

ที่ SET-2026-009

วันที่ 28 เมษายน 2569

เรื่อง ชี้แจงข้อมูลเกี่ยวกับการจำหน่ายหุ้นสามัญ บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) ให้กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

เรียน สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

อ้างอิง หนังสือสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กต.จท-1. 1232/2569 เรื่อง ขอให้ชี้แจงข้อมูล ลงวันที่ 21 เมษายน 2569

บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอเรียนชี้แจงข้อมูลเพิ่มเติมตามหนังสืออ้างอิง โดย คณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบ (รวมเรียกว่า “คณะกรรมการ”) ได้ร่วมกันพิจารณารายละเอียดของธุรกรรมการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“KTMS”) อย่างรอบคอบ โดยกรรมการที่มีส่วนได้เสียมิได้เข้าร่วมพิจารณาและออกเสียง ทั้งนี้ คณะกรรมการได้พิจารณาข้อมูลอย่างครบถ้วน รวมถึงรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (“IFA”) และข้อมูลเชิงวิเคราะห์อื่นที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้การตัดสินใจเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทและผู้ถือหุ้นโดยรวม รวมทั้งวัตถุประสงค์ เงื่อนไข ความเหมาะสมและสมเหตุผลของการเข้าทำรายการ เพื่อให้การตัดสินใจเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทและผู้ถือหุ้นโดยรวม ทั้งนี้ แม้ว่าที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) มีความเห็นว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวไม่เหมาะสม และที่ประชุมผู้ถือหุ้นไม่ควรอนุมัติการเข้าทำรายการ อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการยังคงมีความเห็นสอดคล้องกันว่ารายการดังกล่าวมีความเหมาะสม โดยสรุปได้ดังนี้

1. **ข้อสอบถามของสำนักงาน :** โดยที่บริษัทท่านกำหนดราคาเสนอขายหุ้น KTMS ที่ 1.10 บาทต่อหุ้น ซึ่งต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมที่ประเมินโดย IFA ด้วยวิธี Discounted Cash Flow Approach ซึ่งเท่ากับ 1.71 – 2.07 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 35.67 – 46.90 ของมูลค่ายุติธรรม รวมทั้งเป็นราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชี (Book Value) และราคาซื้อขายหุ้น KTMS บนกระดานซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) อย่างมีนัยสำคัญ ในขณะที่คณะกรรมการบริษัทท่านและคณะกรรมการตรวจสอบพิจารณาความเหมาะสมของราคาขายหุ้น KTMS โดยเปรียบเทียบกับต้นทุนการลงทุนของบริษัทท่านที่ 0.96 บาทต่อหุ้น ซึ่งทำให้บริษัทท่านสามารถรับรู้กำไรจากการจำหน่ายหุ้น KTMS และแม้บริษัทท่านเปิดเผยว่าจะนำเงินที่ได้จากการขายหุ้น KTMS ไปลงทุนพัฒนาโครงการ WIE 1 แต่ IFA เห็นว่าบริษัทท่านมีเงินสดเพียงพอที่จะลงทุนในโครงการดังกล่าวอยู่แล้ว ประกอบกับแผนการลงทุนเพิ่มเติมยังอยู่ระหว่างการพิจารณาและศึกษาความเป็นไปได้ ซึ่งยังมีความไม่ชัดเจนและยังไม่จำเป็นต้องใช้เงินลงทุนในทันที จึงขอให้บริษัทท่านอธิบายที่มาที่ไปของการกำหนดราคาขายหุ้น KTMS โดยมีส่วนลดจากมูลค่ายุติธรรมสูงถึงร้อยละ 35.67 – 46.90 ความสมเหตุผลของการขายหุ้น KTMS ทั้งหมด ทั้งที่บริษัทท่านอาจยังไม่มีแผนการใช้เงินที่ชัดเจน และเหตุจำเป็นที่จะต้องเร่งขายหุ้น KTMS ทั้งหมดโดยเร็ว จึงเห็นว่าการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้เป็นทางเลือกที่เหมาะสมแล้ว รวมทั้งการทำธุรกรรมดังกล่าวเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทท่านอย่างไร

คำชี้แจงของบริษัท :

การเข้าทำรายการในครั้งนี้กำหนดราคาซื้อขายหุ้น KTMS ในราคาหุ้นละ 1.10 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 175.15 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าต้นทุนการลงทุนของบริษัทที่ 0.96 บาทต่อหุ้น และทำให้บริษัทได้รับกำไรจากการขายหุ้นในครั้งนี้เป็นจำนวน 0.14 บาทต่อหุ้น ทำให้บริษัทสามารถรับรู้กำไรจากการจำหน่ายหุ้นจำนวน 22.83 ล้านบาท คิดเป็นผลตอบแทนร้อยละ 14.58 แม้ว่าราคาซื้อขายหุ้น KTMS ดังกล่าวจะต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมตามวิธี Discounted Cash Flow (DCF) ที่ IFA ประเมินไว้ ที่มีราคาอยู่ในช่วง 1.71 – 2.07 บาทต่อหุ้น คณะกรรมการได้พิจารณาปัจจัยประกอบอื่นเพิ่มเติมอย่างรอบด้าน ดังนี้

(1) ข้อจำกัดของธุรกรรมในทางปฏิบัติ

การจำหน่ายหุ้นในครั้งนี้เป็นการจำหน่ายหุ้นในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญ (ร้อยละ 53.08) ซึ่งไม่สามารถเปรียบเทียบได้โดยตรงกับราคาซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ทั่วไป โดยพิจารณาจากสภาพคล่องของหุ้น KTMS ที่อยู่ในระดับต่ำ ซึ่งถ้าหากบริษัทเลือกจำหน่ายผ่านช่องทางการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ อาจต้องใช้ระยะเวลานาน และมีความเสี่ยงที่จะเกิดแรงกดดันต่อราคาหุ้นอย่างมีนัยสำคัญ ส่งผลให้ราคาขายได้นั้นอาจจะต่ำกว่าราคา 1.10 บาทต่อหุ้น และไม่สามารถดำเนินการให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาที่เหมาะสม

(2) การพิจารณาทางเลือกอื่น

คณะกรรมการได้พิจารณาทางเลือกในการจำหน่ายหุ้นในรูปแบบอื่น เช่น การจำหน่ายผ่านตลาดหลักทรัพย์ หรือ การหาผู้ลงทุนภายนอก อย่างไรก็ตาม การหาผู้ลงทุนภายนอกสำหรับการซื้อหุ้นทั้งจำนวนมีข้อจำกัดด้านระยะเวลา ความไม่แน่นอนในการปิดธุรกรรม และเงื่อนไขที่อาจไม่เอื้ออำนวยต่อบริษัท

(3) ความเสี่ยงเชิงธุรกิจและกฎระเบียบ

ความเสี่ยงด้านกฎระเบียบของธุรกิจศูนย์ฟอกไตที่มีแนวโน้มเข้มงวดมากขึ้น โดยเฉพาะกฎระเบียบที่ส่งผลต่ออัตราค่าบริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมที่ภาครัฐจะจ่ายชำระให้แก่ KTMS ซึ่งมีแนวโน้มจะถูกควบคุมอย่างเข้มงวดมากขึ้นในอนาคต อันอาจส่งผลกระทบต่อรายได้ อัตรากำไร และศักยภาพการเติบโตในระยะยาวของ KTMS นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบแล้วพบว่าราคาซื้อขายที่กำหนดสูงกว่าต้นทุนการลงทุนของบริษัทที่ 0.96 บาทต่อหุ้น ทำให้บริษัทสามารถรับรู้กำไรจากการจำหน่ายหุ้น และสามารถจำหน่ายหุ้นที่ถืออยู่ได้ทั้งหมด และเมื่อพิจารณาร่วมกับอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลของ KTMS ในอดีตซึ่งอยู่ในระดับที่ไม่สูง และเมื่อต้องเผชิญกับความเสี่ยงด้านกฎระเบียบที่เพิ่มมากขึ้นในอนาคต ทำให้มีความเป็นไปได้ค่อนข้างมากที่บริษัทจะได้รับอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลน้อยลงในอนาคต

(4) การบริหารเงินลงทุนโดยคำนึงถึงความเสี่ยง

คณะกรรมการพิจารณาว่าการปรับโครงสร้างการลงทุนในครั้งนี้จะช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารเงินทุน ลดความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของธุรกิจ และเปิดโอกาสให้บริษัทสามารถลงทุนในธุรกิจที่สอดคล้องกับกลยุทธ์ระยะยาวได้มากยิ่งขึ้น

จากปัจจัยข้างต้น คณะกรรมการจึงเห็นว่าราคาดังกล่าวมีความเหมาะสมโดยรวม แม้จะต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีและราคาซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ โดยพิจารณาจากข้อจำกัดของธุรกรรมและความเป็นไปได้ในการดำเนินการให้สำเร็จในทางปฏิบัติประกอบกัน

ทั้งนี้ บริษัทมีแผนการใช้เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้น KTMS อย่างชัดเจนและเป็นระบบ ดังนี้

- (1) ใช้เพื่อรองรับการพัฒนาโครงการ WIE 1 จำนวน 50 ล้านบาท
- (2) ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัท เพื่อเสริมสภาพคล่องและรองรับการขยายธุรกิจหรือการลงทุนใหม่
- (3) หรือพิจารณาไปชำระหนี้เพื่อลดภาระต้นทุนทางการเงินของบริษัท ในกรณีที่บริษัทไม่ได้เลือกที่จะลงทุนอื่นๆ เพิ่มเติม

โดยบริษัทอยู่ระหว่างการศึกษาและพิจารณาโอกาสการลงทุนดังกล่าว ซึ่งยังไม่สามารถเปิดเผยรายละเอียดได้ในขณะนี้ เนื่องจากอยู่ในระหว่างกระบวนการเจรจาและประเมินความเหมาะสม

ทั้งนี้ บริษัทจะพิจารณาการใช้เงินลงทุนโดยคำนึงถึงความเหมาะสมของผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง ซึ่งจะมีการเปิดเผยและรายงานตามกฎเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) กำหนดไว้ต่อไป

2. ข้อสอบถามของสำนักงาน : ตามที่คณะกรรมการบริษัทท่านเห็นว่า ภายหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทท่าน อนุมัติการทำธุรกรรมดังกล่าว จะส่งผลให้นางสาวกาญจนา มีหน้าที่ต้องทำข้อเสนอซื้อหุ้นทั้งหมดของ KTMS ที่ราคา 1.10 บาท ต่อหุ้น ซึ่งเป็นราคาเดียวกันกับที่บริษัทท่านเข้าทำรายการในครั้งนี้ อันเป็นการเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นรายอื่นของ KTMS สามารถขายหุ้นได้ภายใต้เงื่อนไขและราคาที่เท่าเทียมกัน ทั้งนี้ เนื่องจากกรณีนี้มีประเด็นเกี่ยวกับราคาเสนอขายหุ้น KTMS ที่ต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมที่ประเมินโดย IFA อย่างมาก เหตุใดคณะกรรมการบริษัทท่านจึงเห็นว่า การขายหุ้น KTMS ที่ราคาดังกล่าวจึงสะท้อนถึงความเป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้นของ KTMS ทุกราย

คำชี้แจงของบริษัท :

บริษัทขอเรียนว่า การพิจารณาของคณะกรรมการในครั้งนี้มุ่งเน้นการพิจารณาความเหมาะสมของการเข้าทำรายการจำหน่ายหุ้น KTMS ในส่วนของบริษัทเป็นหลัก โดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของบริษัทและผู้ถือหุ้นของบริษัทโดยรวม สำหรับการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นรายอื่นของ KTMS ที่จะเข้าร่วมขายหุ้นภายหลังจากการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Mandatory Tender Offer) นั้น เป็นดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นแต่ละรายในการพิจารณาจากข้อมูลที่ได้รับและปัจจัยเฉพาะของตนเอง

อย่างไรก็ดี คณะกรรมการเห็นว่าโครงสร้างของรายการในครั้งนี้ได้จัดทำให้มีกลไกที่สนับสนุนความเป็นธรรมและการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียม ได้แก่ การกำหนดให้มีการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ในราคาเดียวกันสำหรับผู้ถือหุ้นทุกราย ซึ่งผู้ถือหุ้นทุกรายสามารถเข้าถึงข้อเสนอในราคาเดียวกันกับบริษัทโดยมิได้เป็นการเลือกปฏิบัติเฉพาะให้แก่ผู้ขายรายใหญ่แต่เพียงฝ่ายเดียว นอกจากนี้ บริษัทได้ดำเนินการตามหลักเกณฑ์ของรายการที่เกี่ยวข้องกันอย่างครบถ้วน โดยมีการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องอย่างโปร่งใสและเพียงพอเพื่อประกอบการตัดสินใจของผู้ถือหุ้น รวมถึงการจัดให้มีความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และกำหนดให้การอนุมัติรายการดังกล่าวอยู่ภายใต้หลักเกณฑ์การออกเสียงลงคะแนนของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีส่วนได้เสีย ซึ่งเป็นกลไกสำคัญในการรักษาสิทธิและผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อยนอกจากนี้ การอนุมัติรายการดังกล่าวอยู่ภายใต้หลักเกณฑ์การออกเสียงของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีส่วนได้เสียซึ่งเป็นกลไกสำคัญในการคุ้มครองสิทธิของผู้ถือหุ้น และสนับสนุนให้การตัดสินใจเป็นไปอย่างโปร่งใสและเป็นธรรม

3. ข้อสอบถามของสำนักงาน : บริษัทท่านเปิดเผยวัตถุประสงค์ของการจำหน่ายหุ้น KTMS เพื่อเป็นการปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจของบริษัทท่านให้มีความชัดเจนในการดำเนินธุรกิจ โดยจะลดการพึ่งพาธุรกิจศูนย์ฟอกไตซึ่งมีความเสี่ยงจากการกำกับดูแลของภาครัฐที่มีแนวโน้มเข้มงวดมากยิ่งขึ้น อย่างไรก็ตามเนื่องจาก IFA ให้ความเห็นว่า ธุรกิจให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของผู้ป่วยโรคไตเรื้อรังและการเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุ และปัจจุบันศูนย์ไตเทียมของ KTMS ยังไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ และยังไม่ถูกยกเลิกหรือลดระดับการรับรองมาตรฐานจากหน่วยงานที่กำกับดูแลโดยตรง รวมทั้งศูนย์รับรองมาตรฐานการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม (ศ.ร.ต.) ยังอยู่ระหว่างศึกษาแนวทางการเพิ่มมาตรฐานและคุณภาพของการดูแลรักษาสำหรับกระบวนการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และยังไม่มีการกำหนดกฎเกณฑ์หรือกำหนดเกณฑ์การประเมินและตัวชี้วัดคุณภาพสำหรับกระบวนการฟอกเลือดอย่างเป็นลายลักษณ์อักษรหรือบังคับใช้เพิ่มเติม จึงขอให้บริษัทท่านชี้แจงข้อเท็จจริงและความจำเป็นสมเหตุสมผลของการปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจโดยการขายธุรกิจของ KTMS ทั้งที่เป็นธุรกิจหลักที่สร้างรายได้และผลกำไรให้แก่บริษัทท่านในปัจจุบัน รวมทั้งเอกสารหลักฐานที่บริษัทท่านใช้ประกอบการพิจารณา

คำชี้แจงของบริษัท :

บริษัทขอเรียนว่า การพิจารณาจำหน่ายหุ้น KTMS ในครั้งนี้เป็นการพิจารณาในมิติของการบริหารพอร์ตธุรกิจและการลงทุนเชิงกลยุทธ์ในระยะยาว โดยมีได้พิจารณาเฉพาะผลการดำเนินงานในปัจจุบันของ KTMS เพียงประการเดียว

คณะกรรมการรับทราบความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ว่าอุตสาหกรรมการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมยังมีแนวโน้มเติบโต และ KTMS ยังไม่ได้รับผลกระทบจากกฎเกณฑ์ใหม่อย่างมีนัยสำคัญในปัจจุบัน อย่างไรก็ตามคณะกรรมการเห็นว่า การพิจารณาดังกล่าวควรคำนึงถึงปัจจัยเชิงโครงสร้างในอนาคต ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการสร้างผลตอบแทนของธุรกิจในระยะยาวอย่างมีนัยสำคัญ โดยมีสาระสำคัญดังนี้

(1) ความเสี่ยงเชิงกฎระเบียบในอนาคต

แม้ในปัจจุบันยังไม่มีการบังคับใช้เกณฑ์ใหม่อย่างเป็นทางการ อย่างไรก็ตาม จากข้อมูลและแนวโน้มในอุตสาหกรรม พบว่าหน่วยงานที่เกี่ยวข้องมีทิศทางในการยกระดับมาตรฐานการให้บริการอย่างต่อเนื่อง ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ประกอบการจำเป็นต้องลงทุนเพิ่มเติมอย่างมีนัยสำคัญ รวมถึงอาจมีผลต่อโครงสร้างรายได้และอัตรากำไรในอนาคต คณะกรรมการจึงได้พิจารณาความเสี่ยงดังกล่าวในเชิงป้องกัน มิใช่รอให้เกิดผลกระทบแล้วจึงดำเนินการ

(2) ลักษณะธุรกิจที่ใช้เงินลงทุนสูงและผลตอบแทนในระยะยาว

ธุรกิจของ KTMS มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนอย่างต่อเนื่อง ทั้งในการขยายสาขาและการปรับปรุงมาตรฐานการให้บริการ ซึ่งอาจส่งผลให้ความสามารถในการจ่ายเงินปันผลและอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นในระยะยาวอยู่ในระดับจำกัด เมื่อเปรียบเทียบกับความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้น

(3) ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของธุรกิจ

KTMS เป็นธุรกิจที่มีสัดส่วนรายได้และกำไรในระดับที่มีนัยสำคัญต่อกลุ่มบริษัท การพึ่งพาธุรกิจดังกล่าวในระดับสูงอาจทำให้บริษัทมีความเสี่ยงเชิงโครงสร้าง หากเกิดการเปลี่ยนแปลงด้านนโยบายหรือปัจจัยภายนอกที่กระทบต่ออุตสาหกรรมโดยรวม

(4) การจัดสรรเงินทุนและทิศทางการลงทุนของบริษัท

บริษัทมีนโยบายในการมุ่งเน้นธุรกิจที่สอดคล้องกับความเชี่ยวชาญหลักและสามารถสร้างผลตอบแทนที่เหมาะสมในระยะยาว เช่น ธุรกิจระบบน้ำบริสุทธิ์ และโครงการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้านสาธารณสุขไปรษณีย์ ซึ่งมีลักษณะรายได้และความเสี่ยงที่แตกต่างจากธุรกิจศูนย์พอกไต

ในการพิจารณาดังกล่าว คณะกรรมการได้ใช้ข้อมูลและเอกสารประกอบการตัดสินใจอย่างรอบด้าน ได้แก่

- ข้อมูลผลการดำเนินงานย้อนหลังและอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนใน KTMS
- แนวโน้มอุตสาหกรรมและข้อมูลเชิงนโยบายจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง
- แผนการลงทุนและความต้องการใช้เงินทุนของ KTMS ในอนาคต
- แผนธุรกิจและโอกาสในการลงทุนของบริษัท
- รายงานความเห็นของ IFA และข้อมูลเปรียบเทียบที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ บริษัทมีแผนการใช้เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้น KTMS อย่างชัดเจน ได้แก่

- (1) ใช้เพื่อรองรับการพัฒนาโครงการ WIE 1 จำนวน 50 ล้านบาท
- (2) ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัทเพื่อเสริมสภาพคล่อง และรองรับการขยายธุรกิจหรือการลงทุนใหม่
- (3) หรือพิจารณำไปชำระหนี้เพื่อลดภาระต้นทุนทางการเงินของบริษัท ในกรณีที่บริษัทไม่ได้เลือกที่จะลงทุนอื่นๆ เพิ่มเติม

จากปัจจัยข้างต้น คณะกรรมการจึงเห็นว่าการจำหน่ายหุ้น KTMS ในครั้งนี้เป็นการตัดสินใจเชิงกลยุทธ์ที่มีความเหมาะสม โดยมุ่งเน้นการบริหารความเสี่ยงในระยะยาว การเพิ่มความยืดหยุ่นในการจัดสรรเงินทุน และการสนับสนุนทิศทางการเติบโตของบริษัทอย่างยั่งยืน แม้ KTMS จะยังมีผลการดำเนินงานที่ดีในปัจจุบันก็ตาม

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

4. ข้อสอบถามของสำนักงานฯ : กรณีการกำหนดเงื่อนไขการชำระเงินค่าหุ้น KTMS โดยงวดแรกกำหนดให้ชำระเมื่อลงนามในสัญญา จำนวน 10 ล้านบาท ส่วนที่เหลือจำนวน 165.15 ล้านบาท ให้ชำระภายใน 180 วัน นับจากวันที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติ ซึ่ง IFA เห็นว่า เงื่อนไขดังกล่าวไม่เหมาะสมและมีความเสี่ยงที่บริษัทท่านจะไม่ได้ชำระเงินที่ครบถ้วน เนื่องจาก IFA ไม่ได้รับเอกสารหลักฐานหรือหลักประกันที่ยืนยันความสามารถในการชำระเงินของผู้ซื้อ นอกจากนี้ นางสาวกาญจนา ยังมีหน้าที่ต้องทำค่าเสนอซื้อหุ้นทั้งหมดของ KTMS ในช่วงเวลาที่ใกล้เคียงกันด้วย ขอให้บริษัทท่านชี้แจงที่มาและความสมเหตุสมผลของการกำหนดเงื่อนไขดังกล่าวว่าเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทท่านอย่างไร และบริษัทท่านได้ดำเนินการเพื่อให้มั่นใจว่าจะได้รับชำระเงินค่าหุ้นที่ครบถ้วนหรือไม่ อย่างไร

คำชี้แจงของบริษัท :

คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาเงื่อนไขการชำระเงินค่าหุ้น KTMS โดยคำนึงถึงลักษณะของธุรกรรม ขนาดของรายการ และข้อจำกัดในการดำเนินธุรกรรมในทางปฏิบัติอย่างรอบคอบ โดยเห็นว่าโครงสร้างการชำระเงินดังกล่าวอยู่ในระดับที่สามารถยอมรับได้ในเชิงพาณิชย์ และมีความเหมาะสมเมื่อพิจารณาถึงองค์ประกอบโดยรวมของธุรกรรม

ทั้งนี้ การกำหนดให้มีการชำระเงินงวดแรกจำนวน 10 ล้านบาท ณ วันลงนามในสัญญา มีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นหลักประกันเบื้องต้นในการยืนยันเจตนาและความผูกพันของผู้ซื้อในการเข้าทำรายการ รวมถึงเป็นกลไกในการลดความเสี่ยงจากการไม่ปฏิบัติตามสัญญา โดยในกรณีที่ผู้ซื้อไม่สามารถดำเนินการตามเงื่อนไขที่กำหนด บริษัทมีสิทธิริบเงินมัดจำดังกล่าว และใช้สิทธิตามสัญญาและกฎหมายที่เกี่ยวข้องเพื่อคุ้มครองผลประโยชน์ของบริษัท

สำหรับการกำหนดระยะเวลาการชำระเงินส่วนที่เหลือภายใน 180 วัน คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้วเห็นว่าเป็นระยะเวลาที่สะท้อนความสมดุลระหว่างความสามารถในการจัดหาเงินทุนของผู้ซื้อและความเป็นไปได้ในการดำเนินธุรกรรมให้สำเร็จ โดยคำนึงถึงข้อเท็จจริงที่ว่าผู้ซื้อที่มีภาระหน้าที่ต้องดำเนินการตามขั้นตอนของกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าถือหลักทรัพย์ โดยเฉพาะการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมด (Mandatory Tender Offer) ของ KTMS ในช่วงเวลาที่ใกล้เคียงกัน ซึ่งต้องอาศัยการจัดเตรียมแหล่งเงินทุนและการดำเนินการตามกระบวนการที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ คณะกรรมการรับทราบว่าการมีภาระหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวมิได้เป็นหลักประกันโดยตรงต่อการชำระเงินค่าหุ้นในรายการนี้ อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการเห็นว่าปัจจัยดังกล่าวสะท้อนถึงระดับความตั้งใจและความพร้อมของผู้ซื้อในการดำเนินธุรกรรมในภาพรวม

นอกจากนี้ คณะกรรมการได้พิจารณาปัจจัยประกอบอื่น ๆ อย่างรอบด้าน ได้แก่ ความเป็นไปได้ในการดำเนินธุรกรรมให้สำเร็จ ผลกระทบในกรณีที่ผู้ซื้อไม่ปฏิบัติตามสัญญา ตลอดจนสิทธิของบริษัทในการบังคับใช้สัญญา และเห็นว่าการเสี่ยงดังกล่าวอยู่ในระดับที่สามารถยอมรับได้เมื่อเปรียบเทียบกับประโยชน์ของรายการโดยรวม

ทั้งนี้ ภายใต้เงื่อนไขของธุรกรรม บริษัทจะดำเนินการโอนหุ้น KTMS ให้แก่ผู้ซื้อทันทีเมื่อผู้ซื้อได้ชำระเงินค่าหุ้นครบถ้วนตามที่กำหนดในสัญญาแล้วเท่านั้น โดยก่อนการชำระเงินครบถ้วน บริษัทจะยังคงถือกรรมสิทธิ์ในหุ้นดังกล่าว ซึ่งเป็นกลไกสำคัญในการลดความเสี่ยงของบริษัทในกรณีที่ผู้ซื้อไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขการชำระเงินได้

อย่างไรก็ดี คณะกรรมการตระหนักถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากเงื่อนไขการชำระเงินดังกล่าว และได้พิจารณาประเด็นดังกล่าวโดยรอบคอบก่อนการตัดสินใจ โดยคำนึงถึง (1) โครงสร้างของธุรกรรมและความเป็นไปได้ในการดำเนินการให้สำเร็จในทางปฏิบัติ (2) ภาระหน้าที่ของผู้ซื้อในการดำเนินการตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ KTMS ซึ่งสะท้อนถึงระดับความพร้อมในการจัดหาเงินทุนในภาพรวม และ (3) สิทธิของบริษัทตามสัญญาซื้อขายหุ้นและกฎหมายที่เกี่ยวข้องในการบังคับใช้และเยียวยาในกรณีที่ผู้ซื้อไม่ปฏิบัติตามสัญญา ทั้งนี้ บริษัทจะติดตามความคืบหน้าของการดำเนินธุรกรรมและการชำระเงินของผู้ซื้ออย่างใกล้ชิด และพร้อมใช้สิทธิตามสัญญาและกฎหมายที่เกี่ยวข้องอย่างเต็มที่ในกรณีที่เกิดเหตุผิดนัด เพื่อคุ้มครองผลประโยชน์ของบริษัทและผู้ถือหุ้น

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวิฑิต สัจจงพงษ์)

ประธานกรรมการ

เลขานุการบริษัท

โทร. 02-518-2722 ต่อ 649

โทรสาร 02-518-2723

หน้า 7 / 7