 ล้านบาท จาก KTMS จากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวให้แก่สถาบันการเงินภายในปี
- **หนี้สินตามสัญญาเช่า** จำนวน 5.83 ล้านบาท ลดลง 13.59 ล้านบาท จากการซื้อที่ดินและอาคารของ KTMS เพื่อใช้เป็นคลินิกไตเทียมแทนการเช่า

ณ สิ้นปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 KTMS มีหนี้สินรวมจำนวน 255.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 87.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 52.30 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2566 โดยรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ประกอบด้วย

- **เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น** จำนวน 151.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 57.88 ล้านบาท จากเจ้าหนี้ค่าเครื่องไตเทียมและงานตกแต่งหน่วยไตเทียมของกลุ่ม KTMS เพื่อรองรับสาขาที่เปิดใหม่ภายในปี 2567
- **เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร** จำนวน 57.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.88 ล้านบาท จากการรับเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร ในขณะที่มีบางส่วนลดลงจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารในระหว่างปี 2567
- **หนี้สินทางการเงินอื่น** จำนวน 16.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.11 ล้านบาท จากการทำสัญญาขายและเช่ากลับคืนเครื่องไตเทียมกับบริษัทลิสซิ่งในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2567

ณ สิ้นปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 KTMS มีหนี้สินรวมจำนวน 296.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 40.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้น ร้อยละ 15.93 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 โดยรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ประกอบด้วย

- **เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น** จำนวน 131.09 ล้านบาท ลดลง (19.92) ล้านบาท จากการจ่ายชำระเจ้าหนี้ค่าเครื่องไตเทียมของกลุ่ม KTMS รวมถึงการจ่ายโบนัสประจำปี 2567 ของกลุ่ม KTMS
- **เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร** จำนวน 68.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.14 ล้านบาท จากรับเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารในปี 2568 อย่างไรก็ตาม ณ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทย่อยของ KTMS บริษัทหนึ่งไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขการดำรงสัดส่วนทางการเงินตามสัญญากู้ยืมกับสถาบันการเงินได้ อาทิ อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน และอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ จึงได้จัดประเภทเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระเกินกว่าหนึ่งปีจำนวนเงิน 19.6 ล้านบาท ไปแสดงรวมเป็นส่วนหนึ่งของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปีทั้งจำนวน ทั้งนี้ ฝ่ายบริหารของบริษัทย่อยได้มีจดหมายถึงธนาคารเพื่อขอหนังสือผ่อนปรนการไม่สามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงิน ฝ่ายบริหารเชื่อว่าบริษัทย่อยดังกล่าวจะได้รับหนังสือผ่อนปรนการไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขในการดำรงอัตราส่วนทางการเงินจากธนาคาร และไม่มีผลกระทบต่อสภาพคล่องและฐานะการเงินของกลุ่ม KTMS

  ทั้งนี้ สำหรับบริษัทย่อยของ KTMS ข้างต้น สถาบันการเงินกำหนดให้ต้องดำรงอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) ไม่ต่ำกว่า 1.10 เท่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนไม่น้อยกว่า 1.00 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ไม่เกินกว่า 1.50 เท่า อย่างไรก็ตาม ณ สิ้นปี 2568 บริษัทย่อยดังกล่าวมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันเท่ากับ 0.37 เท่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเท่ากับ 0.19 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2.37 เท่า ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทย่อยดังกล่าวเพิ่งเปิดดำเนินการได้ไม่นาน (3 ปี) และเนื่องจากเป็นการเปิดดำเนินการในรูปแบบคลินิก (Stand Alone) ซึ่งมีงบลงทุนค่อนข้างสูง ประกอบกับจำนวนคนไข้ที่ยังค่อนข้างน้อยในช่วงปีแรกๆ จึงส่งผลให้มีหนี้สินค่อนข้างมาก อย่างไรก็ตาม ไม่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินงาน เนื่องจากมีเงินทุนหมุนเวียนเพียงพอ อีกทั้งมี KTMS ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่สามารถให้ความช่วยเหลือกรณีที่สภาพคล่องไม่เพียงพอได้ โดยในอนาคตคาดว่าจะมีกำไรที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตามจำนวนคนไข้ที่เพิ่มขึ้น
- **หนี้สินตามสัญญาเช่า** จำนวน 15.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.62 ล้านบาท จากการต่ออายุสัญญาเช่าพื้นที่สำนักงานและคลังสินค้าฉบับใหม่ ของกลุ่ม KTMS และการเข้าทำสัญญาเช่ารถใหม่เพื่อใช้งานเพิ่มเติมและเพื่อทดแทนรถคันเก่าที่ครบอายุสัญญาของกลุ่ม KTMS
- **หนี้สินทางการเงินอื่น** จำนวน 45.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29.43 ล้านบาท จากการทำสัญญาขายและเช่ากลับคืนเครื่องไตเทียมกับบริษัทลิสซิ่งในปี 2568

<u>ส่วนของผู้ถือหุ้น</u>

ณ สิ้นปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 KTMS มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 493.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.77 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.39 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากผลกำไรจากการดำเนินงานของกลุ่ม KTMS และการเพิ่มทุนของบริษัทย่อยของ KTMS ภายในปี 2566

ณ สิ้นปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 KTMS มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 505.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.15 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.46 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2566 โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากผลกำไรจากการดำเนินงานของกลุ่ม KTMS

ณ สิ้นปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 KTMS มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 542.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 37.10 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.33 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นจากผลกำไรจากการดำเนินงานของกลุ่ม KTMS จำนวน 44.09 ล้านบาท และลดลงจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน (6.98) ล้านบาท

กระแสเงินสด

สำหรับสิ้นปี 2566 KTMS มีกระแสเงินสด ประกอบด้วย

- **กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน** จำนวน 1.63 ล้านบาท จากกำไรจากการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ในขณะที่กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานลดลงจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นของ KTMS เพิ่มขึ้นตามจำนวนคนไข้และจำนวนทรีตเมนต์ที่เพิ่มขึ้นจากจำนวนผู้ป่วยที่เข้ารับบริการมากขึ้น และการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง
- **กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน** จำนวน (204.31) ล้านบาท เนื่องจากปี 2566 มีการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าและจ่ายเงินเพื่อซื้อที่ดินและอาคาร งานก่อสร้างอาคาร งานตกแต่งหน่วยไตเทียม รวมถึงเครื่องไตเทียมและอุปกรณ์ต่าง ๆ ของสาขาที่เปิดใหม่
- **กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน** จำนวน (36.89) ล้านบาท เนื่องจาก KTMS มีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวให้แก่สถาบันการเงินและจ่ายปันผลในปี 2566

สำหรับสิ้นปี 2567 KTMS มีกระแสเงินสด ประกอบด้วย

- **กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน** จำนวน 63.27 ล้านบาท จากกำไรจากการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รวมถึงเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้ค่าเครื่องไตเทียมและงานตกแต่งเพื่อรองรับสาขาที่เปิดใหม่ในปี 2567 ในขณะที่กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานลดลงจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นที่เพิ่มขึ้นตามจำนวนคนไข้และจำนวนทรีตเมนต์ที่เพิ่มขึ้น
- **กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน** จำนวน (42.46) ล้านบาท เนื่องจากปี 2567 มีการจ่ายเงินเพื่อซื้ออาคาร งานก่อสร้างอาคาร และงานตกแต่งหน่วยไตเทียม รวมถึงเครื่องไตเทียมและอุปกรณ์ต่าง ๆ ของสาขาที่เปิดใหม่ ในขณะที่กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนเพิ่มขึ้นจากการได้รับเงินจากการขายหลักทรัพย์เพื่อค้าบางส่วนในระหว่างปี 2567
- **กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน** จำนวน 15.24 ล้านบาท เนื่องจากได้รับเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารและรับเงินจากการทำสัญญาขายและเช่ากลับคืนเครื่องไตเทียมในปี 2567 ในขณะที่กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินลดลงจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวให้แก่ธนาคารและจ่ายปันผลในปี 2567

สำหรับสิ้นปี 2568 KTMS มีกระแสเงินสด ประกอบด้วย

- **กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน** จำนวน 42.52 ล้านบาท จากกำไรจากการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ในขณะที่กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานลดลงจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นที่เพิ่มขึ้นตามจำนวนคนไข้และจำนวนทรีตเมนต์ที่เพิ่มขึ้น
- **กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน** จำนวน (99.03) ล้านบาท เนื่องจากปี 2568 มีการจ่ายเงินเพื่อซื้ออาคาร งานก่อสร้างอาคาร งานตกแต่งหน่วยไตเทียม และเครื่องไตเทียมและอุปกรณ์ต่าง ๆ รวมถึงการซื้อหลักทรัพย์เพื่อค้าภายในปี 2568 ของกลุ่ม KTMS ในขณะที่กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนเพิ่มขึ้นจากการได้รับเงินจากการขายหลักทรัพย์เพื่อค้าบางส่วนในระหว่างปี 2568
- **กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน** จำนวน 24.02 ล้านบาท เนื่องจากได้รับเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารและรับเงินจากการทำสัญญาขายและเช่ากลับคืนเครื่องไตเทียมในปี 2568 ในขณะที่กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ลดลงจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวให้แก่ธนาคารและการจ่ายชำระคืนสัญญาขายและเช่ากลับคืนเครื่องไตเทียม รวมถึงจ่ายปันผลในปี 2568

อัตราส่วนที่สำคัญทางการเงิน

อัตราส่วนสภาพคล่อง

KTMS มีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ สิ้นปี 2567 และ ปี 2568 เท่ากับ 1.81 เท่าและ 2.10 เท่า ตามลำดับ และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 1.44 เท่าและ 1.60 เท่า ตามลำดับทั้งนี้ อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วที่ปรับตัวดีขึ้นดังกล่าว เนื่องจากสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากลูกหนี้ที่เพิ่มขึ้นจากจำนวนคนไข้และจำนวนทรีทเม้นต์ที่เพิ่มขึ้นในธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมของกลุ่ม KTMS ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

ทั้งนี้ ในปี 2567 และปี 2568 บริษัทมีวงจรเงินสด (Cash Cycle) เท่ากับ (3) วัน และ (7) วัน ตามลำดับ ทั้งนี้ วงจรเงินสดลดลง เนื่องจากมีระยะเวลาในการจ่ายชำระหนี้ที่ยาวนานขึ้นจากการจ่ายชำระเจ้าหนี้ตรงตามกำหนด ทำให้มีเครดิตในการจ่ายชำระหนี้ที่ดีขึ้น ถึงแม้ว่าบริษัทจะมีลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นที่เพิ่มขึ้นจากจำนวนคนไข้และจำนวนทรีทเม้นต์ที่เพิ่มขึ้นในธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมของกลุ่ม KTMS ส่งผลให้วงจรเงินสดของบริษัทลดลงต่อเนื่อง

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร

สำหรับสิ้นปี 2567 และ ปี 2568 KTMS มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 16.22 และร้อยละ 18.93 ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากกลุ่ม KTMS มีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมและกลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์

สำหรับสิ้นปี 2567 และปี 2568 KTMS มีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 3.07 และร้อยละ 6.22 ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากกลุ่ม KTMS มีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมและกลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์

อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้

สำหรับสิ้นปี 2567 และปี 2568 KTMS มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเท่ากับ 8.05 เท่าและ 10.67 เท่า โดยอัตราอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากกลุ่ม KTMS มีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมและกลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ ถึงแม้ว่าจะมีต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจากดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารและดอกเบี้ยจากการทำสัญญาขายและเช่ากลับคืนเครื่องไตเทียมกับบริษัทลิสซิ่งในปี 2568 ของกลุ่ม KTMS ส่งผลให้ KTMS มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

อัตราส่วนนโยบายทางการเงิน

KTMS มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2567 และปี 2568 เท่ากับ 0.51 เท่าและ 0.55 เท่า ตามลำดับ โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากหนี้สินจากการทำ สัญญาขายและเช่ากลับคืนเครื่องไตเทียมกับบริษัทลิสซิ่งและเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารเพิ่มขึ้นในปี 2568 ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่น้อยกว่าหนี้สิน

1.7 มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน และเกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

รายการจำหน่ายหุ้นสามัญของ KTMS (บริษัทย่อย) ที่บริษัทถืออยู่ทั้งหมด จำนวน 159,225,200 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาทต่อหุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 53.08 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ KTMS โดยกำหนดราคาซื้อขายหุ้นละ 1.10 บาท รวมมูลค่าทั้งสิ้น 175.15 ล้านบาท ให้แก่นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ซึ่งถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท เนื่องจากเป็นภรรยาของนาย วิจิตร เตชะเกษม ที่เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ กรรมการ และผู้บริหารของบริษัท โดยมูลค่าการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS พิจารณาจากการเจรจาและตกลงร่วมกันระหว่างบริษัทและนางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา

ทั้งนี้บริษัทพิจารณามูลค่าหุ้น KTMS ที่จะจำหน่ายที่ราคา 1.10 บาทต่อหุ้น โดยได้พิจารณาถึงผลตอบแทนจากการลงทุนในอดีตที่ได้รับจาก KTMS ตลอดระยะเวลา 4 ปี ตั้งแต่ปี 2565 – 2568 โดยสามารถสรุปได้ตามตารางดังต่อไปนี้

อัตราส่วน	หน่วย	2565	2566	2567	2568	ค่าเฉลี่ย
เงินปันผลที่ KTMS จ่ายให้บริษัท	บาท/หุ้น	0.0327	0.0140	0.0233	0.0130	
อัตราเงินปันผล KTMS ต่อเงินลงทุน FVC[1/]	ร้อยละ	3.42	1.46	2.44	1.36	2.17
กำไรจากการขายหุ้น[2/]	ร้อยละ	14.99				

หมายเหตุ: 1/ อัตราเงินปันผล KTMS ต่อเงินลงทุน FVC คำนวณจาก เงินปันผลต่อหุ้น ต่อ เงินลงทุนของ FVC ต่อหุ้น (โดย ณ สิ้นปี 2568 มีมูลค่าเท่ากับ 0.96 บาทต่อหุ้น)
2/ กำไรจากการขายหุ้นเกิดขึ้นเมื่อบริษัทดำเนินการขายหุ้นแล้วเสร็จ โดยมูลค่าเงินลงทุนของ FVC ใน KTMS ณ สิ้นปี 2568 เท่ากับ 152.32 ล้านบาท และมูลค่าการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ในครั้งนี้ เท่ากับ 175.15 ล้านบาท

รวมถึงบริษัทได้พิจารณาเปรียบเทียบผลตอบแทนจากการลงทุนใน KTMS กับทางเลือกการลงทุนอื่นที่มีความเสี่ยงต่ำ โดยเฉพาะการลงทุนใน พันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ซึ่งมีอัตราผลตอบแทนประมาณ ร้อยละ 2.40 ต่อปี (อ้างอิงจาก KAsset Capital Market Assumptions 2026) โดยเมื่อนำมาเปรียบเทียบกับ เงินปันผลที่บริษัทได้รับจาก KTMS ในอดีต พบว่าอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนใน KTMS อยู่ในระดับที่ไม่สูงนัก และต่ำกว่าผลตอบแทนจากการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลดังกล่าวนอกจากนี้ บริษัทพิจารณาว่า KTMS มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนอย่างต่อเนื่อง เพื่อรองรับการขยายธุรกิจและการปรับปรุงมาตรฐานการดำเนินงานของศูนย์ไตเทียม เช่น การลงทุนปรับปรุงระบบ เครื่องมือ และอุปกรณ์ทางการแพทย์ ตลอดจนการเปิดศูนย์ฟอกไตแห่งใหม่เพื่อเพิ่มศักยภาพในการสร้างรายได้ในอนาคต ซึ่งอาจส่งผลให้สามารถจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นยังคงอยู่ในระดับต่ำในระยะยาว และอีกทั้งบริษัทได้พิจารณาถึงการดำเนินธุรกิจของ KTMS ยังต้องปฏิบัติตามมาตรฐานการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมของศูนย์รับรองมาตรฐานการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม (ศ.ร.ต.) ซึ่งมีแนวโน้มที่จะมีความเข้มงวดมากขึ้น โดยครอบคลุมถึงการตรวจสอบคุณภาพของหน่วยไตเทียมในหลายด้าน เช่น การบริหารจัดการของหน่วยบริการ จำนวนบุคลากรทางการแพทย์ ความเพียงพอและมาตรฐานของเครื่องไตเทียม ระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ รวมถึงกระบวนการดูแลรักษาผู้ป่วย เป็นต้น ซึ่งอาจส่งผลให้ KTMS จำเป็นต้องมีการลงทุนเพิ่มเติมเพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานที่กำหนด นอกจากนี้ยังมีความเป็นไปได้ว่าการประเมินคุณภาพของหน่วยไตเทียมในอนาคตอาจมีผลต่อระดับรายได้ของผู้ประกอบการ หากหน่วยไตเทียมไม่สามารถรักษามาตรฐานตามเกณฑ์ที่กำหนดได้ *(อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันยังไม่มีการประกาศกฎเกณฑ์หรือหลักเกณฑ์ดังกล่าวอย่างเป็นทางการเป็นลายลักษณ์อักษร)*

จากปัจจัยดังกล่าว บริษัทจึงพิจารณาว่าการจำหน่ายหุ้น KTMS ในครั้งนี้เป็นช่วงเวลาที่เหมาะสม เพื่อให้บริษัทสามารถปรับโครงสร้างการลงทุนและนำเงินที่ได้รับไปใช้ในการพัฒนาธุรกิจหลักของบริษัท รวมถึงโครงการลงทุนที่มีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนที่เหมาะสมในอนาคต ก่อนที่บริษัทอาจได้รับผลกระทบจากความไม่แน่นอนของกฎเกณฑ์หรือมาตรฐานใหม่ที่อาจถูกกำหนดขึ้นของธุรกิจหน่วยไตเทียม ดังนั้นบริษัทจึงได้พิจารณาปัจจัยต่างๆ ทั้งในส่วนของผลตอบแทนที่ได้รับ และกฎเกณฑ์มาตรฐานที่จะมีความเข้มงวดมากขึ้น ดังนั้นการพิจารณากำหนดราคาที่ 1.10 บาทต่อหุ้นถือเป็นราคาที่เหมาะสม และบริษัทยังคงมีกำไรจากการขายหุ้น 0.14 บาทต่อหุ้น คิดเป็นผลตอบแทนในด้าน Capital Gain อยู่ที่ร้อยละ 14.58 ซึ่งถือว่าผลตอบแทนที่ได้รับนั้นอยู่ในเกณฑ์ที่เหมาะสมตามสภาพเศรษฐกิจ และ สภาพตลาดทุนไทยในปัจจุบัน

1.8 กรรมการที่มีส่วนได้เสีย และบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน และ/หรือผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

กรรมการที่มีส่วนได้เสียและ/หรือกรรมการที่เป็นบุคคลเกี่ยวโยงกันไม่ได้เข้าร่วมประชุมและไม่มีสิทธิออกเสียงในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2569 เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
นายวิจิตร เตชะเกษม	กรรมการ

ในการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ บริษัทจะต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ซึ่งผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน มีดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียและไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน	จำนวนหุ้นที่ถือในบริษัท[1/]		ความสัมพันธ์กับคู่สัญญาในการทำรายการ
	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (%)	
นาย วิจิตร เตชะเกษม	575,592,878	26.27	นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเตชา ซึ่งถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทเนื่องจากเป็นภรรยาของ นาย วิจิตร เตชะเกษม ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ กรรมการ และผู้บริหารของบริษัท

หมายเหตุ: รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2568

1.9 ผลประโยชน์ที่บริษัทคาดว่าจะได้รับ

การจำหน่ายหุ้นสามัญของ KTMS ของบริษัทในครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัทให้มีความชัดเจนมากยิ่งขึ้นในด้านการดำเนินธุรกิจแต่ละประเภท ซึ่งจะช่วยเพิ่มความชัดเจนในการบริหารจัดการธุรกิจ และลดความเสี่ยงจากความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ภายหลังการเข้าทำรายการดังกล่าว บริษัทจะไม่มีการถือหุ้นใน KTMS อีกต่อไป นอกจากนี้การเข้าทำรายการในครั้งนี้ยังจะช่วยให้บริษัทสามารถปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจให้มีความเหมาะสมมากขึ้นจากการแยกประเภทธุรกิจเพื่อเพิ่มความชัดเจนในการดำเนินธุรกิจ และลดความเสี่ยงจากความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้น เพื่อให้บริษัทสามารถใช้เงินดังกล่าวในการพัฒนาโครงการ WIE1 เพื่อปรับปรุงและพัฒนาพื้นที่ให้มีความพร้อมและเหมาะสมสำหรับการจำหน่ายที่ดินให้แก่ลูกค้าในอนาคต โดยการพัฒนาพื้นที่ดังกล่าวจะครอบคลุมถึงการปรับปรุงสภาพพื้นที่ การพัฒนาระบบสาธารณูปโภคพื้นฐาน และการจัดให้มีโครงสร้างพื้นฐานที่จำเป็นสำหรับการประกอบกิจการของลูกค้า เช่น ระบบถนนภายในโครงการ ระบบระบายน้ำ ระบบไฟฟ้า และระบบสาธารณูปโภคอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้พื้นที่โครงการมีความพร้อมและเป็นไปตามมาตรฐานที่เหมาะสมสำหรับการพัฒนาเป็นพื้นที่นิคมอุตสาหกรรมและรองรับความต้องการของผู้ประกอบการในอนาคต รวมถึงการเข้าทำรายการในครั้งนี้จะช่วยให้บริษัทได้รับเงินทุนเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจหลักและลงทุนขยายธุรกิจใหม่ของบริษัท โดยมุ่งเน้นธุรกิจการให้บริการระบบน้ำบริสุทธิ์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักเดิม รวมทั้งลงทุนและพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ประเภทนิคมอุตสาหกรรมพร้อมการให้บริการสาธารณูปโภคแบบครบวงจรสำหรับธุรกิจใหม่ ซึ่งบริษัทอยู่ระหว่างการพิจารณาและศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการลงทุนต่าง ๆ ที่สอดคล้องกับกลยุทธ์และทิศทางการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยบริษัทจะพิจารณาความเหมาะสมของโอกาสการลงทุนจากหลายปัจจัย อาทิ ศักยภาพในการเติบโตของโครงการ อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนความสอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ของบริษัทในระยะยาว เพื่อให้การใช้เงินลงทุนดังกล่าวสามารถสร้างมูลค่าเพิ่มและผลตอบแทนที่เหมาะสมให้แก่บริษัทและผู้ถือหุ้นในระยะยาว โดยบริษัทมุ่งเน้นที่จะขยายธุรกิจในธุรกิจที่บริษัทมีความเชี่ยวชาญในส่วนของธุรกิจการให้บริการระบบน้ำบริสุทธิ์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักเดิม

ทั้งนี้ การเข้าทำรายการดังกล่าวเป็นการทำสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญของ KTMS ซึ่งเป็นการซื้อขายภายใต้เงื่อนไขและวิธีการที่คู่สัญญาได้ตกลงร่วมกัน ส่งผลให้บริษัทมีความแน่นอนในการได้รับชำระเงินค่าซื้อหุ้นเป็นจำนวนที่กำหนด ภายในระยะเวลาที่แน่นอน ซึ่งจะช่วยให้บริษัทสามารถกำหนดวัตถุประสงค์และวางแผนการใช้เงินได้อย่างเหมาะสมและมีประสิทธิภาพ

โดยบริษัทมีแผนการใช้เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ดังต่อไปนี้

แผนการใช้เงิน	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ระยะเวลา
1. เพื่อรองรับการพัฒนาโครงการ WIE1[1/2/]	50.00	ภายใน 2569
2. เพื่อนำไว้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัท และเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจในอนาคตของบริษัท ซึ่งรวมถึงการลงทุนที่สามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีให้แก่บริษัท[3/]	125.15	ภายใน 2569 - 2570
รวม	**175.15**	

หมายเหตุ: 1/ การนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (กนอ.) ได้มีมติอนุมัติการจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมให้แก่ WIE1 บริษัทจึงมีแผนที่จะนำเงินจำนวน 50.00 ล้านบาท ที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ไปลงทุนพัฒนาที่ดินดังกล่าวเพิ่มเติมเพื่อขยายธุรกิจต่อไป

2/ งบประมาณ 50.00 ล้านบาท มีรายละเอียดดังนี้

แผนการใช้เงิน	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
1. เพื่อพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE1	29.22
2. เพื่อชำระค่าระบบสาธารณูปโภคที่ก่อสร้างแล้วบางส่วน ซึ่งเริ่มดำเนินการก่อสร้างตั้งแต่เดือนมกราคม 2569 (คาดว่าจะต้องชำระภายในเดือนพฤษภาคม 2569)	8.13

แผนการใช้เงิน	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
3. เพื่อเป็นเงินสำรองเผื่อเหลือเผื่อขาด	12.65
รวม	**50.00**

3/ เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้น KTMS ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินข้อที่ 2 จะไม่นำไปใช้ในการพัฒนาโครงการ WIE2

ทั้งนี้ สำหรับโครงการ WIE1 บริษัทได้รับจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมจำนวน 29 ไร่ 0 งาน 10.7 ตารางวา ตามหนังสือแก้ไขเปลี่ยนแปลงผังโครงการจัดสรรที่ดินและใบอนุญาตให้ทำการจัดสรรที่ดิน WIE1 ครั้งที่ 3 เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2569 ของการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (กนอ.) ทำให้ WIE1 มีพื้นที่ได้รับอนุญาตจัดสรรที่ดินทั้งสิ้น 380 ไร่ 2 งาน 57.90 ตารางวา (พื้นที่ทั้งหมดของโครงการ WIE1) โดยสำหรับวัตถุประสงค์การใช้เงินข้อที่ 1 เพื่อรองรับการพัฒนาโครงการ WIE1 มีมูลค่าการลงทุนเพิ่มเติมจำนวน 50.00 ล้านบาท โดยรายละเอียดงบประมาณเงินลงทุน มีดังต่อไปนี้

รายละเอียด	งบประมาณ (ล้านบาท)	งบประมาณที่ใช้แล้ว (ล้านบาท)	งบประมาณคงเหลือ[1/] (ล้านบาท)	แผนการใช้เงิน
งานถนน	2.25	1.82	0.42	ภายในปี 2569
งานระบบระบายน้ำฝน	13.78	-	13.78	
งานระบบระบายน้ำเสีย	2.41	-	2.41	
งานระบบท่อเมนจ่ายน้ำประปา	1.62	-	1.62	
งานป้องกันน้ำท่วม	5.94	5.94	-	
งานไฟฟ้าส่องสว่าง	0.37	0.37	-	
ระบบบำบัดน้ำเสีย	9.83	-	9.83	
งานแพสูบน้ำ	1.16	-	1.16	
รวมมูลค่าทั้งสิ้น	37.35	8.13	29.22	

หมายเหตุ 1/ งบประมาณคงเหลือ ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2569

ทั้งนี้ บริษัทได้มีการพิจารณาการลงทุนตามวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ 1 จำนวน 50.00 ล้านบาท มาจากการประมาณการมูลค่าการลงทุนตามที่ กนอ. กำหนดให้มีการพัฒนาที่ดินเพิ่มเติมจำนวนรวม 37.35 ล้านบาท และบริษัทได้มีการพิจารณาค่าเผื่อเหลือเผื่อขาดจำนวน 12.65 ล้านบาทจากการภาวะการผันผวนของราคาต้นทุนค่าก่อสร้างมีแนวโน้มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องในสถานการณ์ปัจจุบัน โดยค่าเผื่อเหลือเผื่อขาดมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นแหล่งเงินทุนสำรองในกรณีที่การพัฒนาที่ดินดังกล่าวมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมที่บริษัทไม่ได้คาดการณ์ไว้ในเบื้องต้น เพื่อให้การพัฒนาโครงการสามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่อง

โดยบริษัทมีแผนใช้เงินลงทุนโครงการ WIE1 ส่วนเพิ่มจำนวนประมาณ 8.13 ล้านบาท สำหรับชำระค่าระบบสาธารณูปโภคที่ก่อสร้างแล้วบางส่วน (คาดว่าจะต้องชำระภายในเดือนพฤษภาคม 2569) และจำนวน 29.22 ล้านบาท สำหรับการพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE1 ส่วนเพิ่มในภายหลัง นอกจากนี้ บริษัทได้พิจารณาจัดสรรงบลงทุนเพิ่มเติมอีกจำนวน 12.65 ล้านบาท เพื่อเป็นแหล่งเงินทุนสำรองในกรณีที่การพัฒนาที่ดินดังกล่าวมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมที่บริษัทไม่ได้คาดการณ์ไว้ในเบื้องต้น เพื่อให้การพัฒนาโครงการสามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ การลงทุนเพิ่มเติมในโครงการ WIE1 ดังกล่าว บริษัทเห็นถึงความเหมาะสมในการพัฒนาพื้นที่ที่ดินในบริเวณโดยรอบที่ได้รับการจัดสรรใหม่ เพื่อปรับปรุงและพัฒนาพื้นที่ให้มีความพร้อมและเหมาะสมสำหรับการจำหน่ายที่ดินให้แก่ลูกค้าในอนาคต โดยการพัฒนาพื้นที่ดังกล่าวจะครอบคลุมถึงการปรับปรุงสภาพพื้นที่ การพัฒนาระบบสาธารณูปโภคพื้นฐาน และการจัดให้มีโครงสร้างพื้นฐานที่จำเป็นสำหรับการประกอบกิจการของลูกค้า เช่น ระบบถนนภายในโครงการ ระบบระบายน้ำ ระบบไฟฟ้า และระบบสาธารณูปโภคอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้พื้นที่โครงการมีความพร้อมและเป็นไปตามมาตรฐานที่เหมาะสมสำหรับการพัฒนาเป็นพื้นที่นิคมอุตสาหกรรมและรองรับความต้องการของผู้ประกอบการในอนาคต การจัดเตรียมงบลงทุนสำรองดังกล่าวยังช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการโครงการ และลดความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของต้นทุนการพัฒนาโครงการ ซึ่งจะช่วยสนับสนุนให้โครงการสามารถดำเนินการได้ตามแผนที่กำหนด และเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้จากการจำหน่ายที่ดินในอนาคต ที่จะเป็นประโยชน์ต่อการเติบโตของบริษัทในระยะยาว

ทั้งนี้ บริษัทเห็นว่าการลงทุนดังกล่าวเป็นการลงทุนส่วนที่เพิ่มเติมที่ได้มีการหารือร่วมกับ กนอ. จึงควรมีแหล่งเงินทุนที่มีการจัดหาจากแหล่งเงินทุนส่วนเสริมเช่นกันเพื่อให้มีการสอดคล้องหรือจับคู่การใช้เงินส่วนเพิ่มกับแหล่งเงินทุนส่วนเพิ่ม และจะไม่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อสภาพคล่องทางการเงิน หรือความสามารถในการดำเนินธุรกิจของบริษัท อย่างไรก็ดี

หากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นไม่อนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทคงต้องหันไปหาแหล่งเงินทุนจากภายนอก ไม่ว่าจะเป็นจากสถาบันการเงิน หรือ บริษัทเงินทุนอื่นๆ และคงต้องยอมรับกับต้นทุนทางการเงินจะที่สูงขึ้นกว่าเดิมอย่างมีนัยยะสำคัญ เนื่องจากในปัจจุบันบริษัทไม่สามารถดำรงรักษาอัตราส่วนทางการเงินตามที่สถาบันการเงินหรือบริษัทเงินทุนส่วนใหญ่กำหนดได้

ทั้งนี้ ในส่วนของความคืบหน้าในการพัฒนาที่ดินใน WIE2 สามารถสรุปได้ดังนี้

รายละเอียด	งบประมาณ (ล้านบาท)	งบประมาณที่ใช้แล้ว (ล้านบาท)	งบประมาณคงเหลือ[1/] (ล้านบาท)	แผนการใช้เงิน ปี 2569 (ล้านบาท)	แผนการใช้เงิน ปี 2570 (ล้านบาท)
ที่ดิน	338.13	130.00	208.13	208.13	-
ระบบสาธารณูปโภค ไฟฟ้า น้ำ ถนน และอื่น ๆ	332.37	128.10	204.27	122.56	81.71
ค่าใช่จ่ายอื่น ๆ	60.00	58.43	1.57	0.94	0.63
รวมมูลค่าทั้งสิ้น	**730.50**	**316.53**	**413.97**	**331.63**	**82.34**

หมายเหตุ 1/ งบประมาณคงเหลือ ณ วันที่ 1 มีนาคม 2569 (บริษัทยังคงมีการดำเนินการพัฒนาในโครงการ WIE2 อย่างต่อเนื่องตั้งแต่ช่วง 1 มกราคม 2569 – 28 กุมภาพันธ์ 2569 จากที่เปิดเผย ณ 31 ธันวาคม 2568 อย่างไรก็ตาม เนื่องจากยังไม่ถึงขั้นตอนการตรวจรับงานและการชำระเงินให้แก่ผู้รับเหมา ส่งผลให้ช่วงระยะเวลาดังกล่าวยังไม่ปรากฏความคืบหน้าในส่วนของงบประมาณที่ใช้แล้วของเงินลงทุนในโครงการ WIE2)

ทั้งนี้ การพัฒนาโครงการ WIE2 บริษัทยังคงมีการดำเนินงานพัฒนาอย่างต่อเนื่องตามแผนการพัฒนาโครงการที่ได้กำหนดไว้ โดยงานพัฒนาที่ดินและระบบสาธารณูปโภคภายในโครงการส่วนใหญ่ยังอยู่ระหว่างการดำเนินการก่อสร้างและพัฒนาที่ดิน ซึ่งยังไม่ถึงขั้นตอนการตรวจรับงานและการชำระเงินให้แก่ผู้รับเหมา ส่งผลให้ช่วงที่ผ่านมาความคืบหน้าในส่วนของเงินลงทุนในโครงการ WIE2 ยังไม่ปรากฏความคืบหน้าในส่วนของงบประมาณที่ใช้แล้วในแต่ละส่วนที่บริษัทได้มีการก่อสร้างและพัฒนาไปแล้ว อย่างไรก็ตามโครงการพัฒนา WIE2 มีความล่าช้ากว่าที่บริษัทคาดการณ์ไว้เดิม เนื่องจากการดำเนินการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและระบบสาธารณูปโภคภายในโครงการให้เป็นไปตามมาตรฐานและข้อกำหนดของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องจำเป็นต้องใช้ระยะเวลาดำเนินการมากกว่าที่ประมาณการไว้แต่แรก อย่างไรก็ตาม ความล่าช้าในการพัฒนาโครงการ WIE2 ดังกล่าว ไม่ส่งผลกระทบต่อการโอนกรรมสิทธิ์ให้แก่ลูกค้า เนื่องจากบริษัทมีนโยบายพัฒนาที่ดินภายในโครงการให้มีความพร้อมทั้งในด้านโครงสร้างพื้นฐานและระบบสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้องก่อนดำเนินการโอนกรรมสิทธิ์ให้แก่ลูกค้าตามลำดับการโอนกรรมสิทธิอยู่แล้ว รวมถึงบริษัทอยู่ระหว่างการดำเนินงานพัฒนาโครงการและประสานงานกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้การพัฒนาโครงการแล้วเสร็จตามแผนงานที่วางไว้ และสามารถดำเนินการโอนกรรมสิทธิ์ให้แก่ลูกค้าได้ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญา (อย่างไรก็ตาม ความล่าช้าดังกล่าวไม่เกี่ยวข้องกับที่ WIE นำเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนบางส่วนไปใช้ชำระหนี้เดิมก่อนกำหนดชำระ ตามเงื่อนไขของสัญญาซื้อขายหุ้น WIE)

สำหรับความคืบหน้าในการพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE2 บริษัทได้พยายามดำเนินการพัฒนาโครงการตามลำดับขั้นตอนที่วางแผนไว้ เพื่อให้การพัฒนาโครงการสามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่องและสอดคล้องกับแผนธุรกิจของบริษัท ทั้งนี้ สำหรับโครงการ WIE2 เนื่องจากมีลูกค้าที่สนใจและได้เข้าทำสัญญาซื้อขายที่ดินแล้ว โดยบริษัทคาดว่าจะสามารถส่งมอบและรับรู้รายได้ทั้งหมดภายในไตรมาส 4 ปี 2569 จำนวนทั้งสิ้น 610.00 ล้านบาท ดังนั้น คาดว่าจะสามารถรับรู้รายได้จากการจำหน่ายที่ดินเพื่ออุตสาหกรรมของ WIE1 และ WIE2 มูลค่ารวมประมาณ 850.00 ล้านบาท ภายในปี 2569 ซึ่งเป็นไปตามสัญญาซื้อขายที่ดินที่บริษัทได้จัดทำไว้กับลูกค้าแล้วในปัจจุบัน (ตามที่เปิดเผยในกิจกรรมพบนักลงทุน หรือ Opportunity Day) รายได้จากการจำหน่ายที่ดินดังกล่าวคาดว่าจะช่วยเสริมสภาพคล่องทางการเงินของบริษัท และเป็นแหล่งเงินทุนสำคัญที่บริษัทสามารถนำไปใช้ในการพัฒนาโครงการ WIE2 ได้อย่างต่อเนื่อง ทั้งในส่วนของการพัฒนาที่ดินใน WIE2 รวมถึงการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและระบบสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง เพื่อเพิ่มศักยภาพของพื้นที่โครงการและรองรับความต้องการของผู้ประกอบการในอนาคต ซึ่งจะเป็นปัจจัยสนับสนุนการเติบโตของบริษัทในระยะยาว อย่างไรก็ตาม ยังไม่มีลูกค้ารายใหม่เข้ามาทำสัญญาซื้อขายภายในโครงการ WIE2 เพิ่มเติม มีเพียงผู้มาสนใจสอบถามรายละเอียดโครงการเท่านั้น ซึ่งบริษัทคาดว่าโครงการ WIE จะสามารถผลตอบแทนให้แก่บริษัทได้ในอัตราร้อยละ 18.44 (ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนของโครงการ WIE ปรับลดลงจากที่ได้ประมาณการไว้เดิมที่ร้อยละ 26.28 เนื่องจากบริษัทไม่สามารถรับรู้รายได้จากการจำหน่ายที่ดินภายในปี 2568 ได้ตามแผน โดยในส่วนของโครงการ WIE1 เกิดจากความล่าช้าในกระบวนการแบ่งแยกโฉนดที่ดิน ซึ่งปัจจุบันได้ดำเนินการ

แล้วเสร็จ ขณะที่โครงการ WIE2 ยังอยู่ระหว่างการพัฒนา ส่งผลให้การรับรู้รายได้ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ อย่างไรก็ตาม บริษัทคาดว่าจะสามารถโอนกรรมสิทธิ์ตามสัญญาที่ได้จัดทำไว้ได้ภายในปี 2569 ตามมูลค่าที่ได้กล่าวข้างต้น โดยการเลื่อนช่วงเวลาดังกล่าวไม่ได้กระทบประมาณการจำนวนรายได้ที่บริษัทคาดว่าจะได้รับ) อย่างไรก็ดี WIE ได้ดำเนินการทบทวนและปรับปรุงประมาณการทางการเงินใหม่ โดยอ้างอิงจากแผนการดำเนินงานปัจจุบัน ตลอดจนเงื่อนไขและข้อกำหนดตามสัญญาที่ได้จัดทำไว้แล้ว เพื่อให้ประมาณการดังกล่าวสะท้อนสมมติฐานที่เหมาะสมและสอดคล้องกับสถานการณ์มากยิ่งขึ้น)

สำหรับวัตถุประสงค์การใช้เงินในข้อที่ 2 บริษัทมีแผนจะนำเงินจำนวน 125.15 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัท เพื่อสนับสนุนการดำเนินงานตามปกติของบริษัท รวมถึงรองรับการขยายตัวของธุรกิจในอนาคต ซึ่งอาจครอบคลุมถึงการลงทุนในโครงการใหม่ การขยายขอบเขตการให้บริการ การพัฒนาศักยภาพการดำเนินงานของบริษัท ตลอดจนการลงทุนในธุรกิจหรือโครงการที่มีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนที่เหมาะสมให้แก่บริษัท ทั้งนี้ ปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างการพิจารณาและศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการลงทุนต่าง ๆ ที่สอดคล้องกับกลยุทธ์และทิศทางการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยบริษัทจะพิจารณาความเหมาะสมของโอกาสการลงทุนจากหลายปัจจัย อาทิ ศักยภาพในการเติบโตของโครงการ อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนความสอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ของบริษัทในระยะยาว เพื่อให้การใช้เงินลงทุนดังกล่าวสามารถสร้างมูลค่าเพิ่มและผลตอบแทนที่เหมาะสมให้แก่บริษัทและผู้ถือหุ้นในระยะยาว โดยบริษัทมุ่งเน้นที่จะขยายธุรกิจในธุรกิจที่บริษัทมีความเชี่ยวชาญในส่วนของธุรกิจการให้บริการระบบน้ำบริสุทธิ์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักเดิม นอกจากนี้การมีเงินทุนหมุนเวียนที่เพียงพอยังช่วยเสริมสภาพคล่องทางการเงินของบริษัท และเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการทางการเงิน ซึ่งจะช่วยให้บริษัทสามารถรองรับโอกาสทางธุรกิจที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตได้อย่างมีประสิทธิภาพ

1.10 เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

บริษัทจะเข้าทำสัญญาที่เกี่ยวข้องกับรายการ และจะดำเนินการเข้าทำรายการภายหลังจากที่ได้รับอนุมัติให้เข้าทำรายการดังกล่าวจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นเป็นที่เรียบร้อย โดยมีสรุปสาระสำคัญของร่างสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญของ KTMS ดังต่อไปนี้

<u>สรุปเงื่อนไขสำคัญของร่างสัญญาซื้อขายหุ้น</u>

คู่สัญญา	บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) (“**ผู้ขาย**”) นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา (“**ผู้ซื้อ**”)
สินทรัพย์ที่จะจำหน่าย	หุ้นสามัญของบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“**KTMS**”) จำนวน 159,225,200 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นร้อยละ 53.08 ของหุ้นจดทะเบียนชำระแล้วทั้งหมดของ KTMS
ค่าตอบแทน	คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงกำหนดราคาซื้อขายหุ้นของ KTMS จำนวน 175.15 ล้านบาท หรือคิดเป็นหุ้นละ 1.10 บาทต่อหุ้น โดยผู้ซื้อตกลงชำระเงินค่าตอบแทนให้แก่ผู้ขายดังนี้ งวดที่ 1 เมื่อลงนามในสัญญาจำนวน 10.00 ล้านบาท ภายในวันที่ 5 พฤษภาคม 2569 งวดที่ 2 ส่วนที่เหลือภายใน 180 วัน นับจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติ โดยเงินส่วนที่เหลือจะมีการชำระก่อนหรือภายในวันที่การโอนหุ้น ในกรณีผู้ถือหุ้นของผู้ขายไม่อนุมัติการทำรายการซื้อขาย หรือผู้ขายไม่ทำไม่มีการโอนกรรมสิทธิ์ในหุ้นเกิดขึ้นตามที่ตกลงกัน ผู้ขายต้องคืนเงินแก่ผู้ซื้อตามงวดที่รับชำระไปแล้วทั้งจำนวน ในกรณีที่ผู้ซื้อยกเลิกสัญญาฉบับนี้ หรือไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนด และเงื่อนไขใด ๆ ตามสัญญาฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ให้ถือว่าผู้ซื้อเป็นฝ่ายผิดสัญญา และผู้ขายมีสิทธิรับเงินมัดจำที่ผู้ซื้อได้ชำระไว้ทั้งหมดทันที โดยผู้ซื้อไม่มีสิทธิเรียกร้องเงินมัดจำดังกล่าวคืนแต่อย่างใด โดยผู้ขายยังคงมีสิทธิในการฟ้องร้องต่อการผิดสัญญาหรือยกเลิกสัญญาโดยผู้ซื้อ
ค่าธรรมเนียมและภาษี	- ผู้ขายตกลงที่จะเป็นผู้รับผิดชอบชำระค่าอากรแสตมป์สำหรับการโอนหุ้นของบริษัททั้งหมด - คู่สัญญาต่างฝ่ายต่างรับผิดชอบภาระค่าธรรมเนียม หรือค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องของตน ตามที่กฎหมายกำหนด เว้นแต่จะกำหนดเป็นอย่างอื่นโดยชัดเจนในสัญญานี้
เงื่อนไขบังคับก่อน	- การซื้อหุ้นของ KTMS และการจ่ายค่าตอบแทนการซื้อหุ้น จะอยู่ภายใต้เงื่อนไขบังคับก่อนดังต่อไปนี้ (เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันเป็นหนังสือจากผู้ซื้อ)

	- การซื้อขายหุ้นของ KTMS ได้รับอนุญาต หรือได้รับความเห็นชอบ และ/หรือได้รับการผ่อนผันในเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องและจำเป็นกับการดำเนินการตามสัญญานี้ จากที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือผู้ถือหุ้นของผู้ขาย โดยไม่มีเงื่อนไขใด ๆ ที่ผู้ซื้อไม่สามารถยอมรับได้ - ที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของผู้ขายมีมติอนุมัติรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์เกี่ยวกับการจำหน่ายหุ้นของบริษัท - สถาบันการเงินต้องอนุมัติให้ KTMS สามารถดำเนินการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นได้อย่างเป็นทางการ และมีหนังสืออออกมาเป็นลายลักษณ์อักษร - ไม่มีคู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งผิดคำรับรอง คำรับประกัน หรือหน้าที่ใด ๆ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาฉบับนี้ - ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงจะใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการดำเนินการให้เงื่อนไขบังคับก่อนที่ได้กำหนดไว้ สำเร็จลุล่วงก่อนวันทำการซื้อขายหุ้น เว้นแต่ผู้ขายและผู้ซื้อจะพิจารณาขยายระยะเวลาดังกล่าวออกไปตามที่ผู้ขายและผู้ซื้อเห็นสมควร - ในกรณีที่เงื่อนไขบังคับก่อนข้อใดข้อหนึ่งที่กำหนดไว้ในข้อใดไม่สำเร็จ หรือไม่ได้รับการผ่อนผันตามที่กำหนด ภายในกำหนดระยะเวลาก่อนวันทำการซื้อขายหุ้น (หรือในระยะเวลาภายหลังจากนั้นตามที่ผู้ซื้อได้ขยายออกไป) ให้ถือว่าสิทธิหน้าที่และภาระผูกพันของคู่สัญญาแต่ละฝ่ายตามสัญญานี้เป็นอันสิ้นสุดลง โดยคู่สัญญาแต่ละฝ่ายไม่มีความรับผิดใด ๆ ต่อกัน เว้นแต่ความรับผิดอันเกิดจากการกระทำผิดสัญญาซึ่งเกิดขึ้นก่อนวันที่สัญญานี้สิ้นสุดลง
คำรับรอง	**ผู้ขาย** - ผู้ขายได้ดำเนินการตามเงื่อนไขบังคับก่อนและสามารถดำเนินการผูกพันในการเข้าทำสัญญานี้ และผู้ขายตกลงจะดำเนินการตามข้อตกลงที่ผู้ขายได้ให้ไว้กับผู้ซื้อตามสัญญานี้ทุกประการ - ผู้ขายไม่ได้เป็นบุคคลล้มละลายหรือถูกพิทักษ์ทรัพย์ - ผู้ขายให้คำรับรองและรับประกันแก่ผู้ซื้อว่า ผู้ขายเป็นเจ้าของหุ้นที่ซื้อขาย แต่เพียงผู้เดียวโดยชอบด้วยกฎหมาย และมีสิทธิที่จะจำหน่าย และโอน สิทธิและผลประโยชน์ทั้งหมดของหุ้นที่ซื้อขายของตน ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญาฉบับนี้ โดยปราศจากข้อเรียกร้องและภาระผูกพันใด ๆ และไม่มีบุคคลใดที่มีสิทธิเรียกร้องให้มีการก่อภาระผูกพันเช่นว่านั้นเหนือหุ้นที่ซื้อขาย **ผู้ซื้อ** - ผู้ซื้อมีความสามารถสมบูรณ์ตามกฎหมายทุกประการในการเข้าทำสัญญานี้ และผู้ซื้อตกลงจะดำเนินการตามข้อตกลงที่ผู้ซื้อได้ให้ไว้กับผู้ขายตามสัญญานี้ทุกประการ - ผู้ซื้อไม่ได้เป็นบุคคลล้มละลายหรือถูกพิทักษ์ทรัพย์

เนื่องจากการทำรายการในครั้งนี้จะทำให้มีการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นของ KTMS บริษัทจึงอยู่ระหว่างการหารือกับ KTMS ให้แจ้งกับสถาบันการเงิน ในเรื่องดังกล่าวก่อนจะดำเนินการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นหลังจากที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น โดยในเบื้องต้นสถาบันการเงินแจ้งว่าจะใช้เวลาในการอนุมัติประมาณ 1 เดือน อย่างไรก็ตาม KTMS มีหน้าที่ปฏิบัติตามเงื่อนไขสัญญากู้ยืมเงิน โดยต้องแจ้งต่อสถาบันการเงินเพื่อขออนุมัติและออกหนังสือเป็นลายลักษณ์อักษรอย่างเป็นทางการก่อนดำเนินการโอนหุ้น ทั้งนี้ บริษัทไม่มีภาระในการค้ำประกันวงเงินกู้ยืมของ KTMS แต่อย่างใด

1.11 ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

ในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2569 เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569 (โดยไม่มีกรรมการที่มีส่วนได้เสียเข้าร่วมพิจารณาในวาระนี้) ได้พิจารณารายการดังกล่าวอย่างรอบคอบ โดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายแล้ว โดยคณะกรรมการมีความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของ KTMS ให้กับนางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน โดยได้มีการพิจารณาถึงผลตอบแทนจากการลงทุนในอดีตที่ได้รับจาก KTMS โอกาสในการได้รับผลตอบแทนในอนาคตที่อาจมีข้อจำกัดและคาดว่าไม่สูงมากนักจากแนวโน้มอุตสาหกรรมที่มีความเข้มงวดขึ้นมาก ราคาและวิธีการซื้อขายหุ้นที่เหมาะสม นโยบายของการทำรายการระหว่างกันในอนาคตและความร่วมมือทางธุรกิจซึ่งจะต้องปฏิบัติอย่างเหมาะสมเป็นธรรม และอ้างอิงราคาตลาด ดังนั้นการเข้าทำรายการในครั้งนี้จึงถือเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท โดยเป็นการจำหน่ายหุ้นสามัญของ KTMS จำนวน 159,225,200 หุ้น ที่ราคาหุ้นละ 1.10 บาท มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 175.15 ล้านบาท ถือเป็นราคาที่เหมาะสมเนื่องจากหากพิจารณาถึงราคาต้นทุนเฉลี่ยของหุ้น KTMS ที่ FVC ถืออยู่นั้นจะพบว่า

FVC มีราคาต้นทุนของหุ้น KTMS เฉลี่ยอยู่ที่ 0.96 บาท/หุ้น ในขณะที่ผู้ซื้อ คือ คุณกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา มีความสนใจที่จะซื้อหุ้น KTMS ในส่วนที่ FVC ถืออยู่จำนวน 159.23 ล้านหุ้น ที่ราคา 1.10 บาท/หุ้น โดยราคา 1.10 บาท/หุ้น ที่คุณกาญจนา เสนอซื้อเข้ามานั้น มีที่มาจากการคำนวนต้นทุนเฉลี่ยราคาหุ้น KTMS ในส่วนที่คุณกาญจนาถือครองอยู่ โดยคุณกาญจนา มีราคาต้นทุนเฉลี่ยของหุ้นตั้งแต่วันแรกที่ก่อตั้งบริษัท KTMS จนมาถึงปัจจุบันอยู่ที่ 1.20 บาท/หุ้น จึงคาดเดาได้ว่าต้นทุนของหุ้น KTMS ที่ FVC ถืออยู่ตั้งแต่ก่อตั้งบริษัท ย่อมมีราคาต้นทุนที่ต่ำกว่า 1.20 บาท/หุ้น เนื่องจาก FVC ถือหุ้นในสัดส่วนที่สูงกว่าตนเองมาตลอดตั้งแต่ก่อตั้งบริษัทจนถึงปัจจุบัน ดังนั้นการกำหนดราคาขายหุ้น KTMS ในราคา 1.10 บาท/หุ้น จึงน่าจะเป็นราคาที่เหมาะสมที่สุดเพราะ FVC ก็น่าจะมีกำไรจากการขายหุ้นในครั้งนี้ ในขณะที่คุณกาญจนาเห็นว่าตนเองควรซื้อหุ้นที่ราคาต่ำกว่าราคาทุนเดิมของตัวเองเล็กน้อยเนื่องจากเป็นการซื้อด้วยปริมาณที่มากถึง 159,225,200 หุ้น

รวมถึงคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาถึงผลที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้ โดยภายหลังที่บริษัทได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทในวันที่ 30 เมษายน 2569 จะส่งผลให้คุณกาญจนามีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหุ้นทั้งหมดของกิจการ KTMS ที่ราคา 1.10 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นราคาเดียวกันกับที่บริษัทเข้าทำรายการในครั้งนี้ โดยการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของคุณกาญจนาในครั้งนี้ เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่กำหนดให้ผู้ที่ได้มาซึ่งหุ้นในสัดส่วนที่ถึงเกณฑ์ที่กำหนดต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นรายอื่นของ KTMS สามารถพิจารณาขายหุ้นของตนได้ภายใต้เงื่อนไขและราคาที่เท่าเทียมกัน

ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทขอรับรองในการรักษาสิทธิและเป็นประโยชน์สูงสุดกับผู้ถือหุ้นของบริษัทในการพิจารณาเงื่อนไขและราคาของการทำคำเสนอซื้อของคุณกาญจนา การกำหนดราคาซื้อขายหุ้นในครั้งนี้ที่ 1.10 บาทต่อหุ้นเป็นราคาที่มีความเหมาะสม และจะเป็นราคาเดียวกันกับราคาการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ KTMS ต่อผู้ถือหุ้นรายอื่น โดยคุณกาญจนาในฐานะผู้ทำคำเสนอซื้อ ซึ่งสะท้อนถึงความเป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้นทุกราย รวมทั้งเป็นไปตามหลักเกณฑ์และแนวปฏิบัติของหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง

คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณารายละเอียดของร่างสัญญาซื้อขายหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการในครั้งนี้แล้ว เห็นว่าเงื่อนไขสำคัญของร่างสัญญาดังกล่าวมีความเหมาะสมและเป็นไปตามแนวปฏิบัติทางธุรกิจทั่วไป โดยกำหนดให้มีการลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นภายหลังจากที่บริษัทได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ซึ่งมีกำหนดจัดประชุมในวันที่ 30 เมษายน 2569 และคาดว่าจะสามารถดำเนินการลงนามสัญญาได้ภายในวันที่ 5 พฤษภาคม 2569 ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทเห็นว่าการกำหนดให้มีการลงนามสัญญาภายหลังจากได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นดังกล่าวเป็นแนวทางที่เหมาะสม เพื่อกำหนดวันและระยะเวลาของสัญญาให้ชัดเจน นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาเงื่อนไขการชำระราคาค่าหุ้นตามร่างสัญญาแล้ว เห็นว่ามีความเหมาะสม โดยสัญญากำหนดให้ผู้ซื้อชำระเงินมัดจำ ณ วันที่ลงนามในสัญญา และชำระค่าหุ้นส่วนที่เหลือภายในระยะเวลา 180 วันนับจากวันที่ได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งเป็นเงื่อนไขตามที่เจรจาต่อรองกับทางผู้ซื้อ และถือเป็นระยะเวลาที่มีความชัดเจนและเหมาะสมต่อการดำเนินธุรกรรมดังกล่าว รวมถึงผู้ซื้อในครั้งนี้เป็นผู้ถือหุ้นและผู้บริหารของ KTMS ซึ่งมีความเข้าใจในธุรกิจและการดำเนินงานของ KTMS เป็นอย่างดี ส่งผลให้คณะกรรมการบริษัทมีความเชื่อมั่นว่าผู้ซื้อจะสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขและภาระผูกพันตามสัญญาซื้อขายหุ้นได้อย่างครบถ้วน

สำหรับเงื่อนไขสัญญาที่กำหนดไว้ในร่างสัญญาซื้อขายหุ้น คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้วเห็นว่ามีความเหมาะสมเนื่องจากเป็นเงื่อนไขการค้าทั่วไป อีกทั้ง มีการกำหนดเงื่อนไขบังคับก่อน ซึ่งคณะกรรมการได้พิจารณาแล้วเห็นว่าเหมาะสม ซึ่งจะทำให้การเข้าทำรายการดังกล่าวเป็นไปตามข้อกำหนดของกฎหมายที่เกี่ยวข้อง รวมถึงเป็นไปตามกฎเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) รวมถึงเงื่อนไขหรือข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องกับบริษัท ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทจึงเห็นว่าเงื่อนไขสำคัญของร่างสัญญาซื้อขายหุ้นดังกล่าวมีความเหมาะสม และเป็นประโยชน์ต่อการดำเนินการเข้าทำรายการของบริษัทในครั้งนี้

ซึ่งเมื่อ FVC มาทำการพิจารณาแล้วจะพบว่าการขายหุ้น KTMS ในราคา 1.10 บาท/หุ้น จะทำให้ FVC ได้กำไรหุ้นละ 0.14 บาท/หุ้น คิดเป็นผลตอบแทนในด้าน Capital Gain อยู่ที่ร้อยละ 14.58 ซึ่งถือว่าผลตอบแทนที่ได้รับนั้นอยู่ในเกณฑ์ที่เหมาะสมตามสภาพเศรษฐกิจ และ สภาพตลาดทุนไทยในปัจจุบัน และนอกจากนี้การพิจารณาขายหุ้น KTMS ที่ราคา 1.10 บาท/หุ้น ด้วยปริมาณหุ้นที่มากถึง 159.23 ล้านหุ้น ณ เวลานี้ ให้แก่คุณกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา น่าจะเป็นช่วงเวลาที่

เหมาะสมที่สุด แม้ว่าปัจจุบันธุรกิจของ KTMS กำลังอยู่ในช่วงขาขึ้น แต่ถ้าหากพิจารณาถึงอนาคตของธุรกิจฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมในระยะยาวแล้วจะพบว่า ธุรกิจฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมมีแนวโน้มที่จะมีผลประกอบลดลงเมื่อเทียบกับในอดีตที่ผ่านมา ทั้งนี้ในอนาคตจะมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการคุมเข้มเรื่องคุณภาพมาตรฐานของศูนย์ฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมดังจะเห็นได้ว่าในปัจจุบันแพทยสภาและสมาคมโรคไตแห่งประเทศไทยได้มีคำสั่งปิดศูนย์ฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมที่ไม่ผ่านมาตรฐานไปแล้วเป็นจำนวนมาก ในขณะที่รายได้ค่าบริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมนั้นกลับไม่มีการปรับเพิ่มขึ้นเลยเป็นเวลาหลายสิบปี ดังนั้น FVC จึงพิจารณาว่าการจำหน่ายหุ้น KTMS ออกไป ณ ช่วงเวลานี้ ด้วยราคา 1.10 บาท/หุ้น น่าจะเป็นช่วงเวลาที่เหมาะสมที่สุด

อย่างไรก็ตามคณะกรรมการบริษัททราบดีว่าราคาตลาดของหุ้น KTMS ที่ซื้อ-ขาย กันอยู่บนกระดาน ณ วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569 นั้น มีราคาตลาดอยู่ที่ 2.06 บาท/หุ้น แต่ถ้าหากพิจารณาถึงปริมาณการซื้อขาย (volume) ของหุ้น KTMS ก็จะพบว่าหุ้น KTMS นั้นมีปริมาณการซื้อขายที่ต่ำมาก ซึ่งมีอยู่เพียง 0.19 ล้านหุ้นเท่านั้น ในขณะที่ FVC มีความต้องการขายหุ้นสูงถึง 159.23 ล้านหุ้น ซึ่งถ้าหาก FVC ขายหุ้นด้วยปริมาณดังกล่าวบนกระดาน ซื้อ-ขาย ปกติ ย่อมทำให้เกิดผลกระทบต่อราคาหุ้นของ KTMS ที่จะปรับตัวลดลงเป็นอย่างมากและมีโอกาสสูงมากที่ราคาหุ้น KTMS จะลดลงไปมากเกินกว่า 1.10 บาท/หุ้น ซึ่งคงไม่เป็นผลดีต่อทั้ง FVC ผู้ลงทุนของ FVC ผู้ลงทุนของ KTMS และ ตัวบริษัท KTMS เอง ดังนั้นการที่ FVC เลือกขายหุ้นให้ คุณกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ผู้ก่อตั้งบริษัทและประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัท KTMS น่าจะเป็นทางเลือกที่ดีที่สุดต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย ไม่ว่าจะเป็น FVC ที่จะได้รับเงินและกำไรในอัตราที่แน่นอนตามที่คาดการณ์ไว้, นักลงทุนของ FVC และ KTMS ที่จะไม่เกิดความเสียหายจากการขายหุ้นในปริมาณมากของ FVC และสิ่งที่สำคัญที่สุด คือ การที่ผู้มีส่วนได้เสียทุกราย ไม่ว่าจะเป็น นักลงทุน, พนักงาน และ คู่ค้า ของบริษัท KTMS จะเกิดความสบายใจอย่างสูงสุดว่าบริษัท KTMS จะยังคงดำเนินธุรกิจไปในทิศทางเดิมและจะไม่มีการเปลี่ยนแปลงใดๆที่มีสาระสำคัญเกิดขึ้นอย่างแน่นอน เนื่องจากผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท KTMS คือ คุณกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ผู้ก่อตั้งบริษัทและประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัท KTMS นั่นเอง

โดยคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาทางเลือกอื่นในการจัดหาเงินทุน ทั้งในส่วนของการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน การเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจง (Private Placement) หรือ เสนอขายให้กับผู้ถือหุ้นเดิม (Right offering) ประกอบการพิจารณาร่วมด้วย พบว่าการจำหน่ายหุ้น KTMS ในครั้งนี้สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบันของบริษัทมากกว่า ทั้งนี้คณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นว่าหากบริษัทกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินจะต้องใช้ระยะเวลาในการพิจารณาวงเงินกู้ยืมนานประกอบกับสภาวะตลาดการเงินที่มีความเข้มงวดในการปล่อยกู้และการเสนอวงเงินกู้และเงื่อนไขที่ รัดกุมขึ้นของสถาบันการเงิน ทำให้วงเงินและเงื่อนไขที่ได้รับอาจจะไม่เหมาะสม รวมถึงการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินจะก่อให้เกิดภาระต้นทุนทางการเงินที่บริษัทมีหน้าที่ที่ต้องชำระดอกเบี้ยและเงินต้น ดังนั้นคณะกรรมการบริษัทเห็นว่าการระดมทุนผ่านช่องทางดังกล่าวไม่เหมาะสม อีกทั้งการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงหรือผู้ถือหุ้นเดิม มีข้อจำกัดเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของจำนวนเงินทุนที่จะได้รับ เนื่องจากความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์ และความไม่แน่นอนของสภาวการณ์โดยรวมของเศรษฐกิจและการเมืองทั้งในประเทศและต่างประเทศ ทำให้เงินที่บริษัทจะได้รับจากการเพิ่มทุนเป็นจำนวนที่ไม่แน่นอน ดังนั้นคณะกรรมการบริษัทจึงเห็นว่าการระดมทุนผ่านช่องทางดังกล่าวไม่เหมาะสมเช่นกัน

คณะกรรมการบริษัทมีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติให้เข้าทำรายการ โดยมีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาอนุมัติการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS (บริษัทย่อย) ที่บริษัทถืออยู่ทั้งหมด จำนวน 159,225,200 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นร้อยละ 53.08 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ KTMS โดยกำหนดราคาซื้อขายหุ้นละ 1.10 บาท รวมมูลค่าทั้งสิ้น 175.15 ล้านบาท ให้แก่นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ซึ่งถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันต่อไป โดยมีกรรมการที่เข้าประชุม ดังนี้

ชื่อ	ตำแหน่ง	เข้าร่วมประชุมในวาระนี้
1. นายวิทิต สัจจพงษ์	ประธานกรรมการบริษัท/ กรรมการอิสระ	เข้าร่วม
2. นางนลินธรณ์ เลิศสิทธิชัยโชค	กรรมการอิสระ/ กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน	เข้าร่วม
3. นายธเนตร ขาเชิดชูไชย	กรรมการอิสระ/ ประธานกรรมการตรวจสอบ/ ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง	เข้าร่วม
4. นายวิจิตร เตชะเกษม	กรรมการบริษัท/ ประธานกรรมการบริหาร/ กรรมการบริหารความเสี่ยง/ กรรมการผู้จัดการ	ไม่เข้าร่วม

ชื่อ	ตำแหน่ง	เข้าร่วมประชุมในวาระนี้
5. นายเกียรติพร ศิริชัยสกุล	กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ/ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน/ กรรมการบริหารความเสี่ยง	เข้าร่วม
6. นายมนตรี ประจันพาณิชย์	กรรมการบริษัท/ กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน/ กรรมการบริหารความเสี่ยง	เข้าร่วม
7. นายธนพรรจน์ ตันติวัฒนวิจิตร	กรรมการบริษัท	เข้าร่วม
8. นางสาวปานจิต ฉิมพาลี	กรรมการบริษัท	เข้าร่วม

1.12 ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

ที่ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบครั้งที่ 3/2569 เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569 ไม่มีความเห็นแตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท โดยได้พิจารณารายการดังกล่าวอย่างรอบคอบ โดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายแล้ว โดยคณะกรรมการมีความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของ KTMS ให้กับนางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน ดังนั้น การเข้าทำรายการในครั้งนี้จึงถือเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท โดยเป็นการจำหน่ายหุ้นสามัญของ KTMS จำนวน 159,225,200 หุ้น ที่ราคาหุ้นละ 1.10 บาท มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 175.15 ล้านบาท โดยราคาหุ้นที่ 1.10 บาท ถือเป็นราคาที่เหมาะสมแม้ว่าราคาดังกล่าวจะเป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาตลาด ณ วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569 แต่ถ้าหากพิจารณาถึงปริมาณการซื้อขาย (volume) ของหุ้น KTMS ก็จะพบว่าหุ้น KTMS นั้นมีปริมาณการซื้อขายที่ต่ำมาก จึงเป็นไปไม่ได้เลยที่ FVC จะสามารถขายหุ้นของ KTMS จำนวน 159.23 ล้านหุ้น ได้ในราคาตลาดทั้งหมด และเมื่อพิจารณาถึงราคาต้นทุนเฉลี่ยของหุ้น KTMS ที่ FVC ถืออยู่นั้นจะพบว่า FVC มีราคาต้นทุนของหุ้น KTMS เฉลี่ยอยู่เพียง 0.96 บาท/หุ้น ดังนั้นการขายหุ้น KTMS ในราคา 1.10 บาท/หุ้น จะทำให้ FVC ได้กำไรหุ้นละ 0.14 บาท/หุ้น คิดเป็นผลตอบแทนในด้าน Capital Gain อยู่ที่ร้อยละ 14.58 ซึ่งถือว่าผลตอบแทนที่ได้รับนั้นอยู่ในเกณฑ์ที่เหมาะสมตามสภาพเศรษฐกิจ และ สภาพตลาดทุนไทยในปัจจุบัน อีกทั้งคณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาแล้วเห็นว่าการเข้าทำรายการในครั้งนี้ จะส่งผลให้บริษัทได้ประโยชน์สูงสุดเนื่องจาก สามารถนำเงินที่ได้จากการทำรายการ ไปลงทุนใน ส่วนงานที่ต้องการและสามารถสร้างผลตอบแทนที่สูงกว่าได้ ซึ่งที่ผ่านมา KTMS ให้ผลตอบแทนเงินปันผลต่อเงินลงทุนที่ FVC ลงทุนประมาณร้อยละ 2.17 ต่อปี (คำนวณจากระยะเวลา 4 ปีย้อนหลัง) รวมถึงได้พิจารณารายละเอียดของร่างสัญญาซื้อขายในครั้งนี้ เห็นว่าเงื่อนไขสำคัญของร่างสัญญามีความเหมาะสมและเป็นไปตามแนวทางปฏิบัติทางธุรกิจทั่วไป โดยกำหนดให้มีการลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นภายหลังจากที่บริษัทได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ซึ่งมีกำหนดจัดประชุมในวันที่ 30 เมษายน 2569 และคาดว่าจะลงนามสัญญาได้ภายในวันที่ 5 พฤษภาคม 2569 ทั้งนี้ คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่าการกำหนดให้มีการลงนามสัญญาภายหลังจากได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นดังกล่าวเป็นแนวทางที่เหมาะสม เพื่อกำหนดวันและระยะเวลาของสัญญาให้ชัดเจน และเพิ่มโอกาสความสำเร็จของรายการในครั้งนี้

นอกจากนี้ คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาเงื่อนไขการชำระราคาค่าหุ้นตามร่างสัญญาซื้อขายหุ้นแล้ว เห็นว่ามีความเหมาะสม โดยสัญญากำหนดให้ผู้ซื้อชำระเงินมัดจำ ณ วันที่ลงนามในสัญญา และชำระค่าหุ้นส่วนที่เหลือภายในระยะเวลา 180 วันนับจากวันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติรายการ ซึ่งถือเป็นการกำหนดระยะเวลาการชำระเงินที่มีความชัดเจนและเหมาะสม เนื่องจากคุณกาญจนาในฐานะของผู้ซื้อเป็นผู้ถือหุ้นและผู้บริหารของ KTMS ซึ่งมีความเข้าใจในธุรกิจและการดำเนินงานของ KTMS เป็นอย่างดี โดยคณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่าปัจจัยดังกล่าวเป็นส่วนสนับสนุนให้ผู้ซื้อมีความพร้อมในการปฏิบัติตามเงื่อนไขและภาระผูกพันที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้น

สำหรับ เงื่อนไขสัญญาที่กำหนดไว้ในร่างสัญญาซื้อขายหุ้น คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาแล้วเห็นว่ามีความเหมาะสมเนื่องจากเป็นเงื่อนไขการค้าทั่วไป อีกทั้ง มีการกำหนดเงื่อนไขบังคับก่อน ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาแล้วเห็นว่าเหมาะสม ซึ่งจะทำให้การเข้าทำรายการดังกล่าวเป็นไปตามข้อกำหนดของกฎหมายที่เกี่ยวข้อง รวมถึงกฎเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) รวมถึงเงื่อนไขหรือข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องกับบริษัท

คณะกรรมการตรวจสอบมีมติเป็นเอกฉันท์เห็นชอบเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท โดยมีกรรมการที่เข้าประชุม ดังนี้

ชื่อ	ตำแหน่ง	เข้าร่วมประชุมในวาระนี้
1. นายธเนตร ขาเชิดชูไชย	กรรมการอิสระ/ ประธานกรรมการตรวจสอบ/ ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง	เข้าร่วม
2. นายเกียรติพร ศิริชัยสกุล	กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ/ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน/ กรรมการบริหารความเสี่ยง	เข้าร่วม

ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบครั้งที่ 4/2569 และที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2569 เมื่อวันที่ 3 เมษายน 2569 คณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทได้รับทราบความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระว่าการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินในการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS และรายการที่เกี่ยวโยงกัน ยังคงมีความเห็นว่ารายการมีความเหมาะสม โดยได้พิจารณาและสรุปความเหมาะสมได้ดังนี้

หัวข้อ	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัท ต่อรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
วัตถุประสงค์	วัตถุประสงค์ในการเข้าทำรายการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS เพื่อปรับโครงสร้างการดำเนินธุรกิจ โดยลดการพึ่งพาธุรกิจศูนย์ฟอกไตซึ่งมีความเสี่ยงจากการกำกับดูแลของภาครัฐที่มีแนวโน้มเข้มงวดมากขึ้น พร้อมทั้งเพิ่มความคล่องตัวในการบริหารจัดการ และมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจหลักด้านระบบน้ำบริสุทธิ์ รวมถึงการขยายไปสู่ธุรกิจใหม่ ได้แก่ การพัฒนาโครงการนิคมอุตสาหกรรม ซึ่งคาดว่าจะสามารถสร้างรายได้และผลตอบแทนที่เหมาะสมในระยะยาว นอกจากนี้ การทำรายการดังกล่าวยังช่วยเสริมสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทจากการได้รับเงินสดเพื่อนำไปใช้ในการดำเนินงานและการลงทุนในอนาคต
ข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยง	การเข้าทำรายการมีข้อดีในด้านการเพิ่มสภาพคล่อง ลดความเสี่ยงจากธุรกิจที่มีความไม่แน่นอน และเปิดโอกาสให้บริษัทสามารถนำเงินไปลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนที่สูงกว่า ขณะที่ข้อด้อยคือบริษัทจะสูญเสียโอกาสในการรับรู้รายได้และผลกำไรจาก KTMS ซึ่งมีแนวโน้มเติบโต อย่างไรก็ตาม หากบริษัทไม่เข้าทำรายการ แม้จะยังคงได้รับผลตอบแทนจาก KTMS แต่ก็ต้องเผชิญกับความเสี่ยงจากกฎระเบียบและความจำเป็นในการลงทุนเพิ่มเติมอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ การจำหน่ายหุ้นให้แก่บุคคลที่เกี่ยวโยงกันมีข้อดีในด้านความสามารถในการดำเนินการได้ทันทีและหลีกเลี่ยงผลกระทบต่อราคาหุ้นในตลาด เนื่องจากสภาพคล่องของหุ้น KTMS ค่อนข้างต่ำ เมื่อเทียบกับการจำหน่ายในตลาดหรือให้บุคคลภายนอกซึ่งอาจก่อให้เกิดแรงกดดันด้านราคาและความไม่แน่นอนในการจำหน่ายหุ้นได้ครบจำนวน โดยรวมแล้ว การเข้าทำรายการดังกล่าวจึงมีความเหมาะสมและเป็นประโยชน์ต่อบริษัทในเชิงกลยุทธ์และการบริหารความเสี่ยง
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	วัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้น KTMS ได้มีกำหนดไว้อย่างชัดเจน โดยแบ่งเป็นการลงทุนในโครงการ WIE1 จำนวน 50.00 ล้านบาท เพื่อพัฒนาที่ดินและระบบสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง ซึ่งจะช่วยเพิ่มศักยภาพในการสร้างรายได้จากการจำหน่ายที่ดินในอนาคต และอีกส่วนหนึ่งจำนวน 125.15 ล้านบาท จะนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและรองรับการขยายธุรกิจในอนาคต รวมถึงการลงทุนในโครงการหรือธุรกิจที่มีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนที่เหมาะสม รวมทั้ง คณะกรรมการมีความเห็นว่าเงินทุนส่วนนี้อาจสามารถนำไปใช้ชำระหนี้สินของบริษัทที่มีอัตราดอกเบี้ยประมาณร้อยละ 5.00 – 6.00 ซึ่งจะช่วยให้บริษัทสามารถลดภาระต้นทุนทางการเงินได้ ทั้งนี้ แผนการใช้เงินดังกล่าวมีความสอดคล้องกับกลยุทธ์ของบริษัท และช่วยเสริมสภาพคล่องและความยืดหยุ่นทางการเงินในการดำเนินธุรกิจ
เงื่อนไขสัญญาซื้อขาย	คณะกรรมการมีความเห็นว่าเงื่อนไขสัญญาซื้อขายมีความเหมาะสม เนื่องจากมองว่าความเสี่ยงเป็นของผู้ซื้อมากกว่า โดยผู้ซื้อจะต้องมีการวางเงินมัดจำ หากผู้ซื้อยกเลิกสัญญาทางบริษัทอาจมีโอกาสริบเงินมัดจำทั้งจำนวนเพื่อนำไปชำระค่าใช้จ่าย ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับการฟ้องร้องจากการผิดสัญญาของผู้ซื้อ
ความเหมาะสมด้านราคา	สำหรับความเหมาะสมของราคาในการจำหน่ายหุ้น KTMS ที่ราคา 1.10 บาทต่อหุ้น คณะกรรมการมีความเห็นว่าแม้ว่าราคาที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินในช่วง 1.71 – 2.07 บาทต่อหุ้นสูงกว่าราคาซื้อขาย แต่เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบแล้วพบว่าราคาซื้อขายที่กำหนดสูงกว่าต้นทุนการลงทุนของบริษัทที่ 0.96 บาทต่อหุ้น ส่งผลให้บริษัทสามารถรับรู้กำไรจากการจำหน่ายหุ้นได้ และราคานี้จะทำให้บริษัทสามารถขายหุ้นที่ถือได้ทั้งหมด ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาร่วมกับอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลของ KTMS ในอดีตซึ่งอยู่ในระดับไม่สูง รวมถึงความจำเป็นในการลงทุนเพิ่มเติมและความเสี่ยงจากกฎระเบียบที่อาจส่งผลต่อผลประกอบการในอนาคต ประกอบกับการเปรียบเทียบกับทางเลือกการลงทุนอื่น เช่น พันธบัตรรัฐบาลที่ให้ผลตอบแทนในระดับ

หัวข้อ	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัท ต่อรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
	ที่ดีกว่า จึงเห็นว่าราคาดังกล่าวมีความสมเหตุสมผลและสะท้อนถึงความเหมาะสมของการเข้าทำรายการในครั้งนี้

โดยมีกรรมการที่เข้าประชุมคณะกรรมการตรวจสอบครั้งที่ 4/2569 ดังนี้

ชื่อ	ตำแหน่ง	เข้าร่วมประชุมในวาระนี้
1. นายธเนตร ขำเชิดชูไชย	กรรมการอิสระ/ ประธานกรรมการตรวจสอบ/ ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง	เข้าร่วม
2. นายเกียรติพร ศิริชัยสกุล	กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ/ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน/ กรรมการบริหารความเสี่ยง	เข้าร่วม

โดยมีกรรมการที่เข้าประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2569 ดังนี้

ชื่อ	ตำแหน่ง	เข้าร่วมประชุมในวาระนี้
1. นายวิทิต สัจจพงษ์	ประธานกรรมการบริษัท/ กรรมการอิสระ	เข้าร่วม
2. นางนลินธรณ์ เลิศสิทธิชัยโชค	กรรมการอิสระ/ กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน	เข้าร่วม
3. นายธเนตร ขำเชิดชูไชย	กรรมการอิสระ/ ประธานกรรมการตรวจสอบ/ ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง	เข้าร่วม
4. นายวิจิตร เตชะเกษม	กรรมการบริษัท/ ประธานกรรมการบริหาร/ กรรมการบริหารความเสี่ยง/ กรรมการผู้จัดการ	ไม่เข้าร่วม
5. นายเกียรติพร ศิริชัยสกุล	กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ/ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน/ กรรมการบริหารความเสี่ยง	เข้าร่วม
6. นายมนตรี ประจันพาณิชย์	กรรมการบริษัท/ กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน/ กรรมการบริหารความเสี่ยง	เข้าร่วม
7. นางสาวปานจิต ฉิมพาลี	กรรมการบริษัท	เข้าร่วม
8. นางสาวพรทิวา กำคำ	กรรมการบริษัท	เข้าร่วม
9. นางสาวสุนีย์รัตน์ อิ่นฝั้น	กรรมการบริษัท	เข้าร่วม

2. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเข้าทำรายการ

2.1 วัตถุประสงค์ในการเข้าทำรายการ

รายการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ไปใช้ในการดำเนินธุรกิจหลักและลงทุนขยายธุรกิจใหม่ของบริษัท โดยมุ่งเน้นธุรกิจการให้บริการระบบน้ำบริสุทธิ์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักเดิม รวมทั้งลงทุนและพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ประเภทนิคมอุตสาหกรรมพร้อมการให้บริการสาธารณูปโภคแบบครบวงจรสำหรับธุรกิจใหม่ และเพื่อลดความเสี่ยงในธุรกิจศูนย์ฟอกไตที่มีความเกี่ยวข้องกับนโยบายภาครัฐในระดับสูง ตลอดจนเพิ่มความคล่องตัวและประสิทธิภาพในการบริหารจัดการภายในองค์กร ทั้งนี้ หากได้รับการอนุมัติให้ทำรายการ บริษัท และ KTMS จะดำเนินธุรกิจแยกกันโดยไม่ได้เป็นบริษัทแม่และบริษัทลูกอีกต่อไป โดยบริษัทได้มีการพิจารณาการทำธุรกิจในกรณีที่มีมีการร่วมมือกันหรือมีการทำรายการระหว่างกัน ซึ่งนโยบายของการทำรายการระหว่างกันในอนาคตและความร่วมมือทางธุรกิจซึ่งจะต้องปฏิบัติอย่างเหมาะสมเป็นธรรม และอ้างอิงราคาตลาด

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากการทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ จำเป็นที่จะต้องพิจารณาในส่วนของราคา เงื่อนไขและความสมเหตุสมผลในการเข้าทำรายการประกอบการพิจารณาด้วย ทั้งนี้ สำหรับความเหมาะสมด้านราคาพบว่าราคาซื้อขายที่กำหนดต่ำกว่าราคาหุ้นสามัญที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินได้โดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (*โปรดพิจารณาความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคา*) ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงราคาซื้อขายที่กำหนดเปรียบเทียบกับราคาหุ้นสามัญที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินได้มีความแตกต่างกันค่อนข้างมาก ทำให้พิจารณาได้ว่าราคาซื้อขายไม่เหมาะสม

สำหรับเงื่อนไขของสัญญา ในส่วนของเงื่อนไขการชำระเงิน คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายได้กำหนดเงื่อนไขการชำระเงินงวดที่ 1 หรือเงินมัดจำ จำนวน 10 ล้านบาท โดยคิดเป็นต่ำกว่าร้อยละ 10 ของมูลค่าการซื้อขายทั้งหมด ซึ่งไม่สอดคล้องกับมูลค่าธุรกรรมที่อยู่ในระดับสูง และต่ำกว่าเงื่อนไขทางการค้าทั่วไป จึงถือเป็นข้อด้อยของสัญญา เนื่องจากมีความเสี่ยงที่ผู้ซื้ออาจไม่ปฏิบัติตามสัญญาได้ โดยมีภาระความรับผิดในระดับจำกัด อีกทั้ง การกำหนดมูลค่าเงินงวดที่ 2 เป็นภายใน 180 วัน นับจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติ ถือว่าไม่เหมาะสม เนื่องจากกำหนดระยะเวลาค่อนข้างนาน เมื่อเทียบกับการทำสัญญาซื้อขายหุ้นโดยทั่วไป ประกอบกับในเงื่อนไขบังคับก่อนไม่ได้มีเงื่อนไขที่ต้องใช้ระยะเวลาในการดำเนินการ ทำให้การกำหนดเงื่อนไขการชำระเงินนี้ไม่เหมาะสม ในส่วนของเงื่อนไขการชำระเงิน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าไม่เหมาะสมเช่นกัน เนื่องจากหากผู้ซื้อมีความประสงค์ยกเลิกสัญญาภายหลังการเข้าทำรายการ อาจก่อให้เกิดภาระค่าใช้จ่ายต่อบริษัททั้งในส่วนของ ค่าที่ปรึกษา ค่าใช้จ่ายในการจัดเตรียมเอกสาร และค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้อง อีกทั้ง บริษัทไม่สามารถเรียกร้องความรับผิดชอบต่อผู้ซื้อได้ ซึ่งถือเป็นข้อด้อยของสัญญาฉบับนี้ นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระยังได้พิจารณาถึงความสามารถในการชำระมูลค่าหุ้นของผู้ซื้อตามเงื่อนไขของร่างสัญญาฉบับนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้รับเพียงคำชี้แจงจากผู้ซื้อเท่านั้น และไม่ได้รับเอกสารหรือหลักฐานหรือหลักประกันความสามารถในการชำระเงินอื่นใด (เช่น บัญชีเงินฝาก หนังสือรับรองวงเงิน หนังสือค้ำประกัน) เพื่อยืนยันความสามารถในการชำระค่าหุ้น ซึ่งอาจทำให้บริษัทมีความเสี่ยงในการไม่ได้รับชำระมูลค่าหุ้นตามสัญญาซื้อขายหุ้นได้ หรืออาจส่งผลทำให้การเข้าทำรายการในครั้งนี้ไม่ประสบความสำเร็จได้

นอกจากนี้ สำหรับความสมเหตุสมผลในการเข้าทำรายการ ที่ปรึกษาทางการเงินได้ใช้ดุลยพินิจเพื่อพิจารณาความเหมาะสมในหลายด้าน โดยเห็นว่าแม้กฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของ KTMS มีแนวโน้มเข้มงวดขึ้นในอนาคต แต่ปัจจุบันยังไม่มีความชัดเจนและยังไม่ได้ประกาศหรือบังคับใช้อย่างเป็นทางการ อีกทั้งศูนย์ฟอกไตของ KTMS ได้รับผลกระทบอย่างจำกัด และยังไม่พบกรณีถูกลดระดับหรือเพิกถอนการรับรองการให้บริการ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าการตัดสินใจจำหน่ายหุ้นสามัญของ KTMS ในช่วงเวลานี้ยังมีความเสี่ยงค่อนข้างสูง เนื่องจากยังมีความไม่แน่นอนของกฎระเบียบในระดับสูง และยังไม่ปรากฏผลกระทบที่ชัดเจน ทั้งนี้ ยังมีความเป็นไปได้ที่การบังคับใช้กฎเกณฑ์ดังกล่าวอาจถูกขยายระยะเวลาออกไป ส่งผลให้ผลกระทบต่อบริษัทอาจอาจจำกัดหรือไม่รุนแรงตามที่กังวล อีกทั้ง สำหรับวัตถุประสงค์การใช้เงินของบริษัทที่กำหนดไว้สามารถระบุได้ชัดเจนเพียงจำนวน 50 ล้านบาทจากมูลค่าการจำหน่ายสินทรัพย์ทั้งหมดที่เท่ากับ 175.15 ล้านบาท หรือคิดเป็นเท่ากับร้อยละ 28.55 ของจำนวนทั้งหมด อาจทำให้พิจารณาได้ว่าบริษัทไม่ได้มีความจำเป็นที่จะต้องใช้เงินทั้งจำนวนภายในระยะเวลาอันสั้นนี้ อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาถึงเฉพาะสภาพคล่องที่บริษัทจำเป็นต้องใช้ในการลงทุนเฉพาะส่วน 50 ล้านบาท ที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาโดยอ้างอิงงบการเงินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2568 และเห็นว่าบริษัทสามารถจัดหาแหล่งเงินทุนทางอื่นได้สำหรับการลงทุนในส่วนที่มีแผนที่ชัดเจน โดยอาจเป็นจากแหล่งเงินทุนภายใน

บริษัท และ/หรือ การกู้ยืมเงินเพิ่มเติม อย่างไรก็ตาม สำหรับแผนการลงทุนอื่นในอนาคต เช่น โครงการ WIE2 ส่วนที่เหลือเงินทุนหมุนเวียน และการรองรับการเติบโตของธุรกิจ บริษัทอาจต้องพิจารณาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม เช่น เงินทุนหมุนเวียนภายใน การกู้ยืมเงินจากบุคคลอื่นหรือสถาบันการเงิน การเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจง (Private Placement) หรือการเสนอขายหุ้นให้ผู้ถือหุ้นเดิม (Rights Offering) โดยควรจัดทำการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการใหม่ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตให้ชัดเจนก่อนดำเนินการ

ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินเห็นว่า เมื่อพิจารณาจากราคา เงื่อนไข และความเหมาะสมของการเข้าทำรายการแล้ว รายการดังกล่าวยังไม่เหมาะสม ตามที่ได้กล่าวมาข้างต้น

2.2 ข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ

2.2.1 ข้อดีของการเข้าทำรายการ

1. **สามารถปรับโครงสร้างการดำเนินธุรกิจของบริษัทให้มีความชัดเจนเพื่อมุ่งเน้นธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำ และธุรกิจด้านอสังหาริมทรัพย์ประเภทนิคมอุตสาหกรรม**

   บริษัทมีวัตถุประสงค์หลักในการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ในครั้งนี้ เพื่อปรับโครงสร้างการดำเนินธุรกิจของบริษัทให้มีความชัดเจน และมุ่งเน้นสู่ธุรกิจใหม่มากยิ่งขึ้น โดยภายหลังการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ในครั้งนี้ บริษัทจะไม่ได้ถือหุ้นใน KTMS อีกต่อไป ซึ่งจะทำให้บริษัทสามารถมุ่งดำเนินธุรกิจตามกลยุทธ์ และขอบเขตการดำเนินธุรกิจหลักที่เหลืออยู่ได้อย่างชัดเจน โดยมุ่งเน้นธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำ และธุรกิจด้านอสังหาริมทรัพย์ประเภทนิคมอุตสาหกรรมเป็นหลัก รวมถึงการพิจารณาโอกาสการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจที่เหลืออยู่ ทั้งนี้ บริษัทได้เริ่มเข้าลงทุนและพัฒนาธุรกิจนิคมอุตสาหกรรมผ่านการเข้าซื้อบริษัท เวิลด์ อินดัสเทรียล เอสเตท จำกัด (“**WIE**”) ตั้งแต่ปี 2568 โดยปัจจุบันอยู่ระหว่างการพัฒนานิคมอุตสาหกรรมเวิลด์ (ลำพูน) 1 (“**WIE1**”) และนิคมอุตสาหกรรมเวิลด์ (ลำพูน) 2 (“**WIE2**”) ดังนั้น การจำหน่ายหุ้น KTMS จะช่วยให้บริษัทสามารถมุ่งเน้นทรัพยากรและการบริหารจัดการไปยังธุรกิจดังกล่าวได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น ซึ่งคาดว่าจะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจและก่อให้เกิดประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทในระยะยาว

   นอกจากนี้ บริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่าธุรกิจให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมของ KTMS มีการพึ่งพิงนโยบายและกฎระเบียบของภาครัฐในระดับสูง และอาจมีแนวโน้มอัตรากำไรที่มีข้อจำกัดตามที่ได้มีการปรับกฎระเบียบในการดำเนินธุรกิจที่เข้มงวดมากขึ้น รวมถึงการกำหนดค่าบริการฟอกเลือดในส่วนที่สำนักงานหลักประกันสุขภาพแห่งชาติ (“สปสช.”) สนับสนุน 1,500 บาทต่อครั้ง ดังนั้น เพื่อให้สอดคล้องกับแนวทางการลงทุนของบริษัทที่มุ่งเน้นการลงทุนในธุรกิจที่มีความเกี่ยวข้องหรือสามารถสนับสนุนการดำเนินธุรกิจหลักของบริษัทและบริษัทย่อย เพื่อเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันและสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่กิจการอย่างยั่งยืน บริษัทจึงพิจารณาจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ประกอบกับในช่วงเวลาเดียวกัน นางกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ซึ่งเป็นผู้บริหารสูงสุดของ KTMS ได้ยื่นข้อเสนอเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดใน KTMS จากบริษัท ซึ่งบริษัทเห็นว่าการจำหน่ายหุ้นดังกล่าวเป็นโอกาสที่เหมาะสมในการปรับโครงสร้างการดำเนินธุรกิจ และนำเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นไปใช้เป็นเงินลงทุนในการพัฒนาโครงการนิคมอุตสาหกรรม WIE และลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำต่อไป นอกจากนี้ บริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่านางกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา เป็นผู้ซื้อที่เหมาะสมที่สุด เนื่องจากเป็นผู้ซื้อที่สามารถเข้าทำการตกลงรับเงื่อนไขการซื้อขายได้ภายในระยะเวลาที่บริษัทวางเป้าหมายไว้

   ดังนั้น การจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ในครั้งนี้จะช่วยให้บริษัทสามารถมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจไปยังธุรกิจใหม่ได้อย่างชัดเจน เพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการ และสนับสนุนการสร้างผลตอบแทนที่เหมาะสมให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทในระยะยาว

   อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า แม้กฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของ KTMS จะมีแนวโน้มที่หน่วยงานกำกับดูแลจะปรับให้มีความเข้มงวดมากขึ้นในอนาคต แต่จากข้อเท็จจริงในปัจจุบัน กฎเกณฑ์ดังกล่าวยังไม่มีความชัดเจน และยังไม่ได้มีการประกาศหรือบังคับใช้อย่างเป็นลายลักษณ์

อักษรแต่อย่างใด นอกจากนี้ ศูนย์ฟอกไตภายใต้การดำเนินงานของ KTMS ได้รับผลกระทบอย่างจำกัด และยังไม่ปรากฏว่ามีศูนย์ฟอกไตใดภายใต้การดำเนินงานของ KTMS ถูกลดระดับหรือเพิกถอนการรับรองการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าการตัดสินใจจำหน่ายหุ้นสามัญของ KTMS ในช่วงเวลานี้ยังมีความเสี่ยงค่อนข้างสูง เนื่องจากยังมีความไม่แน่นอนของกฎระเบียบในระดับสูง และยังไม่ปรากฏผลกระทบที่ชัดเจน ทั้งนี้ ยังมีความเป็นไปได้ที่การบังคับใช้กฎเกณฑ์ดังกล่าวอาจถูกขยายระยะเวลาออกไป ส่งผลให้ผลกระทบต่อบริษัทอาจอยู่ในวงจำกัด หรืออาจไม่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญตามที่บริษัทกังวล

2. สามารถจำหน่ายธุรกิจ KTMS โดยมีกำไรจากการลงทุน และได้รับเงินสดจำนวนที่แน่นอน

บริษัทเป็นผู้ก่อตั้ง KTMS ในปี 2558 ด้วยทุนจดทะเบียน 10.00 ล้านบาท เพื่อดำเนินธุรกิจให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม ส่งผลให้บริษัทสามารถขยายธุรกิจจากผู้จำหน่ายอุปกรณ์ระบบน้ำไปสู่การเป็นผู้ให้บริการทางการแพทย์โดยตรง ซึ่งถือเป็นการต่อยอดห่วงโซ่ธุรกิจ (Value Chain) และช่วยสร้างรายได้ประจำในระยะยาว (Recurring Income) เนื่องจากผู้ป่วยโรคไตจำเป็นต้องเข้ารับการฟอกไตอย่างต่อเนื่องสัปดาห์ละ 2–4 ครั้ง อีกทั้ง ช่วยลดความผันผวนของรายได้จากธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์ระบบบำบัดน้ำ นอกจากนี้ การดำเนินธุรกิจดังกล่าวยังเป็นการต่อยอดความเชี่ยวชาญหลักของ FVC ซึ่งมีความเชี่ยวชาญด้านระบบน้ำ โดยสามารถสนับสนุนการจัดหาและติดตั้งระบบน้ำสำหรับศูนย์ฟอกไต (Synergy) ได้โดยตรง ทั้งนี้ ปัจจุบัน KTMS ได้ขยายการให้บริการศูนย์ไตเทียมครอบคลุมหลายจังหวัด โดยมีจำนวนประมาณ 39 สาขา ณ สิ้นปี 2568 ส่งผลให้ผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ ที่ผ่านมา KTMS ให้ผลตอบแทนเงินปันผลต่อเงินลงทุนที่ FVC ลงทุนประมาณร้อยละ 2.17 ต่อปี (คำนวณจากระยะเวลา 4 ปีย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2565 – 2568)

แม้ว่าปัจจุบันธุรกิจของ KTMS กำลังอยู่ในช่วงที่เติบโตขึ้น แต่เมื่อบริษัทพิจารณาถึงอนาคตของธุรกิจฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมในระยะยาว พบว่าธุรกิจฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมมีแนวโน้มที่จะมีผลประกอบเติบโตลดลงเมื่อเทียบกับในอดีตที่ผ่านมา จากหลายปัจจัยอัน ได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่มีแนวโน้มสูงขึ้นในอนาคต อัตราชดเชยค่าฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมที่ไม่มีการปรับเพิ่มขึ้นเป็นเวลาหลายสิบปีที่ผ่านมา รวมทั้งมาตรการคุมเข้มเรื่องคุณภาพมาตรฐานของศูนย์ฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมที่สูงขึ้นในปัจจุบัน ดังจะเห็นได้จากแพทยสภาและสมาคมโรคไตแห่งประเทศไทยได้มีคำสั่งปิดศูนย์ฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมที่ไม่ผ่านมาตรฐานไปแล้วบางศูนย์ ประกอบกับบริษัทได้พิจารณาอัตราผลตอบแทน อาทิ อัตราเงินปันผล KTMS ต่อเงินลงทุน FVC อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล และอัตรากำไรต่อหุ้นสำหรับการเข้าทำรายการในครั้งนี้ โดยมีรายละเอียดดังนี้

อัตราส่วน	หน่วย	2565	2566	2567	2568	ค่าเฉลี่ย
เงินปันผลที่ KTMS จ่ายให้บริษัท	บาท/หุ้น	0.0327	0.0140	0.0233	0.0130	
อัตราเงินปันผล KTMS ต่อเงินลงทุน FVC[1/]	ร้อยละ	3.42	1.46	2.44	1.36	2.17
อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล (ร้อยละ)	ร้อยละ	0.77	0.53	1.63	0.92	0.96
กำไรจากการขายหุ้น[2/]	ร้อยละ	14.99				

หมายเหตุ: 1/ อัตราเงินปันผล KTMS ต่อเงินลงทุน FVC คำนวณจาก เงินปันผลต่อหุ้น ต่อ เงินลงทุนของ FVC ต่อหุ้น (โดย ณ สิ้นปี 2568 มีมูลค่าเท่ากับ 0.96 บาทต่อหุ้น)

2/ กำไรจากการขายหุ้นเกิดขึ้นเมื่อบริษัทดำเนินการขายหุ้นแล้วเสร็จ โดยมูลค่าเงินลงทุนของ FVC ใน KTMS ณ สิ้นปี 2568 เท่ากับ 152.32 ล้านบาท และมูลค่าการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ในครั้งนี้ เท่ากับ 175.15 ล้านบาท

นอกจากนี้ บริษัทได้พิจารณาความเหมาะสมในการจำหน่ายหุ้น KTMS จากการพิจารณานำเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้น KTMS จำนวน 175.15 ล้านบาท ไปลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลระยะเวลา 10 ปี ที่อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.40 (อ้างอิงจาก KAsset Capital Market Assumptions 2026) เทียบกับเงินปันผลที่ได้รับจาก KTMS ในอดีต ซึ่งการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าการลงทุนใน KTMS ที่ผ่านมา โดยการลงทุนใน KTMS นั้น ทำให้บริษัทได้รับผลตอบแทนการลงทุนที่ไม่สูงนัก ประกอบกับ คาดว่า KTMS จะต้องการลงทุนอย่างต่อเนื่องอันอาจทำให้ยังคงได้รับเงินปันผลหรืออัตราผลตอบแทนที่ต่ำอยู่ต่อไป อันมาจากการต้อง

ปรับปรุงระบบและมาตรฐานให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมตามเกณฑ์ที่เข้มงวดอยู่ตลอด และการลงทุนเปิดศูนย์แห่งใหม่เพื่อให้มีรายได้ที่เพิ่มขึ้น ดังนั้น บริษัทจึงพิจารณาแล้วเห็นว่าการจำหน่ายหุ้น KTMS ออกไปในช่วงเวลานี้เป็นช่วงเวลาที่เหมาะสมที่สุด

นอกจากนี้ การเข้าทำรายการในครั้งนี้ จะทำให้บริษัทสามารถรับรู้กำไรจากการจำหน่ายหุ้นประมาณ 0.14 บาทต่อหุ้น (โดยมีต้นทุนการลงทุนต่อหุ้นประมาณ 0.96 บาท อ้างอิงงบการเงินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568) หรือคิดเป็นอัตรากำไรประมาณร้อยละ 14.99 คิดเป็นมูลค่ากำไรรวมประมาณ 22.83 ล้านบาท (ก่อนหักภาษี) นอกจากนี้ การทำรายการดังกล่าวยังทำให้บริษัทได้รับเงินสดในจำนวนที่แน่นอน ช่วยเสริมความมั่นคงทางการเงิน และเพิ่มศักยภาพทางการเงินและการลงทุนเพิ่มเติม

ทั้งนี้ การทำรายการในครั้งนี้ คุณกาญจนาคาดว่าจะจัดหาแหล่งเงินทุนจากเงินส่วนบุคคล และ/หรือการกู้ยืมเงินจากบุคคลอื่นหรือสถาบันการเงิน โดยมูลค่ารวมสุทธิที่คุณกาญจนาจะต้องจัดหาเพื่อนำชำระค่าหุ้นสามัญ KTMS จนสิ้นสุดกระบวนการ ประกอบด้วย (1) ค่าซื้อหุ้น KTMS จากบริษัท (รายการในครั้งนี้) เป็นจำนวน 175.15 ล้านบาท และ (2) ภาระหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ KTMS ภายหลังการเข้าทำรายการ ตามหลักเกณฑ์ของประกาศเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการฯ คิดเป็นมูลค่าประมาณ 154.85 ล้านบาท รวมเป็นภาระเงินทุนทั้งสิ้น 330.00 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ในการพิจารณารายการดังกล่าว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้สอบถามข้อมูลเกี่ยวกับแหล่งเงินทุนของคุณกาญจนาเพียงเท่านั้น และไม่ได้รับเอกสารหรือหลักฐานหรือหลักประกันความสามารถในการชำระเงินอื่นใด (เช่น บัญชีเงินฝาก หนังสือรับรองวงเงิน หนังสือค้ำประกัน) เพื่อยืนยันความสามารถในการชำระค่าหุ้นตามรายการนี้ จึงเห็นว่าบริษัทยังคงมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับชำระเงินครบถ้วน รวมถึงความเสี่ยงที่รายการอาจไม่สามารถดำเนินการได้สำเร็จ นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาเงื่อนไขในสัญญาซื้อขายหุ้นแล้ว พบว่า หากผู้ซื้อมีความประสงค์ยกเลิกสัญญาภายหลังการเข้าทำรายการ อาจก่อให้เกิดภาระค่าใช้จ่ายต่อบริษัททั้งในส่วนของค่าที่ปรึกษา ค่าใช้จ่ายในการจัดเตรียมเอกสาร และค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทไม่สามารถเรียกร้องความรับผิดชอบต่อผู้ซื้อได้ ซึ่งถือเป็นข้อด้อยของสัญญาฉบับนี้ อย่างไรก็ตาม ภาระค่าใช้จ่ายจะถูกชดเชย หากผู้ซื้อได้ชำระเงินงวดที่ 1 มาภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้ในสัญญา เพื่อเป็นหลักประกันเงินมัดจำของการซื้อหุ้นในครั้งนี้ โดยหากผู้ซื้อผิดสัญญาหรือยกเลิกสัญญา บริษัทในฐานะผู้ขายสามารถริบเงินมัดจำดังกล่าวได้ *(โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในสัญญาซื้อขายหุ้น หัวข้อ 1.10 เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ)*

ภายหลังที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทได้มีมติอนุมัติให้เข้าทำรายการ คุณกาญจนาต้องมีการลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้น พร้อมวางมัดจำจำนวน 10.00 ล้านบาท และมีหน้าที่ที่ต้องชำระส่วนที่เหลือภายใน 180 วัน หลังมีมติอนุมัติให้เข้าทำรายการของ FVC ทั้งนี้เมื่อมีการโอนหุ้นเสร็จสิ้น คุณกาญจนามีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ KTMS

3. ได้รับกระแสเงินสดและมีสภาพคล่องเพิ่มขึ้น รวมทั้งมีแหล่งเงินทุนจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS

บริษัทจะได้รับชำระค่าหุ้นเป็นเงินสดจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ในครั้งนี้จำนวนทั้งสิ้น 175.15 ล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะได้รับภายในไตรมาส 3/2569 ส่งผลให้บริษัทมีกระแสเงินสดและสภาพคล่องเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ บริษัทมีแผนลงทุนพัฒนาโครงการ WIE1 ซึ่งจะต้องใช้เป็นเงินลงทุนซื้อที่ดินเพิ่มเติมประมาณ 50.00 ล้านบาท (โปรดดูเอกสารเผยแพร่ หัวข้อ*แจ้งมติคณะกรรมการบริษัท เรื่อง การกำหนดวันประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 งดจ่ายปันผล และพิจารณาอนุมัติการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์หุ้นสามัญของบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลที่เกี่ยวโยงกัน* เมื่อวันที่ 2 มีนาคม 2569 *(รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม))* นอกจากนี้ เมื่อพิจารณางบการเงินเฉพาะกิจการที่ผ่านการตรวจสอบแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 พบว่า FVC และ WIE มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 84.85 ล้านบาท และ 3.60 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งยังไม่เพียงพอสำหรับการลงทุนในโครงการอื่นๆ ในอนาคต บริษัทจึงมีแนวคิดในการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ในครั้งนี้เพื่อเสริมสภาพคล่องและเพิ่มแหล่งเงินทุนสำหรับการลงทุนอื่นเพิ่มเติมในอนาคต โดยการเข้าทำรายการดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจหลักของบริษัท ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาโครงสร้างทางการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) และ

อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) (งบเฉพาะกิจการ) เท่ากับ 0.79 เท่า และ 0.56 เท่า ตามลำดับ ขณะที่สถาบันการเงินมีการกำหนดให้บริษัทดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (งบเฉพาะกิจการ) อยู่ที่ 2.00 เท่า และ 1.20 เท่า ซึ่งยังอยู่ในระดับที่สะท้อนถึงศักยภาพในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมจากสถาบันการเงิน อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันบริษัทมีการกู้ยืมเงินจากบุคคลที่เกี่ยวโยงกันในช่วงระยะเวลา 3 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 จำนวน 100.00 ล้านบาท เพื่อเสริมสภาพคล่องทางการเงินของบริษัท

ดังนั้น เพื่อให้บริษัทมีสภาพคล่องสำหรับการลงทุนในโครงการดังกล่าว และการลงทุนอื่นๆ ที่รองรับการเติบโตของบริษัท บริษัทจึงมีแผนจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ในครั้งนี้ ซึ่งจะช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการเงินทุน โดยบริษัทมีแผนนำเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นดังกล่าวไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจหลัก รวมทั้งใช้ลงทุนพัฒนาโครงการ WIE1 และในกรณีที่มีโครงการลงทุนใหม่ที่มีศักยภาพ บริษัทอาจพิจารณานำเงินดังกล่าวไปใช้ลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนที่เหมาะสม ซึ่งอาจให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าหรือเทียบเท่าการถือครองหุ้น KTMS ต่อไป ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาการใช้ประโยชน์จากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด ดังต่อไปนี้

แผนการใช้เงิน	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ระยะเวลา
1. เพื่อรองรับการพัฒนาโครงการ WIE1[1/2/]	50.00	ภายในปี 2569
2. เพื่อนำไว้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัท และเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจในอนาคตของบริษัท ซึ่งรวมถึงการลงทุนที่สามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีให้แก่บริษัท[3/]	125.15	ภายในปี 2569 - 2570
รวม	**175.15**	

หมายเหตุ: 1/ การนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (กนอ.) ได้มีมติอนุมัติการจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมให้แก่ WIE1 บริษัทจึงมีแผนที่จะนำเงินจำนวน 50.00 ล้านบาท ที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ไปลงทุนพัฒนาที่ดินดังกล่าวเพิ่มเติมเพื่อขยายธุรกิจต่อไป

2/ งบประมาณ 50.00 ล้านบาท มีรายละเอียดดังนี้

แผนการใช้เงิน	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
1. เพื่อพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE1	29.22
2. เพื่อชำระค่าระบบสาธารณูปโภคที่ก่อสร้างแล้วบางส่วน ซึ่งเริ่มดำเนินการก่อสร้างตั้งแต่เดือนมกราคม 2569 (คาดว่าจะต้องชำระภายในเดือนพฤษภาคม 2569)	8.13
3. เพื่อเป็นเงินสำรองเผื่อเหลือเผื่อขาด	12.65
รวม	**50.00**

3/ เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้น KTMS ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินข้อที่ 2 จะไม่นำไปใช้ในการพัฒนาโครงการ WIE2

ทั้งนี้ สำหรับโครงการ WIE1 เนื่องด้วย WIE ได้ขออนุญาตให้แก้ไขเปลี่ยนแปลงแผนผังโครงการจัดสรรที่ดินและใบอนุญาตให้ทำการจัดสรรที่ดินต่อการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (กนอ.) โดยพื้นที่ที่ขอจัดสรรเพิ่มเติมดังกล่าวเป็นที่ดินที่ WIE ถือครองและยังไม่ได้นำมาใช้ประโยชน์ (การจัดสรรที่ดินในโครงการ WIE1 ครั้งที่ 2 เมื่อวันที่ 27 ตุลาคม 2566 ยังมีที่ดินบางส่วนภายในผังแม่บทโครงการที่ยังไม่ได้รับการจัดสรร ได้แก่ แปลง A16 (แปลง A9 เดิม) และพื้นที่บ่อหน่วงน้ำฝน C3 ซึ่งพื้นที่ดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของผังแม่บทโครงการ WIE1 ที่บริษัทถือครองอยู่แล้ว ดังนั้น WIE จึงได้ดำเนินการยื่นขออนุญาตจัดสรรที่ดินนิคมอุตสาหกรรมเพิ่มเติมต่อ กนอ. เมื่อวันที่ 23 กรกฎาคม 2568 เพื่อให้การจัดสรรที่ดินครอบคลุมพื้นที่ทั้งหมดและเป็นไปตามผังแม่บทโครงการ ซึ่งบริษัทพึ่งทราบภายหลังการเข้าซื้อกิจการว่าต้องมีการลงทุนเพิ่มเติมภายหลังการอนุมัติจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมจาก กนอ. ซึ่งต่อมา กนอ. ได้มีมติอนุมัติการจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมตามหนังสืออนุญาตให้แก้ไขเปลี่ยนแปลงแผนผังโครงการจัดสรรที่ดินและอนุญาตให้ทำการจัดสรรที่ดิน WIE1 ครั้งที่ 3 เลขที่ อก 5102.3.3/0904 ลงวันที่ 12 มีนาคม 2569 (ทั้งนี้ WIE ได้รับการแจ้งอนุมัติการจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมอย่างไม่เป็นทางการเมื่อเดือนมกราคม จึงทำให้บริษัทสามารถกำหนดวัตถุประสงค์การใช้เงินเมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569 ได้)) ซึ่งภายหลังได้รับอนุญาตทำให้บริษัทได้รับจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมจำนวน 29 ไร่ 0 งาน 10.7 ตารางวา ตามหนังสือแก้ไขเปลี่ยนแปลงผังโครงการจัดสรรที่ดินและใบอนุญาตให้ทำการจัดสรรที่ดิน WIE1 ครั้งที่ 3 เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2569 กนอ. ทำให้ WIE1 มีพื้นที่ได้รับอนุญาตจัดสรรที่ดินทั้งสิ้น 380 ไร่ 2 งาน 57.90 ตารางวา (พื้นที่ทั้งหมดของโครงการ WIE1) ซึ่งบริษัทจะดำเนินโครงการให้เป็นไปตามผังแม่บทของ กนอ. และกฎหมาย

ที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัดดังที่ได้ปฏิบัติมาโดยตลอด ด้วยเหตุนี้ทำให้บริษัทมีหน้าที่ต้องดำเนินการพัฒนาที่ดินเพิ่มเติม ตามที่ กนอ. กำหนด

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากพื้นที่ที่ได้รับจัดสรรเพิ่มเติมดังกล่าว กนอ. กำหนดให้ส่วนหนึ่งเป็นพื้นที่เพื่อสาธารณูปโภค และส่วนหนึ่งเป็นพื้นที่เพื่ออุตสาหกรรม ซึ่งจะทำให้บริษัทมีพื้นที่ในการขายได้เพิ่มขึ้น อีกทั้งมีลูกค้าสนใจและสามารถรับรู้รายได้ได้ตามที่คาดหวัง ซึ่งคาดว่าจะสามารถรับรู้รายได้จำนวน 240.00 ล้านบาท ได้ภายในปี 2569 ทั้งนี้ บริษัทคาดว่าจะนำเงินที่ได้จากการขายหุ้น KTMS ในครั้งนี้จำนวน 50.00 ล้านบาท มาใช้พัฒนาพื้นที่ที่ได้รับการจัดสรรเพิ่มเติม ดังต่อไปนี้

ความคืบหน้าและงบลงทุนใน WIE1

รายละเอียด	งบประมาณ (ล้านบาท)	งบประมาณที่ใช้แล้ว (ล้านบาท)	งบประมาณคงเหลือ[1/] (ล้านบาท)	แผนการใช้เงิน
งานถนน	2.25	1.82	0.42	ภายในปี 2569
งานระบบระบายน้ำฝน	13.78	-	13.78	
งานระบบระบายน้ำเสีย	2.41	-	2.41	
งานระบบท่อเมนจ่ายน้ำประปา	1.62	-	1.62	
งานป้องกันน้ำท่วม	5.94	5.94	-	
งานไฟฟ้าส่องสว่าง	0.37	0.37	-	
ระบบบำบัดน้ำเสีย	9.83	-	9.83	
งานแพสูบน้ำ	1.16	-	1.16	
รวมมูลค่าทั้งสิ้น	**37.35**	**8.13**	**29.22**	

หมายเหตุ 1/ งบประมาณคงเหลือ ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2569

โดยบริษัทมีแผนใช้เงินลงทุนโครงการ WIE1 ส่วนเพิ่มจำนวนประมาณ 8.13 ล้านบาท สำหรับชำระค่าระบบสาธารณูปโภคที่ก่อสร้างแล้วบางส่วน (คาดว่าจะต้องชำระภายในเดือนพฤษภาคม 2569) และจำนวน 29.22 ล้านบาท สำหรับการพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE1 ส่วนเพิ่มในปี2569 นอกจากนี้ บริษัทได้พิจารณาจัดสรรงบลงทุนเป็นเงินสำรองเผื่อเหลือเผื่อขาดอีกจำนวน 12.65 ล้านบาท เพื่อเป็นแหล่งเงินทุนสำรองในกรณีที่การพัฒนาที่ดินดังกล่าวมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมที่บริษัทไม่ได้คาดการณ์ไว้ในเบื้องต้น เพื่อให้การพัฒนาโครงการสามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่องและไม่เกิดความล่าช้าในการดำเนินงาน อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาแล้วเห็นว่างบลงทุนเพื่อพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE1 (ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินข้อที่ 1) จำนวน 50.00 ล้านบาท นั้นยังมีความไม่เหมาะสมเนื่องจากมูลค่าเงินลงทุนเผื่อเหลือเผื่อขาดดังกล่าวมีมูลค่าสูงเกินไป อีกทั้ง ที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาถึงงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 พบว่าบริษัทมีเงินสดและรายเทียบเท่าเงินสดจำนวนเท่ากับ 84.85 ล้านบาท ซึ่งถือว่าบริษัทยังมีสภาพคล่องเพียงพอต่อการลงทุนใน WIE1

2.2.2 ข้อด้อยของการเข้าทำรายการ

1. ผลการดำเนินการและฐานะการเงินของกลุ่มบริษัทโดยรวมที่จะเปลี่ยนแปลงไปจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS

ภายหลังการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ในครั้งนี้ บริษัทจะต้องนำสินทรัพย์ หนี้สิน และผลการดำเนินงานของ KTMS ออกจากงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัท รวมทั้งบริษัทจะไม่ได้รับเงินปันผล หรือผลตอบแทนอื่นใดจากการลงทุนใน KTMS อีกต่อไป ซึ่งอาจส่งผลให้รายได้และกำไรของบริษัทลดลง ทั้งนี้ ในช่วงระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา (ระหว่างปี 2566–2568) รายได้ของ KTMS คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการดำเนินงานของบริษัทในอัตราร้อยละ 50.57 ร้อยละ 57.07 และร้อยละ 61.03 ตามลำดับ ดังนั้น การจำหน่ายหุ้น KTMS อาจส่งผลให้ฐานรายได้และความสามารถในการทำกำไรของบริษัทลดลงอย่างมีนัยสำคัญในระยะสั้น หรือในช่วงปี 2569 - 2570

อย่างไรก็ตาม การลดลงของแหล่งรายได้จาก KTMS อาจทำให้บริษัทต้องพึ่งพารายได้จากธุรกิจหลัก ได้แก่ ธุรกิจระบบน้ำบริสุทธิ์มากขึ้น หากธุรกิจดังกล่าวได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจที่ไม่แน่นอน หรือผลการดำเนินงานไม่เป็นไปตามแผนที่บริษัทกำหนดไว้ อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทได้ ในขณะเดียวกัน บริษัทมุ่งเน้นการขยายการลงทุนไปสู่ธุรกิจใหม่ผ่านโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ประเภทนิคมอุตสาหกรรมพร้อมระบบสาธารณูปโภคแบบครบวงจร ซึ่งยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นของการพัฒนา ดังนั้น หากธุรกิจใหม่ดังกล่าวมีอัตราผลตอบแทนไม่เป็นไปตามที่คาดหวัง ก็อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการสร้างรายได้และผลการดำเนินงานของบริษัทในอนาคต

ทั้งนี้ สำหรับความคืบหน้าโครงการ WIE2 ปัจจุบันมีการลงทุนและงบประมาณส่วนที่เหลือ ดังต่อไปนี้

ความคืบหน้าและงบลงทุนใน WIE2

รายละเอียด	งบประมาณ (ล้านบาท)	งบประมาณที่ใช้แล้ว (ล้านบาท)	งบประมาณคงเหลือ[1/] (ล้านบาท)	แผนการใช้เงิน ปี 2569 (ล้านบาท)	แผนการใช้เงิน ปี 2570 (ล้านบาท)
ที่ดิน	338.13	130.00	208.13	208.13	-
ระบบสาธารณูปโภค ไฟฟ้า น้ำ ถนน และอื่น ๆ	332.37	128.10	204.27	122.56	81.71
ค่าใช่จ่ายอื่น ๆ	60.00	58.43	1.57	0.94	0.63
รวมมูลค่าทั้งสิ้น	**730.50**	**316.53**	**413.97**	**331.63**	**82.34**

เนื่องจากมีลูกค้าที่สนใจและได้เข้าทำสัญญาซื้อขายที่ดินแล้ว โดยบริษัทคาดว่าจะสามารถส่งมอบและรับรู้รายได้ทั้งหมดภายในไตรมาส 4 ปี 2569 จำนวนประมาณ 610.00 ล้านบาท ดังนั้น บริษัทคาดว่าจะสามารถรับรู้รายได้จากการจำหน่ายที่ดินเพื่ออุตสาหกรรมของ WIE1 และ WIE2 มูลค่ารวมประมาณ 850.00 ล้านบาท ได้ภายในในปี 2569 ทั้งนี้ จากการสอบถามบริษัทพบว่ายังไม่มีลูกค้ารายใหม่เข้ามาทำสัญญาซื้อขายภายในโครงการ WIE2 เพิ่มเติม มีเพียงผู้มาสนใจสอบถามรายละเอียดโครงการเท่านั้น

โดยจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัท พบว่าปัจจุบันบริษัทยังไม่ได้มีการขอกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินและ/หรือบุคคลอื่นเพิ่มเติม อีกทั้ง ยังไม่ได้พิจารณาจัดหาเงินทุนจากทางเลือกอื่น อาทิ การเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจง หรือ เสนอขายให้กับผู้ถือหุ้นเดิม เพื่อนำมาลงทุนในโครงการ WIE2 หรือโครงการใหม่เพิ่มเติม เนื่องจากคาดว่าจะนำเงินที่ได้จากการจำหน่ายที่ดินที่คาดว่าจะได้รับภายในปี 2569 มาใช้ก่อสร้างและพัฒนาโครงการ WIE2 ให้แล้วเสร็จตามกำหนดการ อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินเห็นว่า แม้มีความเสี่ยงต่ำจากการไม่ได้รับเงินจากการขายที่ดิน เนื่องมีความเป็นไปได้สูงที่บริษัทจะสามารถรับรู้รายได้ในปี 2569 จำนวน 850.00 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทควรพิจารณาจัดหาแหล่งเงินทุนสำรองจากช่องทางอื่น เพื่อรองรับความไม่แน่นอนและสนับสนุนการพัฒนาโครงการ WIE2 รวมถึงการลงทุนใหม่ในอนาคตให้เป็นไปตามแผนอย่างต่อเนื่อง

นอกจากนี้ สำหรับการขยายธุรกิจใหม่ของบริษัท ซึ่งอยู่ระหว่างการศึกษาความเป็นไปได้ (Feasibility Study) และการจัดทำงบประมาณการลงทุน เพื่อประกอบการพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุนทั้งในด้านแผนการลงทุน มูลค่าการลงทุน และผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับนั้น อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การขยายธุรกิจดังกล่าวยังมีความไม่ชัดเจนและมีความไม่แน่นอนในระดับสูง ไม่ว่าจะเป็นในด้านมูลค่าการลงทุน ประเภทธุรกิจ แผนการลงทุน ตลอดจนผลการศึกษาความเป็นไปได้ จึงยังไม่สามารถประเมินหรือเปรียบเทียบได้อย่างเหมาะสมว่าการลงทุนดังกล่าวจะให้ผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นได้ดีกว่าหรือเทียบเท่ากับการถือครองหุ้นใน KTMS ต่อไป ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าบริษัทควรดำเนินการศึกษาความเป็นไปได้ให้แล้วเสร็จ พร้อมทั้งวิเคราะห์ข้อดี ข้อเสีย และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องอย่างรอบด้าน ก่อนตัดสินใจจำหน่ายหุ้น KTMS เพื่อให้สามารถสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้น โดยเฉพาะผู้ถือหุ้นรายย่อยได้อย่างเหมาะสม นอกจากนี้ หากโครงการลงทุนใหม่มีอัตราผลตอบแทนไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการสร้างรายได้และผลการดำเนินงานของบริษัทในอนาคต อีกทั้ง ภายหลังการศึกษาความ

เป็นไปได้แล้วเสร็จ บริษัทอาจมีทางเลือกในการจัดหาแหล่งเงินทุนอื่นเพิ่มเติม เช่น การออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน หรือการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน เป็นต้น ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่า การจำหน่ายหุ้น KTMS เพื่อนำเงินไปใช้ตามวัตถุประสงค์ดังกล่าวในขณะนี้ อาจยังไม่มีความเหมาะสมและไม่สมเหตุสมผลนัก

ทั้งนี้ เพื่อให้เห็นภาพรวมของฐานะการเงินและผลการดำเนินงานภายหลังการเข้าทำรายการ บริษัทได้จัดทำงบการเงินเสมือน (Pro Forma Financial Statements) โดยอ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของบริษัท 3 ปีย้อนหลัง ตั้งแต่ ณ 31 ธันวาคม 2566 ถึง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งได้ตัดสินทรัพย์ หนี้สิน และผลการดำเนินงานของ KTMS ออก และปรับปรุงรายการที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการดังกล่าว อย่างไรก็ตาม งบการเงินเสมือนดังกล่าวจัดทำขึ้นเพื่อแสดงภาพรวมของผลกระทบจากการเข้าทำรายการเท่านั้น โดยตัวเลขจริงอาจเปลี่ยนแปลงไปตามเงื่อนไขในสัญญาและรายการที่เกิดขึ้นจริง ณ วันที่เข้าทำรายการ โดยมีรายละเอียดดังนี้

งบการเงินรวมเสมือนของบริษัท

งบแสดงฐานะทางการเงินรวมเสมือน

หน่วย: ล้านบาท	งบการเงินรวมฉบับตรวจสอบ (รวม KTMS)			งบการเงินรวมเสมือน[1/] (ไม่รวม KTMS)		
	2566	2568	2568	2566	2567	2568
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	74.46	124.32	122.03	45.20	59.01	264.36
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	308.52	306.89	388.90	98.14	69.61	82.14
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	-	2.38	1.18	-	1.33	0.39
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1.86	1.59	1.67	-	-	-
สินค้าคงเหลือ	190.05	191.52	210.51	159.70	156.46	175.58
ต้นทุนพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	-	-	1,313.48	-	-	1,313.48
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	3.36	3.32	1.86	3.30	2.56	1.80
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	58.85	34.82	60.29	-	0.01	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	11.37	12.16	20.69	5.66	6.57	15.00
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	**648.47**	**676.99**	**2,120.10**	**312.01**	**295.54**	**1,852.75**
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	22.41	22.60	42.29	11.31	11.40	23.99
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	152.32	152.32	-
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2.90	3.04	2.30	-	-	-
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	30.48	30.48	57.57	30.48	30.48	30.48
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	408.80	458.99	694.98	121.10	115.85	381.16
สินทรัพย์สิทธิการใช้	14.05	20.04	33.68	9.82	18.01	20.23
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	7.35	9.00	11.04	5.88	7.29	9.52
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	27.11	23.93	16.50	20.47	15.26	9.23
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4.56	4.00	5.66	1.54	0.34	1.19
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	**517.66**	**572.08**	**864.02**	**352.92**	**350.96**	**475.79**
รวมสินทรัพย์	**1,166.13**	**1,249.07**	**2,984.12**	**664.92**	**646.51**	**2,328.53**
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	68.85	54.82	258.10	68.85	54.82	258.10
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	149.45	217.54	356.98	57.89	67.42	227.55
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	25.53	46.62	157.15	9.05	10.30	31.18
หนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	8.30	6.61	9.22	4.51	5.34	6.42
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าสำหรับการขายโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	-	-	213.59	-	-	213.59
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	4.05	9.41	8.90	1.57	6.06	5.68
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	0.41	0.36	2.18	-	0.12	4.57
ประมาณการหนี้สินจากการค้ำประกัน	6.49	4.51	-	6.49	4.51	-

หน่วย: ล้านบาท	งบการเงินรวมฉบับตรวจสอบ (รวม KTMS)			งบการเงินรวมเสมือน[1/] (ไม่รวม KTMS)		
	2566	2568	2568	2566	2567	2568
หนี้สินทางการเงินหมุนเวียนอื่น	1.16	3.39	11.10	1.16	0.16	0.87
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	18.32	21.50	33.58	5.22	6.12	16.23
รวมหนี้สินหมุนเวียน	**282.55**	**364.76**	**1,050.80**	**154.75**	**154.86**	**764.19**
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	47.59	31.16	136.48	17.36	9.89	193.71
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกรรมการและบุคคลอื่น	-	-	40.61	-	-	40.61
หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	6.22	13.27	23.84	5.46	12.33	13.05
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	22.66	29.89	31.56	19.14	21.26	20.37
หนี้สินทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	-	12.88	35.30	-	-	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	2.68	1.06	1.64	0.49	1.29	0.44
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	**79.16**	**88.26**	**269.43**	**42.45**	**44.76**	**268.18**
รวมหนี้สิน	**361.71**	**453.02**	**1,320.23**	**197.19**	**199.62**	**1,032.37**
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	282.57	282.57	1,563.07	282.57	282.57	1,095.44
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	76.38	76.38	66.52	76.38	76.38	66.52
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย	113.58	113.58	113.58	-	-	-
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
สำรองตามกฎหมาย				5.40	6.40	7.70
สำรองสำหรับหุ้นสามัญซื้อคืน	(1.23)	(17.83)	-	(1.23)	(17.83)	-
ยังไม่ได้จัดสรร	110.13	113.37	143.22	104.60	99.36	126.50
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	584.79	571.43	1,422.13	-	-	-
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	219.63	224.62	241.76	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	**804.42**	**796.05**	**1,663.89**	**467.73**	**446.88**	**1,296.16**

หมายเหตุ: 1/ งบแสดงฐานะทางการเงินรวมเสมือนจัดทำโดยบริษัท

งบกำไรขาดทุนรวมเสมือน

หน่วย: ล้านบาท	งบการเงินรวมฉบับตรวจสอบ (รวม KTMS)			งบการเงินรวมเสมือน[1/] (ไม่รวม KTMS)		
	2566	2567	2568	2566	2567	2568
รายได้						
รายได้จากการขายและบริการ	838.24	983.19	1,113.38	455.40	452.29	443.25
รายได้จากการบริการรับเหมา	61.17	59.53	36.04	-	-	9.55
รายได้ค่าเช่า	2.26	3.07	4.13	2.26	3.07	4.13
รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าเงินทุน	0.63	0.89	0.88	-	-	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนบริษัทย่อย	62.13	-	-	-	-	-
รายได้ดอกเบี้ย	0.69	0.66	0.56	0.84	0.31	0.32
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	1.54	0.47	0.86	1.55	0.44	0.79
รายได้อื่น	4.13	4.70	3.91	9.86	5.58	30.25
รวมรายได้	**970.78**	**1,052.51**	**1,159.76**	**469.91**	**461.69**	**488.30**
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและบริการ	653.86	772.68	844.32	334.22	329.31	296.95
ต้นทุนจากการบริการรับเหมา	43.31	51.00	21.68	-	-	4.73
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	23.75	26.91	29.51	16.48	19.24	22.03
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	148.88	158.94	170.43	93.20	95.43	104.92
กลับรายการค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	(90.00)	-	-
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	89.99	-	-
โอนกลับผลขาดทุนทางด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	3.04	(5.00)	(1.12)	2.89	(4.70)	(0.26)
รวมค่าใช้จ่าย	**872.84**	**1,004.53**	**1,064.82**	**446.78**	**439.29**	**428.37**
กำไรจากการดำเนินงาน	**97.93**	**47.98**	**94.94**	**23.12**	**22.40**	59.93

หน่วย: ล้านบาท	งบการเงินรวมฉบับตรวจสอบ (รวม KTMS)			งบการเงินรวมเสมือน[1/] (ไม่รวม KTMS)		
	2566	2567	2568	2566	2567	2568
ต้นทุนทางการเงิน	(8.32)	(9.25)	(26.20)	(5.68)	(5.87)	(20.58)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	**89.61**	**38.73**	**68.74**	**17.44**	**16.52**	**39.35**
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	9.33	(12.09)	(18.46)	14.19	(6.19)	(10.91)
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	**98.95**	**26.64**	**50.28**	**31.63**	**10.33**	**28.44**
ขาดทุนสำหรับปีจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	**(2.73)**	-	-	-	-	-
กำไรสุทธิสำหรับปี	**96.22**	**26.64**	**50.28**	**31.63**	**10.33**	**28.44**

หมายเหตุ: 1/ งบกำไรขาดทุนรวมเสมือนจัดทำโดยบริษัท

2. อาจสูญเสียโอกาสในการได้รับประโยชน์จากการเติบโตของธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมของธุรกิจของกลุ่ม KTMS จากแนวโน้มจำนวนผู้ป่วยโรคไตที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

การเข้าทำรายการจำหน่ายหุ้นสามัญของ KTMS ในครั้งนี้ อาจส่งผลให้บริษัทไม่ได้รับประโยชน์จากการเติบโตของธุรกิจให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมในอนาคต แม้ปัจจุบันธุรกิจดังกล่าวจะเผชิญกับปัจจัยกดดันหลายประการ อาทิ ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่มีแนวโน้มสูงขึ้นในอนาคต อัตราชดเชยค่าฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมที่ไม่มีการปรับเพิ่มขึ้นเป็นเวลาหลายปีที่ผ่านมา รวมทั้งมาตรการคุมเข้มเรื่องคุณภาพมาตรฐานของศูนย์ฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมที่สูงขึ้นในปัจจุบัน ดังจะเห็นได้จากแพทยสภาและสมาคมโรคไตแห่งประเทศไทยได้มีคำสั่งปิดศูนย์ฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมที่ไม่ผ่านมาตรฐานไปแล้วบางศูนย์

ทั้งนี้ จากที่ที่ปรึกษาทางการเงินได้ตรวจสอบเอกสารที่ได้รับซึ่งจัดทำโดยศูนย์รับรองมาตรฐานการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม (ศ.ร.ต.) พบว่ายังอยู่ระหว่างศึกษาแนวทางการเพิ่มมาตรฐานและคุณภาพของการดูแลรักษาสำหรับกระบวนการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และยังไม่มีการกำหนดกฎเกณฑ์หรือกำหนดเกณฑ์การประเมินและตัวชี้วัดคุณภาพสำหรับกระบวนการฟอกเลือดอย่างเป็นลายลักษณ์อักษรหรือบังคับใช้เพิ่มเติม

นอกจากนี้ แม้ว่ามีการยกเลิกและลดระดับการรับรองมาตรฐานการรักษาโดยการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมของหน่วยไตเทียม ระหว่างปี 2566 – 2567 ตามรายงานของสมาคมโรคไต และ ศ.ร.ต. เมื่อวันที่ 21 – 22 กุมภาพันธ์ 2569 สะท้อนผ่านจำนวนหน่วยไตเทียมที่ถูกยกเลิกหรือถูกลดระดับการรับรองการรักษาโดยการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

หน่วยไตเทียมถูกยกเลิกการรับรองการรักษาโดยการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม	2566	2567
ไม่มีแพทย์ประจำสถานพยาบาล (หน่วย)	5	7
จัดอัตรากำลังปฏิบัติงานของพยาบาลไม่ครบ (หน่วย)	7	10
ไม่มีอายุรแพทย์โรคไตดูแลรักษาผู้ป่วยที่หน่วย (หน่วย)	-	1
เอกสารสำคัญไม่ตรงกับข้อเท็จจริง (หน่วย)	-	1
หน่วยไตเทียมถูกลดระดับการรับรองการรักษาโดยการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม	**2566**	**2567**
การติดตาม และบำรุงรักษาระบบผลิต และจ่ายน้ำ RO (หน่วย)	12	23
จัดอัตรากำลังปฏิบัติงานของพยาบาลไม่ครบ (หน่วย)	8	6
แสดงความจำนงต่ออายุการรับรองล่วงหน้า <6 เดือน (หน่วย)	4	44
ทำการฟอกเลือดเกินศักยภาพ ดัดแปลงพื้นที่เอง (หน่วย)	1	
รวมหน่วยไตเทียมถูกยกเลิกหรือถูกลดระดับการรับรอง (หน่วย)	**37**	**92**
หน่วยไตเทียมทั้งหมด (หน่วย)[1/]	1,106	1,206
สัดส่วนหน่วยไตเทียมที่ถูกยกเลิกหรือลดระดับต่อหน่วยไตเทียมทั้งหมด (ร้อยละ)	3.35	7.63

หมายเหตุ 1/ ข้อมูลหน่วยไตเทียมทั้งหมดจากสมาคมโรคไตแห่งประเทศไทย

อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินเห็นว่าศูนย์ไตเทียมภายใต้การดำเนินงานของ KTMS ยังไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ และยังไม่ถูกยกเลิกและลดระดับการรับรองมาตรฐานแต่อย่างใด

นอกจากนี้ ในอดีตธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่อง สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ป่วยโรคไตเรื้อรัง การเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุ และความต้องการเข้าถึงบริการทางการแพทย์ที่มีคุณภาพมากขึ้น โดยข้อมูลจากสำนักงานกองทุนสนับสนุนการสร้างเสริมสุขภาพ (สสส.) ระบุว่า

ในปี 2567 ประเทศไทยมีผู้ป่วยโรคไตเรื้อรังจำนวนทั้งสิ้น 1,493,931 ราย ซึ่งในจำนวนดังกล่าวเป็นผู้ป่วยโรคไตเรื้อรังระยะที่ 4 และ 5 ซึ่งจำเป็นต้องได้รับการรักษาด้วยการฟอกไตจำนวน 294,691 ราย และมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) อยู่ที่ร้อยละ 13.30 ในช่วงระยะเวลา 5 ปีที่ผ่านมา (ระหว่างปี 2563–2567) นอกจากนี้ ธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมยังถือเป็นธุรกิจที่มีลักษณะของรายได้ที่ค่อนข้างมั่นคงในระยะยาว เนื่องจากเป็นการรักษาที่มีความจำเป็นทางการแพทย์ โดยผู้ป่วยโรคไตเรื้อรังระยะสุดท้ายจำเป็นต้องเข้ารับบริการฟอกเลือดอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ โดยเฉลี่ยประมาณ 2–3 ครั้งต่อสัปดาห์ตลอดช่วงชีวิต ส่งผลให้เกิดการใช้บริการซ้ำอย่างต่อเนื่อง และทำให้รายได้ของธุรกิจมีแนวโน้มเติบโตตามจำนวนรอบการให้บริการ ประกอบกับแนวโน้มจำนวนผู้ป่วยโรคไตที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ธุรกิจของ KTMS ยังคงมีศักยภาพในการขยายการให้บริการ เพิ่มจำนวนศูนย์ฟอกเลือด รวมถึงการต่อยอดไปสู่บริการทางการแพทย์ที่เกี่ยวเนื่อง ซึ่งอาจสร้างรายได้และผลตอบแทนอย่างต่อเนื่องในอนาคต ดังนั้น การจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ในครั้งนี้ อาจทำให้บริษัทสูญเสียโอกาสในการได้รับประโยชน์จากการเติบโตของธุรกิจดังกล่าว และอาจสูญเสียแหล่งรายได้จากธุรกิจที่มีแนวโน้มการเติบโตในระยะยาว

3. อาจได้รับผลกระทบจากการกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจที่ลดลง

ปัจจุบัน บริษัทมีการดำเนินธุรกิจแบ่งออกเป็น 4 กลุ่มธุรกิจหลัก (Business Unit) ตามประเภทธุรกิจของลูกค้า ได้แก่

(1) กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ (BU1) ดำเนินการภายใต้บริษัทและ INNO

(2) กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (BU2) ดำเนินการภายใต้บริษัท

(3) กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (BU3) ดำเนินการผ่านกลุ่ม KTMS และ

(4) กลุ่มธุรกิจพัฒนานิคมอุตสาหกรรมและบริการสาธารณูปโภค (BU4) ดำเนินการผ่าน WIE

โดยบริษัทมีโครงสร้างรายได้จากการดำเนินงานของ FVC ย้อนหลัง 3 ปี มีรายละเอียดตามตารางดังต่อไปนี้

โครงสร้างรายได้จากการดำเนินงานของ FVC	2566		2567		2568	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
รายได้จากการดำเนินงานต่อเนื่อง						
กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้าน (B1)[1/]	128.09	14.20	112.62	10.76	76.91	6.66
กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2)[2/]	317.21	35.16	336.68	32.17	371.15	32.15
กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (B3)[3/]	456.27	50.57	597.38	57.07	704.51	61.03
กลุ่มธุรกิจพัฒนานิคมอุตสาหกรรมและบริการสาธารณูปโภคครบวงจร (B4)[4/]	–	-	–	-	1.86	0.16
รวมรายได้จากการดำเนินงานต่อเนื่อง	**901.57**	**99.92**	**1,046.68**	**100.00**	**1,154.43**	**100.00**
รายได้จากการดำเนินงานที่ยกเลิก						
กลุ่มธุรกิจคลินิกเวชกรรมด้านสุขภาพและความงาม[5/]	0.72	0.08	–	-	–	-
รวมรายได้จากการดำเนินงานที่ยกเลิก	**0.72**	0.08	**–**	-	**–**	-
รวมรายได้	**902.29**	**100.00**	**1,046.68**	**100.00**	**1,154.43**	**100.00**

หมายเหตุ: 1/ ประกอบด้วย บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัท อินโนเวท (เอเชีย) จำกัด
2/ ประกอบด้วย บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)
3/ ประกอบด้วย บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน), บริษัท เออร์วิ่ง คอร์ปอเรชั่น จำกัด, บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด และบริษัท ไนโตร วิชั่น จำกัด
4/ ประกอบด้วย บริษัท เวิล์ด อินดัสเทรียล เอสเตท จำกัด
5/ ประกอบด้วย บริษัท ไอ เอสแควร์ เซ็นเตอร์ จำกัด (สิ้นสุดสภาพการเป็นบริษัทย่อยของบริษัทตั้งแต่วันที่ 22 ธันวาคม 2566)

ทั้งนี้ โครงสร้างการดำเนินธุรกิจดังกล่าวสะท้อนถึงแนวทางการกระจายการลงทุนของบริษัท เพื่อบริหารความเสี่ยงจากการพึ่งพารายได้จากธุรกิจใดธุรกิจหนึ่งมากเกินไป ทั้งนี้ กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (BU3) ซึ่งบริษัทได้ก่อตั้งกลุ่ม KTMS ขึ้นในปี 2558 เพื่อดำเนินธุรกิจให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม อันเป็นการต่อยอดห่วงโซ่ธุรกิจ (Value Chain) จากรูปแบบธุรกิจระหว่างองค์กร (B2B) ไปสู่ธุรกิจที่ให้บริการแก่ผู้บริโภคโดยตรง (B2C) มากขึ้น อีกทั้งยังช่วยสร้างรายได้ประจำในระยะยาว (Recurring Income) ซึ่งมีส่วนสนับสนุนให้ผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา

อย่างไรก็ตาม ภายหลังการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ในครั้งนี้ โครงสร้างการลงทุนและการดำเนินธุรกิจของบริษัทอาจมีความกระจุกตัวมากขึ้น เนื่องจากบริษัทจะไม่มีการดำเนินธุรกิจในกลุ่มบริการทางการแพทย์อีกต่อไป ส่งผลให้บริษัทต้องพึ่งพารายได้จากธุรกิจหลักอื่นมากขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย ซึ่งจะเป็นแหล่งรายได้ที่สำคัญของบริษัทภายหลังการเข้าทำรายการดังกล่าว ดังนั้น การจำหน่ายหุ้น KTMS อาจทำให้ระดับการกระจายความเสี่ยงของบริษัทลดลง ทั้งในด้านประเภทธุรกิจ แหล่งที่มาของรายได้ และโครงสร้างการดำเนินงาน นอกจากนี้ ในกรณีที่ธุรกิจหลักของบริษัทได้รับผลกระทบจากความผันผวนทางเศรษฐกิจ การเปลี่ยนแปลงของสภาวะตลาด หรือปัจจัยเฉพาะของอุตสาหกรรม อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทได้

อย่างไรก็ตาม เพื่อลดความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของรายได้ บริษัทมีแผนมุ่งเน้นการพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์ประเภทนิคมอุตสาหกรรมผ่านโครงการ WIE ซึ่งถือเป็นการต่อยอดจากความเชี่ยวชาญหลักของบริษัทในด้านระบบน้ำ โดยบริษัทสามารถสนับสนุนการออกแบบ ติดตั้ง และบริหารจัดการระบบน้ำภายในโครงการ WIE1 และ WIE2 ได้โดยตรง ทั้งนี้ ธุรกิจดังกล่าวมีศักยภาพในการสร้างรายได้ประจำในระยะยาว และช่วยลดการพึ่งพารายได้จากธุรกิจหลักของบริษัทเพียงอย่างเดียว

4. อาจสูญเสียโอกาสในการได้รับเงินปันผลจากเงินลงทุนในบริษัทย่อย

เนื่องด้วยคณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติให้บริษัทจำหน่ายหุ้นสามัญทั้งหมดใน KTMS ที่บริษัทถืออยู่จำนวนรวมทั้งสิ้น 159,225,200 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 53.08 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ KTMS ให้แก่นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท ภายหลังการเข้าทำรายการดังกล่าว KTMS จะสิ้นสภาพการเป็นบริษัทย่อยของบริษัท และบริษัทจะไม่ได้รับผลตอบแทนหรือเงินปันผลจากการประกอบธุรกิจของ KTMS อีกต่อไป ทั้งนี้ ในช่วงระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา (ระหว่างปี 2566–2568) KTMS ได้มีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ FVC โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

อัตราส่วน	2565	2566	2567	2568	ค่าเฉลี่ย
เงินปันผลที่ KTMS จ่ายให้บริษัท (บาท/หุ้น)	0.0327	0.0140	0.0233	0.0130	
อัตราเงินปันผล KTMS ต่อเงินลงทุน FVC[1/] (ร้อยละ)	3.42	1.46	2.44	1.36	2.17
อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล (ร้อยละ)	0.77	0.53	1.63	0.92	0.96
อัตรากำไรต่อหุ้น[2/] (ร้อยละ)	14.99				

หมายเหตุ: 1/ อัตราเงินปันผล KTMS ต่อเงินลงทุน FVC คำนวณจาก เงินปันผลต่อหุ้น ต่อ เงินลงทุนของ FVC ต่อหุ้น (โดย ณ สิ้นปี 2568 มีมูลค่าเท่ากับ 0.96 บาทต่อหุ้น)
2/ โดยมูลค่าเงินลงทุนของ FVC ใน KTMS ณ สิ้นปี 2568 เท่ากับ 152.32 ล้านบาท และมูลค่าการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ในครั้งนี้ เท่ากับ 175.15 ล้านบาท

ดังนั้น หากคาดการณ์ว่า KTMS จะสามารถจ่ายเงินปันผลในระดับใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยในอดีต บริษัทอาจสูญเสียโอกาสในการได้รับเงินปันผลจากการถือหุ้นใน KTMS ประมาณ 3.30 ล้านบาทต่อปี หรือคิดเป็นประมาณ 16.52 ล้านบาทในระยะเวลา 5 ปี และประมาณ 33.04 ล้านบาทในระยะเวลา 10 ปี

5. การทำรายการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของ KTMS ในครั้งนี้มีราคาต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม

การทำรายการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ในครั้งนี้ บริษัทกำหนดราคาจำหน่ายที่ 1.10 บาทต่อหุ้น สำหรับหุ้นจำนวน 159,225,200 หุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 175.15 ล้านบาท ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับมูลค่ายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ซึ่งเท่ากับ 512.98 – 621.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นมูลค่าหุ้นละ 1.71 – 2.07 บาทต่อหุ้น พบว่าราคาจำหน่ายดังกล่าวต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินได้เท่ากับ 0.61 – 0.97 บาทต่อหุ้น หรือต่ำกว่าร้อยละ 35.67 – 46.90 ของมูลค่ายุติธรรมตามวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (DCF) (*<u>โปรดดูรายละเอียดในหัวข้อ 3. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะของราคาของการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์</u>*) ดังนั้น หากบริษัทสามารถเจรจาหรือเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลอื่นในราคาที่ใกล้เคียงกับราคาตลาด อาจทำให้บริษัทสามารถจำหน่ายหุ้นได้ในราคาที่สูงกว่า และได้รับเงินจากการจำหน่ายหุ้นในจำนวนที่มากขึ้น ซึ่งอาจนำไปใช้ลงทุนในโครงการหรือกิจการที่สร้างผลตอบแทนที่สูงขึ้นในอนาคต

6. มีความไม่แน่นอนในการได้รับชำระเงิน อาจจะส่งผลให้การทำรายการไม่ประสบความสำเร็จ

สำหรับการเข้าทำรายการในครั้งนี้ จะดำเนินการเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นภายหลังได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 30 เมษายน 2569 (*โปรดดูร่างสัญญาซื้อขายหุ้นได้ในหัวข้อที่ 1.10 เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ*) คุณกาญจนาคาดว่าจะจัดหาแหล่งเงินทุนจากเงินส่วนบุคคล และ/หรือการกู้ยืมเงินจากบุคคลอื่นหรือสถาบันการเงิน โดยมูลค่ารวมสุทธิที่คุณกาญจนาจะต้องจัดหาเพื่อนำชำระค่าหุ้นสามัญ KTMS จนสิ้นสุดกระบวนการ ประกอบด้วย (1) ค่าซื้อหุ้น KTMS จากบริษัท (รายการในครั้งนี้) เป็นจำนวน 175.15 ล้านบาท (แบ่งเป็นเงินมัดจำจำนวน 10.00 ล้านบาท ภายหลังเซ็นสัญญาซื้อขายหุ้น และส่วนที่เหลือจำนวน 165.15 ล้านบาท ภายใน 180 วันหลังจากเซ็นสัญญาซื้อขายหุ้น) และ (2) ภาระหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ KTMS ภายหลังการเข้าทำรายการ ตามหลักเกณฑ์ของประกาศเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการฯ คิดเป็นมูลค่าประมาณ 154.85 ล้านบาท รวมเป็นภาระเงินทุนทั้งสิ้น 330.00 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ในการพิจารณารายการดังกล่าว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้สอบถามข้อมูลเกี่ยวกับแหล่งเงินทุนของคุณกาญจนาเพียงเท่านั้น และไม่ได้รับเอกสารหรือหลักฐานอื่นใดเพื่อยืนยันความสามารถในการชำระค่าหุ้นตามรายการนี้ จึงเห็นว่าบริษัทยังคงมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับชำระเงินครบถ้วน รวมถึงความเสี่ยงที่รายการอาจไม่สามารถดำเนินการได้สำเร็จ นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาเงื่อนไขในสัญญาซื้อขายหุ้นแล้ว พบว่าหากผู้ซื้อมีความประสงค์ยกเลิกสัญญาภายหลังการเข้าทำรายการ อาจก่อให้เกิดภาระค่าใช้จ่ายต่อบริษัททั้งในส่วนของค่าที่ปรึกษา ค่าใช้จ่ายในการจัดเตรียมเอกสาร และค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทไม่สามารถเรียกร้องความรับผิดชอบต่อผู้ซื้อได้ ซึ่งถือเป็นข้อด้อยของสัญญาฉบับนี้ อย่างไรก็ตาม ภาระค่าใช้จ่ายจะถูกชดเชย หากผู้ซื้อได้ชำระเงินงวดที่ 1 มาภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้ในสัญญา เพื่อเป็นหลักประกันเงินมัดจำของการซื้อหุ้นในครั้งนี้ โดยหากผู้ซื้อผิดสัญญาหรือยกเลิกสัญญา บริษัทในฐานะผู้ขายสามารถริบเงินมัดจำดังกล่าวได้ *(โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในสัญญาซื้อขายหุ้น หัวข้อ 1.10 เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ)*

7. เกิดภาระภาษีที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ

การจำหน่ายหุ้นสามัญของ KTMS ในครั้งนี้เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท เนื่องจากผู้ซื้อหุ้นคือ นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ซึ่งดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการของ KTMS และเป็นภรรยาของนายวิจิตร เตชะเกษม ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ กรรมการ และผู้บริหารของบริษัท จึงถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น บริษัทมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกัน เช่น การแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นต่อการเข้าทำรายการ และการจัดประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการ ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมในการดำเนินการดังกล่าว

นอกจากนี้ การจำหน่ายหุ้น KTMS จะทำให้บริษัทมีภาระภาษีจากกำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ โดยคาดว่าบริษัทจะมีภาระภาษีประมาณ 4.57 ล้านบาท รวมถึงบริษัทอาจต้องนำเงินสดส่วนหนึ่งจากการทำรายการไปชำระภาษีและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งอาจส่งผลให้จำนวนเงินสดสุทธิที่บริษัทจะได้รับจากการจำหน่ายหุ้น KTMS ลดลง

อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าเงื่อนไขการชำระมูลค่าหุ้น KTMS ไม่เหมาะสม เนื่องจากการกำหนดมูลค่าเงินงวดที่ 1 ซึ่งเปรียบเสมือนเงินมัดจำ มีมูลค่าค่อนข้างต่ำ โดยคิดเป็นต่ำกว่าร้อยละ 10 ของมูลค่าการซื้อขายทั้งหมด ซึ่งไม่สอดคล้องกับมูลค่าธุรกรรมที่อยู่ในระดับสูง และต่ำกว่าเงื่อนไขทางการค้าทั่วไป จึงถือเป็นข้อด้อยของสัญญา เนื่องจากมีความเสี่ยงที่ผู้ซื้ออาจไม่ปฏิบัติตามสัญญาได้ โดยมีภาระความรับผิดในระดับจำกัด สำหรับการกำหนดมูลค่าเงินงวดที่ 2 โดยกำหนดเป็นภายใน 180 วัน นับจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติ มีระยะเวลาค่อนข้างนาน เมื่อเทียบกับการทำสัญญาซื้อขายหุ้นโดยทั่วไป ประกอบกับในเงื่อนไขบังคับก่อนไม่ได้มีเงื่อนไขที่ต้องใช้ระยะเวลาในการดำเนินการ ที่ปรึกษาทางการเงินจึงเห็นว่าเงื่อนไขการชำระเงินดังกล่าวไม่เหมาะสม อย่างไรก็ตาม คาดว่าการทำรายการในครั้งนี้จะแล้วเสร็จภายในไตรมาส 3 ปี 2569 โดยที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น บริษัทควรพิจารณาต่อรองเงื่อนไขการชำระ

เงินให้มีระยะเวลาสั้นลง เพื่อลดความเสี่ยงที่การทำรายการในครั้งนี้จะไม่ประสบผลสำเร็จ นอกจากนี้ ยังได้พิจารณาถึงความสามารถในการจ่ายชำระเงินของผู้ซื้อ โดยได้สอบถามข้อมูลเกี่ยวกับแหล่งเงินทุนของคุณกาญจนาเพียงเท่านั้น และไม่ได้รับเอกสารหรือหลักฐานหรือหลักประกันความสามารถในการชำระเงินอื่นใด (เช่น บัญชีเงินฝาก หนังสือรับรองวงเงิน หนังสือค้ำประกัน) เพื่อยืนยันความสามารถในการชำระค่าหุ้นตามรายการนี้ จึงเห็นว่าบริษัทยังคงมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับชำระเงินครบถ้วน รวมถึงความเสี่ยงที่รายการอาจไม่สามารถดำเนินการได้สำเร็จ

2.2.3 ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ

1. ความเสี่ยงจากผลตอบแทนจากการลงทุนตามที่ระบุไว้ในวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้จากการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ต่ำกว่าผลตอบแทนจากการลงทุนในกิจการ KTMS ต่อไป

การนำเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ไปใช้ตามแผนการใช้เงินของบริษัท อาจมีความเสี่ยงที่ผลตอบแทนจากการใช้เงินดังกล่าวจะต่ำกว่าผลการดำเนินงานของกิจการ KTMS ที่ได้จำหน่ายไป เนื่องจากลักษณะการดำเนินธุรกิจและปัจจัยความเสี่ยงของการลงทุนใหม่อาจแตกต่างจากธุรกิจบริการทางการแพทย์ของ KTMS อีกทั้งยังอาจเผชิญกับความไม่แน่นอนจากปัจจัยต่าง ๆ ทั้งภายในและภายนอกบริษัท เช่น สภาวะเศรษฐกิจ ความผันผวนของตลาดการเงิน หรือข้อจำกัดในการดำเนินธุรกิจ ซึ่งอาจส่งผลให้การใช้เงินไม่เป็นไปตามแผนที่กำหนดไว้ ทั้งนี้ บริษัทมีแผนนำเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นไปใช้ในการดำเนินธุรกิจหลักของบริษัท รวมถึงการลงทุนและพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์ประเภทนิคมอุตสาหกรรมพร้อมระบบสาธารณูปโภคผ่านโครงการ WIE1 และโครงการลงทุนอื่น ๆ อย่างไรก็ตาม หากโครงการลงทุนดังกล่าวไม่สามารถสร้างผลตอบแทนได้ตามที่คาดการณ์ไว้ อาจส่งผลให้ผลตอบแทนจากการใช้เงินต่ำกว่าผลการลงทุนในกิจการ KTMS ที่บริษัทมีแผนที่จะได้จำหน่ายไป ดังนั้น หากบริษัทไม่สามารถบริหารจัดการเงินที่ได้รับจากการทำรายการดังกล่าวได้อย่างมีประสิทธิภาพ หรือไม่สามารถจัดสรรเงินลงทุนไปสู่โครงการที่สามารถสร้างผลตอบแทนที่เหมาะสมได้ อาจทำให้ประโยชน์ที่บริษัทได้รับจากการทำรายการดังกล่าวต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ และผลตอบแทนอาจไม่เพียงพอที่จะชดเชยโอกาสทางธุรกิจหรือผลประโยชน์ในระยะยาวที่บริษัทอาจสูญเสียไปจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS อย่างไรก็ตาม บริษัทมีแผนจัดทำงบประมาณและแผนการใช้เงินอย่างรอบคอบ โดยพิจารณาถึงความจำเป็นและความเหมาะสมของการใช้เงินดังกล่าวเป็นแหล่งเงินทุนหมุนเวียนและเพื่อการลงทุนในธุรกิจของบริษัท เพื่อสนับสนุนการสร้างผลตอบแทนในระยะยาวตามที่บริษัทคาดหวังไว้

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินได้รับเอกสารการคำนวณอัตราผลตอบแทน (IRR) และระยะเวลาคืนทุนจากบริษัท และได้ปรับข้อมูลผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริงของ WIE ในปี 2568 พบว่ามีการเปลี่ยนแปลงดังต่อไปนี้

	ประมาณการ **เดิม**[1/]	ประมาณการ **ใหม่**[1/]
อัตราผลตอบแทน (IRR) (ร้อยละ)	26.28	18.44
ระยะเวลาคืนทุน	4 ปี	4 – 5 ปี

หมายเหตุ: 1/ ประมาณการโดยบริษัท

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ประเภทนิคมอุตสาหกรรมภายใต้โครงการ WIE ยังมีความเสี่ยงอยู่ในระดับสูง เนื่องจากบริษัทยังขาดประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในธุรกิจดังกล่าว ประกอบกับภาวะเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มชะลอตัว รวมถึงปัจจัยกดดันจากสภาวการณ์ภายนอก เช่น ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์และวิกฤติด้านพลังงาน ซึ่งอาจส่งผลให้ผลการดำเนินงานไม่เป็นไปตามที่บริษัทคาดการณ์ไว้

2. ความเสี่ยงที่บริษัทอาจสูญเสียโอกาสในการมีส่วนร่วมกับการเติบโตของธุรกิจของ KTMS ในอนาคต

การจำหน่ายหุ้นสามัญของ KTMS อาจส่งผลให้บริษัทสูญเสียโอกาสในการมีส่วนร่วมกับการเติบโตของธุรกิจของ KTMS ในอนาคต เนื่องจากผลการดำเนินงานของ KTMS ยังคงอยู่ในทิศทางที่ดี โดยในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา KTMS มีรายได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยของรายได้จากการขายและ

บริการร้อยละ 24.22 ต่อปี (ตั้งแต่ปี 2566 – 2568 อ้างอิงจากงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วของ KTMS) นอกจากนี้ ธุรกิจหลักของ KTMS ซึ่งมุ่งเน้นการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม ยังมีแนวโน้มการเติบโตที่ดี สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ป่วยโรคไตเรื้อรัง การเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุ และความต้องการเข้าถึงบริการทางการแพทย์ที่มีคุณภาพสูงขึ้น ดังนั้น ภายหลังการจำหน่ายหุ้น บริษัทจะไม่มีส่วนร่วมในโอกาสการขยายตัวของธุรกิจและผลตอบแทนที่อาจเกิดขึ้นจากการเติบโตดังกล่าวในอนาคต ทั้งในส่วนของผลการดำเนินงานของ KTMS เงินปันผล และกำไรจากการจำหน่ายหุ้นที่อาจเพิ่มสูงขึ้นในอนาคต โดยสามารถพิจารณาได้ดังตารางข้างล่าง

KTMS	หน่วย	2565	2566	2567	2568	ค่าเฉลี่ย
สัดส่วนรายได้รวมของ KTMS ต่อ FVC	ร้อยละ	49.13	50.57	57.07	61.03	
สัดส่วนกำไรของ KTMS ต่อ FVC	ร้อยละ	18.66	6.37	42.56	68.39	
เงินปันผลที่ KTMS จ่ายให้บริษัท	บาท/หุ้น	0.0327	0.0140	0.0233	0.0130	
อัตราเงินปันผล KTMS ต่อเงินลงทุน FVC[1/]	ร้อยละ	3.42	1.46	2.44	1.36	2.17
อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล	ร้อยละ	0.77	0.53	1.63	0.92	0.96
อัตรากำไรต่อหุ้น[2/]	ร้อยละ	14.99				

หมายเหตุ: 1/ อัตราเงินปันผล KTMS ต่อเงินลงทุน FVC คำนวณจาก เงินปันผลต่อหุ้น ต่อ เงินลงทุนของ FVC ต่อหุ้น (โดย ณ สิ้นปี 2568 มีมูลค่าเท่ากับ 0.96 บาทต่อหุ้น)

2/ โดยมูลค่าเงินลงทุนของ FVC ใน KTMS ณ สิ้นปี 2568 เท่ากับ 152.32 ล้านบาท และมูลค่าการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ในครั้งนี้ เท่ากับ 175.15 ล้านบาท

3. ความเสี่ยงด้านภาพลักษณ์และความเชื่อมั่นของผู้มีส่วนได้เสียต่อ FVC

การจำหน่ายหุ้นสามัญของ KTMS ในครั้งนี้ ซึ่งเป็นธุรกิจที่ในอดีตมีแนวโน้มการเติบโตที่ดี อยู่ในอุตสาหกรรมบริการทางการแพทย์ และมีศักยภาพในการสร้างรายได้ประจำในระยะยาว อาจส่งผลให้ผู้มีส่วนได้เสียบางส่วนของบริษัท เช่น ผู้ลงทุน ผู้ถือหุ้น เจ้าหนี้ และผู้เกี่ยวข้องในตลาดทุน ตั้งข้อสังเกตต่อความเหมาะสมของกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจและทิศทางการเติบโตของบริษัทในระยะยาว ว่าการตัดสินใจดังกล่าวสะท้อนถึงข้อจำกัดด้านศักยภาพของธุรกิจในอนาคตของบริษัท นอกจากนี้ การจำหน่ายบริษัทย่อยที่ดำเนินธุรกิจอยู่ในอุตสาหกรรมที่มีแนวโน้มการเติบโต อาจส่งผลต่อมุมมองหรือความเชื่อมั่นของผู้มีส่วนได้เสียบางส่วน ซึ่งอาจมองว่าบริษัทมีการปรับเปลี่ยนทิศทางการดำเนินธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ หรือขาดความต่อเนื่องของกลยุทธ์ทางธุรกิจ อันอาจนำไปสู่การตัดสินใจซื้อหรือจำหน่ายหุ้นของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงของปริมาณการซื้อขายดังกล่าวอาจส่งผลให้ราคาหุ้นของบริษัทเกิดความผันผวนในระยะสั้น ซึ่งอาจไม่สอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐานหรือศักยภาพในการดำเนินธุรกิจของบริษัท อย่างไรก็ตาม แม้ว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวจะมีวัตถุประสงค์เพื่อปรับโครงสร้างการดำเนินธุรกิจ เสริมสร้างสภาพคล่อง และเพิ่มความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน บริษัทจำเป็นต้องบริหารจัดการการสื่อสารและการเปิดเผยข้อมูลอย่างเหมาะสม เพื่อสร้างความเข้าใจต่อเหตุผลและประโยชน์ของการเข้าทำรายการดังกล่าว

4. ความเสี่ยงเกี่ยวกับความสามารถในการชำระเงินของคู่สัญญา

ความเสี่ยงด้านการจัดหาเงินทุนและการชำระเงินของผู้ซื้อเป็นปัจจัยที่บริษัทไม่สามารถควบคุมได้โดยตรง อย่างไรก็ตาม จากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัท ได้มีการให้ข้อมูลว่าผู้ซื้อ หรือ นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการและผู้บริหารของกลุ่ม KTMS ซึ่งเป็นพยาบาลระดับผู้เชี่ยวชาญเฉพาะทางไตเทียม และมีประสบการณ์ด้านการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และเป็นที่รู้จักในแวดวงธุรกิจ ดังนั้น ผู้ซื้อดังกล่าวจึงเป็นผู้มีศักยภาพในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพื่อชำระเงินค่าหุ้นได้ตามเงื่อนไขที่กำหนด และได้มีการจัดหาแหล่งเงินทุนรองรับได้ก่อนการทำรายการซื้อขายหุ้น ทั้งนี้ ความเห็นดังกล่าวเป็นการพิจารณาบนพื้นฐานของข้อมูลและสมมติฐานที่มีอยู่ในปัจจุบัน

อย่างไรก็ตาม การทำรายการในครั้งนี้ คุณกาญจนาคาดว่าจะจัดหาแหล่งเงินทุนจากเงินส่วนบุคคล และ/หรือการกู้ยืมเงินจากบุคคลอื่นหรือสถาบันการเงิน โดยมูลค่ารวมสุทธิที่คุณกาญจนาจะต้องจัดหาเพื่อนำชำระค่าหุ้นสามัญ KTMS จนสิ้นสุดกระบวนการ ประกอบด้วย (1) ค่าซื้อหุ้น KTMS จากบริษัท (รายการในครั้งนี้) เป็น

จำนวน 175.15 ล้านบาท และ (2) ภาระหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ KTMS ภายหลังการเข้าทำรายการ ตามหลักเกณฑ์ของประกาศเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการฯ คิดเป็นมูลค่าประมาณ 154.85 ล้านบาท รวมเป็นภาระเงินทุนทั้งสิ้น 330.00 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ในการพิจารณารายการดังกล่าว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้สอบถามข้อมูลเกี่ยวกับแหล่งเงินทุนของคุณกาญจนาเพียงเท่านั้น และไม่ได้รับเอกสารหรือหลักฐานหรือหลักประกันความสามารถในการชำระเงินอื่นใด (เช่น บัญชีเงินฝาก หนังสือรับรองวงเงิน หนังสือค้ำประกัน) เพื่อยืนยันความสามารถในการชำระค่าหุ้นตามรายการนี้ จึงเห็นว่าบริษัทยังคงมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับชำระเงินครบถ้วน รวมถึงความเสี่ยงที่รายการอาจไม่สามารถดำเนินการได้สำเร็จ นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาเงื่อนไขในสัญญาซื้อขายหุ้นแล้ว พบว่า หากผู้ซื้อมีความประสงค์ยกเลิกสัญญาภายหลังการเข้าทำรายการ อาจก่อให้เกิดภาระค่าใช้จ่ายต่อบริษัททั้งในส่วนของค่าที่ปรึกษา ค่าใช้จ่ายในการจัดเตรียมเอกสาร และค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทไม่สามารถเรียกร้องความรับผิดชอบต่อผู้ซื้อได้ ซึ่งถือเป็นข้อด้อยของสัญญาฉบับนี้ อย่างไรก็ตาม ภาระค่าใช้จ่ายจะถูกชดเชย หากผู้ซื้อได้ชำระเงินงวดที่ 1 มาภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้ในสัญญา เพื่อเป็นหลักประกันเงินมัดจำของการซื้อหุ้นในครั้งนี้ โดยหากผู้ซื้อผิดสัญญาหรือยกเลิกสัญญา บริษัทในฐานะผู้ขายสามารถริบเงินมัดจำดังกล่าวได้ *(โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในสัญญาซื้อขายหุ้น หัวข้อ 1.10 เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ)*

5. **ความเสี่ยงจากการไม่ได้รับอนุมัติจากสถาบันการเงินเพื่อดำเนินการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นภายในระยะเวลาที่กำหนด**

เนื่องจากเงื่อนไขบังคับก่อนของรายการในครั้งนี้ กำหนดให้ KTMS ต้องได้รับอนุมัติจากสถาบันการเงินในการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้น และต้องมีหนังสือยืนยันอย่างเป็นลายลักษณ์อักษร ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าบริษัทควรเร่งดำเนินการประสานงานและแจ้งต่อสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องเพื่อขออนุมัติดังกล่าวโดยเร็ว ทั้งนี้ เงื่อนไขดังกล่าวมิได้เป็นอุปสรรคต่อการเข้าลงนามสัญญาซื้อขายหุ้น อย่างไรก็ตาม หากบริษัทไม่สามารถได้รับอนุมัติและหนังสือยืนยันภายในระยะเวลาที่กำหนดประมาณ 1 เดือน อาจส่งผลให้กำหนดการโอนหุ้นล่าช้าออกไป ซึ่งอาจกระทบต่อระยะเวลาในการรับรู้เงินลงทุนและแผนการใช้เงินของบริษัทได้ในบางส่วน (*โปรดพิจารณารายละเอียดในหัวข้อ 1.10 เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ*)

6. **ความเสี่ยงจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นอาจไม่อนุมัติการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS และรายการที่เกี่ยวโยงกัน**

เนื่องจากการเข้าทำรายการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ในครั้งนี้ ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท ซึ่งต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียง โดยไม่นับรวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ดังนั้น การเข้าทำรายการในครั้งนี้จึงมีความเสี่ยงที่ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทเสียโอกาสในการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS รวมทั้งเสียค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการจัดการเตรียมการเข้าทำรายการ เช่น ค่าที่ปรึกษา การจัดเตรียมเอกสาร การดำเนินการเพื่อให้เป็นไปตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการในครั้งนี้

2.3 ข้อดี ข้อด้อย ของการไม่เข้าทำรายการ

2.3.1 ข้อดีของการไม่เข้าทำรายการ

1. **สามารถคงสัดส่วนการถือหุ้นของ KTMS ไว้ได้ และสามารถรักษาระดับรายได้และผลการดำเนินงาน**

กรณีที่บริษัทไม่เข้าทำรายการจำหน่ายหุ้นสามัญของ KTMS ในครั้งนี้ บริษัทจะยังคงถือหุ้นใน KTMS ในสัดส่วนเดิม และยังคงรวมสินทรัพย์ หนี้สิน และผลการดำเนินงานของกลุ่ม KTMS ไว้ในงบการเงินของบริษัทต่อไป รวมทั้งยังสามารถได้รับเงินปันผล หรือผลตอบแทนอื่น ๆ จากการลงทุนในกลุ่ม KTMS ในอนาคต ซึ่งจะช่วยลดผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของฐานรายได้และความสามารถในการทำกำไรของบริษัทที่อาจลดลงอย่างมีนัยสำคัญจากการจำหน่ายบริษัทย่อยดังกล่าว อย่างไรก็ตาม การไม่เข้าทำรายการอาจทำให้บริษัทไม่ได้รับเงินจากการจำหน่ายหุ้น KTMS เพื่อนำไปใช้ในการดำเนินธุรกิจหลักและการลงทุนเพื่อขยายธุรกิจใหม่ของบริษัท ได้แก่ ธุรกิจการให้บริการระบบน้ำบริสุทธิ์ และธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ประเภทนิคมอุตสาหกรรมพร้อม

การให้บริการสาธารณูปโภค ซึ่งยังคงต้องใช้เงินลงทุนและกระแสเงินสดจำนวนมากในระยะเริ่มต้นของการดำเนินโครงการ

ดังนั้น หากบริษัทไม่เข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทจะสามารถคงสัดส่วนการถือหุ้นของ KTMS ไว้ได้ ซึ่งคาดว่าจะช่วยให้บริษัทยังคงรักษาระดับรายได้และผลการดำเนินงานให้อยู่ในระดับใกล้เคียงเดิม หรืออาจมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นตามแนวโน้มจำนวนผู้ป่วยโรคไตเรื้อรังที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

2. **สามารถลงทุนในธุรกิจบริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมของ KTMS ซึ่งมีโอกาสเติบโตตามแนวโน้มจำนวนผู้ป่วยโรคไตเรื้อรังที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง**

ธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมของ KTMS มีแนวโน้มการเติบโตในระดับสูงอย่าง โดยเมื่อพิจารณาผลการดำเนินงานของ KTMS ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา พบว่า KTMS มีรายได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง คิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยของรายได้จากการขายและบริการร้อยละ 24.22 ต่อปี (ตั้งแต่ปี 2566 – 2568 อ้างอิงจากงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วของกลุ่ม KTMS) นอกจากนี้ ธุรกิจหลักของ KTMS ซึ่งมุ่งเน้นการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม ยังมีแนวโน้มการเติบโตที่ดี สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ป่วยโรคไตเรื้อรัง การเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุ และความต้องการเข้าถึงบริการทางการแพทย์ที่มีคุณภาพมากขึ้น ส่งผลให้ภาพรวมการลงทุนในธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมถือเป็นธุรกิจที่มีศักยภาพในการเติบโตในระยะยาว และเป็นธุรกิจที่มีการขยายตัวสอดคล้องกับโครงสร้างประชากรและความจำเป็นทางการแพทย์มาโดยตลอด ทั้งนี้ หากบริษัทไม่เข้าทำรายการจำหน่ายหุ้นสามัญของ KTMS บริษัทจะยังคงมีส่วนร่วมในการเติบโตของธุรกิจดังกล่าว สามารถรักษาแหล่งรายได้ที่มีความมั่นคงและต่อเนื่อง และสนับสนุนการเติบโตอย่างยั่งยืนของบริษัท

3. **สามารถกระจายความเสี่ยงผ่านการดำเนินธุรกิจที่หลากหลาย**

จากโครงสร้างการดำเนินธุรกิจของบริษัท ซึ่งปัจจุบันสามารถแบ่งลักษณะการดำเนินธุรกิจออกเป็น 4 กลุ่มธุรกิจ ได้แก่ กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ ซึ่งดำเนินการผ่านกลุ่ม KTMS และ กลุ่มธุรกิจพัฒนานิคมอุตสาหกรรมและบริการสาธารณูปโภค สะท้อนให้เห็นถึงแนวทางการกระจายการลงทุนของบริษัท เพื่อบริหารความเสี่ยงจากการพึ่งพารายได้จากธุรกิจใดธุรกิจหนึ่งมากเกินไป ดังนั้น กรณีบริษัทไม่เข้าทำรายการในครั้งนี้ จะทำให้บริษัทยังคงสามารถระดับการกระจายความเสี่ยงของบริษัท ทั้งในด้านประเภทธุรกิจ แหล่งที่มาของรายได้ และโครงสร้างการดำเนินงานคงอยู่ในระดับเดิม อีกทั้ง บริษัทไม่ต้องเผชิญความเสี่ยงในกรณีบริษัทจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS แล้วต้องพึ่งพิงธุรกิจหลักเป็นหลัก หากเกิดเหตุการณ์ที่ทำให้ธุรกิจหลักซึ่งดำเนินการเกี่ยวกับการให้บริการด้านระบบน้ำบริสุทธิ์ของบริษัทได้รับผลกระทบจากความผันผวนทางเศรษฐกิจ การเปลี่ยนแปลงของสภาวะตลาดหรือปัจจัยเฉพาะของอุตสาหกรรม อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทได้

4. **โอกาสในการได้รับเงินปันผลและผลตอบแทนอื่นจากการลงทุนในกลุ่มธุรกิจให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม**

กรณีบริษัทไม่เข้าทำรายการในครั้งนี้ จะทำให้ธุรกิจของกลุ่ม KTMS ยังคงสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทต่อไป และจะทำให้บริษัทได้รับผลตอบแทนหรือเงินปันผล หรือส่วนแบ่งกำไรจากการประกอบธุรกิจของ KTMS อยู่ต่อไป ทั้งนี้ ในช่วงระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา (ระหว่างปี 2566–2568) KTMS ได้มีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นจำนวนรวม 9.81 ล้านบาท 4.20 ล้านบาท และ 6.99 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นเงินปันผลเฉลี่ยประมาณ 0.0233 บาทต่อหุ้นต่อปี ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเงินปันผลต่อเงินลงทุนที่ FVC ลงทุนประมาณร้อยละ 2.17 ดังนั้น หากสมมติให้ KTMS สามารถจ่ายเงินปันผลในระดับใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยในอดีต จะทำให้บริษัทมีโอกาสในการได้รับเงินปันผลจากการถือหุ้นใน KTMS ประมาณ 3.46 ล้านบาทต่อปี หรือคิดเป็นประมาณ 17.28 ล้านบาทในระยะเวลา 5 ปี และประมาณ 34.55 ล้านบาทในระยะเวลา 10 ปี

5. **อาจมีโอกาสในการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ได้ในราคาที่สูงกว่าราคาที่ตกลงซื้อขายกันในครั้งนี้**

หากบริษัทไม่เข้าทำรายการในครั้งนี้ ซึ่งกำหนดราคาซื้อขายที่ 1.10 บาทต่อหุ้น ขณะที่มูลค่ายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เท่ากับ 515.99 – 624.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นมูลค่าหุ้นละ 1.72 – 2.08 บาทต่อหุ้น พบว่าราคาจำหน่ายดังกล่าวต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมเท่ากับ 0.62 – 0.98 บาทต่อหุ้น หรือต่ำกว่าร้อยละ 36.05 – 47.18 ของมูลค่ายุติธรรม ดังนั้น การไม่เข้าทำรายการในครั้งนี้ อาจทำให้บริษัทมีโอกาสเจรจาหรือเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลอื่นในราคาที่ใกล้เคียงกับมูลค่ายุติธรรม อาจทำให้บริษัทสามารถจำหน่ายหุ้นได้ในราคาที่สูงกว่าราคาที่ตกลงซื้อขายกันในครั้งนี้ และได้รับเงินจากการจำหน่ายหุ้นในจำนวนที่มากขึ้น ซึ่งอาจนำไปใช้ลงทุนในโครงการหรือกิจการที่สร้างผลตอบแทนที่สูงขึ้นในอนาคต

6. **ไม่เกิดภาระค่าใช้จ่ายและภาระภาษีที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ**

หากบริษัทไม่เข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทจะไม่มีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกัน เช่น การแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นต่อการเข้าทำรายการ และการจัดประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการ ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมในการดำเนินการดังกล่าว ดังนั้น กรณีที่บริษัทไม่เข้าทำรายการในครั้งนี้ จะทำให้ไม่เกิดภาระค่าใช้จ่ายและภาระภาษีที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการดังกล่าวข้างต้น

2.3.2 ข้อด้อยของการไม่เข้าทำรายการ

1. **อาจไม่สามารถปรับโครงสร้างการดำเนินธุรกิจของบริษัทให้มีความชัดเจนเพื่อมุ่งเน้นธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำ และธุรกิจด้านอสังหาริมทรัพย์ประเภทนิคมอุตสาหกรรม**

หากบริษัทไม่เข้าทำรายการจำหน่ายหุ้นสามัญของ KTMS ในครั้งนี้ อาจส่งผลให้บริษัทไม่สามารถมุ่งเน้นธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำ และธุรกิจด้านอสังหาริมทรัพย์ประเภทนิคมอุตสาหกรรม และไม่อาจปรับโครงสร้างการดำเนินธุรกิจให้มีความชัดเจนตามกลยุทธ์ที่บริษัทกำหนดไว้ได้อย่างเต็มที่ เนื่องจากบริษัทมีแผนปรับทิศทางการดำเนินธุรกิจโดยมุ่งเน้นธุรกิจด้านอสังหาริมทรัพย์ประเภทนิคมอุตสาหกรรมให้เข้ามาเป็นหนึ่งในธุรกิจหลักในอนาคต ทั้งนี้ บริษัทได้เริ่มเข้าสู่ธุรกิจดังกล่าวโดยการเข้าลงทุนในโครงการนิคมอุตสาหกรรมของ WIE ตั้งแต่ปี 2568 และปัจจุบันอยู่ระหว่างการพัฒนาโครงการ WIE1 และ WIE2 ซึ่งต้องใช้ทรัพยากรด้านเงินทุน การบริหารจัดการ และการกำหนดกลยุทธ์ทางธุรกิจอย่างต่อเนื่อง

ดังนั้น หากบริษัทไม่เข้าทำรายการในครั้งนี้ อาจทำให้บริษัทไม่สามารถมุ่งเน้นทรัพยากรและการบริหารจัดการไปยังธุรกิจดังกล่าวได้อย่างเต็มที่ ส่งผลให้การปรับโครงสร้างธุรกิจและการดำเนินกลยุทธ์เพื่อมุ่งสู่ธุรกิจนิคมอุตสาหกรรมอาจไม่เป็นไปตามแผนงานที่บริษัทกำหนดไว้

ทั้งนี้ หากการทำเข้ารายการในครั้งนี้ไม่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น บริษัทอาจจำเป็นต้องพิจารณาทางเลือกในการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินหรือบุคคลอื่น หรือ การเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจง (Private Placement) หรือ เสนอขายให้กับผู้ถือหุ้นเดิม (Right offering) เพื่อใช้ในการลงทุนตามวัตถุประสงค์การใช้เงิน ที่เกี่ยวข้องกับการพัฒนาโครงการ WIE1 จำนวน 50.00 ล้านบาท ซึ่งบริษัทจะมีต้นทุนทางการเงินที่บริษัทมีภาระหน้าที่ที่ต้องชำระ รวมถึงการชำระคืนเงินต้นแก่สถาบันการเงินด้วย แต่สำหรับวัตถุประสงค์การใช้เงินข้อที่ 2 คาดว่าบริษัทอาจจะไม่ได้รับผลกระทบที่ชัดเจนมากนัก จากทั้งความไม่แน่นอนในการลงทุนที่ซึ่งบริษัทอยู่ระหว่างการศึกษาข้อมูล มูลค่าการลงทุน รวมถึงแม้แต่ประเภทธุรกิจที่บริษัทจะเข้าไปลงทุน (*โปรดดูรายละเอียดในหัวข้อ 1.ลักษณะและรายละเอียดของการทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกัน หัวข้อย่อย 1.1 วัตถุประสงค์และที่มาของการเข้าทำรายการ*)

2. **อาจเผชิญข้อจำกัดด้านระยะเวลาและต้นทุนที่สูงขึ้นในการจัดหาเงินทุนจากแนวทางอื่น**

หากบริษัทไม่เข้าทำรายการดังกล่าว บริษัทอาจต้องใช้ระยะเวลาและมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมในการจัดหาแหล่งเงินทุนจากวิธีการอื่นเพื่อทดแทนการระดมทุนผ่านการขายหุ้นสามัญ KTMS อีกทั้ง ยังมีความไม่แน่นอนว่าบริษัทจะสามารถจัดหาเงินทุนได้ครบถ้วนตามจำนวนที่ต้องการหรือไม่ ซึ่งอาจส่งผลต่อแผนการดำเนินธุรกิจและการลงทุนของบริษัทในอนาคต

3. อาจมีความเสี่ยงจากการไม่ได้จำหน่ายหุ้นสามัญในช่วงเวลานี้ตามมุมมองเชิงลบที่บริษัทมีต่อธุรกิจให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม

หากบริษัทไม่เข้าทำรายการดังกล่าว บริษัทอาจมีความเสี่ยงที่จากการไม่ได้จำหน่ายหุ้นสามัญตามมุมมองเชิงลบที่บริษัทมีต่อธุรกิจให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม ซึ่งบริษัทมีมุมมองว่าธุรกิจให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมมีกฎระเบียบที่เข้มงวดขึ้น และอัตราการเติบโตของราคาค่าบริการฟอกเลือดที่จำกัดในส่วนที่ภาครัฐสนับสนุน โดยหากไม่ได้ทำรายการจำหน่ายหุ้นสามัญในครั้งนี้ บริษัทมีทางเลือกที่จะดำเนินธุรกิจดังกล่าวต่อไป หรือเจรจาหาข้อเสนออื่นเพื่อที่จะขายหุ้น KTMS

2.4 ข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันเมื่อเทียบกับบุคคลภายนอก

2.4.1 ข้อดีของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันเทียบกับการเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอก

1. การทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันช่วยให้การเจรจาต่อรองเงื่อนไขต่าง ๆ เป็นไปอย่างสะดวกและรวดเร็วกว่าการดำเนินการกับบุคคลภายนอก

บริษัทเห็นว่าการเข้าทำรายการจำหน่ายกิจการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันเอื้อให้การเจรจาต่อรองเงื่อนไขต่าง ๆ ดำเนินการได้อย่างสะดวกและรวดเร็ว เนื่องจากบุคคลที่เกี่ยวโยงกันมีความเข้าใจในลักษณะธุรกิจ โครงสร้างและการดำเนินงานของบริษัทเป็นอย่างดี อีกทั้งเป็นพยาบาลระดับผู้เชี่ยวชาญเฉพาะทางไตเทียม และมีประสบการณ์ด้านการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และเป็นที่รู้จักในแวดวงธุรกิจ ส่งผลให้สามารถตกลงเงื่อนไขของสัญญาการจำหน่ายกิจการได้ในระยะเวลาที่เหมาะสม ทั้งนี้ หากบริษัทดำเนินการจำหน่ายกิจการให้แก่บุคคลภายนอก อาจต้องใช้ระยะเวลาในการเจรจาและพิจารณาเงื่อนไขสัญญานานกว่า โดยเฉพาะในประเด็นเกี่ยวกับมูลค่าสิ่งตอบแทน เงื่อนไขการชำระเงิน และเงื่อนไขทางกฎหมายอื่น ๆ ซึ่งอาจส่งผลต่อความล่าช้าในการดำเนินธุรกรรม

2.4.2 ข้อด้อยของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันเทียบกับการเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอก

1. ราคาเสนอขายอาจต่ำกว่าราคาที่ทำรายการหากเป็นการทำรายการกับบุคคลภายนอก

ราคาซื้อขายหุ้นสามัญ KTMS ในครั้งนี้กำหนดราคาซื้อขายที่ 1.10 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นราคาต่ำกว่าราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักย้อนหลัง 15 วัน ซึ่งเท่ากับ 1.99 บาทต่อหุ้น (ย้อนหลัง 15 วันทำการจนถึงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2569) ซึ่งต่ำกว่าราคาตลาด 0.89 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นต่ำกว่าร้อยละ 44.72 ของราคาตลาด ซึ่งหากเป็นกรณีขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน KTMS ให้กับบุคคลภายนอกหรือขายหุ้นบิ๊กล็อต (Big lot) ในตลาดหลักทรัพย์ฯ อาจทำให้บริษัทสามารถเสนอขายได้ราคาสูงกว่าข้อเสนอที่บริษัทตกลงกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน

2. การทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน อาจส่งผลกระทบในการเจรจาต่อรองและเงื่อนไขต่างๆ ได้ไม่เต็มที่เหมือนกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก

การทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์กับบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน อาจส่งผลกระทบในการเจรจาต่อรองและเงื่อนไขต่างๆ ได้ไม่เต็มที่เหมือนกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัท อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัท เข้าใจกฎเกณฑ์ และตระหนักถึงผลกระทบของการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันเป็นอย่างดี ทั้งนี้ บริษัทได้ปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ข้อกำหนดของการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน ทั้งนี้ ในการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติรายการที่เกี่ยงโยงกันนี้ ผู้มีส่วนได้เสียจะไม่สามารถออกเสียงลงคะแนนได้ (สามารถดูรายละเอียดได้ในหัวข้อ 1.8 กรรมการที่มีส่วนได้เสีย และบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน และ/หรือผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน) ซึ่งการดำเนินการต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้น เป็นแนวทางหนึ่งที่ช่วยรักษาผลประโยชน์ของบริษัทในการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาเงื่อนไขของสัญญาซื้อขายหุ้นในครั้งนี้ จากหลายปัจจัยดังนี้ ด้านราคาซื้อขายที่ตกลงระหว่างคู่สัญญา รวมทั้งเป็นราคาการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ที่ปรึกษามีความเห็นว่าที่ไม่

เหมาะสม เนื่องจากราคาซื้อขายต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (โปรดพิจารณาบทสรุปผู้บริหารหัวข้อความเหมาะสมเรื่องราคาในการจำหน่ายหุ้น KTMS และความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคาจำหน่ายหุ้น KTMS) ประกอบกับเห็นว่าเงื่อนไขการชำระเงินตามสัญญายังไม่เหมาะสม เนื่องจากคู่สัญญาทั้งสองฝ่ายได้กำหนดเงื่อนไขการชำระเงินงวดที่ 1 หรือเงินมัดจำจำนวน 10 ล้านบาท โดยคิดเป็นต่ำกว่าร้อยละ 10 ของมูลค่าการซื้อขายทั้งหมด ซึ่งไม่สอดคล้องกับมูลค่าธุรกรรมที่อยู่ในระดับสูง และต่ำกว่าเงื่อนไขทางการค้าทั่วไป จึงถือเป็นข้อด้อยของสัญญา เนื่องจากมีความเสี่ยงที่ผู้ซื้ออาจไม่ปฏิบัติตามสัญญาได้ โดยมีภาระความรับผิดในระดับจำกัด อีกทั้ง การกำหนดมูลค่าเงินงวดที่ 2 เป็นภายใน 180 วัน นับจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติ ถือว่าไม่เหมาะสม เนื่องจากกำหนดระยะเวลาค่อนข้างนาน เมื่อเทียบกับการทำสัญญาซื้อขายหุ้นโดยทั่วไป ประกอบกับในเงื่อนไขบังคับก่อนไม่ได้มีเงื่อนไขที่ต้องใช้ระยะเวลาในการดำเนินการ อย่างไรก็ตาม คาดว่าการทำรายการในครั้งนี้จะแล้วเสร็จภายในไตรมาส 3 ปี 2569 โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น บริษัทควรพิจารณาต่อรองเงื่อนไขการชำระเงินให้มีระยะเวลาสั้นลง เพื่อลดความเสี่ยงที่การทำรายการในครั้งนี้จะไม่ประสบผลสำเร็จ

ในส่วนของเงื่อนไขการชำระเงิน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าไม่เหมาะสมเช่นกัน เนื่องจากหากผู้ซื้อมีความประสงค์ยกเลิกสัญญาภายหลังการเข้าทำรายการ อาจก่อให้เกิดภาระค่าใช้จ่ายต่อบริษัททั้งในส่วนของ ค่าที่ปรึกษา ค่าใช้จ่ายในการจัดเตรียมเอกสาร และค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้อง อีกทั้ง บริษัทไม่สามารถเรียกร้องความรับผิดชอบต่อผู้ซื้อได้ ซึ่งถือเป็นข้อด้อยของสัญญาฉบับนี้ นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระยังได้พิจารณาถึงความสามารถในการชำระมูลค่าหุ้นของผู้ซื้อตามเงื่อนไขของร่างสัญญาฉบับนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้รับเพียงคำชี้แจงจากผู้ซื้อเท่านั้น และไม่ได้รับเอกสารหรือหลักฐานหรือหลักประกันความสามารถในการชำระเงินอื่นใด (เช่น บัญชีเงินฝาก หนังสือรับรองวงเงิน หนังสือค้ำประกัน) เพื่อยืนยันความสามารถในการชำระค่าหุ้นตามรายการนี้ จึงเห็นว่าบริษัทยังคงมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับชำระเงินครบถ้วน รวมถึงความเสี่ยงที่รายการอาจไม่สามารถดำเนินการได้สำเร็จ

3. การเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันก่อให้เกิดภาระหน้าที่และต้นทุนในการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ที่เพิ่มขึ้น

การเข้าทำรายการในครั้งนี้เป็นการทำรายการการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ โดยมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 46.54 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่ขนาดรายการสูงสุด และบริษัทไม่มีการทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์อื่นในช่วงหกเดือนที่ผ่านมาก่อนวันที่มีการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ดังนั้น ขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์จึงมีจำนวนรวมร้อยละ 46.54 และเป็นรายการที่มีมูลค่ามากกว่าร้อยละ 15.00 แต่ไม่เกินร้อยละ 50.00 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และถือเป็นรายการที่ที่เกี่ยวโยงกันประเภทที่ 4 รายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ โดยมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 12.65 ซึ่งเกินกว่า 20.00 ล้านบาท และมากกว่าร้อยละ 3.00 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ดังนั้น บริษัทในฐานะบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงมีภาระหน้าที่ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวโยงกัน ซึ่งส่งผลให้เกิดขั้นตอน ความยุ่งยาก และค่าใช้จ่ายในการดำเนินการเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับการทำธุรกรรมกับบุคคลภายนอก โดยต้องดำเนินการตามรายละเอียด ดังต่อไปนี้

- ดำเนินการเปิดเผยสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับรายการที่เกี่ยวโยงกันต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ท้ายประกาศเรื่องได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์
- จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติในการตกลงเข้าทำรายการ และต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย
- แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ให้ความเห็นต่อรายการดังกล่าวตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระและหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้น สำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อพิจารณาเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

จากการพิจารณาในข้อดี ข้อด้อย ความเสี่ยงในการเข้าทำรายการ รวมถึงข้อดี ข้อด้อยของการไม่เข้าทำรายการ และวัตถุประสงค์และความจำเป็นในการเข้าทำรายการดังกล่าวแล้ว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาเห็นว่าบริษัทมีวัตถุประสงค์ในการจัดหาเงินทุนเพื่อรองรับการลงทุนเพื่อขยายธุรกิจของบริษัท ได้แก่ ธุรกิจการให้บริการระบบน้ำบริสุทธิ์และธุรกิจการลงทุนและพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ประเภทนิคมอุตสาหกรรมพร้อมการให้บริการสาธารณูปโภค ผ่านโครงการ WIE1 รวมถึงการลงทุนอื่น ๆ ในอนาคต รวมถึงบริษัทมีความเห็นว่าธุรกิจศูนย์ให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมมีข้อจำกัดด้านกฎระเบียบที่เข้มงวดและรายได้การบริการต่อศูนย์ฟอกไตอาจเติบโตขึ้นได้ไม่มากนักจากการมีการกำหนดค่าบริการฟอกไตจากสปสช. อย่างไรก็ตาม เนื่องจากการทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ จำเป็นที่จะต้องพิจารณาในส่วนของความเหมาะสมของราคาจำหน่ายหุ้นประกอบการพิจารณาความสมเหตุสมผล พบว่าราคาซื้อขายที่กำหนดต่ำกว่าราคาหุ้นสามัญที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินได้โดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Method) *(โปรดพิจารณาความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคา)* ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงราคาซื้อขายที่กำหนดเปรียบเทียบกับราคาหุ้นสามัญที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินได้มีความแตกต่างกันค่อนข้างมาก ทำให้พิจารณาได้ว่าราคาซื้อขายไม่เหมาะสม นอกจากนี้ วัตถุประสงค์การใช้เงินของบริษัทที่กำหนดไว้สามารถระบุได้ชัดเจนเพียงจำนวน 50 ล้านบาทจากมูลค่าการจำหน่ายสินทรัพย์ทั้งหมดที่เท่ากับ 175.15 ล้านบาท หรือคิดเป็นเท่ากับร้อยละ 28.55 ของจำนวนทั้งหมด อาจทำให้พิจารณาได้ว่าบริษัทไม่ได้มีความจำเป็นที่จะต้องใช้เงินทั้งจำนวนภายในระยะเวลาอันสั้นนี้ นอกจากนี้ หากพิจารณาโดยอ้างอิงงบการเงินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2568 และเห็นว่าบริษัทสามารถจัดหาแหล่งเงินทุนทางอื่นได้สำหรับการลงทุนในส่วนที่มีแผนที่ชัดเจน โดยอาจเป็นจากแหล่งเงินทุนภายในบริษัท และ/หรือ การกู้ยืมเงินเพิ่มเติม

ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่า ความจำเป็นในการจำหน่ายหุ้นสามัญของ KTMS ในครั้งนี้ไม่สมเหตุสมผล ตามเหตุผลที่กล่าวไปข้างต้น

3. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะของราคาของการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

ในการพิจารณาความเหมาะสมของราคาในการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของ KTMS จำนวน 159,225,200 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 53.08 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วของ KTMS ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ใช้ข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทและบริษัทย่อย การสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทและบริษัทย่อย ตลอดจนเอกสารที่ได้รับจากบริษัทและบริษัทย่อย ได้แก่ สมมติฐานในการจัดทำประมาณการ สัญญาที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของบริษัท งบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบหรือสอบทานแล้ว แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี รวมทั้งข้อมูลที่เผยแพร่ต่อสาธารณะทั่วไป เช่น ข้อมูลทางการเงินจากเว็บไซต์ต่าง ๆ รวมถึงการศึกษาข้อมูลทางธุรกิจและการเงินของบริษัทอื่นที่เทียบเคียงได้

อย่างไรก็ตาม ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าข้อมูลและเอกสารสำคัญดังกล่าวเป็นข้อมูลที่สมบูรณ์ ครบถ้วนและถูกต้อง รวมทั้งเป็นการพิจารณาจากสถานการณ์และข้อมูลที่สามารถรับรู้ได้ในปัจจุบัน ซึ่งหากมีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อาจส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจ รวมถึงอาจกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นในการพิจารณาความเหมาะสมของราคาสินทรัพย์ที่จะได้มาในครั้งนี้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความเหมาะสมของมูลค่ายุติธรรมด้วยวิธีการต่าง ๆ จำนวน 6 วิธี ได้แก่

1. วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach)
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)
3. วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (Volume Weighted Average Price Approach)
4. วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Price to Book Value Ratio Approach)
5. วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price-to-Earnings Ratio Approach)
6. วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

โดยการประเมินมูลค่ายุติธรรมในแต่ละวิธี สามารถสรุปรายละเอียดได้ดังต่อไปนี้

3.1 วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach: BV)

การประเมินมูลค่ายุติธรรมของกิจการหรือหุ้นสามัญของกิจการด้วยวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach) เป็นการประเมินจากมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์สุทธิ (สินทรัพย์รวมลบหนี้สินรวม) หรือเท่ากับส่วนของผู้ถือหุ้นของ KTMS และนำมาหารด้วยจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทจะได้เป็นมูลค่าหุ้นตามบัญชีต่อหุ้น โดยอ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินของ KTMS สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ฉบับตรวจสอบโดยบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด โดยนางสาว อรวรรณ เตชวัฒนสิริกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4807 โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

รายละเอียด	มูลค่า (ล้านบาท)
ทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว (1)	150.00
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ (2)	318.88
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน (3)	(2.75)
กำไร (ขาดทุน) สะสม (4)	73.97
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท (5) = (1) + (2) + (3) + (4)	**540.10**
จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด (หุ้น)[1/] (6)	300,000,000
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น) (7) = (5) / (6)	**1.80**

หมายเหตุ: 1/ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทมีจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด 300,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท

จากการประเมินมูลค่าหุ้น KTMS โดยวิธีนี้จะได้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นหรือมูลค่าหุ้นสามัญของ KTMS **เท่ากับ 540.10 ล้านบาท หรือ 1.80 บาทต่อหุ้น** โดยวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach) จะสะท้อนฐานะทางการเงิน ณ ขณะใดขณะหนึ่ง และมูลค่าทรัพย์สินสุทธิตามที่ได้บันทึกบัญชีไว้ โดยไม่ได้พิจารณาถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของ KTMS ในอนาคต รวมถึงความสามารถในการแข่งขันของกิจการ แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและ

ภาพรวมอุตสาหกรรม การเติบโตและการลงทุนในอนาคต **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชีไม่เหมาะสมที่จะใช้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นสามัญ KTMS**

3.2 วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach: ABV)

การประเมินมูลค่ายุติธรรมของกิจการหรือหุ้นสามัญของกิจการด้วยวิธีมูลค่าตามบัญชีที่ปรับปรุงแล้ว (Adjusted Book Value Approach) เป็นการนำสินทรัพย์รวมหักด้วยหนี้สินทั้งหมดรวมทั้งภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต (Commitments and Contingent Liabilities) ของบริษัทตามงบการเงินฉบับตรวจสอบสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และปรับปรุงด้วยรายการต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นภายหลังจากวันที่ปิดงบการเงินดังกล่าว หรือรายการที่มีผลกระทบทำให้มูลค่าตามบัญชีสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงมากขึ้น เช่น ส่วนเพิ่มหรือส่วนลดจากการประเมินราคาทรัพย์สินที่ยังไม่ได้บันทึกในงบการเงิน เป็นต้น หลังจากนั้นจึงนำผลลัพธ์ที่คำนวณได้หารด้วยจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

รายละเอียด	มูลค่า (ล้านบาท)
ทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว (1)	150.00
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ (2)	318.88
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน (3)	(2.75)
กำไร (ขาดทุน) สะสม (4)	73.97
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท (5) = (1) + (2) + (3) + (4)	**540.10**
รายการปรับปรุง (6)	- ไม่มี -
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทภายหลังการปรับปรุงมูลค่า (7) = (6) + (5)	**540.10**
จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด (หุ้น)[1/] (8)	300,000,000
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น) (9) = (7) / (8)	**1.80**

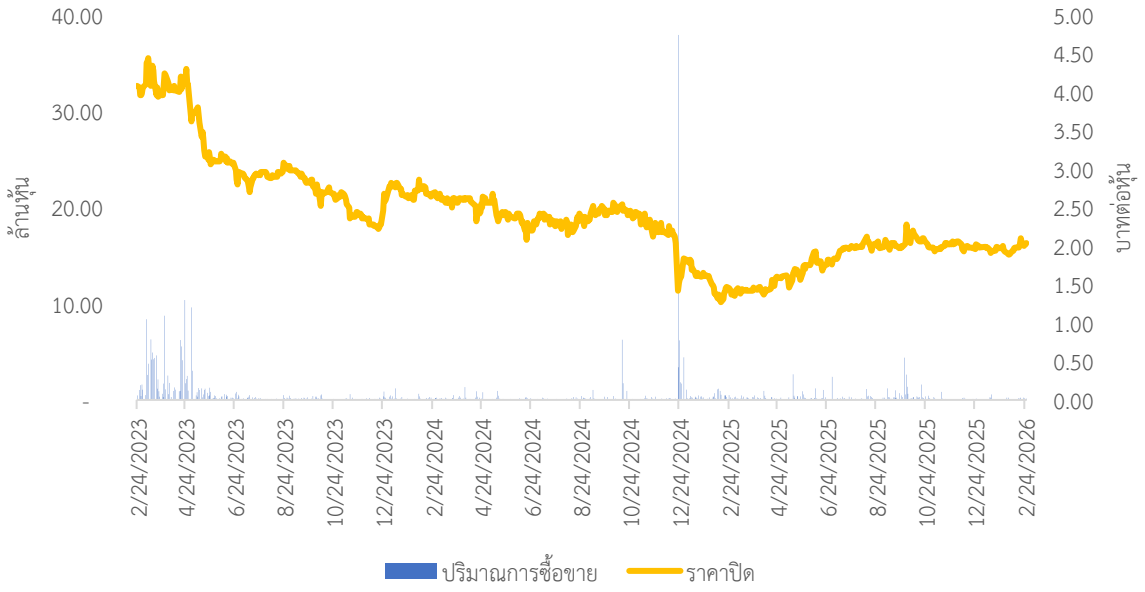
หมายเหตุ: 1/ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทมีจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด 300,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท

ทั้งนี้ บริษัทไม่ได้มีการประเมินราคาทรัพย์สินโดยผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระ และไม่ปรากฏรายการปรับปรุงที่เกิดขึ้นภายหลังจากงบการเงินดังกล่าว หรือรายการที่มีผลกระทบทำให้มูลค่าตามบัญชีสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงมากขึ้น แต่อย่างใด จึงทำให้ไม่มีรายการปรับปรุงที่สามารถนำมาใช้ในการปรับปรุงมูลค่ากิจการได้

จากการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) จะได้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นหรือมูลค่าหุ้นสามัญของ KTMS **เท่ากับ 540.10 ล้านบาท หรือ 1.80 บาทต่อหุ้น** โดยการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) สามารถสะท้อนฐานะทางการเงินของ KTMS ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 แต่อย่างไรก็ตาม ไม่ได้สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไร และความสามารถในการแข่งขันของกิจการในอนาคต รวมถึงในงบการเงินไม่ปรากฏรายการปรับปรุงที่เกิดขึ้นภายหลังจากงบการเงินดังกล่าว หรือรายการที่มีผลกระทบทำให้มูลค่าตามบัญชีสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงมากขึ้นแต่อย่างใด จึงทำให้ไม่มีรายการปรับปรุงที่สามารถนำมาใช้ในการปรับปรุงมูลค่ากิจการได้ **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีการปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชีไม่เหมาะสมที่จะใช้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นสามัญ KTMS**

3.3 วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (Volume Weighted Average Price Approach: VWAP)

การประเมินมูลค่ายุติธรรมของกิจการหรือหุ้นสามัญของกิจการด้วยวิธีมูลค่าตามราคาตลาด (VWAP) จะใช้ราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักจากการซื้อขายหลักทรัพย์ของ KTMS ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในอดีต ณ ช่วงเวลาต่าง ๆ ซึ่งได้สะท้อนถึงอุปสงค์ (Demand) และอุปทาน (Supply) จากการซื้อขายหุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์ฯ ของกลุ่มนักลงทุนที่มีมุมมองต่อหุ้นสามัญของ KTMS ตามรายละเอียดแผนภูมิดังต่อไปนี้



ที่มา: จาก www.setsmart.com ข้อมูลการซื้อขายหุ้น KTMS ย้อนหลัง 3 ปี นับจากวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2569

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้น KTMS (หรือมูลค่าการซื้อขายหุ้นของ KTMS ต่อปริมาณการซื้อขายหุ้นของ KTMS) ย้อนหลังในช่วงระยะเวลา 7 วัน 15 วัน 30 วัน 60 วัน 90 วัน 120 วัน 180 วัน 270 วัน และ 360 วัน ก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการมีมติอนุมัติ โดยมีรายละเอียดดังนี้

Market Value[1/]	ช่วงระยะเวลาย้อนหลัง								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
มูลค่าการซื้อขายหุ้น KTMS (ล้านบาท)	2.21	3.48	5.20	10.68	23.30	59.43	83.94	122.92	255.08
ปริมาณการซื้อขายหุ้น KTMS (ล้านหุ้น)	1.09	1.75	2.64	5.44	11.66	28.86	41.78	67.78	143.18
มูลค่าต่อหุ้น KTMS (บาทต่อหุ้น)	**2.02**	**1.99**	**1.97**	**1.96**	**2.00**	**2.06**	**2.01**	**1.81**	**1.78**
มูลค่ากิจการ KTMS (ล้านบาท)[2/]	**605.41**	**597.57**	**590.24**	**588.70**	**599.29**	**617.80**	**602.81**	**544.05**	**534.45**

หมายเหตุ: 1/ ที่มาจาก www.setsmart.com ข้อมูล ณ วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2569 ซึ่งเป็นวันทำการก่อนหน้าวันประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2569 เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569

2/ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทมีจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด 300,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท

จากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีมูลค่าตามราคาตลาด (Market Price Approach) จะได้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นหรือมูลค่าหุ้นสามัญของ KTMS **อยู่ระหว่าง 534.45 – 617.80 ล้านบาท หรือ 1.78 – 2.06 บาทต่อหุ้น** เป็นการพิจารณาข้อมูลการซื้อขายหุ้นสามัญของ KTMS ในอดีต ซึ่งสะท้อนอุปสงค์และอุปทานในการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ ที่เกิดขึ้นจริงจากการซื้อขายของนักลงทุนที่มีมุมมองต่อหุ้นสามัญของ KTMS อย่างไรก็ตาม การประเมินมูลค่าหุ้นยุติธรรมด้วยวิธีนี้เป็นการแสดงมูลค่าหุ้นสามัญของ KTMS ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง ซึ่ง ณ ช่วงเวลานั้นๆ อาจมีปัจจัยอื่นที่ส่งผลกระทบต่อราคาหุ้น เช่น ภาวะเศรษฐกิจ ภาวะอุตสาหกรรม หรือปัจจัยระยะสั้นอื่น ซึ่งทำให้ราคาหุ้นไม่ได้สะท้อนมูลค่าที่แท้จริง (Fair Price) ที่เกิดจากผลการดำเนินงาน ความสามารถในการทำกำไร และแนวโน้มการเติบโตของ KTMS ในอนาคต รวมถึงปริมาณซื้อขายของหุ้นสามัญของ KTMS ต่อวันที่อยู่ในระดับที่ไม่สูงนัก อาจทำราคาของหุ้นสามัญผันผวนหรือเปลี่ยนแปลงได้ง่าย **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีมูลค่าตามราคาตลาดไม่เหมาะสมที่จะใช้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นสามัญ KTMS**

3.4 วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Price to Book Value Ratio Approach: P/BV Ratio)

การประเมินมูลค่ายุติธรรมของกิจการหรือหุ้นสามัญของกิจการด้วยวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (P/BV Ratio) เป็นการนำมูลค่าตามบัญชีของ KTMS ตามงบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 1.80 บาทต่อหุ้น คูณกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนราคาปิดต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นเฉลี่ย (P/BV) ของ KTMS โดยมีรายละเอียดดังนี้

ข้อมูล KTMS

หน่วย: ล้านบาท

ชื่อย่อ	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	มูลค่าตามราคาตลาด[1/]	สินทรัพย์รวม[2/]	รายได้รวม[2/]	กำไรสุทธิ[2/]
KTMS	ธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์สำหรับการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม รวมทั้งการขายและการให้บริการที่เกี่ยวข้องกับการแพทย์อย่างครบวงจร ด้วยคุณภาพและมาตรฐานระดับสากล	612.00	839.46	708.39	44.90

หมายเหตุ: 1/ ข้อมูลมูลค่าตลาด ณ วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2569 จาก www.setsmart.com
2/ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ของ KTMS

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ใช้ค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนราคาปิดต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (P/BV) ของบริษัทจดทะเบียนที่นำมาเปรียบเทียบ คำนวณจากค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ของกลุ่มบริษัทดังกล่าวตามช่วงระยะเวลาย้อนหลัง 7 วัน 15 วัน 30 วัน 60 วัน 90 วัน 120 วัน 180 วัน 270 วัน และ 360 วัน หารด้วยมูลค่าตามบัญชีของบริษัทนั้น ๆ โดยรายละเอียดสามารถสรุปได้ดังนี้

P/BV: (เท่า)[1/]	ช่วงระยะเวลาย้อนหลัง								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
KTMS	1.15	1.13	1.12	1.12	1.13	1.15	1.14	1.06	1.13
มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (บาท/หุ้น)[2/]	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80
มูลค่าต่อหุ้น (บาท/หุ้น)[3/]	**2.08**	**2.03**	**2.01**	**2.02**	**2.04**	**2.07**	**2.05**	**1.90**	**2.03**
มูลค่าหุ้น (ล้านบาท)[3/]	**622.66**	**610.31**	**603.47**	**605.90**	**612.53**	**619.81**	**614.33**	**571.27**	**610.42**

หมายเหตุ: 1/ ที่มาจาก www.setsmart.com ข้อมูล ณ วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2569
2/ มูลค่าทางบัญชีของ KTMS จากงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เท่ากับ 540.10 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (Book Value Per Share) เท่ากับ 1.80 บาทต่อหุ้น
3/ จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด 300,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

จากการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Price to Book Value Ratio Approach: P/BV Ratio) จะได้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นหรือมูลค่าหุ้นสามัญของ KTMS **อยู่ระหว่าง 571.27 – 622.66 ล้านบาทหรือ 1.90 – 2.08 บาทต่อหุ้น** ทั้งนี้ การประเมินมูลค่าโดยวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นเป็นการแสดงมูลค่ายุติธรรมของ KTMS ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง อาจมีปัจจัยอื่นที่จะส่งผลกระทบต่อ KTMS เช่น ภาวะเศรษฐกิจ ภาวะอุตสาหกรรม ซึ่งไม่ได้สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงและไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของ KTMS ในอนาคต **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นไม่เหมาะสมที่จะใช้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นสามัญ KTMS**

3.5 วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach: P/E Ratio)

การประเมินมูลค่ายุติธรรมของกิจการหรือหุ้นสามัญของกิจการด้วยวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E Ratio) เป็นการนำกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share) ช่วง 4 ไตรมาสย้อนหลังล่าสุดตามงบการเงินรวมฉบับตรวจสอบ ณ

วันที่ 31 ธันวาคม 2568 คูณกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนราคาปิดต่อกำไรต่อหุ้น (P/E) ของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิงตามเหตุผลที่กล่าวไว้ในหัวข้อก่อนหน้า โดยรายละเอียดสามารถสรุปได้ดังนี้

P/E: (เท่า)[1/]	ช่วงระยะเวลาย้อนหลัง								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
KTMS	14.76	14.54	14.41	14.48	15.50	16.50	17.54	19.64	25.00
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)[2/]	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15
มูลค่าต่อหุ้น (บาท/หุ้น)[3/]	**2.17**	**2.14**	**2.12**	**2.13**	**2.28**	**2.43**	**2.58**	**2.89**	**3.67**
มูลค่าหุ้น (ล้านบาท)[3/]	**650.83**	**641.24**	**635.37**	**638.46**	**683.19**	**727.66**	**773.39**	**865.77**	**1,102.09**

หมายเหตุ: 1/ ที่มาจาก www.setsmart.com ข้อมูล ณ วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2569
2/ บริษัทมีผลกำไรสุทธิ 4 ไตรมาสล่าสุดจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เท่ากับ 44.90 ล้านบาท คิดเป็นกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earnings Per Share) เท่ากับ 0.15 บาทต่อหุ้น
3/ จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด 300,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

จากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach: P/E Ratio) จะได้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นหรือมูลค่าหุ้นสามัญของ KTMS **อยู่ระหว่าง 635.37 – 1,102.09 ล้านบาท หรือ 2.12 – 3.67 บาทต่อหุ้น** ทั้งนี้การประเมินมูลค่าโดยวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น เป็นการแสดงมูลค่ายุติธรรมของ KTMS ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง อาจมีปัจจัยอื่นที่จะส่งผลกระทบต่อ KTMS เช่น ภาวะเศรษฐกิจ ภาวะอุตสาหกรรม ซึ่งไม่ได้สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงและไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของ KTMS ในอนาคต **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นไม่เหมาะสมที่จะใช้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นสามัญ KTMS**

3.6 วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach: DCF)

การประเมินมูลค่ายุติธรรมของกิจการหรือหุ้นสามัญของกิจการโดยการใช้วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (DCF) เป็นการคำนวณเพื่อหามูลค่าปัจจุบัน (Present Value) ของการประมาณการกระแสเงินสดสุทธิ (Free Cash Flow : FCF) ของบริษัทด้วยอัตราคิดลด (Discount Rate) ที่เหมาะสมซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณหาอัตราต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) เพื่อใช้เป็นอัตราคิดลดดังกล่าว และนำมาคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของกิจการ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ข้อมูลจริงที่เกิดขึ้นในอดีตตั้งแต่ปี 2566 – ปี 2568 เป็นแนวทางการทำประมาณการในระยะเวลา 5 ปีข้างหน้า (ตั้งแต่ ปี 2569 – ปี 2573) โดยตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าธุรกิจของ KTMS จะยังคงดำเนินต่อไปอย่างต่อเนื่อง (Going Concern Basis) ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญและเป็นไปภายใต้ภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ในปัจจุบัน รวมทั้งไม่มีผลกระทบที่มีนัยสำคัญจากเหตุการณ์ภัยพิบัติทางธรรมชาติในอนาคต อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาถึงกฎเกณฑ์และมาตรฐานที่เกี่ยวข้องของ ศ.ร.ต. ซึ่งอาจมีผลต่อการดำเนินงานของศูนย์ฟอกไตในอนาคต โดยเฉพาะในด้านการจัดเก็บและบริหารจัดการข้อมูลทางการแพทย์ รวมถึงระบบการรายงานข้อมูลที่ต้องเป็นไปตามมาตรฐานที่กำหนด ดังนั้น ในการจัดทำประมาณการทางการเงิน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงได้พิจารณารวม ค่าใช้จ่ายในการลงทุน (CAPEX) เพิ่มเติมสำหรับการพัฒนาและปรับปรุง ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศของศูนย์ฟอกไต เพื่อให้สามารถรองรับข้อกำหนดและมาตรฐานใหม่ของ ศ.ร.ต. ทั้งนี้ สมมติฐานดังกล่าวจัดทำขึ้นเพื่อสะท้อนความจำเป็นในการลงทุนด้านระบบสนับสนุนการให้บริการทางการแพทย์ และเพื่อให้การดำเนินงานของศูนย์ฟอกไตสามารถเป็นไปตามหลักเกณฑ์และมาตรฐานที่เกี่ยวข้องในระยะยาว

การประมาณการทางการเงินที่ใช้ในการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญจัดทำขึ้นภายใต้สมมติฐานและข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทและกำหนดขึ้นมาภายใต้ภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ปัจจุบันโดยได้ทำการพิจารณาควบคู่กับข้อมูลในอดีต หากมีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ เกี่ยวกับแผนธุรกิจและนโยบายต่าง ๆ ของบริษัท หรือสภาวะเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงไป ทำให้การดำเนินธุรกิจของบริษัทเปลี่ยนแปลงไปจากประมาณการและตัวแปรที่กำหนดไว้ อาจทำให้ประมาณการที่กำหนดขึ้นภายใต้สมมติฐานที่กล่าวมาข้างต้นเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญและอาจส่งผลกระทบให้มูลค่าหุ้นของบริษัทที่ประเมินได้เปลี่ยนแปลงไป

เช่นกัน ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้สรุปปัจจัยและสมมติฐานต่าง ๆ เพื่อนำมาใช้ในการประเมินมูลค่ากิจการหรือหุ้นสามัญของบริษัท โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

<u>สมมติฐานในการทำประมาณการที่สำคัญเพื่อคำนวณมูลค่ากิจการหรือหุ้นสามัญด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)</u>

1) รายได้จากการขายและบริการ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้กำหนดสมมติฐานของรายได้จากการขายและบริการ โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

<table>
<tr><th colspan="2">รายได้จากการขายและบริการของกลุ่ม KTMS (KTMS NEP IRV และ MV)</th></tr>
<tr><td>รายได้จากการขายและบริการของ KTMS</td><td>
รายได้จากการบริการฟอกเลือดของศูนย์บริการคลินิกเฉพาะทางไตเทียม (Stand Alone) มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

กำหนดให้จำนวนศูนย์ให้บริการ Stand Alone เท่ากับ 3 แห่ง คงที่ตลอดระยะเวลาประมาณการตั้งแต่ปี 2569 – 2573

โดยกำหนดให้จำนวนคนไข้ในปี 2569 – 2573 เท่ากับ 83 คนต่อศูนย์การให้บริการโดยอ้างอิงจากจำนวนคนไข้เฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568 ของศูนย์ให้บริการ Stand Alone และกำหนดให้จำนวนการฟอกไตต่อปีเท่ากับ 132 ครั้งต่อคนต่อปี มาจากการฟอกไตเดือนละประมาณ 11 ครั้งต่อเดือน คูณกับ 12 เดือน ซึ่งใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยการให้บริการฟอกไตต่อคนย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568

กำหนดให้รายได้ค่าบริการฟอกเลือดในปี 2569 – 2573 เท่ากับ 1,500 บาท ต่อครั้งต่อคน โดยอ้างอิงตามประกาศสำนักงานหลักประกันสุขภาพแห่งชาติ ณ วันที่ 26 มกราคม 2569 และใกล้เคียงค่าเฉลี่ยรายได้ต่อครั้งของศูนย์ให้บริการในโรงพยาบาลย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568

รายได้จากการบริการฟอกเลือดของศูนย์บริการในโรงพยาบาล โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ตามแผนการลงทุนของ KTMS กำหนดให้จำนวนศูนย์ให้บริการในโรงพยาบาลตั้งแต่ปี 2569 – 2573 มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

<table>
<tr><th></th><th>2569</th><th>2570</th><th>2571</th><th>2572</th><th>2573</th></tr>
<tr><td>ศูนย์ให้บริการ (ทั้งหมด) (แห่ง)</td><td>33</td><td>41</td><td>45</td><td>49</td><td>53</td></tr>
<tr><td>ศูนย์ให้บริการ (ใหม่) (แห่ง)</td><td>8</td><td>4</td><td>4</td><td>4</td><td>4</td></tr>
</table>
โดยศูนย์ให้บริการ (ใหม่) ในปี 2569 เป็นการขยายศูนย์การให้บริการในไตรมาส 1 ปี 2569 4 แห่ง และในไตรมาส 2 ปี 2569 4 แห่ง และสำหรับศูนย์ให้บริการ (ใหม่) ในปี 2570 – 2573 เปิดให้บริการในช่วงต้นปีของแต่ละปี ตามแผนการดำเนินงานของ KTMS อ้างอิงจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของ KTMS

กำหนดให้จำนวนคนไข้ในปี 2569 – 2573 เท่ากับ 94 คนต่อศูนย์การให้บริการโดยอ้างอิงจากจำนวนคนไข้ของศูนย์บริการในโรงพยาบาลเฉลี่ยย้อนหลัง 2 ปี ตั้งแต่ปี 2567 – 2568 เนื่องจากในอดีตจนถึงปี 2566 มีการเปิดศูนย์แบบก้าวกระโดดทำให้จำนวนคนไข้ไม่คงที่ ทั้งนี้ สำหรับศูนย์ให้บริการ (ใหม่) ได้กำหนดจำนวนคนไข้ในปีแรกที่เปิดให้บริการเท่ากับ 52 คน และปีถัด ๆ ไปเท่ากับ 85 คน 89 คน และคงที่ที่ 94 คนต่อปี โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาจำนวนคนไข้ของศูนย์ให้บริการ (ใหม่) โดยอ้างอิงจากการจำนวนคนไข้เฉลี่ยของศูนย์การให้บริการ (เดิม) ที่เปิดให้บริการในแต่ละปี และกำหนดให้จำนวนการฟอกไตต่อคนเท่ากับ 132 ครั้งต่อคนต่อปี มาจากการฟอกไตเดือนละประมาณ 11 ครั้ง คูณกับ 12 เดือน ซึ่งใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยการให้บริการฟอกไตต่อคนย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568

กำหนดให้รายได้ค่าบริการฟอกเลือดในปี 2569 – 2573 เท่ากับ 1,253.68 บาทต่อคนต่อครั้ง โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยรายได้ต่อครั้งของศูนย์ให้บริการในโรงพยาบาลย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568

รายได้จากการให้บริการอื่นที่เกี่ยวข้องกับการฟอกไต โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

กำหนดให้รายได้จากการให้บริการอื่นที่เกี่ยวข้องกับการฟอกไตเท่ากับร้อยละ 2.81 ของรายได้จากการให้บริการฟอกไตทั้งหมด โดยอ้างอิงจากรายได้จากการให้บริการอื่นที่เกี่ยวข้องกับการฟอกไตต่อรายได้จากการให้บริการฟอกไตทั้งหมด เฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 - 2568
</td></tr>
<tr><td>รายได้จากการขายและบริการของ NEP</td><td>รายได้จากการบริการฟอกเลือดของศูนย์บริการคลินิกเฉพาะทางไตเทียม (Stand Alone) มีรายละเอียดดังต่อไปนี้</td></tr>
</table>

รายได้จากการขายและบริการของกลุ่ม KTMS (KTMS NEP IRV และ MV)	
	กำหนดให้ศูนย์ให้บริการ Stand Alone เท่ากับ 3 แห่งคงที่ตลอดระยะเวลาประมาณการตั้งแต่ปี 2569 – 2573 โดยกำหนดให้จำนวนคนไข้ในปี 2569 – 2573 เท่ากับ 74 คนต่อศูนย์การให้บริการโดยอ้างอิงจากจำนวนคนไข้ของศูนย์ให้บริการ Stand Alone ในปี 2568 และกำหนดให้จำนวนการฟอกไตต่อปีเท่ากับ 132 ครั้งต่อคนต่อปี มาจากการฟอกไตเดือนละประมาณ 11 ครั้ง คูณกับ 12 เดือน ซึ่งใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยการให้บริการฟอกไตต่อคนย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568 กำหนดให้รายได้ค่าบริการฟอกเลือดในปี 2569 – 2573 เท่ากับ 1,500 บาท ต่อครั้งต่อคน โดยอ้างอิงตามประกาศสำนักงานหลักประกันสุขภาพแห่งชาติ ณ วันที่ 26 มกราคม 2569 และใกล้เคียงค่าเฉลี่ยรายได้ต่อครั้งของศูนย์ให้บริการในโรงพยาบาลย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568 **รายได้จากการให้บริการอื่นที่เกี่ยวข้องกับการฟอกไต โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้** กำหนดให้รายได้จากการให้บริการอื่นที่เกี่ยวข้องกับการฟอกไตเท่ากับร้อยละ 9.56 ของรายได้จากการให้บริการฟอกไตทั้งหมด โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของรายได้จากการให้บริการอื่นที่เกี่ยวข้องต่อรายได้จากการให้บริการฟอกไตทั้งหมดของ NEP ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 - 2568
รายได้จากการขายและบริการของ IRV	**รายได้จากการให้บริการติดตั้งระบบน้ำ โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้** กำหนดให้ปริมาณงานการให้บริการติดตั้งระบบน้ำโครงการใหม่ ในปี 2569 เท่ากับ 10 โครงการ โดยอ้างอิงจากจำนวนงานเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568 ซึ่งมีจำนวนโครงการเท่ากับ 8 โครงการ และปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราการเติบโตของจำนวนงานโครงการเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568 ที่ร้อยละ 25.00 หลังจากนั้นกำหนดให้จำนวนโครงการเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.00 จากปีก่อนหน้าตั้งแต่ปี 2570 – 2573 โดยอ้างอิงจากอัตราการเติบโตของจำนวนงานโครงการเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568 กำหนดให้รายได้การให้บริการติดตั้งระบบน้ำในปี 2569 เท่ากับ 0.99 ล้านบาทต่อโครงการ โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยรายได้จากการให้บริการติดตั้งระบบน้ำต่อโครงการย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568 ซึ่งเท่ากับ 0.97 ล้านบาทต่อโครงการ และปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของประเทศไทยที่อัตราร้อยละ 2.12 ต่อปี อ้างอิงข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย หลังจากนั้นกำหนดให้รายได้จากการให้บริการติดตั้งระบบน้ำในปี 2570 – 2573 ปรับเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปีของประเทศไทยที่อัตราร้อยละ 2.12 อ้างอิงจากธนาคารแห่งประเทศไทย **รายได้จากการผลิตและจำหน่ายน้ำยาฟอกไต โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้** กำหนดให้ปริมาณการผลิตและจำหน่ายน้ำยาฟอกไตในปี 2569 เท่ากับ 0.77 ล้านขวดต่อปี โดยอ้างอิงจากปริมาณการผลิตและจำหน่ายในปี 2568 ซึ่งเท่ากับ 0.75 ล้านขวดและปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราการเติบโตของปริมาณการผลิตและจำหน่ายเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568 ที่ร้อยละ 2.73 หลังจากนั้นกำหนดให้ปริมาณการผลิตและจำหน่ายในปี 2570 – 2573 ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.73 จากปีก่อนหน้า กำหนดให้ราคาน้ำยาฟอกไตในปี 2569 เท่ากับ 53.84 บาทต่อขวด โดยอ้างอิงจากราคาเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568 ซึ่งเท่ากับ 52.72 บาทต่อขวด และปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของประเทศไทยที่ร้อยละ 2.12 อ้างอิงข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย หลังจากนั้นกำหนดให้ราคาน้ำยาฟอกไตในปี 2570 – 2573 ปรับเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของประเทศไทยที่อัตราร้อยละ 2.12 อ้างอิงข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย **รายได้จากการขาย โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้** กำหนดปริมาณการขายในปี 2569 – 2573 เท่ากับ 58 รายการต่อปีโดยอ้างอิงจากปริมาณการจำหน่ายเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568 และไม่ได้กำหนดในมีการเปลี่ยนแปลงในปีอื่นเนื่องจากปริมาณขายมีการผันผวนในอดีตมีการผันผวน กำหนดให้รายได้จากการขายในปี 2569 เท่ากับ 0.12 ล้านบาทต่อครั้ง โดยอ้างอิงจากราคาขายเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568 ซึ่งเท่ากับ 0.12 ล้านบาทต่อครั้ง และปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของประเทศไทยที่ร้อยละ 2.12 อ้างอิงข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย หลังจากนั้นกำหนดให้รายได้จากการขายในปี 2570 – 2573 ปรับเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของประเทศไทยที่อัตราร้อยละ 2.12 ต่อปี อ้างอิงข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย

รายได้จากการขายและบริการของกลุ่ม KTMS (KTMS NEP IRV และ MV)	
	รายได้จากการให้บริการซ่อมบำรุง โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้ กำหนดให้ปริมาณการให้บริการซ่อมบำรุงในปี 2569 – 2573 เท่ากับ 129 งานต่อปี โดยอ้างอิงจากปริมาณการให้บริการซ่อมแซมเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568 และไม่ได้กำหนดในมีการเปลี่ยนแปลงในปีอื่น เนื่องจากปริมาณขายมีการผันผวนในอดีตมีการผันผวน กำหนดรายได้การให้บริการซ่อมบำรุงในปี 2569 เท่ากับ 0.118 ล้านบาทต่องาน โดยอ้างอิงจากราคาเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568 ซึ่งเท่ากับ 0.116 ล้านบาทต่องาน และปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของประเทศไทยที่อัตราร้อยละ 2.12 อ้างอิงข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย หลังจากนั้นกำหนดให้รายได้การให้บริการซ่อมแซมในปี 2570 – 2573 ปรับเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของประเทศไทยที่อัตราร้อยละ 2.12 ต่อปี อ้างอิงข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย **รายได้จากการให้บริการทั่วไป เช่น ซ่อมแซมรายครั้ง โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้** กำหนดให้ปริมาณการให้บริการทั่วไปในปี 2569 – 2573 เท่ากับ 327 งานต่อปี โดยอ้างอิงจากปริมาณการให้บริการทั่วไปเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568 และไม่ได้กำหนดในมีการเปลี่ยนแปลงในปีอื่น เนื่องจากปริมาณขายมีการผันผวนในอดีตมีการผันผวน กำหนดรายได้การให้บริการทั่วไปในปี 2569 เท่ากับ 0.019 ล้านบาทต่องาน โดยอ้างอิงจากราคาเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568 ซึ่งเท่ากับ 0.018 ล้านบาทต่องาน และปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของเทศไทยที่อัตราร้อยละ 2.12 อ้างอิงข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย หลังจากนั้นกำหนดให้รายได้การให้บริการในปี 2570 – 2573 ปรับเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของประเทศไทยที่อัตราร้อยละ 2.12 ต่อปี อ้างอิงข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย **รายได้จากการให้บริการปรับปรุงสถานที่ โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้** กำหนดให้ปริมาณงานบริการปรับปรุงสถานที่ในปี 2569 – 2573 เท่ากับ 4 งานต่อปี โดยอ้างอิงจากปริมาณงานการให้บริการปรับปรุงสถานที่เฉลี่ยย้อนหลัง 2 ปี ตั้งแต่ปี 2567 – 2568 (ปี 2566 ไม่มีรายได้จากการให้บริการปรับปรุงสถานที่) กำหนดรายได้การให้บริการปรับปรุงสถานที่ในปี 2569 เท่ากับ 2.20 ล้านบาทต่องาน โดยอ้างอิงจากราคาเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568 ซึ่งเท่ากับ 2.15 ล้านบาทต่องาน และปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของเทศไทยที่อัตราร้อยละ 2.12 อ้างอิงข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย หลังจากนั้นกำหนดให้รายได้การให้บริการปรับปรุงสถานที่ในปี 2570 – 2573 ปรับเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของประเทศไทยที่อัตราร้อยละ 2.12 ต่อปี อ้างอิงข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย **รายได้จากการให้เช่าระบบน้ำ** กำหนดให้ปริมาณสัญญาในปี 2569 – 2573 เท่ากับ 8 สัญญาต่อปี โดยอ้างอิงสัญญาการให้เช่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568 กำหนดรายได้จากการให้เช่าระบบน้ำในปี 2569 – 2573 เท่ากับ 0.22 ล้านบาทต่อสัญญา โดยอ้างอิงจากราคาเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568
รายได้จากการขายและบริการของ MV	**รายได้จากการให้บริการติดตั้งระบบท่อลม โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้** กำหนดให้ปริมาณงานการให้บริการติดตั้งระบบท่อลมโครงการใหม่ ในปี 2569 – 2573 เท่ากับ 11 โครงการต่อปี โดยอ้างอิงจากจำนวนงานบริการติดตั้งระบบท่อลมเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568 กำหนดให้รายได้การให้บริการติดตั้งระบบท่อลมในปี 2569 เท่ากับ 1.64 ล้านบาทต่อโครงการ โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยรายได้การให้บริการติดตั้งระบบท่อลมต่อโครงการย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568 ซึ่งเท่ากับ 1.60 ล้านบาทต่อโครงการ และปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของประเทศไทยที่อัตราร้อยละ 2.12 ต่อปี อ้างอิงข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย หลังจากนั้นกำหนดให้รายได้จากการให้บริการติดตั้งระบบท่อลมในปี 2570 – 2573 ปรับเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของประเทศไทยที่อัตราร้อยละ 2.12 อ้างอิงข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย **รายได้จากการขาย โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้** กำหนดปริมาณการขายในปี 2569 – 2573 เท่ากับ 18 ครั้งต่อปีโดยอ้างอิงจากปริมาณการจำหน่ายเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568

รายได้จากการขายและบริการของกลุ่ม KTMS (KTMS NEP IRV และ MV)	
	กำหนดให้รายได้จากการขายในปี 2569 เท่ากับ 0.11 ล้านบาทต่อครั้ง โดยอ้างอิงจากราคาขายเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568 ซึ่งเท่ากับ 0.10 ล้านบาทต่อครั้ง และปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของประเทศไทยที่ร้อยละ 2.12 อ้างอิงข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย หลังจากนั้นกำหนดให้รายได้จากการขายในปี 2570 – 2573 ปรับเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของประเทศไทยที่อัตราร้อยละ 2.12 ต่อปี อ้างอิงข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย **รายได้จากการให้บริการซ่อมแซม โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้** กำหนดให้ปริมาณการให้บริการซ่อมแซมในปี 2569 – 2573 เท่ากับ 35 งานต่อปี โดยอ้างอิงจากปริมาณการให้บริการซ่อมแซมเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568 กำหนดรายได้จากการให้บริการซ่อมแซมในปี 2569 เท่ากับ 0.102 ล้านบาทต่องาน โดยอ้างอิงจากราคาเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568 ซึ่งเท่ากับ 0.100 ล้านบาทต่องาน และปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของประเทศไทยที่อัตราร้อยละ 2.12 อ้างอิงข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย หลังจากนั้นกำหนดให้รายได้จากการให้บริการซ่อมแซมในปี 2570 – 2573 ปรับเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของประเทศไทยที่อัตราร้อยละ 2.12 ต่อปี อ้างอิงข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย **รายได้จากการให้บริการทั่วไป เช่น ซ่อมแซมรายครั้ง โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้** กำหนดให้ปริมาณการให้บริการทั่วไปในปี 2569 – 2573 เท่ากับ 145 งานต่อปี โดยอ้างอิงจากปริมาณการให้บริการทั่วไปเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568 กำหนดรายได้จากการให้บริการทั่วไปในปี 2569 เท่ากับ 0.0205 ล้านบาทต่องาน โดยอ้างอิงจากราคาเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568 ซึ่งเท่ากับ 0.0201 ล้านบาทต่องานและปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของประเทศไทยที่อัตราร้อยละ 2.12 อ้างอิงข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย หลังจากนั้นกำหนดให้รายได้จากการให้บริการในปี 2570 – 2573 ปรับเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของประเทศไทยที่อัตราร้อยละ 2.12 ต่อปี อ้างอิงข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย

รายได้อื่น

รายได้อื่น	
รายได้อื่น เช่น การจำหน่ายเวชภัณฑ์ และแกลลอน ที่ใช้แล้ว	กำหนดให้รายอื่นในปี 2569 – 2573 เท่ากับร้อยละ 0.93 ต่อปี ของรายได้จากการขายและบริการของกลุ่ม KTMS โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของรายได้อื่นต่อรายได้จากการขายและบริการของกลุ่ม KTMS ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568

2) ต้นทุนขายและบริการ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้กำหนดสมมติฐานของต้นทุนขายและบริการโดยสามารถสรุปได้ดังนี้

ต้นทุนขายและบริการ	
ต้นทุนขายและบริการฟอกเลือดของ KTMS และ NEP	กำหนดให้ต้นทุนขายและบริการฟอกเลือดของ KTMS และ NEP ในปี 2569 - 2573 เท่ากับร้อยละ 26.63 ของรายได้จากการขายและบริการฟอกเลือดของ KTMS และ NEP โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยสัดส่วนต้นทุนขายและบริการฟอกเลือดของ KTMS และ NEP ต่อรายได้จากการขายและบริการฟอกเลือดของ KTMS และ NEP ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 - 2568
ต้นทุนงานติดตั้งระบบน้ำ ของ IRV	กำหนดให้ต้นทุนงานติดตั้งระบบน้ำของ IRV ในปี 2569 - 2573 เท่ากับร้อยละ 55.31 ของรายได้จากการติดตั้งระบบน้ำของ IRV โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยสัดส่วนต้นทุนงานติดตั้งระบบน้ำของ IRV ต่อรายได้จากการติดตั้งระบบน้ำของ IRV ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568
ต้นทุนผลิตและจำหน่ายน้ำยาไตเทียมของ IRV	กำหนดให้ต้นทุนผลิตและจำหน่ายน้ำยาไตเทียมของ IRV ในปี 2569 - 2573 เท่ากับร้อยละ 51.39 ของรายได้จากการจำหน่ายน้ำยาไตเทียมของ IRV โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยสัดส่วนต้นทุนผลิตและจำหน่ายน้ำยาไตเทียมของ IRV ต่อรายได้จากการจำหน่ายน้ำยาไตเทียมของ IRV ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568
ต้นทุนขาย (Trading) ของ IRV	กำหนดให้ต้นทุนขาย (Trading) ของ IRV ในปี 2569 - 2573 เท่ากับร้อยละ 37.60 ของรายได้จากการขาย (Trading) ของ IRV โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยสัดส่วนต้นทุนขาย (Trading) ของ IRV ต่อรายได้จากการขาย (Trading) ของ IRV ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 - 2568

ต้นทุนขายและบริการ	
ต้นทุนการให้บริการ (PM และ Service) ของ IRV	กำหนดให้ต้นทุนการให้บริการ (PM และ Service) ของ IRV ในปี 2569 - 2573 เท่ากับร้อยละ 73.78 ของรายได้จากการให้บริการซ่อมแซมและให้บริการของ IRV โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยสัดส่วนต้นทุนการให้บริการ (PM และ Service) ของ IRV ต่อรายได้จากการให้บริการซ่อมแซมและให้บริการของ IRV ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 - 2568
ต้นทุนการให้บริการปรับปรุงหน่วยไตเทียมของ IRV	กำหนดให้ต้นทุนการให้บริการปรับปรุงหน่วยไตเทียมของ IRV ในปี 2569 - 2573 เท่ากับร้อยละ 97.70 ของรายได้จากการให้บริการปรับปรุงหน่วยไตเทียมของ IRV โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยสัดส่วนต้นทุนการให้บริการปรับปรุงหน่วยไตเทียมของ IRV ต่อรายได้จากการให้บริการปรับปรุงหน่วยไตเทียมของ IRV ย้อนหลัง 2 ปี ตั้งแต่ปี 2567 – 2568 (ปี 2566 ไม่มีต้นทุนจากการให้บริการปรับปรุงสถานที่)
ต้นทุนตามสัญญาเช่าเครื่องไตเทียมของ IRV	กำหนดให้ต้นทุนตามสัญญาเช่าเครื่องไตเทียมของ IRV ในปี 2569 - 2573 เท่ากับร้อยละ 26.42 ของรายได้จากการให้บริการตามสัญญาเช่าเครื่องไตเทียมของ IRV โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยสัดส่วนต้นทุนตามสัญญาเช่าเครื่องไตเทียมของ IRV ต่อรายได้จากการให้บริการตามสัญญาเช่าเครื่องไตเทียมของ IRV ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 - 2568
ต้นทุนงานติดตั้งท่อลมของ MV	กำหนดให้ต้นทุนงานติดตั้งท่อลมของ MV ในปี 2569 - 2573 เท่ากับร้อยละ 56.20 ของรายได้จากการให้บริการติดตั้งระบบท่อลมของ MV โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยสัดส่วนต้นทุนงานติดตั้งท่อลมของ MV ต่อรายได้จากการให้บริการติดตั้งระบบท่อลมของ MV ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 - 2568
ต้นทุนขาย (Trading) ของ MV	กำหนดให้ต้นทุนขาย (Trading) ของ MV ในปี 2569 - 2573 เท่ากับร้อยละ 48.07 ของรายได้จากการขาย (Trading) ของ MV โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยสัดส่วนต้นทุนขาย (Trading) ของ MV ต่อรายได้จากการขาย (Trading) ของ MV ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 - 2568
ต้นทุนการให้บริการ (PM และ Service) ของ MV	กำหนดให้ต้นทุนการให้บริการ (PM และ Service) ของ MV ในปี 2569 - 2573 เท่ากับร้อยละ 43.06 ของรายได้จากการการให้บริการซ่อมแซมและให้บริการของ MV โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยสัดส่วนต้นทุนการให้บริการ (PM และ Service) ของ MV ต่อรายได้จากการให้บริการซ่อมแซมและให้บริการของ MV ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 - 2568
ต้นทุนค่าบริการทางการแพทย์	กำหนดให้ค่าบริการทางการแพทย์ในปี 2569 - 2573 เท่ากับร้อยละ 15.00 ของรายได้จากการขายและบริการฟอกเลือดของ KTMS และ NEP โดยอ้างอิงค่าเฉลี่ยสัดส่วนต้นทุนค่าบริการทางการแพทย์ต่อรายได้จากการขายและบริการฟอกเลือดของ KTMS และ NEP ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 - 2568
เงินเดือนพนักงาน	กำหนดให้จำนวนพนักงานเพิ่มขึ้นในปี 2569 เท่ากับ 28 คน และในปี 2570 – 2573 เท่ากับปีละ 13 คน เพื่อรองรับการขยายสาขาการให้บริการของศูนย์ฟอกไต และเงินเดือนพนักงานในปี 2569 - 2573 เท่ากับปี 2568 และกำหนดให้เงินเดือนพนักงานปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.00 ต่อปี อ้างอิงจากการสัมภาษณ์ KTMS
โบนัส	กำหนดให้โบนัสในปี 2569 - 2573 เท่ากับ 2 เดือน ตามการสัมภาษณ์ KTMS
ค่าใช้จ่ายสำนักงาน	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายสำนักงานในปี 2569 - 2573 เท่ากับร้อยละ 2.08 ของรายได้จากการขายและบริการของกลุ่ม KTMS โดยอ้างอิงค่าเฉลี่ยสัดส่วนค่าใช้จ่ายสำนักงานต่อรายได้จากการขายและบริการของกลุ่ม KTMS ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568
ค่าใช้จ่ายซ่อมบำรุง	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายซ่อมบำรุงในปี 2569 - 2573 เท่ากับร้อยละ 0.71 ของรายได้จากการขายและบริการของกลุ่ม KTMS โดยอ้างอิงค่าเฉลี่ยสัดส่วนค่าใช้จ่ายซ่อมบำรุงต่อรายได้จากการขายและบริการของกลุ่ม KTMS ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568
ค่าใช้จ่ายในการขนส่ง	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายในการขนส่งในปี 2569 - 2573 เท่ากับร้อยละ 0.32 ของรายได้จากการขายและบริการของกลุ่ม KTMS โดยอ้างอิงค่าเฉลี่ยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขนส่งต่อรายได้จากการขายและบริการของกลุ่ม KTMS ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568
ค่าสาธารณูปโภค	กำหนดให้ค่าสาธารณูปโภคในปี 2569 - 2573 เท่ากับปี 2568 และกำหนดให้ปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของประเทศไทยที่อัตราร้อยละ 2.12 ต่อปี อ้างอิงข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย
ค่าเช่า	กำหนดให้ค่าเช่าในปี 2568 – 2573 อ้างอิงค่าเช่าตามสัญญาเช่าพื้นที่ของแต่ละพื้นที่ให้บริการของ KTMS และกำหนดให้อัตราค่าเช่าปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.00 ต่อปี และกำหนดให้ค่าเช่าพื้นที่ที่ให้บริการฟอกเลือดในโรงพยาบาลใหม่เท่ากับค่าเช่าที่บริษัทได้มีการให้บริการในปี 2568
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ เช่น ค่าใช้จ่ายสำนักงาน วัสดุสิ้นเปลือง เป็นต้น	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ในปี 2569 – 2573 กับร้อยละ 0.76 ของรายได้จากการขายและบริการของกลุ่ม KTMS โดยอ้างอิงค่าเฉลี่ยสัดส่วนค่าใช้จ่ายอื่นๆ ต่อรายได้จากการขายและบริการของกลุ่ม KTMS ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568

3) ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้กำหนดสมมติฐานของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารโดยสามารถสรุปได้ดังนี้

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	
เงินเดือนพนักงาน	กำหนดให้จำนวนพนักงานเพิ่มขึ้นในปี 2569 เท่ากับ 24 คน และในปี 2570 – 2573 เพิ่มขึ้นปีละ 12 คน เพื่อรองรับการขยายสาขาการให้บริการของศูนย์ฟอกไต และเงินเดือนพนักงานในปี 2569 - 2573 เท่ากับปี 2568 และกำหนดให้เงินเดือนพนักงานปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.00 ต่อปี อ้างอิงจากการสัมภาษณ์ KTMS
โบนัส	กำหนดให้โบนัสในปี 2569 - 2573 เท่ากับ 2 เดือน ตามการสัมภาษณ์ KTMS
เงินเดือนผู้บริหาร	กำหนดให้จำนวนผู้บริหารและเงินเดือนผู้บริหารในปี 2569 – 2573 เท่ากับปี 2568 และกำหนดเงินเดือนผู้บริหารปรับเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าร้อยละ 2.12 ตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของประเทศไทยที่อัตราร้อยละ 2.12 ต่อปี อ้างอิงข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย
โบนัสผู้บริหาร	กำหนดให้โบนัสผู้บริหารในปี 2569 - 2573 เท่ากับ 2 เดือน ตามการสัมภาษณ์ KTMS
เบี้ยประชุม	กำหนดให้เบี้ยประชุมในปี 2569 – 2573 คงที่เท่ากับเบี้ยประชุมของ KTMS ในปี 2568
ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายด้านการตลาดในปี 2569 - 2573 เท่ากับร้อยละ 0.14 ของรายได้จากการขายและบริการของกลุ่ม KTMS โดยอ้างอิงค่าเฉลี่ยสัดส่วนค่าใช้จ่ายด้านการตลาดต่อรายได้จากการขายและบริการของกลุ่ม KTMS ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568
ค่าใช้จ่ายสำนักงาน	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายสำนักงานในปี 2569 - 2573 เท่ากับร้อยละ 0.17 ของรายได้จากการขายและบริการของกลุ่ม KTMS โดยอ้างอิงค่าเฉลี่ยสัดส่วนค่าใช้จ่ายสำนักงานต่อรายได้จากการขายและบริการของกลุ่ม KTMS ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568
ค่าใช้จ่ายซ่อมบำรุง	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายซ่อมบำรุงในปี 2569 - 2573 เท่ากับร้อยละ 0.04 ของรายได้จากการขายและบริการของกลุ่ม KTMS โดยอ้างอิงค่าเฉลี่ยสัดส่วนค่าใช้จ่ายซ่อมบำรุงต่อรายได้จากการขายและบริการของกลุ่ม KTMS ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568
ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายในการขนส่งในปี 2569 - 2573 เท่ากับร้อยละ 0.14 ของรายได้จากการขายและบริการของกลุ่ม KTMS โดยอ้างอิงค่าเฉลี่ยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขนส่งต่อรายได้จากการขายและบริการของ KTMS บริษัทย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568
ค่าสาธารณูปโภค	กำหนดให้ค่าสาธารณูปโภคในปี 2569 - 2573 เท่ากับปี 2568 และกำหนดให้ปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของประเทศไทยที่อัตราร้อยละ 2.12 ต่อปี อ้างอิงข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย
ค่าบริการวิชาชีพ	กำหนดให้ค่าบริการวิชาชีพในปี 2569 - 2573 เท่ากับปี 2568 และกำหนดให้ปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของประเทศไทยที่อัตราร้อยละ 2.12 ต่อปี อ้างอิงข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ เช่น ค่าธรรมเนียม ภาษีบำรุงท้องที่ และค่าบริจาคการกุศล เป็นต้น	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ เท่าในปี 2569 - 2573 กับร้อยละ 2.04 ของรายได้จากการขายและบริการของกลุ่ม KTMS โดยอ้างอิงค่าเฉลี่ยสัดส่วนค่าใช้จ่ายซ่อมบำรุงต่อรายได้จากการขายและบริการของกลุ่ม KTMS ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566 – 2568

4) ค่าใช้จ่ายลงทุน (Capital Expenditure)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดค่าใช้จ่ายลงทุนตลอดระยะเวลาที่ทำการประมาณการจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของ KTMS ซึ่งค่าใช้จ่ายลงทุน ประกอบไปด้วย ส่วนปรับปรุงอาคาร อุปกรณ์และเครื่องใช้ เป็นต้น โดยบริษัทมีแผนที่จะลงทุนและขยายสาขาการให้บริการฟอกเลือดในโรงพยาบาลของ KTMS ตามแผนการขยายธุรกิจในโดยสรุปตามตารางด้านล่างดังนี้

หน่วย: ล้านบาท	2566A[1/]	2567A[1/]	2568A[1/]	2569F[2/]	2570F	2571F	2572F	2573F
ค่าใช้จ่ายลงทุน	50.58	74.18	15.72	110.34	41.17	42.22	34.62	34.62
จำนวนสาขา	6	8	3	8	4	4	4	4

หมายเหตุ: 1/ มูลค่าการลงทุนขยายสาขาศูนย์ฟอกไต
2/ มูลค่าการลงทุนการขยายสาขาศูนย์ฟอกไตจำนวน 90.34 ล้านบาท และค่าพัฒนาระบบ IT ของศูนย์ฟอกไตเพื่อรองรับกฎเกณฑ์ที่จะเปลี่ยนแปลงในอนาคต จำนวน 20.00 ล้านบาท

5) ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ประกอบไปด้วย ส่วนปรับปรุงอาคาร อุปกรณ์สำนักงานและเครื่องใช้สำนักงาน และยานพาหนะ เป็นต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้มีการคิดค่าเสื่อมราคาในอัตราคงที่ตามวิธีเส้นตรง และอ้างอิงการตัดจำหน่ายค่าเสื่อมราคาจาก KTMS ดังนี้

รายการสินทรัพย์	อายุการใช้งาน
ส่วนปรับปรุงที่ดิน	10 – 20 ปี
อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร	5 – 20 ปี
เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน	5 – 20 ปี
เครื่องมือและอุปกรณ์	5 – 20 ปี
ยานพาหนะ	5 ปี

6) สรุปประมาณการทางการเงินของ KTMS

หน่วย: ล้านบาท	2566A	2567A	2568A	2569F	2570F	2571F	2572F	2573F
รายได้จากการขายและบริการ	456.73	597.69	704.72	794.81	901.83	972.05	1,047.68	1,121.32
รายได้-KTMS	*354.62*	*460.91*	*543.78*	*622.71*	*729.56*	*792.85*	*860.23*	*924.20*
รายได้-NEP	*0.10*	*22.90*	*46.25*	*48.16*	*48.16*	*48.16*	*48.16*	*48.16*
รายได้-IRV	*78.86*	*87.76*	*88.03*	*96.29*	*96.92*	*103.27*	*110.94*	*120.00*
รายได้-MV	*23.15*	*26.11*	*26.67*	*27.66*	*27.19*	*27.77*	*28.36*	*28.96*
รายได้อื่น	4.85	4.22	3.67	7.38	8.37	9.02	9.73	10.41
รวมรายได้	**461.58**	**601.90**	**708.39**	**802.19**	**910.20**	**981.07**	**1,057.40**	**1,131.72**
ต้นทุนขายและบริการ	373.46	500.75	571.29	669.51	757.14	818.34	884.01	952.21
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	66.85	73.38	75.09	87.42	94.60	101.08	107.87	115.18
รวมค่าใช้จ่าย	**440.31**	**574.13**	**646.38**	**756.93**	**851.75**	**919.42**	**991.87**	**1,067.40**
กำไรจากการดำเนินงาน	**21.28**	**27.77**	**62.01**	**45.26**	**58.45**	**61.65**	**65.53**	**64.33**
ต้นทุนทางการเงิน	2.83	3.45	5.81	2.60	1.73	1.08	0.84	0.69
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	**18.45**	**24.32**	**56.20**	**42.66**	**56.73**	**60.57**	**64.69**	**63.64**
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	4.86	5.86	12.11	8.53	11.35	12.11	12.94	12.73
กำไรสำหรับงวด	**13.59**	**18.46**	**44.09**	**34.13**	**45.38**	**48.46**	**51.75**	**50.91**

7) สมมติฐานอัตราส่วนคิดลด (Discount Rate)

อัตราส่วนลดที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด ได้มาจากการคำนวณต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณค่า WACC จากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของต้นทุนของหนี้ (Kd) และต้นทุนของทุน (Ke) ของ KTMS โดยรายละเอียดการประมาณการอัตราส่วนคิดลดเป็นดังต่อไปนี้

$$WACC = Ke \times E / (D+E) + Kd \times (1-T) \times D / (D+E)$$

โดยที่

Ke	=	ต้นทุนของทุน หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ เท่ากับร้อยละ 10.56 โดยมีรายละเอียดการคำนวณด้านล่าง
Kd	=	ต้นทุนของหนี้ หรืออัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของบริษัท โดยเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 4.56 อ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยของเงินกู้ยืมระยะสั้น เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินตามที่เปิดเผยในงบการเงินของบริษัทปี 2568
T	=	อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล ร้อยละ 20

E = ส่วนของผู้ถือหุ้นของ KTMS ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เท่ากับ 540.10 ล้านบาท
D = หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของ KTMS ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เท่ากับ 84.48 ล้านบาท

ต้นทุนของทุน (Ke) หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ (Re) คำนวณได้จาก Capital Asset Pricing Model (CAPM) ดังนี้

$$Ke \text{ (หรือ } Re) = Rf + \beta (Rm - Rf)$$

โดยที่

Risk Free Rate (R_f) = อ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 25 ปี ซึ่งเท่ากับร้อยละ 2.67 ต่อปี (ข้อมูล ณ วันที่ 3 มีนาคม 2568)

Market Return (R_m) = อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) เฉลี่ยย้อนหลัง 25 ปี ซึ่งเท่ากับร้อยละ 13.40 ต่อปี (ข้อมูล ณ วันที่ 3 มีนาคม 2568)

Beta (β) = อ้างอิงจาก Beta ของ KTMS ในช่วงระยะเวลา 3 ปี ย้อนหลังจนถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568

โดยมีรายละเอียดการคำนวณเพื่อหาค่า Beta ของ KTMS ตามตารางดังต่อไปนี้

	KTMS
Beta – 3 ปี	0.74
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ล้านบาท)	84.47
ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	540.10
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.16
อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล	20.00%
Unlevered Beta – 3 ปี[1/]	0.65
ค่าเฉลี่ย Unlevered Beta	**0.65**

หมายเหตุ: 1/ Unlevered Beta = Levered Beta / (1 + อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น x (1 – อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล)

ดังนั้น Levered Beta ของ KTMS = ค่าเฉลี่ย Unlevered Beta x (1 + อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น x (1 - อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล)
= 0.65 x [1 + 0.16 x (1 – 20%)]
= 0.74

โดย Beta ดังกล่าวสามารถนำมาคำนวณต้นทุนของทุน (Ke) หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ (Re) ดังนี้

Ke (หรือ Re) = Rf + β (Rm – Rf)
= 2.67% + [0.74 x (13.40% - 2.67%)]
= 10.56%

จากข้อมูลคำนวณข้างต้นจะคำนวณ WACC ของ KTMS ได้ดังนี้

WACC = Ke x E / (D+E) + Kd x (1-T) x D / (D+E)
= 10.56% x 86.48% + 4.56% x (1 - 20%) x 13.52%

= 9.62%

การคำนวณมูลค่าปัจจุบัน (Net Present Value) ของกระแสเงินสดสุทธิ

ประมาณการกระแสเงินสดสุทธิของ KTMS สามารถแสดงได้ในตารางดังต่อไปนี้

ประมาณการกระแสเงินสดสุทธิ (หน่วย: ล้านบาท)	2569F	2570F	2571F	2572F	2573F
จำนวนปีสำหรับการคิดลด	1	2	3	4	5
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้ (1)	45.26	58.45	61.65	65.53	64.33
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษี (2) = (1) x (1- 20%)	36.21	46.76	49.32	52.42	51.46
บวกกลับ : ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (3)	66.85	70.45	71.09	67.88	66.94
การเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน (4)	16.19	(28.95)	(19.20)	(20.48)	(19.23)
หัก : รายจ่ายการลงทุน (CAPEX) (5)	(110.34)	(41.17)	(42.22)	(34.62)	(34.62)
กระแสเงินสดสุทธิของ KTMS (6) = (2) + (3) + (4) + (5)	**8.91**	**47.09**	**58.99**	**65.21**	**64.56**
มูลค่าสุดท้าย (Terminal Value) (7)					670.72
กระแสเงินสดของบริษัทรวมมูลค่าสุดท้าย (8) = (6) + (7)	8.91	47.09	58.99	65.21	735.28
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของ KTMS	**8.13**	**39.19**	**44.78**	**45.15**	**464.42**
รวมมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของ KTMS[1/] (Enterprise Value)					601.66
บวก : เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568					32.81
หัก : หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568					68.73
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ KTMS (Equity Value)					**565.75**
จำนวนหุ้นชำระแล้วทั้งหมด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 (ล้านหุ้น)					300.00
มูลค่าต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)					**1.89**

หมายเหตุ: 1/ คิดลดกลับมา ณ 31 ธันวาคม 2568

การวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) โดยการเปลี่ยนแปลงอัตราคิดลดจากต้นทุนทางการเงินด้วยต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของกิจการ (WACC) และ อัตราการการเปลี่ยนแปลงของรายได้จากการดำเนินงาน โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity Value) (ล้านบาท)

	อัตราคิดลดจากต้นทุนทางการเงิน (WACC)		
อัตราการเปลี่ยนแปลงของต้นทุนการให้บริการฟอกเลือด	**(-0.25%)**	**9.62%**	**(+0.25%)**
(-0.50%)	621.47	602.74	584.97
26.63%	583.43	565.75	548.97
(+0.50%)	545.39	528.76	512.98

มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของส่วนของผู้ถือหุ้นต่อหุ้น (Equity Value per share) (บาทต่อหุ้น)

	อัตราคิดลดจากต้นทุนทางการเงิน (WACC)		
อัตราการเปลี่ยนแปลงของต้นทุนการให้บริการฟอกเลือด	**(-0.25%)**	**9.62%**	**(+0.25%)**
(-0.50%)	2.07	2.01	1.95
26.63%	1.94	1.89	1.83
(+0.50%)	1.82	1.76	1.71

จากการประเมินมูลค่าตามวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) จะประเมินมูลค่ายุติธรรมต่อหุ้นสามัญของ KTMS โดยมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของผู้ถือหุ้นอยู่ระหว่าง 512.98 – 621.47 ล้านบาท หรือ คิดเป็นมูลค่าต่อหุ้นเท่ากับ 1.71 – 2.07 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้การประเมินมูลค่าตามวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดเป็นวิธีที่สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรและความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดของ KTMS ที่คาดว่าจะได้รับในอนาคต โดยมีสมมติฐานมาจากแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและการดำเนินงานของ KTMS **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดเหมาะสมที่จะใช้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นสามัญ KTMS**

3.7 สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของราคา

จากการประเมินมูลค่าหุ้นของ KTMS สามารถสรุปมูลค่าที่คำนวณจากแต่ละวิธี ได้ดังต่อไปนี้

วิธีการประเมินมูลค่าหุ้น	มูลค่าหุ้น KTMS (บาทต่อหุ้น)	มูลค่าหุ้น KTMS (ล้านบาท)	ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
1. วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach: BV)	1.80	540.10	ไม่เหมาะสม
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach: ABV)	1.80	540.10	ไม่เหมาะสม
3. วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (Volume Weighted Average Price Approach: VWAP)	1.78 – 2.06	534.45 – 617.80	ไม่เหมาะสม
4. วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach: P/BV Ratio)	1.90 – 2.08	571.27 – 622.66	ไม่เหมาะสม
5. วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach: P/E Ratio)	2.12 – 3.67	635.37 – 1,102.09	ไม่เหมาะสม
6. วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach: DCF)	**1.71 – 2.07**	**621.47 – 512.98**	**เหมาะสม**

หมายเหตุ: จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด 300,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

1) **วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach)** โดยวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach) จะสะท้อนฐานะทางการเงิน ณ ขณะใดขณะหนึ่ง และมูลค่าทรัพย์สินสุทธิตามที่ได้บันทึกบัญชีไว้ โดยไม่ได้พิจารณาถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของ KTMS ในอนาคต รวมถึงความสามารถในการแข่งขันของกิจการ แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและภาพรวมอุตสาหกรรม การเติบโตและการลงทุนในอนาคต **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชีไม่เหมาะสมที่จะใช้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นสามัญ KTMS**

2) **วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)** สามารถสะท้อนฐานะทางการเงินของ KTMS ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 แต่อย่างไรก็ตาม ไม่ได้สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไร และความสามารถในการแข่งขันของกิจการในอนาคต รวมถึงในงบการเงินไม่ปรากฏรายการปรับปรุงด้วยส่วนเพิ่มหรือส่วนลดตามราคาตลาดของสินทรัพย์ถาวรของรายการต่าง ๆ จึงทำให้ไม่มีรายการปรับปรุงที่สามารถนำมาใช้ในการปรับปรุงมูลค่ากิจการได้ **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีการปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชีไม่เหมาะสมที่จะใช้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นสามัญ KTMS**

3) **วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (Volume Weighted Average Price Approach)** เป็นการพิจารณาข้อมูลการซื้อขายหุ้นสามัญของ KTMS ในอดีต ซึ่งสะท้อนอุปสงค์และอุปทานในการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ ที่เกิดขึ้นจริงจากการซื้อขายของนักลงทุนที่มีมุมมองต่อหุ้นสามัญของ KTMS อย่างไรก็ตาม การประเมินมูลค่าหุ้นยุติธรรมด้วยวิธีนี้เป็นการแสดงมูลค่าหุ้นสามัญของ KTMS ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง ซึ่ง ณ ช่วงเวลานั้นๆ อาจมีปัจจัยอื่นที่ส่งผลกระทบต่อราคาหุ้น เช่น ภาวะเศรษฐกิจ ภาวะอุตสาหกรรม หรือปัจจัยระยะสั้นอื่น ซึ่งทำให้ราคาหุ้นไม่ได้สะท้อนมูลค่าที่แท้จริง (Fair Price) ที่เกิดจากผลการดำเนินงาน ความสามารถในการทำกำไร และแนวโน้มการเติบโตของ KTMS ในอนาคต รวมถึงปริมาณซื้อขายของหุ้นสามัญของ KTMS ต่อวันที่อยู่ในระดับที่ไม่สูงนัก อาจทำราคาของหุ้นสามัญผันผวนหรือเปลี่ยนแปลงได้ง่าย **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีมูลค่าตามราคาตลาดไม่เหมาะสมที่จะใช้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นสามัญ KTMS**

4) **วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach: P/BV Ratio)** เป็นการแสดงมูลค่ายุติธรรมของ KTMS ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง อาจมีปัจจัยอื่นที่จะส่งผลกระทบต่อ KTMS เช่น ภาวะเศรษฐกิจ ภาวะอุตสาหกรรม ซึ่งไม่ได้สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงและไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของ KTMS ในอนาคต **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นไม่เหมาะสมที่จะใช้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นสามัญ KTMS**

5) **วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น** (Price to Earnings Ratio Approach P/E Ratio) หุ้น เป็นการแสดงมูลค่ายุติธรรมของ KTMS ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง อาจมีปัจจัยอื่นที่จะส่งผลกระทบต่อ KTMS เช่น ภาวะเศรษฐกิจ ภาวะอุตสาหกรรม ซึ่งไม่ได้สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงและไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของ KTMS ในอนาคต **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นไม่เหมาะสมที่จะใช้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นสามัญ KTMS**

6) **วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด** (Discounted Cash Flow Approach: DCF) เป็นวิธีที่สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรและความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดของ KTMS ที่คาดว่าจะได้รับในอนาคต โดยมีสมมติฐานมาจากแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและการดำเนินงานของ KTMS **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดเหมาะสมที่จะใช้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นสามัญ KTMS**

3.8 สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเป็นธรรมของเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

บริษัทจะเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของ KTMS ซึ่งประกอบธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์สำหรับการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม รวมทั้งการขายและการให้บริการที่เกี่ยวข้องกับการแพทย์ โดยบริษัทจะเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้น KTMS และคาดว่ารายการดังกล่าวจะเสร็จสมบูรณ์ภายในไตรมาส 3 ปี 2569 ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นเกี่ยวกับเงื่อนไขของร่างสัญญาซื้อขายหุ้น KTMS ดังต่อไปนี้

หัวข้อ	รายละเอียด	ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
คู่สัญญา	บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) (“**ผู้ขาย**” หรือ “**FVC**”) นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา (“**ผู้ซื้อ**”)	เป็นการกำหนดคู่สัญญาที่เกี่ยวข้องในสัญญาซื้อขายหุ้น KTMS
สินทรัพย์ที่จะจำหน่าย	หุ้นสามัญของบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“**KTMS**”) จำนวน 159,225,200 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นร้อยละ 53.08 ของหุ้นจดทะเบียนชำระแล้วทั้งหมดของ KTMS	เป็นรายละเอียดของทรัพย์สินที่จะซื้อจะขาย
ค่าตอบแทน	คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงกำหนดราคาซื้อขายหุ้นของ KTMS จำนวน 175.15 ล้านบาท หรือคิดเป็นหุ้นละ 1.10 บาทต่อหุ้น โดยผู้ซื้อตกลงชำระเงินค่าตอบแทนให้แก่ผู้ขายดังนี้ งวดที่ 1 เมื่อลงนามในสัญญาจำนวน 10.00 ล้านบาท ภายในวันที่ 5 พฤษภาคม 2569 งวดที่ 2 ส่วนที่เหลือภายใน 180 วัน นับจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติโดยเงินส่วนที่เหลือจะมีการชำระก่อนหรือภายในวันที่ทำการโอนหุ้น ในกรณีผู้ถือหุ้นของผู้ขายไม่อนุมัติการทำรายการซื้อขาย หรือผู้ขายไม่ทำไม่มีการโอนกรรมสิทธิ์ในหุ้นเกิดขึ้นตามที่ตกลงกัน ผู้ขายต้องคืนเงินแก่ผู้ซื้อตามงวดที่รับชำระไปแล้วทั้งจำนวน ในกรณีที่ผู้ซื้อยกเลิกสัญญาฉบับนี้ หรือไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนด และเงื่อนไขใด ๆ ตามสัญญาฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ให้ถือว่าผู้ซื้อเป็นฝ่ายผิดสัญญา และผู้ขายมีสิทธิรับเงินมัดจำที่ผู้ซื้อได้ชำระไว้ทั้งหมดทันที โดยผู้ซื้อไม่มีสิทธิเรียกร้องเงินมัดจำดังกล่าวคืนแต่อย่างใด โดยผู้ขายยังคงมีสิทธิในการฟ้องร้องต่อการผิดสัญญาหรือยกเลิกสัญญาโดยผู้ซื้อ	- การกำหนดราคาซื้อขายที่ตกลงระหว่างคู่สัญญา และเป็นราคาการเข้าทำรายการในครั้งนี้ โดยถือเป็นราคาที่ไม่เหมาะสม เนื่องจากราคาซื้อขายต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ *(โปรดพิจารณาบทสรุปผู้บริหารหัวข้อความเหมาะสมเรื่องราคาในการจำหน่ายหุ้น KTMS และความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคาจำหน่ายหุ้น KTMS)* - การกำหนดมูลค่าเงินงวดที่ 1 ซึ่งเปรียบเสมือนเงินมัดจำ ถือเป็นมูลค่าที่ไม่เหมาะสม เนื่องจากมูลค่าค่อนข้างต่ำ โดยคิดเป็นต่ำกว่าร้อยละ 10 ของมูลค่าการซื้อขายทั้งหมด ซึ่งไม่สอดคล้องกับมูลค่าธุรกรรมที่อยู่ในระดับสูง และต่ำกว่าเงื่อนไขทางการค้าทั่วไป จึงถือเป็นข้อด้อยของสัญญา เนื่องจากมีความเสี่ยงที่ผู้ซื้ออาจไม่ปฏิบัติตามสัญญาได้ โดยมีภาระความรับผิดในระดับจำกัด

หัวข้อ	รายละเอียด	ความเห็นของ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
		- การกำหนดมูลค่าเงินงวดที่ 2 โดยกำหนดให้ผู้ขายชำระภายใน 180 วัน นับจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติ ถือว่าไม่เหมาะสม เนื่องจากกำหนดระยะเวลาค่อนข้างนาน เมื่อเทียบกับการทำสัญญาซื้อขายหุ้นโดยทั่วไป ประกอบกับในเงื่อนไขบังคับก่อนไม่ได้มีเงื่อนไขที่ต้องใช้ระยะเวลาในการดำเนินการ อย่างไรก็ตาม คาดว่าการทำรายการในครั้งนี้จะแล้วเสร็จภายในไตรมาส 3 ปี 2569 โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น บริษัทควรพิจารณาต่อรองเงื่อนไขการชำระเงินให้มีระยะเวลาสั้นลง เพื่อลดความเสี่ยงที่การทำรายการในครั้งนี้จะไม่ประสบผลสำเร็จ - ความสามารถในการจ่ายชำระเงินของผู้ซื้อ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้สอบถามข้อมูลเกี่ยวกับแหล่งเงินทุนของคุณกาญจนาเพียงเท่านั้น และไม่ได้รับเอกสารหรือหลักฐานหรือหลักประกันความสามารถในการชำระเงินอื่นใด (เช่น บัญชีเงินฝาก หนังสือรับรองวงเงิน หนังสือค้ำประกัน) เพื่อยืนยันความสามารถในการชำระค่าหุ้นตามรายการนี้ จึงเห็นว่าบริษัทยังคงมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับชำระเงินครบถ้วน รวมถึงความเสี่ยงที่รายการอาจไม่สามารถดำเนินการได้สำเร็จ
ค่าธรรมเนียมและภาษี	- ผู้ขายตกลงที่จะเป็นผู้รับผิดชอบชำระค่าอากรแสตมป์สำหรับการโอนหุ้นของบริษัททั้งหมด - คู่สัญญาต่างฝ่ายต่างรับผิดชอบภาระค่าธรรมเนียม หรือค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องของตน ตามที่กฎหมายกำหนด เว้นแต่จะกำหนดเป็นอย่างอื่นโดยชัดเจนในสัญญานี้	- การกำหนดเงื่อนไขค่าธรรมเนียมและภาษี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าเหมาะสม เนื่องจากเป็นเงื่อนไขทั่วไปในการทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้น - การกำหนดเงื่อนไขค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าไม่เหมาะสม เนื่องจากหากผู้ซื้อมีความประสงค์ยกเลิกสัญญาภายหลังการเข้าทำรายการ อาจก่อให้เกิดภาระค่าใช้จ่ายต่อบริษัททั้งในส่วนของค่าที่ปรึกษา ค่าใช้จ่ายในการจัดเตรียมเอกสาร และค่าใช้จ่าย

หัวข้อ	รายละเอียด	ความเห็นของ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
		อื่นที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทไม่สามารถเรียกร้องความรับผิดชอบต่อผู้ซื้อได้ ซึ่งถือเป็นข้อด้อยของสัญญาฉบับนี้ อย่างไรก็ตาม ภาระค่าใช้จ่ายจะถูกชดเชย หากผู้ซื้อได้ชำระเงินงวดที่ 1 มาภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้ในสัญญาเพื่อเป็นหลักประกันเงินมัดจำของการซื้อหุ้นในครั้งนี้ โดยหากผู้ซื้อผิดสัญญาหรือยกเลิกสัญญา บริษัทในฐานะผู้ขายสามารถริบเงินมัดจำดังกล่าวได้

เงื่อนไขบังคับก่อน	- การซื้อหุ้นของ KTMS และการจ่ายค่าตอบแทนการซื้อหุ้น จะอยู่ภายใต้เงื่อนไขบังคับก่อนดังต่อไปนี้ (เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันเป็นหนังสือจากผู้ซื้อ)
	  - การซื้อขายหุ้นของ KTMS ได้รับอนุญาต หรือได้รับความเห็นชอบ และ/หรือได้รับการผ่อนผันในเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องและจำเป็นกับการดำเนินการตามสัญญานี้จากที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือผู้ถือหุ้นของผู้ขาย โดยไม่มีเงื่อนไขใด ๆ ที่ผู้ซื้อไม่สามารถยอมรับได้
	  - ที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของผู้ขายมีมติอนุมัติรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์เกี่ยวกับการจำหน่ายหุ้นของ KTMS
	  - สถาบันการเงินต้องอนุมัติให้ KTMS สามารถดำเนินการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นได้อย่างเป็นทางการ และมีหนังสือออกมาเป็นลายลักษณ์อักษร
	  - ไม่มีคู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งผิดคำรับรอง คำรับประกัน หรือหน้าที่ใด ๆ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาฉบับนี้
	- ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงจะใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการดำเนินการให้เงื่อนไขบังคับก่อนที่ได้กำหนดไว้ สำเร็จลุล่วงก่อนวันทำการซื้อขายหุ้น เว้นแต่ผู้ขายและผู้ซื้อจะพิจารณาขยายระยะเวลาดังกล่าวออกไปตามที่ผู้ขายและผู้ซื้อเห็นสมควร
	- ในกรณีที่เงื่อนไขบังคับก่อนข้อใดข้อหนึ่งที่กำหนดไว้ในข้อใดไม่สำเร็จ หรือไม่ได้รับการผ่อนผันตามที่กำหนด ภายในกำหนดระยะเวลาก่อนวันทำการซื้อขายหุ้น (หรือในระยะเวลาภายหลังจากนั้นตามที่ผู้ซื้อได้ขยายออกไป) ให้ถือว่าสิทธิหน้าที่และภาระผูกพันของคู่สัญญาแต่ละฝ่ายตามสัญญานี้เป็นอันสิ้นสุดลง โดยคู่สัญญาแต่ละฝ่ายไม่มีความรับผิดใด ๆ ต่อกัน เว้นแต่ความรับผิดอันเกิดจากการกระทำผิดสัญญาซึ่งเกิดขึ้นก่อนวันที่สัญญานี้สิ้นสุดลง
		เงื่อนไขดังกล่าวเป็นเงื่อนไขบังคับก่อนก่อนการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นมีความเหมาะสม ดังนี้
		- สำหรับการขออนุมัติจากที่ประชุมกรรมการและผู้ถือหุ้นของบริษัทเป็นการกำหนดเงื่อนไขเพื่อให้บริษัทดำเนินการตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องกำหนดไว้ในส่วนของการทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ รวมถึงรายการที่เกี่ยวโยงกัน
		- สำหรับการขออนุมัติจากสถาบันการเงินเพื่อเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นของ KTMS เป็นการกำหนดเงื่อนไขเพื่อให้บริษัทดำเนินการตามเงื่อนไขของสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องกำหนด โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าบริษัทควรดำเนินการแจ้งต่อสถาบันการเงินให้อนุมัติเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นของ KTMS และออกหนังสือเป็นลายลักษณ์อักษรอย่างเป็นทางการ
		- สำหรับกรณีที่เงื่อนไขบังคับก่อนข้อหนึ่งข้อใดไม่สำเร็จ ให้ถือว่าสิทธิหน้าที่และภาระผูกพันของคู่สัญญาแต่ละฝ่ายตามสัญญานี้เป็นอันสิ้นสุดลง โดยคู่สัญญาแต่ละฝ่ายไม่มีความรับผิดใด ๆ ต่อกัน เว้นแต่ความรับผิดอันเกิดจากการกระทำผิดสัญญาซึ่งเกิดขึ้นก่อนวันที่สัญญานี้สิ้นสุดลง ซึ่งถือเป็นเงื่อนไขทางธุรกิจที่พบได้ทั่วไป

คำรับรอง	**ผู้ขาย**	ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่ามีความเหมาะสม เนื่องจากเป็นการกำหนดเรื่องข้อรับรอง ซึ่งมีความ

หัวข้อ	รายละเอียด	ความเห็นของ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
	- ผู้ขายได้ดำเนินการตามเงื่อนไขบังคับก่อนและสามารถดำเนินการผูกพันในการเข้าทำสัญญานี้ และผู้ขายตกลงจะดำเนินการตามข้อตกลงที่ผู้ขายได้ให้ไว้กับผู้ซื้อตามสัญญานี้ทุกประการ - ผู้ขายไม่ได้เป็นบุคคลล้มละลายหรือถูกพิทักษ์ทรัพย์ - ผู้ขายให้คำรับรองและรับประกันแก่ผู้ซื้อว่า ผู้ขายเป็นเจ้าของหุ้นที่ซื้อขาย แต่เพียงผู้เดียวโดยชอบด้วยกฎหมาย และมีสิทธิที่จะจำหน่ายและโอน สิทธิและผลประโยชน์ทั้งหมดของหุ้นที่ซื้อขายของตน ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญาฉบับนี้ โดยปราศจากข้อเรียกร้องและภาระผูกพันใด ๆ และไม่มีบุคคลใดที่มีสิทธิเรียกร้องให้มีการก่อภาระผูกพันเช่นว่านั้นเหนือหุ้นที่ซื้อขาย **ผู้ซื้อ** - ผู้ซื้อมีความสามารถสมบูรณ์ตามกฎหมายทุกประการในการเข้าทำสัญญานี้ และผู้ซื้อตกลงจะดำเนินการตามข้อตกลงที่ผู้ซื้อได้ให้ไว้กับผู้ขายตามสัญญานี้ทุกประการ - ผู้ซื้อไม่ได้เป็นบุคคลล้มละลายหรือถูกพิทักษ์ทรัพย์	เหมาะสมและสอดคล้องกับแนวปฏิบัติทั่วไปในสัญญาซื้อขายหุ้น

จากการให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อเงื่อนไขของสัญญาซื้อขายหุ้นดังกล่าว หากพิจารณาถึงราคาซื้อขายที่ตกลงระหว่างคู่สัญญา รวมทั้งเป็นราคาการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ที่ปรึกษามีความเห็นว่าที่ไม่เหมาะสม เนื่องจากราคาซื้อขายต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (*โปรดพิจารณาบทสรุปผู้บริหารหัวข้อความเหมาะสมเรื่องราคาในการจำหน่ายหุ้น KTMS และความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคาจำหน่ายหุ้น KTMS*) ประกอบกับที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเงื่อนไขการชำระเงินตามสัญญายังไม่เหมาะสม เนื่องจากมูลค่าเงินงวดแรกซึ่งมีลักษณะเป็นเงินมัดจำอยู่ในระดับต่ำกว่ามาตรฐานทั่วไป ขณะที่ระยะเวลาการชำระเงินงวดถัดไปกำหนดค่อนข้างยาว ส่งผลให้บริษัทมีความเสี่ยงเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระยังไม่ได้รับเอกสารหรือหลักฐานยืนยันความสามารถในการชำระเงินของผู้ซื้ออย่างเพียงพอ จึงอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงที่บริษัทจะไม่ได้รับชำระเงินครบถ้วนหรือรายการไม่สามารถดำเนินการได้สำเร็จ ประกอบกับได้พิจารณาเงื่อนไขในสัญญาซื้อขายหุ้นแล้ว พบว่าหากผู้ซื้อมีความประสงค์ยกเลิกสัญญาภายหลังการเข้าทำรายการ อาจก่อให้เกิดภาระค่าใช้จ่ายต่อบริษัททั้งในส่วนของค่าที่ปรึกษา ค่าใช้จ่ายในการจัดเตรียมเอกสาร และค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทไม่สามารถเรียกร้องความรับผิดชอบต่อผู้ซื้อได้ ซึ่งถือเป็นข้อด้อยของสัญญาฉบับนี้ อย่างไรก็ตาม ภาระค่าใช้จ่ายจะถูกชดเชย หากผู้ซื้อได้ชำระเงินงวดที่ 1 มาภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้ในสัญญา เพื่อเป็นหลักประกันเงินมัดจำของการซื้อหุ้นในครั้งนี้ โดยหากผู้ซื้อผิดสัญญาหรือยกเลิกสัญญา บริษัทในฐานะผู้ขายสามารถริบเงินมัดจำดังกล่าวได้ นอกจากนี้ ที่ปรึกษายังได้พิจารณาถึงความสอดคล้องของระยะเวลาการใช้เงินตามวัตถุประสงค์การใช้เงิน ในกรณีที่บริษัทไม่ได้รับเงินตามที่คาดการณ์ ไม่ส่งผลกระทบมากนัก เนื่องจากการลงทุนเพื่อรองรับการพัฒนาโครงการ WIE1 (ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินข้อที่ 1) บริษัทสามารถใช้เงินทุนหมุนเวียนภายในได้เพียงพอ ขณะที่ส่วนของเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัท เพื่อสนับสนุนการดำเนินงานตามปกติของบริษัท หรือการลงทุนธุรกิจใหม่ที่เกี่ยวข้อง (ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินข้อที่ 2) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาแล้วเห็นว่าบริษัทไม่ได้มีความจำเป็นที่จะต้องใช้เงินทั้งจำนวนภายในระยะเวลาอันสั้นนี้ เนื่องจากแผนการใช้เงินยังมีความไม่ชัดเจนและมีความไม่แน่นอนในระดับสูง ไม่ว่าจะเป็นในด้านมูลค่าการลงทุน ประเภทธุรกิจ แผนการลงทุน ตลอดจนผลการศึกษาความเป็นไปได้ จึงยังไม่สามารถประเมินหรือเปรียบเทียบได้อย่างเหมาะสมว่าการลงทุนดังกล่าวจะให้ผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นได้ดีกว่าหรือเทียบเท่ากับการถือครองหุ้นใน KTMS ต่อไป ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าบริษัทควรดำเนินการศึกษาความเป็นไปได้ให้แล้วเสร็จ พร้อมทั้งวิเคราะห์ข้อดี ข้อเสีย และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องอย่างรอบด้าน ก่อนตัดสินใจจำหน่ายหุ้น KTMS เพื่อให้สามารถสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้น โดยเฉพาะผู้ถือหุ้นรายย่อยได้อย่างเหมาะสม นอกจากนี้ หากโครงการลงทุนใหม่มีอัตราผลตอบแทนไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการสร้างรายได้และผลการดำเนินงานของบริษัทในอนาคต อีกทั้ง ภายหลังการศึกษาความเป็นไปได้แล้วเสร็จ บริษัทอาจมีทางเลือกในการจัดหาแหล่งเงินทุนอื่นเพิ่มเติม เช่น การออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน หรือการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน เป็นต้น ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่า การจำหน่ายหุ้น KTMS เพื่อนำเงินไปใช้ตามวัตถุประสงค์ดังกล่าวในขณะนี้ อาจยังไม่มีความเหมาะสมและไม่สมเหตุสมผลนัก อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า เงื่อนไขการขออนุมัติจากสถาบันการเงินเพื่อเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นของ KTMS ไม่เป็นอุปสรรค

ต่อการเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้น ทั้งนี้ ในกรณีที่บริษัทไม่สามารถดำเนินการขออนุมัติดังกล่าวและได้รับหนังสือยืนยันการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้ประมาณ 1 เดือน อาจส่งผลให้กำหนดการโอนหุ้นล่าช้าออกไปได้ **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงสรุปความเห็นว่าเงื่อนไขของการเข้าทำรายการเป็นเงื่อนไขที่ไม่เหมาะสม**

4. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระโดยภาพรวมสำหรับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกัน

เมื่อพิจารณาความสมเหตุสมผลของการทำรายการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาถึงวัตถุประสงค์ในการทำรายการ ข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ และไม่เข้าทำรายการ รวมทั้งข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงเมื่อเปรียบเทียบกับบุคคลภายนอก ความเหมาะสมของราคา และความสมเหตุสมผลของเงื่อนไขการทำรายการ สามารถสรุปได้ดังนี้

1) วัตถุประสงค์ในการเข้าทำรายการ

รายการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ไปใช้ในการดำเนินธุรกิจหลักและลงทุนขยายธุรกิจใหม่ของบริษัท โดยมุ่งเน้นธุรกิจการให้บริการระบบน้ำบริสุทธิ์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักเดิม รวมทั้งลงทุนและพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ประเภทนิคมอุตสาหกรรมพร้อมการให้บริการสาธารณูปโภคแบบครบวงจรสำหรับธุรกิจใหม่ และเพื่อลดความเสี่ยงในธุรกิจศูนย์ฟอกไตที่มีความเกี่ยวข้องกับนโยบายภาครัฐในระดับสูง ตลอดจนเพิ่มความคล่องตัวและประสิทธิภาพในการบริหารจัดการภายในองค์กร ทั้งนี้ หากได้รับการอนุมัติให้ทำรายการ บริษัท และ KTMS จะดำเนินธุรกิจแยกกันโดยไม่ได้เป็นบริษัทแม่และบริษัทลูกอีกต่อไป โดยบริษัทได้มีการพิจารณาการทำธุรกิจในกรณีที่มีมีการร่วมมือกันหรือมีการทำรายการระหว่างกัน ซึ่งนโยบายของการทำรายการระหว่างกันในอนาคตและความร่วมมือทางธุรกิจซึ่งจะต้องปฏิบัติอย่างเหมาะสมเป็นธรรม และอ้างอิงราคาตลาด

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากการทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ จำเป็นที่จะต้องพิจารณาในส่วนของราคา เงื่อนไข และความสมเหตุสมผลในการเข้าทำรายการประกอบการพิจารณาด้วย ทั้งนี้ สำหรับความเหมาะสมด้านราคาพบว่าราคาซื้อขายที่กำหนดต่ำกว่าราคาหุ้นสามัญที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินได้โดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (*โปรดพิจารณาความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคา*) ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงราคาซื้อขายที่กำหนดเปรียบเทียบกับราคาหุ้นสามัญที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินได้มีความแตกต่างกันค่อนข้างมาก ทำให้พิจารณาได้ว่าราคาซื้อขายไม่เหมาะสม

สำหรับเงื่อนไขของสัญญา ในส่วนของเงื่อนไขการชำระเงิน คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายได้กำหนดเงื่อนไขการชำระเงินงวดที่ 1 หรือเงินมัดจำ จำนวน 10 ล้านบาท โดยคิดเป็นต่ำกว่าร้อยละ 10 ของมูลค่าการซื้อขายทั้งหมด ซึ่งไม่สอดคล้องกับมูลค่าธุรกรรมที่อยู่ในระดับสูง และต่ำกว่าเงื่อนไขทางการค้าทั่วไป จึงถือเป็นข้อด้อยของสัญญา เนื่องจากมีความเสี่ยงที่ผู้ซื้ออาจไม่ปฏิบัติตามสัญญาได้ โดยมีภาระความรับผิดในระดับจำกัด อีกทั้ง การกำหนดมูลค่าเงินงวดที่ 2 เป็นภายใน 180 วัน นับจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติ ถือว่าไม่เหมาะสม เนื่องจากกำหนดระยะเวลาค่อนข้างนาน เมื่อเทียบกับการทำสัญญาซื้อขายหุ้นโดยทั่วไป ประกอบกับในเงื่อนไขบังคับก่อนไม่ได้มีเงื่อนไขที่ต้องใช้ระยะเวลาในการดำเนินการ ทำให้การกำหนดเงื่อนไขการชำระเงินนี้ไม่เหมาะสม ในส่วนของเงื่อนไขการชำระเงิน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าไม่เหมาะสมเช่นกัน เนื่องจากหากผู้ซื้อมีความประสงค์ยกเลิกสัญญาภายหลังการเข้าทำรายการ อาจก่อให้เกิดภาระค่าใช้จ่ายต่อบริษัททั้งในส่วนของ ค่าที่ปรึกษา ค่าใช้จ่ายในการจัดเตรียมเอกสาร และค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้อง อีกทั้ง บริษัทไม่สามารถเรียกร้องความรับผิดชอบต่อผู้ซื้อได้ ซึ่งถือเป็นข้อด้อยของสัญญาฉบับนี้ นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระยังได้พิจารณาถึงความสามารถในการชำระมูลค่าหุ้นของผู้ซื้อตามเงื่อนไขของร่างสัญญาฉบับนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้รับเพียงคำชี้แจงจากผู้ซื้อเท่านั้น และไม่ได้รับเอกสารหรือหลักฐานหรือหลักประกันความสามารถในการชำระเงินอื่นใด (เช่น บัญชีเงินฝาก หนังสือรับรองวงเงิน หนังสือค้ำประกัน) เพื่อยืนยันความสามารถในการชำระค่าหุ้น ซึ่งอาจทำให้บริษัทมีความเสี่ยงในการไม่ได้รับชำระมูลค่าหุ้นตามสัญญาซื้อขายหุ้นได้ หรืออาจส่งผลทำให้การเข้าทำรายการในครั้งนี้ไม่ประสบความสำเร็จได้

นอกจากนี้ สำหรับความสมเหตุสมผลในการเข้าทำรายการ ที่ปรึกษาทางการเงินได้ใช้ดุลยพินิจเพื่อพิจารณาความเหมาะสมในหลายด้าน โดยเห็นว่าแม้กฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของ KTMS มีแนวโน้มเข้มงวดขึ้นในอนาคต แต่ปัจจุบันยังไม่มีความชัดเจนและยังไม่ได้ประกาศหรือบังคับใช้อย่างเป็นทางการ อีกทั้งศูนย์ฟอกไตของ KTMS ได้รับผลกระทบอย่างจำกัด และยังไม่พบกรณีถูกลดระดับหรือเพิกถอนการรับรองการให้บริการ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าการตัดสินใจจำหน่ายหุ้นสามัญของ KTMS ในช่วงเวลานี้ยังมีความเสี่ยงค่อนข้างสูง เนื่องจากยังมีความไม่แน่นอนของกฎระเบียบในระดับสูง และยังไม่ปรากฏผลกระทบที่ชัดเจน ทั้งนี้ ยังมีความเป็นไปได้ที่การบังคับใช้กฎเกณฑ์ดังกล่าวอาจถูก

ขยายระยะเวลาออกไป ส่งผลให้ผลกระทบต่อบริษัทอาจอาจจำกัดหรือไม่รุนแรงตามที่กังวล อีกทั้ง สำหรับวัตถุประสงค์การใช้เงินของบริษัทที่กำหนดไว้สามารถระบุได้ชัดเจนเพียงจำนวน 50 ล้านบาทจากมูลค่าการจำหน่ายสินทรัพย์ทั้งหมดที่เท่ากับ 175.15 ล้านบาท หรือคิดเป็นเท่ากับร้อยละ 28.55 ของจำนวนทั้งหมด อาจทำให้พิจารณาได้ว่าบริษัทไม่ได้มีความจำเป็นที่จะต้องใช้เงินทั้งจำนวนภายในระยะเวลาอันสั้นนี้ อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาถึงเฉพาะสภาพคล่องที่บริษัทจำเป็นต้องใช้ในการลงทุนเฉพาะส่วน 50 ล้านบาท ที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาโดยอ้างอิงงบการเงินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2568 และเห็นว่าบริษัทสามารถจัดหาแหล่งเงินทุนทางอื่นได้สำหรับการลงทุนในส่วนที่มีแผนที่ชัดเจน โดยอาจเป็นจากแหล่งเงินทุนภายในบริษัท และ/หรือ การกู้ยืมเงินเพิ่มเติม อย่างไรก็ตาม สำหรับแผนการลงทุนอื่นในอนาคต เช่น โครงการ WIE2 ส่วนที่เหลือเงินทุนหมุนเวียน และการรองรับการเติบโตของธุรกิจ บริษัทอาจต้องพิจารณาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม เช่น เงินทุนหมุนเวียนภายใน การกู้ยืมเงินจากบุคคลอื่นหรือสถาบันการเงิน การเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจง (Private Placement) หรือการเสนอขายหุ้นให้ผู้ถือหุ้นเดิม (Rights Offering) โดยควรจัดทำการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการใหม่ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตให้ชัดเจนก่อนดำเนินการ

ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินเห็นว่า เมื่อพิจารณาจากราคา เงื่อนไข และความเหมาะสมของการเข้าทำรายการแล้ว รายการดังกล่าวยัง<u>ไม่เหมาะสม</u> ตามที่ได้กล่าวมาข้างต้น

2) ข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการและไม่เข้าทำรายการ และข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงเมื่อเปรียบเทียบกับบุคคลภายนอก และความเหมาะสมและประโยชน์ของการเข้าทำรายการ

ข้อดีของการเข้าทำรายการ

1. สามารถปรับโครงสร้างการดำเนินธุรกิจของบริษัทให้มีความชัดเจนเพื่อมุ่งเน้นธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำ และธุรกิจด้านอสังหาริมทรัพย์ประเภทนิคมอุตสาหกรรม

   บริษัทจำหน่ายหุ้น KTMS เพื่อปรับโครงสร้างธุรกิจและมุ่งเน้นไปยังธุรกิจหลัก ได้แก่ ระบบบำบัดน้ำและนิคมอุตสาหกรรม โดยนำเงินที่ได้ไปลงทุนในโครงการ WIE และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง อีกทั้งมองว่าธุรกิจฟอกไตมีข้อจำกัดด้านการเติบโตจากการพึ่งพิงนโยบายรัฐและกฎระเบียบที่เข้มงวดขึ้น

   อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่ากฎระเบียบดังกล่าวยังไม่ชัดเจนและยังไม่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ จึงทำให้การจำหน่ายหุ้นในช่วงนี้ยังมีความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนดังกล่าว

2. สามารถจำหน่ายธุรกิจ KTMS โดยมีกำไรจากการลงทุน และได้รับเงินสดจำนวนที่แน่นอน

   บริษัทก่อตั้ง KTMS เพื่อขยายธุรกิจสู่บริการฟอกไต ซึ่งช่วยต่อยอดห่วงโซ่ธุรกิจ สร้างรายได้ประจำ และลดความผันผวนของรายได้ โดย KTMS มีการเติบโตและให้ผลตอบแทนเงินปันผลต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ในระยะยาวธุรกิจมีแนวโน้มเติบโตชะลอลงจากต้นทุนที่สูงขึ้น อัตราค่าบริการที่จำกัด และกฎเกณฑ์ที่เข้มงวดขึ้น อีกทั้ง บริษัทเห็นว่าการนำเงินไปลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลให้ผลตอบแทนดีกว่าการถือหุ้น KTMS ซึ่งมีผลตอบแทนต่ำและต้องลงทุนต่อเนื่อง จึงพิจารณาว่าการขายหุ้นในช่วงนี้เหมาะสมที่สุด นอกจากนี้ การจำหน่ายหุ้นครั้งนี้บริษัทคาดว่าจะสามารถรับรู้กำไรและได้รับเงินสดในจำนวนแน่นอนเพื่อเสริมสภาพคล่องและการลงทุนในอนาคต

   อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้รับหลักฐานยืนยันความสามารถในการชำระเงินและแหล่งเงินทุนของผู้ซื้อ จึงมีความเสี่ยงที่บริษัทอาจไม่ได้รับชำระเงินครบหรือรายการไม่สำเร็จ นอกจากนี้ หากผู้ซื้อยกเลิกสัญญา บริษัทอาจต้องรับภาระค่าใช้จ่ายต่าง ๆ เอง โดยไม่สามารถเรียกร้องความรับผิดจากผู้ซื้อได้ ซึ่งเป็นข้อด้อยของสัญญา อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงดังกล่าวจะลดลง หากผู้ซื้อชำระเงินงวดที่ 1 ซึ่งเป็นเงินมัดจำตามกำหนด เนื่องจากบริษัทสามารถริบเงินมัดจำได้ในกรณีผิดสัญญา

3. ได้รับกระแสเงินสดและมีสภาพคล่องเพิ่มขึ้น รวมทั้งมีแหล่งเงินทุนจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS

   บริษัทคาดว่าจะได้รับเงินสดจากการจำหน่ายหุ้น KTMS จำนวน 175.15 ล้านบาทภายในไตรมาส 3/2569 ซึ่งจะช่วยเพิ่มสภาพคล่องและรองรับการลงทุน โดยมีแผนนำเงินส่วนหนึ่งไปพัฒนาโครงการ WIE1 จำนวน

50 ล้านบาท และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและรองรับการเติบโตในอนาคต ทั้งนี้ โครงสร้างทางการเงินยังอยู่ในระดับที่สามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมได้

อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่างบลงทุนพัฒนาโครงการ WIE1 จำนวน 50 ล้านบาทยังไม่เหมาะสม เนื่องจากมีการเผื่อเงินลงทุนสูงเกินไป ขณะที่บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 84.85 ล้านบาท ซึ่งเพียงพอต่อการลงทุนดังกล่าว

ข้อด้อยของการเข้าทำรายการ

1. ผลการดำเนินการและฐานะการเงินของกลุ่มบริษัทโดยรวมที่จะเปลี่ยนแปลงไปจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS

   การจำหน่ายหุ้น KTMS จะทำให้บริษัทต้องนำสินทรัพย์ หนี้สิน และผลการดำเนินงานของ KTMS ออกจากงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัท และไม่ได้รับเงินปันผลอีก ส่งผลให้รายได้และกำไรมีแนวโน้มลดลงอย่างมีนัยสำคัญในระยะสั้น (ปี 2569–2570) เนื่องจากที่ผ่านมา KTMS มีสัดส่วนรายได้สูงกว่าร้อยละ 50.00 ของบริษัท อีกทั้งบริษัทจะต้องพึ่งพาธุรกิจหลักด้านระบบน้ำบริสุทธิ์มากขึ้น ซึ่งมีความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจ ขณะที่การลงทุนใหม่ในนิคมอุตสาหกรรมยังอยู่ช่วงเริ่มต้นและมีความไม่แน่นอน

   แม้บริษัทคาดว่าจะรับรู้รายได้จากการขายที่ดินในปี 2569 จำนวน 850.00 ล้านบาท แต่ยังควรพิจารณาจัดหาแหล่งเงินทุนสำรองจากช่องทางอื่น เพื่อรองรับความไม่แน่นอนและสนับสนุนการพัฒนาโครงการ WIE2 รวมถึงการลงทุนใหม่ในอนาคตให้เป็นไปตามแผนอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ แผนขยายธุรกิจใหม่ยังไม่ชัดเจนและมีความไม่แน่นอนสูง ทำให้ยังไม่สามารถประเมินผลตอบแทนได้อย่างเหมาะสม ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าการจำหน่ายหุ้น KTMS ในขณะนี้อาจยังไม่เหมาะสม และควรศึกษาความเป็นไปได้ของการลงทุนให้รอบคอบก่อนตัดสินใจ

2. อาจสูญเสียโอกาสในการได้รับประโยชน์จากการเติบโตของธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมของธุรกิจของกลุ่ม KTMS จากแนวโน้มจำนวนผู้ป่วยโรคไตที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

   การจำหน่ายหุ้น KTMS อาจทำให้บริษัทพลาดโอกาสรับประโยชน์จากการเติบโตของธุรกิจฟอกไตในอนาคต แม้อุตสาหกรรมมีแรงกดดันด้านต้นทุน อัตราค่าชดเชย และมาตรฐานที่เข้มงวดขึ้น อย่างไรก็ตาม ศูนย์ฟอกไตของ KTMS ยังไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ

   ขณะเดียวกัน ธุรกิจฟอกไตมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องจากจำนวนผู้ป่วยที่เพิ่มขึ้น และเป็นธุรกิจที่มีรายได้สม่ำเสมอในระยะยาว จึงยังมีศักยภาพในการขยายตัวและสร้างผลตอบแทนได้ในอนาคต ดังนั้น การขายหุ้นครั้งนี้อาจทำให้บริษัทสูญเสียโอกาสและแหล่งรายได้ที่มีศักยภาพในระยะยาว

3. อาจได้รับผลกระทบจากการกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจที่ลดลง

   บริษัทมี 4 กลุ่มธุรกิจหลัก โดย KTMS (BU3) เป็นส่วนสำคัญที่ช่วยสร้างรายได้ประจำและกระจายความเสี่ยง อย่างไรก็ตาม หลังการขาย KTMS จะทำให้โครงสร้างธุรกิจกระจุกตัวมากขึ้น และต้องพึ่งพาธุรกิจหลักอื่น โดยเฉพาะกลุ่มพาณิชย์และที่พักอาศัย ส่งผลให้ความสามารถในการกระจายความเสี่ยงลดลง

   ทั้งนี้ บริษัทมีแผนพัฒนาโครงการนิคมอุตสาหกรรม (WIE) เพื่อสร้างรายได้ระยะยาวและลดการพึ่งพาธุรกิจหลักในอนาคต

4. อาจสูญเสียโอกาสในการได้รับเงินปันผลจากเงินลงทุนในบริษัทย่อย

   บริษัทมีมติขายหุ้น KTMS ทั้งหมดร้อละ 53.08 ให้บุคคลที่เกี่ยวโยงกัน ส่งผลให้ KTMS สิ้นสภาพเป็นบริษัทย่อย และบริษัทจะไม่ได้รับเงินปันผลอีกต่อไป ทั้งนี้ อิงจากเงินปันผลในอดีต บริษัทอาจสูญเสียรายได้ประมาณ 3.30 ล้านบาทต่อปี หรือราว 16.52 ล้านบาทใน 5 ปี และ 33.04 ล้านบาทใน 10 ปี

5. การทำรายการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของ KTMS ในครั้งนี้มีราคาต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม

   บริษัทกำหนดราคาขายหุ้น KTMS ที่ 1.10 บาทต่อหุ้น หรือรวม 175.15 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมที่ประเมินได้ 1.71–2.07 บาทต่อหุ้น หรือต่ำกว่าประมาณร้อยละ 35.67 – 46.90 ดังนั้น หากบริษัทขายให้บุคคลอื่นในราคาที่ใกล้เคียงมูลค่าตลาด อาจได้รับเงินสูงขึ้นและนำไปต่อยอดการลงทุนได้ดีกว่า

6. มีความไม่แน่นอนในการได้รับชำระเงิน อาจจะส่งผลให้การทำรายการไม่ประสบความสำเร็จ

   รายการนี้จะเกิดขึ้นหลังได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้น โดยผู้ซื้อคาดใช้เงินส่วนตัวและ/หรือเงินกู้ รวมภาระเงินทุนประมาณ 330.00 ล้านบาท (ประกอบด้วย (1) ค่าซื้อหุ้น KTMS จากบริษัท (รายการในครั้งนี้) เป็นจำนวน 175.15 ล้านบาท (แบ่งเป็นเงินมัดจำจำนวน 10.00 ล้านบาท ภายหลังเซ็นสัญญาซื้อขายหุ้น และส่วนที่เหลือจำนวน 165.15 ล้านบาท ภายใน 180 วันหลังจากเซ็นสัญญาซื้อขายหุ้น) และ (2) ภาระหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ KTMS ภายหลังการเข้าทำรายการ ตามหลักเกณฑ์ของประกาศเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการฯ คิดเป็นมูลค่าประมาณ 154.85 ล้านบาท) อย่างไรก็ตาม ยังไม่มีหลักฐานยืนยันความสามารถในการชำระเงิน ทำให้มีความเสี่ยงที่บริษัทอาจไม่ได้รับเงินครบหรือรายการไม่สำเร็จ นอกจากนี้ หากผู้ซื้อยกเลิกสัญญา บริษัทอาจต้องรับภาระค่าใช้จ่ายต่าง ๆ เอง โดยไม่สามารถเรียกร้องความรับผิดจากผู้ซื้อได้ ซึ่งเป็นข้อด้อยของสัญญา อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงดังกล่าวจะลดลง หากผู้ซื้อชำระเงินงวดที่ 1 ซึ่งเป็นเงินมัดจำตามกำหนด เนื่องจากบริษัทสามารถริบเงินมัดจำได้ในกรณีผิดสัญญา

7. เกิดภาระภาษีที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ

   รายการนี้เป็นรายการที่เกี่ยวโยงกัน ทำให้บริษัทต้องปฏิบัติตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง เช่น แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระและขออนุมัติผู้ถือหุ้น ส่งผลให้มีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติม อีกทั้งบริษัทจะมีภาระภาษีจากการขายหุ้นประมาณ 4.57 ล้านบาท ทำให้เงินสดสุทธิลดลง นอกจากนี้ เงื่อนไขการชำระเงินยังไม่เหมาะสม โดยเงินมัดจำต่ำ (หรือน้อยกว่าร้อยละ 10) และระยะเวลาชำระส่วนที่เหลือนาน (หรือ 180 วัน) รวมถึงไม่มีหลักฐานยืนยันความสามารถในการชำระเงินของผู้ซื้อ จึงมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับชำระเงินครบถ้วน รวมถึงความเสี่ยงที่รายการอาจไม่สามารถดำเนินการได้สำเร็จ

ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ

1. ความเสี่ยงจากการได้รับผลตอบแทนจากลงทุนตามที่ระบุไว้ในวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้จากการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ต่ำกว่าผลตอบแทนจากการลงทุนในกิจการ KTMS ต่อไป

   การนำเงินจากการจำหน่ายหุ้น KTMS ไปใช้ มีความเสี่ยงที่ผลตอบแทนอาจต่ำกว่าธุรกิจเดิม เนื่องจากการลงทุนใหม่มีลักษณะและปัจจัยเสี่ยงที่แตกต่าง รวมถึงความไม่แน่นอนจากเศรษฐกิจและตลาด ซึ่งอาจทำให้การใช้เงินไม่เป็นไปตามแผน แม้บริษัทมีแผนนำเงินไปใช้ในธุรกิจหลักและพัฒนาโครงการ WIE แต่หากโครงการไม่สร้างผลตอบแทนตามคาด อาจทำให้ผลตอบแทนรวมต่ำกว่าการลงทุนใน KTMS และไม่คุ้มกับโอกาสที่สูญเสียไป อย่างไรก็ตาม บริษัทมีแผนบริหารและจัดสรรเงินอย่างรอบคอบเพื่อสนับสนุนผลตอบแทนในระยะยาว ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าโครงการ WIE ยังมีความเสี่ยงสูง เนื่องจากบริษัทขาดประสบการณ์ ประกอบกับภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวและปัจจัยภายนอก เช่น ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์และวิกฤติพลังงาน ซึ่งอาจทำให้ผลการดำเนินงานไม่เป็นไปตามคาดการณ์

2. ความเสี่ยงที่บริษัทอาจสูญเสียโอกาสในการมีส่วนร่วมกับการเติบโตของธุรกิจของ KTMS ในอนาคต

   การจำหน่ายหุ้น KTMS อาจทำให้บริษัทสูญเสียโอกาสในการเติบโตในอนาคต เนื่องจาก KTMS มีผลการดำเนินงานที่ดีและรายได้เติบโตต่อเนื่อง เฉลี่ยร้อยละ 24.22 ต่อปี (ตั้งแต่ปี 2566 – 2568) อีกทั้งธุรกิจฟอกไตยังมีแนวโน้มขยายตัวตามจำนวนผู้ป่วยและสังคมผู้สูงอายุ ดังนั้น ภายหลังการขาย บริษัทจะไม่ได้

รับประโยชน์จากการเติบโตดังกล่าว ทั้งในรูปของผลการดำเนินงาน เงินปันผล และกำไรจากมูลค่าหุ้นในอนาคต

3. ความเสี่ยงด้านภาพลักษณ์และความเชื่อมั่นของผู้มีส่วนได้เสียต่อ FVC

   การจำหน่ายหุ้น KTMS ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีการเติบโตดีและสร้างรายได้ประจำ อาจทำให้ผู้มีส่วนได้เสียตั้งข้อสงสัยต่อความเหมาะสมของกลยุทธ์และทิศทางธุรกิจของบริษัท รวมถึงอาจกระทบต่อความเชื่อมั่น เนื่องจากเป็นการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ อาจส่งผลให้เกิดความผันผวนของราคาหุ้นในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม บริษัทควรสื่อสารข้อมูลอย่างชัดเจนเพื่อสร้างความเข้าใจถึงเหตุผลและประโยชน์ของการทำรายการดังกล่าว

4. ความเสี่ยงเกี่ยวกับความสามารถในการชำระเงินของคู่สัญญา

   มีความเสี่ยงด้านการจัดหาเงินทุนของผู้ซื้อซึ่งบริษัทควบคุมไม่ได้ แม้ผู้ซื้อจะมีศักยภาพและคาดว่าสามารถหาเงินได้ครบประมาณ 330.00 ล้านบาท (ประกอบด้วย (1) ค่าซื้อหุ้น KTMS จากบริษัท (รายการในครั้งนี้) เป็นจำนวน 175.15 ล้านบาท (แบ่งเป็นเงินมัดจำจำนวน 10.00 ล้านบาท ภายหลังเซ็นสัญญาซื้อขายหุ้น และส่วนที่เหลือจำนวน 165.15 ล้านบาท ภายใน 180 วันหลังจากเซ็นสัญญาซื้อขายหุ้น) และ (2) ภาระหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ KTMS ภายหลังการเข้าทำรายการ ตามหลักเกณฑ์ของประกาศเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการฯ คิดเป็นมูลค่าประมาณ 154.85 ล้านบาท) แต่ยังไม่มีหลักฐานยืนยันความสามารถในการชำระเงิน ทำให้เสี่ยงต่อการไม่ได้รับเงินครบหรือรายการไม่สำเร็จ นอกจากนี้ หากผู้ซื้อยกเลิกสัญญา บริษัทอาจต้องรับภาระค่าใช้จ่ายต่าง ๆ เอง โดยไม่สามารถเรียกร้องความรับผิดจากผู้ซื้อได้ ซึ่งเป็นข้อด้อยของสัญญา อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงดังกล่าวจะลดลง หากผู้ซื้อชำระเงินงวดที่ 1 ซึ่งเป็นเงินมัดจำตามกำหนด เนื่องจากบริษัทสามารถริบเงินมัดจำได้ในกรณีผิดสัญญา

5. ความเสี่ยงจากการไม่ได้รับอนุมัติจากสถาบันการเงินเพื่อดำเนินการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นภายในระยะเวลาที่กำหนด

   รายการในครั้งนี้ กำหนดให้ต้องได้รับอนุมัติจากสถาบันการเงินเพื่อเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นของ KTMS และต้องมีหนังสือยืนยันอย่างเป็นลายลักษณ์อักษร โดยที่เงื่อนไขดังกล่าวมิได้เป็นอุปสรรคต่อการเข้าลงนามสัญญาซื้อขายหุ้น อย่างไรก็ตาม หากบริษัทไม่สามารถได้รับอนุมัติและหนังสือยืนยันภายในระยะเวลาที่กำหนดประมาณ 1 เดือน อาจส่งผลให้กำหนดการโอนหุ้นล่าช้าออกไป ซึ่งอาจกระทบต่อระยะเวลาในการรับรู้เงินลงทุนและแผนการใช้เงินของบริษัทได้ในบางส่วน

6. ความเสี่ยงจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นอาจไม่อนุมัติการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS และรายการที่เกี่ยวโยงกัน

   การทำรายการจำหน่ายหุ้น KTMS ต้องได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนไม่น้อยกว่าสามในสี่ จึงมีความเสี่ยงที่อาจไม่ได้รับอนุมัติ ส่งผลให้บริษัทเสียโอกาสในการขายหุ้น และต้องรับภาระค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินรายการ เช่น ค่าที่ปรึกษาและการจัดเตรียมเอกสาร เป็นต้น

ข้อดีของการไม่เข้าทำรายการ

1. สามารถคงสัดส่วนการถือหุ้นของ KTMS ไว้ได้ และสามารถรักษาระดับรายได้และผลการดำเนินงาน

   กรณีที่บริษัทไม่จำหน่ายหุ้น KTMS บริษัทจะยังคงถือหุ้นในสัดส่วนเดิม รับรู้ผลการดำเนินงานต่อเนื่องและมีโอกาสได้รับเงินปันผลในอนาคต ซึ่งจะช่วยลดผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของฐานรายได้และความสามารถในการทำกำไรของบริษัทที่อาจลดลงอย่างมีนัยสำคัญจากการทำรายการ อย่างไรก็ตาม การไม่เข้าทำรายการ อาจทำให้บริษัทไม่ได้รับเงินจากการขายหุ้นเพื่อนำไปใช้ในธุรกิจหลักและการขยายธุรกิจใหม่ที่ต้องใช้เงินลงทุนสูงในระยะเริ่มต้น

2. สามารถลงทุนในธุรกิจบริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมของ KTMS ซึ่งมีโอกาสเติบโตตามแนวโน้มจำนวนผู้ป่วยโรคไตเรื้อรังที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

   ธุรกิจฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมของ KTMS มีแนวโน้มเติบโตสูง โดยรายได้ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเฉลี่ยประมาณร้อยละ 24.22 ต่อปี (ตั้งแต่ปี 2566 – 2568) สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของผู้ป่วยโรคไตเรื้อรัง การเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุ และความต้องการบริการทางการแพทย์ที่มีคุณภาพ ส่งผลให้ธุรกิจดังกล่าวมีศักยภาพเติบโตในระยะยาว ทั้งนี้ หากบริษัทไม่จำหน่ายหุ้น KTMS จะยังคงมีส่วนร่วมในธุรกิจที่มีการเติบโตดังกล่าว พร้อมทั้งรักษาแหล่งรายได้ที่มั่นคงและสนับสนุนการเติบโตอย่างยั่งยืนของบริษัท

3. สามารถกระจายความเสี่ยงผ่านการดำเนินธุรกิจที่หลากหลาย

   โครงสร้างธุรกิจของบริษัทที่แบ่งออกเป็น 4 กลุ่มหลัก สะท้อนถึงการกระจายการลงทุนเพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพาธุรกิจใดธุรกิจหนึ่ง โดยหากบริษัทไม่จำหน่ายหุ้น KTMS จะยังคงรักษาระดับการกระจายความเสี่ยง ทั้งด้านประเภทธุรกิจ แหล่งรายได้ และโครงสร้างการดำเนินงานคงอยู่ในระดับเดิม นอกจากนี้ บริษัทจะไม่ต้องเผชิญความเสี่ยงจากการพึ่งพาธุรกิจหลักเพียงด้านเดียว โดยเฉพาะธุรกิจระบบน้ำบริสุทธิ์ ซึ่งอาจได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจ การเปลี่ยนแปลงของตลาด หรือปัจจัยเฉพาะอุตสาหกรรม ที่อาจส่งผลต่อผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทได้

4. โอกาสในการได้รับเงินปันผลและผลตอบแทนอื่นจากการลงทุนในกลุ่มธุรกิจให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม

   หากบริษัทไม่เข้าทำรายการในครั้งนี้ KTMS จะยังคงเป็นบริษัทย่อย และบริษัทจะยังได้รับเงินปันผลหรือส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง โดยในช่วงปี 2566–2568 KTMS มีการจ่ายเงินปันผลเฉลี่ยคิดเป็นอัตราผลตอบแทนประมาณร้อยละ 2.17 ของเงินลงทุน ทั้งนี้ หาก KTMS ยังคงจ่ายเงินปันผลในระดับใกล้เคียงอดีต บริษัทมีโอกาสได้รับเงินปันผลประมาณ 3.46 ล้านบาทต่อปี หรือรวมประมาณ 17.28 ล้านบาทใน 5 ปี และ 34.55 ล้านบาทใน 10 ปี

5. โอกาสในการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ได้ในราคาที่สูงกว่าราคาที่ตกลงซื้อขายกันในครั้งนี้

   ราคาจำหน่ายหุ้นที่ 1.10 บาทต่อหุ้นต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมที่ประเมินไว้ (1.72 – 2.08 บาทต่อหุ้น) อย่างมีนัยสำคัญ ดังนั้น หากบริษัทไม่เข้าทำรายการ อาจมีโอกาสเจรจาขายหุ้นให้แก่บุคคลอื่นในราคาที่ใกล้เคียงมูลค่ายุติธรรมมากขึ้น อาจทำให้บริษัทได้รับเงินจากการขายหุ้นในจำนวนที่มากขึ้น และสามารถนำไปลงทุนในโครงการหรือธุรกิจที่สร้างผลตอบแทนที่สูงขึ้นในอนาคต

6. ไม่เกิดภาระค่าใช้จ่ายและภาระภาษีที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ

   หากบริษัทไม่เข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทจะไม่ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของรายการที่เกี่ยวโยงกัน เช่น การแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระและการจัดประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น กรณีที่บริษัทไม่เข้าทำรายการในครั้งนี้ จะทำให้ไม่เกิดภาระค่าใช้จ่ายและภาระภาษีที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการดังกล่าวข้างต้น

ข้อด้อยของการไม่เข้าทำรายการ

1. อาจไม่สามารถปรับโครงสร้างการดำเนินธุรกิจของบริษัทให้มีความชัดเจนเพื่อมุ่งเน้นธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำ และธุรกิจด้านอสังหาริมทรัพย์ประเภทนิคมอุตสาหกรรม

   หากบริษัทไม่จำหน่ายหุ้น KTMS อาจทำให้ไม่สามารถมุ่งเน้นและปรับโครงสร้างธุรกิจไปสู่ธุรกิจระบบน้ำและนิคมอุตสาหกรรมตามกลยุทธ์ได้อย่างเต็มที่ ส่งผลให้การดำเนินโครงการนิคมอุตสาหกรรม (เช่น WIE1 และ WIE2) และการขับเคลื่อนกลยุทธ์อาจล่าช้าหรือไม่เป็นไปตามแผน นอกจากนี้ หากรายการไม่ได้รับอนุมัติ บริษัทอาจต้องพิจารณาทางเลือกด้านเงินทุน เช่น การกู้ยืมหรือเพิ่มทุน เพื่อรองรับการลงทุนในโครงการ WIE1 ซึ่งจะทำให้เกิดภาระต้นทุนทางการเงินเพิ่มเติม แต่สำหรับแผนการลงทุนอื่น (วัตถุประสงค์การใช้เงินข้อ 2) อาจไม่ได้รับผลกระทบมากนัก เนื่องจากยังมีความไม่แน่นอนจากทั้งความไม่แน่นอนใน

การลงทุนที่ซึ่งบริษัทอยู่ระหว่างการศึกษาข้อมูล มูลค่าการลงทุน รวมถึงแม้แต่ประเภทธุรกิจที่บริษัทจะเข้าไปลงทุน

2. อาจเผชิญข้อจำกัดด้านระยะเวลาและต้นทุนที่สูงขึ้นในการจัดหาเงินทุนจากแนวทางอื่น

   หากบริษัทไม่เข้าทำรายการดังกล่าว อาจต้องใช้เวลาและมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมในการจัดหาแหล่งเงินทุนจากวิธีอื่นเพื่อทดแทนการขายหุ้น KTMS อีกทั้งยังมีความไม่แน่นอนในการจัดหาเงินทุนให้ได้ครบตามความต้องการ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อแผนการดำเนินธุรกิจและการลงทุนของบริษัทในอนาคต

3. อาจมีความเสี่ยงจากการไม่ได้จำหน่ายหุ้นสามัญในช่วงเวลานี้ตามมุมมองเชิงลบที่บริษัทมีต่อธุรกิจให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม

   หากบริษัทไม่เข้าทำรายการ บริษัทอาจมีความเสี่ยงที่จากการไม่ได้จำหน่ายหุ้นสามัญตามมุมมองเชิงลบที่บริษัทมีต่อธุรกิจให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม ทั้งนี้ บริษัทอาจต้องดำเนินธุรกิจดังกล่าวต่อไปหรือเจรจาหาผู้ซื้อรายอื่นเพื่อจำหน่ายหุ้น KTMS ในอนาคต

ข้อดีของการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันเทียบกับการเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอก

1. การทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันช่วยให้การเจรจาต่อรองเงื่อนไขต่าง ๆ เป็นไปอย่างสะดวกและรวดเร็วกว่าการดำเนินการกับบุคคลภายนอก

   บริษัทเห็นว่าการจำหน่ายกิจการให้บุคคลที่เกี่ยวโยงกันช่วยให้การเจรจาเป็นไปอย่างสะดวกและรวดเร็ว เนื่องจากผู้ซื้อมีความเข้าใจธุรกิจ โครงสร้าง และการดำเนินงานเป็นอย่างดี รวมถึงมีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ในธุรกิจฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม ทำให้สามารถตกลงเงื่อนไขได้ในระยะเวลาที่เหมาะสม ในทางกลับกัน หากจำหน่ายให้บุคคลภายนอก อาจต้องใช้เวลานานขึ้นในการเจรจา โดยเฉพาะในประเด็นมูลค่า เงื่อนไขการชำระเงิน และข้อกำหนดทางกฎหมาย ซึ่งอาจส่งผลต่อความล่าช้าในการดำเนินธุรกรรม

ข้อด้อยของการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันเทียบกับการเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอก

1. ราคาเสนอขายอาจต่ำกว่าราคาที่ทำรายการหากเป็นการทำรายการกับบุคคลภายนอก

   ราคาจำหน่ายหุ้น KTMS ที่ 1.10 บาทต่อหุ้น ต่ำกว่าราคาตลาดเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักย้อนหลัง 15 วัน ซึ่งเท่ากับ 1.99 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นต่ำกว่าประมาณร้อยละ 44.72 ของราคาตลาด ดังนั้น หากบริษัทเลือกขายหุ้นให้บุคคลภายนอกหรือทำรายการบิ๊กล็อตในตลาดหลักทรัพย์ฯ อาจมีโอกาสขายหุ้นได้ในราคาที่สูงกว่าข้อเสนอที่บริษัทตกลงกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน

2. การทำรายการกับบุคลที่เกี่ยวโยงกัน อาจส่งผลกระทบในการเจรจาต่อรองและเงื่อนไขต่างๆ ได้ไม่เต็มที่เหมือนกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก

   การทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันอาจทำให้การเจรจาเงื่อนไขได้ไม่เต็มที่เมื่อเทียบกับบุคคลภายนอก ซึ่งอาจกระทบต่อผู้ถือหุ้นรายย่อย อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัด โดยผู้มีส่วนได้เสียไม่มีสิทธิออกเสียง เพื่อช่วยคุ้มครองผลประโยชน์ของบริษัท ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าราคาซื้อขายและเงื่อนไขสัญญาไม่เหมาะสม โดยราคาต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม และเงื่อนไขการชำระเงินมีความเสี่ยง เช่น เงินมัดจำต่ำ ระยะเวลาชำระเงินนานถึง 180 วัน และไม่มีหลักฐานยืนยันความสามารถในการชำระเงินของผู้ซื้อ จึงอาจทำให้บริษัทเผชิญความเสี่ยงในการไม่ได้รับชำระเงินครบถ้วนหรือการทำรายการไม่สำเร็จ และเห็นควรให้บริษัทพิจารณาต่อรองเงื่อนไขการชำระเงินให้มีระยะเวลาสั้นลง เพื่อลดความเสี่ยงที่การทำรายการในครั้งนี้จะไม่ประสบผลสำเร็จ

3. การเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันก่อให้เกิดภาระหน้าที่และต้นทุนในการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ที่เพิ่มขึ้น

รายการจำหน่ายหุ้น KTMS ครั้งนี้มีขนาดรายการร้อยละ 46.54 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน จัดเป็นรายการที่ต้องได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นและปฏิบัติตามหลักเกณฑ์รายการที่เกี่ยวโยงกัน ส่งผลให้บริษัทมีขั้นตอนดำเนินการที่ซับซ้อนและมีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น เช่น การเปิดเผยข้อมูล การจัดประชุมผู้ถือหุ้น และการแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาจากข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ และไม่เข้าทำรายการ รวมทั้งข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงเมื่อเปรียบเทียบกับบุคคลภายนอก แล้วเห็นว่าการเข้าทำรายการในครั้งนี้ไม่เหมาะสม เนื่องจากแม้บริษัทจะได้รับเงินสดและกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในครั้งนี้ อย่างไรก็ดี เมื่อพิจารณาจากข้อเท็จจริงในปัจจุบัน กฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของ KTMS ยังไม่มีความชัดเจนและยังไม่ได้มีการบังคับใช้อย่างเป็นทางการ อีกทั้งผลกระทบต่อการดำเนินงานของ KTMS ยังอยู่ในวงจำกัด จึงอาจทำให้การตัดสินใจจำหน่ายเงินลงทุนในช่วงเวลาดังกล่าวอาจส่งผลให้บริษัทสูญเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนจากการดำเนินธุรกิจในอนาคต นอกจากนี้ KTMS ยังคงเป็นแหล่งรายได้และกำไรที่สำคัญของบริษัท การจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานโดยรวมของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่โครงการของ WIE ยังอยู่ระหว่างการพัฒนาและยังไม่สามารถสร้างรายได้ทดแทนได้อย่างชัดเจน

นอกจากนี้ แผนการใช้เงินจากการทำรายการยังมีความชัดเจนเพียงบางส่วน และบริษัทยังมีทางเลือกในการจัดหาแหล่งเงินทุนอื่น เช่น เงินทุนภายใน การกู้ยืม หรือการเพิ่มทุน อีกทั้งยังมีความเสี่ยงด้านเงื่อนไขของสัญญาและความสามารถในการชำระเงินของคู่สัญญา ซึ่งอาจทำให้บริษัทต้องรับภาระความเสี่ยงเพิ่มเติม **ดังนั้น เมื่อพิจารณาด้านความเหมาะสมของการเข้าทำรายการ ที่ปรึกษาทางการเงินจึงเห็นว่าการเข้าทำรายการในครั้งนี้ยังไม่เหมาะสม**

3) ความเหมาะสมของวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้น KTMS

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความเหมาะสมของวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้น KTMS ในครั้งนี้ ดังต่อไปนี้

แผนการใช้เงิน	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ระยะเวลา
3. เพื่อรองรับการพัฒนาโครงการ WIE1[1/2/]	50.00	ภายใน 2569
4. เพื่อนำไว้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัท และเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจในอนาคตของบริษัท ซึ่งรวมถึงการลงทุนที่สามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีให้แก่บริษัท[3/]	125.15	ภายใน 2569 -2570
รวม	**175.15**	

หมายเหตุ: 1/ การนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (กนอ.) ได้มีมติอนุมัติการจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมให้แก่ WIE1 บริษัทจึงมีแผนที่จะนำเงินจำนวน 50.00 ล้านบาท ที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ไปลงทุนพัฒนาที่ดินดังกล่าวเพิ่มเติมเพื่อขยายธุรกิจต่อไป

2/ งบประมาณ 50.00 ล้านบาท มีรายละเอียดดังนี้

แผนการใช้เงิน	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
1. เพื่อพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE1	29.22
2. เพื่อชำระค่าระบบสาธารณูปโภคที่ก่อสร้างแล้วบางส่วน ซึ่งเริ่มดำเนินการก่อสร้างตั้งแต่เดือนมกราคม 2569 (คาดว่าจะต้องชำระภายในเดือนพฤษภาคม 2569)	8.13
3. เพื่อเป็นเงินสำรองเผื่อเหลือเผื่อขาด	12.65
รวม	**50.00**

3/ เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้น KTMS ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินข้อที่ 2 จะไม่นำไปใช้ในการพัฒนาโครงการ WIE2

สำหรับการลงทุนเพื่อรองรับการพัฒนาโครงการ WIE1 (ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินข้อที่ 1) โดยบริษัทมีแผนใช้เงินลงทุนโครงการ WIE1 ส่วนเพิ่มจำนวนประมาณ 8.13 ล้านบาท สำหรับชำระค่าระบบสาธารณูปโภคที่ก่อสร้างแล้วบางส่วน (คาดว่าจะต้องชำระภายในเดือนพฤษภาคม 2569) และจำนวน 29.22 ล้านบาท สำหรับการพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE1 ส่วนเพิ่มในภายหลัง นอกจากนี้ บริษัทได้พิจารณาจัดสรรงบลงทุนเป็นเงินสำรองเผื่อเหลือเผื่อขาดอีกจำนวน 12.65 ล้านบาท เพื่อเป็นแหล่งเงินทุนสำรองในกรณีที่การพัฒนาที่ดินดังกล่าวมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมที่บริษัทไม่ได้คาดการณ์ไว้ในเบื้องต้น เพื่อให้การพัฒนาโครงการสามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่องและไม่เกิดความล่าช้าในการดำเนินงาน อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาแล้วเห็นว่างบลงทุนเพื่อพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE1 (ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินข้อที่ 1) จำนวน 50.00 ล้านบาท นั้นยังมีความไม่เหมาะสมเนื่องจากมูลค่าเงินลงทุนเผื่อเหลือเผื่อขาดดังกล่าวมีมูลค่าสูงเกินไป อีกทั้ง ที่ปรึกษา

ทางการเงินได้พิจารณาถึงงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 พบว่าบริษัทมีเงินสดและรายเทียบเท่าเงินสดจำนวนเท่ากับ 84.85 ล้านบาท ซึ่งถือว่าบริษัทยังมีสภาพคล่องเพียงพอต่อการลงทุนใน WIE1

สำหรับวัตถุประสงค์การใช้เงินในส่วนของเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัท และเงินสำหรับรองรับการเติบโตของธุรกิจในอนาคต (ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ 2) จำนวน 125.15 ล้านบาท ซึ่งบริษัทอยู่ระหว่างการพิจารณาและศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการลงทุนต่าง ๆ เพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์และทิศทางการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยบริษัทจะพิจารณาความเหมาะสมของโอกาสการลงทุนจากหลายปัจจัย อาทิ ศักยภาพในการเติบโตของโครงการ อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน ความเสี่ยง ตลอดจนความสอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ของบริษัทในระยะยาว เพื่อให้การใช้เงินลงทุนดังกล่าวสามารถสร้างมูลค่าเพิ่มและผลตอบแทนที่เหมาะสมให้แก่บริษัทและผู้ถือหุ้นได้ในระดับที่เหมาะสม ทั้งนี้ จากการสัมภาษณ์บริษัทคาดว่าจะมุ่งเน้นในการขยายธุรกิจไปยังธุรกิจด้านการให้บริการระบบน้ำบริสุทธิ์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักเดิมที่บริษัทมีความเชี่ยวชาญ อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาแล้วเห็นว่าการจำหน่ายหุ้น KTMS เพื่อให้ได้มาซึ่งเงินเพื่อมาใช้ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินข้อที่ 2 นั้นไม่เหมาะสม เนื่องจากบริษัทยังไม่ได้มีแผนการลงทุนที่ชัดเจน ทั้งในส่วนของธุรกิจที่บริษัทจะเข้าไปลงทุน หรือแม้แต่การขยายธุรกิจเดิมของบริษัท อีกทั้งยังไม่ได้กำหนดงบลงทุนที่เหมาะสมด้วย

ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความเหมาะสมของวัตถุประสงค์การใช้เงินจากการจำหน่าย KTMS แล้ว เห็นว่ายัง**ไม่สมเหตุสมผล** เนื่องจากการจำหน่าย KTMS เพื่อนำเงินไปลงทุนในโครงการ WIE1 ยังไม่มีความจำเป็นในปัจจุบัน โดยบริษัทมีเงินสดเพียงพอสำหรับการลงทุนดังกล่าวอยู่แล้ว อีกทั้งแผนการลงทุนเพิ่มเติมยังอยู่ระหว่างการพิจารณาและศึกษาความเป็นไปได้ ซึ่งยังไม่มีความชัดเจนและยังไม่จำเป็นต้องใช้เงินลงทุนในทันที

4) ความเหมาะสมเรื่องราคาในการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความเหมาะสมของมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ KTMS ด้วยวิธีการต่างๆ จำนวน 6 วิธี โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

วิธีการประเมินมูลค่าหุ้น	มูลค่าหุ้น KTMS (บาทต่อหุ้น)	มูลค่าหุ้น KTMS (ล้านบาท)	ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
1. วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach: BV)	1.80	540.10	ไม่เหมาะสม
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach: ABV)	1.80	540.10	ไม่เหมาะสม
3. วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (Volume Weighted Average Price Approach: VWAP)	1.78 – 2.06	534.45 – 617.80	ไม่เหมาะสม
4. วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach: P/BV Ratio)	1.90 – 2.08	571.27 – 622.66	ไม่เหมาะสม
5. วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach: P/E Ratio)	2.12 – 3.67	635.37 – 1,102.09	ไม่เหมาะสม
6. วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach: DCF)	**1.71 – 2.07**	**512.98 –621.47**	**เหมาะสม**

หมายเหตุ: จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด 300,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

ที่ปรึกษาทางการอิสระมีความเห็นว่าวิธีการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่ายุติธรรม KTMS ในครั้งนี้ ได้แก่ วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด ซึ่งจะได้มูลค่า 512.98 – 621.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นมูลค่าต่อหุ้นเท่ากับ 1.71 – 2.07 บาทต่อหุ้น โดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด เป็นวิธีที่สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรและความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดของ KTMS ที่คาดว่าจะได้รับในอนาคต โดยมีสมมติฐานมาจากแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและการดำเนินงานของ KTMS ทำให้การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้สามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ KTMS ได้

ทั้งนี้ หากเปรียบเทียบราคาซื้อขายซึ่งกำหนดไว้เท่ากับ 1.10 บาทต่อหุ้น ตามสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญ KTMS กับมูลค่ายุติธรรม KTMS ในครั้งนี้ พบว่าต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมเท่ากับ 0.61 – 0.97 บาทต่อหุ้น หรือต่ำกว่าร้อยละ 35.67 – 46.90 ของมูลค่ายุติธรรม จึงสรุปได้ว่ามูลค่าการเข้าทำรายการในครั้งนี้ไม่เหมาะสม เนื่องจากราคาซื้อขายต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

5) ความสมเหตุสมผลของเงื่อนไขการทำรายการ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความสมเหตุสมผลของเงื่อนไขการเข้าทำรายการ โดยพิจารณาจากสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญ KTMS ระหว่าง FVC ในฐานะผู้ขาย และนางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา ในฐานะผู้ซื้อ ซึ่งมีเงื่อนไขที่สำคัญและที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ให้ความเห็นในเงื่อนไขต่างๆ ดังนี้

หัวข้อ	รายละเอียด	ความเห็นของ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
คู่สัญญา	บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) (“**ผู้ขาย**” หรือ “**FVC**”) นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนะเดชา (“**ผู้ซื้อ**”)	เป็นการกำหนดคู่สัญญาที่เกี่ยวข้องในสัญญาซื้อขายหุ้น KTMS
สินทรัพย์ที่จะจำหน่าย	หุ้นสามัญของบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“**KTMS**”) จำนวน 159,225,200 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นร้อยละ 53.08 ของหุ้นจดทะเบียนชำระแล้วทั้งหมดของ KTMS	เป็นรายละเอียดของทรัพย์สินที่จะซื้อจะขาย
ค่าตอบแทน	คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงกำหนดราคาซื้อขายหุ้นของ KTMS จำนวน 175.15 ล้านบาท หรือคิดเป็นหุ้นละ 1.10 บาทต่อหุ้น โดยผู้ซื้อตกลงชำระเงินค่าตอบแทนให้แก่ผู้ขายดังนี้ งวดที่ 1 เมื่อลงนามในสัญญาจำนวน 10.00 ล้านบาท ภายในวันที่ 5 พฤษภาคม 2569 งวดที่ 2 ส่วนที่เหลือภายใน 180 วัน นับจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติ โดยเงินส่วนที่เหลือจะมีการชำระก่อนหรือภายในวันที่ทำการโอนหุ้น ในกรณีผู้ถือหุ้นของผู้ขายไม่อนุมัติการทำรายการซื้อขาย หรือผู้ขายไม่ทำไม่มีการโอนกรรมสิทธิ์ในหุ้นเกิดขึ้นตามที่ตกลงกัน ผู้ขายต้องคืนเงินแก่ผู้ซื้อตามงวดที่รับชำระไปแล้วทั้งจำนวน ในกรณีที่ผู้ซื้อยกเลิกสัญญาฉบับนี้ หรือไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนด และเงื่อนไขใด ๆ ตามสัญญาฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ให้ถือว่าผู้ซื้อเป็นฝ่ายผิดสัญญา และผู้ขายมีสิทธิริบเงินมัดจำที่ผู้ซื้อได้ชำระไว้ทั้งหมดทันที โดยผู้ซื้อไม่มีสิทธิเรียกร้องเงินมัดจำดังกล่าวคืนแต่อย่างใด โดยผู้ขายยังคงมีสิทธิในการฟ้องร้องต่อการผิดสัญญาหรือยกเลิกสัญญาโดยผู้ซื้อ	- การกำหนดราคาซื้อขายที่ตกลงระหว่างคู่สัญญา และเป็นราคาการเข้าทำรายการในครั้งนี้ โดยถือเป็นราคาที่ไม่เหมาะสม เนื่องจากราคาซื้อขายต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ *(โปรดพิจารณาบทสรุปผู้บริหารหัวข้อความเหมาะสมเรื่องราคาในการจำหน่ายหุ้น KTMS และความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคาจำหน่ายหุ้น KTMS)* - การกำหนดมูลค่าเงินงวดที่ 1 ซึ่งเปรียบเสมือนเงินมัดจำ ถือเป็นมูลค่าที่ไม่เหมาะสม เนื่องจากมูลค่าค่อนข้างต่ำ โดยคิดเป็นต่ำกว่าร้อยละ 10 ของมูลค่าการซื้อขายทั้งหมด ซึ่งไม่สอดคล้องกับมูลค่าธุรกรรมที่อยู่ในระดับสูง และต่ำกว่าเงื่อนไขทางการค้าทั่วไป จึงถือเป็นข้อด้อยของสัญญา เนื่องจากมีความเสี่ยงที่ผู้ซื้ออาจไม่ปฏิบัติตามสัญญาได้ โดยมีภาระความรับผิดในระดับจำกัด - การกำหนดมูลค่าเงินงวดที่ 2 โดยกำหนดให้ผู้ขายชำระภายใน 180 วัน นับจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติ ถือว่าไม่เหมาะสม เนื่องจากกำหนดระยะเวลาค่อนข้างนาน เมื่อเทียบกับการทำสัญญาซื้อขายหุ้นโดยทั่วไป ประกอบกับในเงื่อนไขบังคับก่อนไม่ได้มีเงื่อนไขที่ต้องใช้ระยะเวลาในการดำเนินการ อย่างไรก็ตาม คาดว่าการทำรายการในครั้งนี้จะแล้วเสร็จภายในไตรมาส 3 ปี 2569 โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น บริษัท

หัวข้อ	รายละเอียด	ความเห็นของ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
		ควรพิจารณาต่อรองเงื่อนไขการชำระเงินให้มีระยะเวลาสั้นลง เพื่อลดความเสี่ยงที่การทำรายการในครั้งนี้จะไม่ประสบผลสำเร็จ - ความสามารถในการจ่ายชำระเงินของผู้ซื้อ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้สอบถามข้อมูลเกี่ยวกับแหล่งเงินทุนของคุณกาญจนาเพียงเท่านั้น และไม่ได้รับเอกสารหรือหลักฐานหรือหลักประกันความสามารถในการชำระเงินอื่นใด (เช่น บัญชีเงินฝาก หนังสือรับรองวงเงิน หนังสือค้ำประกัน) เพื่อยืนยันความสามารถในการชำระค่าหุ้นตามรายการนี้ จึงเห็นว่าบริษัทยังคงมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับชำระเงินครบถ้วน รวมถึงความเสี่ยงที่รายการอาจไม่สามารถดำเนินการได้สำเร็จ
ค่าธรรมเนียมและภาษี	- ผู้ขายตกลงที่จะเป็นผู้รับผิดชอบชำระค่าอากรแสตมป์สำหรับการโอนหุ้นของบริษัททั้งหมด - คู่สัญญาต่างฝ่ายต่างรับผิดชอบภาระค่าธรรมเนียม หรือค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องของตน ตามที่กฎหมายกำหนด เว้นแต่จะกำหนดเป็นอย่างอื่นโดยชัดเจนในสัญญานี้	- การกำหนดเงื่อนไขค่าธรรมเนียมและภาษี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า<u>เหมาะสม</u> เนื่องจากเป็นเงื่อนไขทั่วไปในการทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้น - การกำหนดเงื่อนไขค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า<u>ไม่เหมาะสม</u> เนื่องจากหากผู้ซื้อมีความประสงค์ยกเลิกสัญญาภายหลังการเข้าทำรายการ อาจก่อให้เกิดภาระค่าใช้จ่ายต่อบริษัททั้งในส่วนของค่าที่ปรึกษา ค่าใช้จ่ายในการจัดเตรียมเอกสาร และค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทไม่สามารถเรียกร้องความรับผิดชอบต่อผู้ซื้อได้ ซึ่งถือเป็นข้อด้อยของสัญญาฉบับนี้ อย่างไรก็ตาม ภาระค่าใช้จ่ายจะถูกชดเชย หากผู้ซื้อได้ชำระเงินงวดที่ 1 มาภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้ในสัญญา เพื่อเป็นหลักประกันเงินมัดจำของการซื้อหุ้นในครั้งนี้ โดยหากผู้ซื้อผิดสัญญาหรือยกเลิกสัญญา บริษัทในฐานะผู้ขายสามารถริบเงินมัดจำดังกล่าวได้
เงื่อนไขบังคับก่อน	- การซื้อหุ้นของ KTMS และการจ่ายค่าตอบแทนการซื้อหุ้น จะอยู่ภายใต้เงื่อนไขบังคับก่อนดังต่อไปนี้ (เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันเป็นหนังสือจากผู้ซื้อ)	เงื่อนไขดังกล่าวเป็นเงื่อนไขบังคับก่อนก่อนการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นมี<u>ความเหมาะสม</u> ดังนี้

หัวข้อ	รายละเอียด	ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
	- การซื้อขายหุ้นของ KTMS ได้รับอนุญาต หรือได้รับความเห็นชอบ และ/หรือได้รับการผ่อนผันในเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องและจำเป็นกับการดำเนินการตามสัญญานี้จากที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือผู้ถือหุ้นของผู้ขาย โดยไม่มีเงื่อนไขใด ๆ ที่ผู้ซื้อไม่สามารถยอมรับได้ - ที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของผู้ขายมีมติอนุมัติรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์เกี่ยวกับการจำหน่ายหุ้นของ KTMS - สถาบันการเงินต้องอนุมัติให้ KTMS สามารถดำเนินการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นได้อย่างเป็นทางการ และมีหนังสือออกมาเป็นลายลักษณ์อักษร - ไม่มีคู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งผิดคำรับรอง คำรับประกัน หรือหน้าที่ใด ๆ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาฉบับนี้ - ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงจะใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการดำเนินการให้เงื่อนไขบังคับก่อนที่ได้กำหนดไว้ สำเร็จลุล่วงก่อนวันทำการซื้อขายหุ้น เว้นแต่ผู้ขายและผู้ซื้อจะพิจารณาขยายระยะเวลาดังกล่าวออกไปตามที่ผู้ขายและผู้ซื้อเห็นสมควร - ในกรณีที่เงื่อนไขบังคับก่อนข้อใดข้อหนึ่งที่กำหนดไว้ในข้อใดไม่สำเร็จ หรือไม่ได้รับการผ่อนผันตามที่กำหนด ภายในกำหนดระยะเวลาก่อนวันทำการซื้อขายหุ้น (หรือในระยะเวลาภายหลังจากนั้นตามที่ผู้ซื้อได้ขยายออกไป) ให้ถือว่าสิทธิหน้าที่และภาระผูกพันของคู่สัญญาแต่ละฝ่ายตามสัญญานี้เป็นอันสิ้นสุดลง โดยคู่สัญญาแต่ละฝ่ายไม่มีความรับผิดใด ๆ ต่อกัน เว้นแต่ความรับผิดอันเกิดจากการกระทำผิดสัญญาซึ่งเกิดขึ้นก่อนวันที่สัญญานี้สิ้นสุดลง	- สำหรับการขออนุมัติจากที่ประชุมกรรมการและผู้ถือหุ้นของบริษัทเป็นการกำหนดเงื่อนไขเพื่อให้บริษัทดำเนินการตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องกำหนดไว้ในส่วนของการทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์รวมถึงรายการที่เกี่ยวโยงกัน - สำหรับการขออนุมัติจากสถาบันการเงินเพื่อเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นของ KTMS เป็นการกำหนดเงื่อนไขเพื่อให้บริษัทดำเนินการตามเงื่อนไขของสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องกำหนด โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าบริษัทควรดำเนินการแจ้งต่อสถาบันการเงินให้อนุมัติเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นของ KTMS และออกหนังสือเป็นลายลักษณ์อักษรอย่างเป็นทางการ - สำหรับกรณีที่เงื่อนไขบังคับก่อนข้อหนึ่งข้อใดไม่สำเร็จ ให้ถือว่าสิทธิหน้าที่และภาระผูกพันของคู่สัญญาแต่ละฝ่ายตามสัญญานี้เป็นอันสิ้นสุดลง โดยคู่สัญญาแต่ละฝ่ายไม่มีความรับผิดใด ๆ ต่อกัน เว้นแต่ความรับผิดอันเกิดจากการกระทำผิดสัญญาซึ่งเกิดขึ้นก่อนวันที่สัญญานี้สิ้นสุดลง ซึ่งถือเป็นเงื่อนไขทางธุรกิจที่พบได้ทั่วไป
คำรับรอง	**ผู้ขาย** - ผู้ขายได้ดำเนินการตามเงื่อนไขบังคับก่อนและสามารถดำเนินการผูกพันในการเข้าทำสัญญานี้ และผู้ขายตกลงจะดำเนินการตามข้อตกลงที่ผู้ขายได้ให้ไว้กับผู้ซื้อตามสัญญานี้ทุกประการ - ผู้ขายไม่ได้เป็นบุคคลล้มละลายหรือถูกพิทักษ์ทรัพย์ - ผู้ขายให้คำรับรองและรับประกันแก่ผู้ซื้อว่า ผู้ขายเป็นเจ้าของหุ้นที่ซื้อขาย แต่เพียงผู้เดียวโดยชอบด้วยกฎหมาย และมีสิทธิที่จะจำหน่าย และโอน สิทธิและผลประโยชน์ทั้งหมดของหุ้นที่ซื้อขายของตน ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญาฉบับนี้ โดยปราศจากข้อเรียกร้องและภาระผูกพันใด ๆ และไม่มีบุคคลใดที่มีสิทธิเรียกร้องให้มีการก่อภาระผูกพันเช่นว่านั้นเหนือหุ้นที่ซื้อขาย **ผู้ซื้อ** - ผู้ซื้อมีความสามารถสมบูรณ์ตามกฎหมายทุกประการในการเข้าทำสัญญานี้ และผู้ซื้อตกลงจะดำเนินการตามข้อตกลงที่ผู้ซื้อได้ให้ไว้กับผู้ขายตามสัญญานี้ทุกประการ - ผู้ซื้อไม่ได้เป็นบุคคลล้มละลายหรือถูกพิทักษ์ทรัพย์	ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่ามีความเหมาะสม เนื่องจากเป็นการกำหนดเรื่องข้อรับรอง ซึ่งมีความเหมาะสมและสอดคล้องกับแนวปฏิบัติทั่วไปในสัญญาซื้อขายหุ้น

จากการให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อเงื่อนไขของสัญญาซื้อขายหุ้นดังกล่าว หากพิจารณาถึงราคาซื้อขายที่ตกลงระหว่างคู่สัญญา รวมทั้งเป็นราคาการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ที่ปรึกษามีความเห็นว่าที่ไม่เหมาะสม เนื่องจากราคาซื้อขายต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (*โปรดพิจารณาบทสรุปผู้บริหารหัวข้อความเหมาะสมเรื่องราคาในการจำหน่ายหุ้น KTMS และความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคา*

จำหน่ายหุ้น KTMS) ประกอบกับที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเงื่อนไขการชำระเงินตามสัญญายังไม่เหมาะสม เนื่องจากมูลค่าเงินงวดแรกซึ่งมีลักษณะเป็นเงินมัดจำอยู่ในระดับต่ำกว่ามาตรฐานทั่วไป ขณะที่ระยะเวลาการชำระเงินงวดถัดไปกำหนดค่อนข้างยาว ส่งผลให้บริษัทมีความเสี่ยงเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระยังไม่ได้รับเอกสารหรือหลักฐานยืนยันความสามารถในการชำระเงินของผู้ซื้ออย่างเพียงพอ จึงอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงที่บริษัทจะไม่ได้รับชำระเงินครบถ้วนหรือรายการไม่สามารถดำเนินการได้สำเร็จ ประกอบกับได้พิจารณาเงื่อนไขในสัญญาซื้อขายหุ้นแล้ว พบว่าหากผู้ซื้อมีความประสงค์ยกเลิกสัญญาภายหลังการเข้าทำรายการ อาจก่อให้เกิดภาระค่าใช้จ่ายต่อบริษัททั้งในส่วนของค่าที่ปรึกษา ค่าใช้จ่ายในการจัดเตรียมเอกสาร และค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทไม่สามารถเรียกร้องความรับผิดชอบต่อผู้ซื้อได้ ซึ่งถือเป็นข้อด้อยของสัญญาฉบับนี้ อย่างไรก็ตาม ภาระค่าใช้จ่ายจะถูกชดเชย หากผู้ซื้อได้ชำระเงินงวดที่ 1 มาภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้ในสัญญา เพื่อเป็นหลักประกันเงินมัดจำของการซื้อหุ้นในครั้งนี้ โดยหากผู้ซื้อผิดสัญญาหรือยกเลิกสัญญา บริษัทในฐานะผู้ขายสามารถริบเงินมัดจำดังกล่าวได้ นอกจากนี้ ที่ปรึกษายังได้พิจารณาถึงความสอดคล้องของระยะเวลาการใช้เงินตามวัตถุประสงค์การใช้เงิน ในกรณีที่บริษัทไม่ได้รับเงินตามที่คาดการณ์ ไม่ส่งผลกระทบมากนัก เนื่องจากการลงทุนเพื่อรองรับการพัฒนาโครงการ WIE1 (ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินข้อที่ 1) บริษัทสามารถใช้เงินทุนหมุนเวียนภายในได้เพียงพอ ขณะที่ส่วนของเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัท เพื่อสนับสนุนการดำเนินงานตามปกติของบริษัท หรือการลงทุนธุรกิจใหม่ที่เกี่ยวข้อง (ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินข้อที่ 2) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาแล้วเห็นว่าบริษัทไม่ได้มีความจำเป็นที่จะต้องใช้เงินทั้งจำนวนภายในระยะเวลาอันสั้นนี้ เนื่องจากแผนการใช้เงินยังมีความไม่ชัดเจนและมีความไม่แน่นอนในระดับสูง ไม่ว่าจะเป็นในด้านมูลค่าการลงทุน ประเภทธุรกิจ แผนการลงทุน ตลอดจนผลการศึกษาความเป็นไปได้ จึงยังไม่สามารถประเมินหรือเปรียบเทียบได้อย่างเหมาะสมว่าการลงทุนดังกล่าวจะให้ผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นได้ดีกว่าหรือเทียบเท่ากับการถือครองหุ้นใน KTMS ต่อไป ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าบริษัทควรดำเนินการศึกษาความเป็นไปได้ให้แล้วเสร็จ พร้อมทั้งวิเคราะห์ข้อดี ข้อเสีย และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องอย่างรอบด้าน ก่อนตัดสินใจจำหน่ายหุ้น KTMS เพื่อให้สามารถสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้น โดยเฉพาะผู้ถือหุ้นรายย่อยได้อย่างเหมาะสม นอกจากนี้ หากโครงการลงทุนใหม่มีอัตราผลตอบแทนไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการสร้างรายได้และผลการดำเนินงานของบริษัทในอนาคต อีกทั้ง ภายหลังการศึกษาความเป็นไปได้แล้วเสร็จ บริษัทอาจมีทางเลือกในการจัดหาแหล่งเงินทุนอื่นเพิ่มเติม เช่น การออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน หรือการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน เป็นต้น ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่า การจำหน่ายหุ้น KTMS เพื่อนำเงินไปใช้ตามวัตถุประสงค์ดังกล่าวในขณะนี้ อาจยังไม่มีความเหมาะสมและไม่สมเหตุสมผลนัก อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า เงื่อนไขการขออนุมัติจากสถาบันการเงินเพื่อเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นของ KTMS ไม่เป็นอุปสรรคต่อการเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้น ทั้งนี้ ในกรณีที่บริษัทไม่สามารถดำเนินการขออนุมัติดังกล่าวและได้รับหนังสือยืนยันการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้ประมาณ 1 เดือน อาจส่งผลให้กำหนดการโอนหุ้นล่าช้าออกไปได้ **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงสรุปความเห็นว่าเงื่อนไขของการเข้าทำรายการเป็นเงื่อนไขที่ไม่เหมาะสม**

ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาจากข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ และไม่เข้าทำรายการ วัตถุประสงค์ของการเข้าทำรายการ ความเหมาะสมของราคา และความสมเหตุสมผลของเงื่อนไขการเข้าทำรายการ **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินในการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ไม่เหมาะสม และที่ประชุมผู้ถือหุ้นไม่ควรอนุมัติการเข้าทำรายการ**

บริษัท ซีซ์นอน แอดไวซอรี่ จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของผู้ถือหุ้นที่ได้รับการแต่งตั้งโดยบริษัท ขอรับรองว่าได้พิจารณาและให้ความเห็นข้างต้นเป็นไปด้วยความรอบคอบตามหลักมาตรฐานวิชาชีพโดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อยเป็นสำคัญ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท ซีซ์นอน แอดไวซอรี่ จำกัด

zenon Advisory Co., Ltd.

(นายสุชาติ โอฬารนรานนท์)

กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
และผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน

zenon Advisory
"Guiding Your Growth, Empowering Your Vision"