



บริษัท เอ็น.ดี. รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

**หนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น
ครั้งที่ 1/2567**

ในวันศุกร์ที่ 23 สิงหาคม 2567 เวลา 09.30 น.

ณ ห้องพาโนรามา ชั้น 14 โรงแรม ดิ เอ็มเมอร์อัลด์

99/1 ถนนรัชดาภิเษก เขตห้วยขวาง แขวงดินแดง กรุงเทพมหานคร 10400

บริษัทฯ งดแจกของที่ระลึกเพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายความโปร่งใสและเป็นแนวทางที่
หน่วยงานกำกับดูแลได้รณรงค์ให้ลด/เลิกการแจกของชำร่วยในการประชุมผู้ถือหุ้น อย่างไรก็ตาม
บริษัทฯ ยังคงจัดอาหารว่างไว้รับรองสำหรับผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่มาร่วมประชุม (1 ท่าน
ต่อ 1 ชุด)

วันที่ 8 สิงหาคม 2567

เรื่อง ขอเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/ 2567

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น บริษัท เอ็น.ดี. รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

- สิ่งที่ส่งมาด้วย
1. สำเนารายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2567
 2. แบบรายงานการเพิ่มทุนของบริษัท (แบบ 53-4)
 3. สารสนเทศเกี่ยวกับการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด
 4. รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)
 5. ข้อมูลผู้ที่ได้รับการเสนอชื่อเพื่อแต่งตั้งกรรมการใหม่
 6. ข้อมูลของกรรมการอิสระเพื่อเป็นทางเลือกสำหรับเป็นผู้รับมอบฉันทะและนิยามกรรมการอิสระของบริษัทฯ
 7. หนังสือมอบฉันทะแบบ ก (แบบทั่วไป) หนังสือมอบฉันทะแบบ ข (แบบกำหนดรายการต่าง ๆ ที่จะมอบฉันทะที่ละเอียดชัดเจน) และหนังสือมอบฉันทะแบบ ค (เฉพาะกรณีผู้ลงทุนต่างประเทศที่แต่งตั้งให้ Custodian ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น)
 8. ข้อบังคับของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้นและการออกเสียงลงคะแนน
 9. เงื่อนไขการลงทะเบียน และเอกสารที่ต้องนำมาแสดงในวันประชุม
 10. แผนที่ตั้งสถานที่ประชุม

ด้วยคณะกรรมการบริษัท เอ็น.ดี. รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้มีมติกำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 ในวันศุกร์ที่ 23 สิงหาคม 2567 เวลา 09.30 น. ณ ห้อง พาโนราม่า 2 ชั้น 14 โรงแรม ดิ เอ็มเมอร์ลด์ กรุงเทพมหานคร โดยรับลงทะเบียนผู้ถือหุ้นเพื่อเข้าร่วมประชุม ตั้งแต่เวลา 08.30 น.

ระเบียบวาระการประชุมดังนี้

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2567

วัตถุประสงค์และเหตุผล:

บริษัทฯ ได้จัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2567 เมื่อวันที่ 29 มีนาคม 2567 ในรูปแบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM) เพียงรูปแบบเดียวเท่านั้น และได้จัดทำรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2567 และเปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ภายใน 14 วัน นับแต่วันประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2567 รวมทั้งได้นำสำเนารายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2567 ซึ่งมีผู้มีอำนาจลงนามแทนบริษัทลงลายมือชื่อรับรองความถูกต้อง ยื่นต่อนายทะเบียนภายใน 1 เดือน นับแต่วันประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2567 ซึ่งเป็นไป

ตามระยะเวลาที่กฎหมายกำหนด ทั้งยังเผยแพร่ข้อมูลในเว็บไซต์ของบริษัทฯ www.ndrubber.co.th แล้ว ซึ่งมีรายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 1

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท:

คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควรเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2567 เมื่อวันที่ 29 มีนาคม 2567 ซึ่งคณะกรรมการบริษัทเห็นว่าได้มีการบันทึกรายงานไว้อย่างถูกต้องและครบถ้วนแล้ว โดยสำเนารายงานการประชุมดังกล่าวปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 1 ที่ได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุม

จำนวนเสียงที่ต้องใช้เพื่อผ่านมติ:

เสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน (ไม่มีผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในวาระนี้)

วาระที่ 2 **รับทราบการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล**

วัตถุประสงค์และเหตุผล:

ตามที่บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล และสำรองตามกฎหมายสำหรับงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ โดยจะขึ้นอยู่กับแผนการลงทุน สภาพคล่อง ความจำเป็น และความเหมาะสมอื่น ๆ ในอนาคต และตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“พ.ร.บ. บริษัทมหาชนฯ”) และข้อบังคับของบริษัทฯ ระบุว่าคณะกรรมการอาจจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นได้เป็นครั้งคราว เมื่อเห็นว่าบริษัทฯ มีกำไรสมควรพอที่จะทำเช่นนั้นและเมื่อจ่ายเงินปันผลแล้ว ให้รายงานที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบ

ความเห็นของคณะกรรมการ:

คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 รับทราบการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2567 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 12 มิถุนายน 2567 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสมจากผลประกอบการ ปี 2563 โดยจ่ายปันผลเป็นเงินสด ในอัตราหุ้นละ 0.05 บาท สำหรับหุ้นสามัญจำนวน 346,891,630 หุ้น รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 17,344,581.50 บาท ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทฯ จะมีการเสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 พิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ แบบกำหนดวัตถุประสงค์ อย่างไรก็ตามเนื่องด้วยบริษัทฯ มีกำไรสะสมซึ่งเป็นกำไรที่ควรแบ่งให้กับผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ก่อนการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เพื่อรองรับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) คณะกรรมการบริษัทจึงได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลตามรายละเอียดข้างต้น

ทั้งนี้ ในการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลซึ่งบริษัทฯ ได้พิจารณาจ่ายเงินปันผลดังกล่าวเป็นส่วนที่ไม่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน โดยบริษัทฯ จ่ายจากกำไรที่เสียภาษีในอัตราร้อยละ 20 ซึ่งผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดาสามารถขอเครดิตภาษีคืนได้เท่ากับ (มูลค่าปันผล x อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล) ÷ (100 – อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล) โดยบริษัทฯ ได้กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับเงินปันผล (Record Date) ในวันที่ 27 มิถุนายน 2567 และกำหนดวันจ่ายเงินปันผลในวันที่ 12 กรกฎาคม 2567 ซึ่งได้ดำเนินการจ่ายเงินปันผลเสร็จสิ้นแล้ว

ตารางแสดงข้อมูลการจ่ายเงินปันผลย้อนหลัง

รายการ	2564	2565	2566	2567
อัตรากำไรสุทธิ (บาท/หุ้น)	0.13	(0.07)	-	-
อัตราเงินปันผล(บาท/หุ้น)	0.03	0.02	-	0.05
- การจ่ายเงินปันผลประจำปี (บาท/หุ้น)	0.03	0.02	-	-
- การจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล (บาท/หุ้น)	-	-	-	0.05
อัตรากำไรสุทธิต่ออัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	41.47	-	-	-

จำนวนเสียงที่ต้องใช้เพื่อผ่านมติ:

เนื่องจากเป็นวาระเพื่อทราบ จึงไม่มีการลงมติในวาระนี้

วาระที่ 3 พิจารณานุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทจากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 433,614,392 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 346,891,630 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังมีได้นำออกจำหน่ายจำนวน 86,722,762 หุ้น และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท

วัตถุประสงค์และเหตุผล:

พ.ร.บ. บริษัทมหาชนฯ มาตรา 136 และมาตรา 140 กำหนดให้บริษัทมหาชนจำกัดสามารถออกหุ้นเพิ่มทุนจากจำนวนที่จดทะเบียนไว้แล้วได้ก็ต่อเมื่อบริษัทได้ลดทุนโดยตัดหุ้นจดทะเบียนที่ยังมีได้นำออกจำหน่าย หรือจำหน่ายไม่ได้ก่อนการเพิ่มทุน ยกเว้นในกรณีที่หุ้นที่ยังไม่ได้จำหน่ายนั้นเป็นหุ้นที่จัดสรรไว้เพื่อรองรับหุ้นที่แปลงสภาพ หรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น

ปัจจุบันบริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน จำนวน 433,614,392 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 433,614,392 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 1.00 บาท และมีทุนจดทะเบียนชำระแล้ว จำนวน 346,891,630 หุ้น แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 346,891,630 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 1.00 บาท ดังนั้น บริษัทฯ มีหุ้นจดทะเบียนที่ยังมีได้นำออกจำหน่ายจำนวน 86,722,762 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 1.00 บาท โดยเป็นหุ้นที่คงเหลือจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ครั้งที่ 2 (NDR-W2) ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 29 มีนาคม 2565

บริษัทฯ จึงต้องดำเนินการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 86,722,762 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 433,614,392 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่ จำนวน 346,891,630 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้จำหน่ายที่คงเหลือจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ครั้งที่ 2 (NDR-W2) จำนวนทั้งสิ้น 86,722,762 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 1.00 บาท และดำเนินการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จากเดิม เป็นดังนี้

“ข้อ 4.	ทุนจดทะเบียน จำนวน	346,891,630 บาท	(สามร้อยสี่สิบล้านแปดแสนเก้าหมื่นหนึ่งพันหกร้อยสามสิบบาทถ้วน)
	แบ่งออกเป็น	346,891,630 หุ้น	(สามร้อยสี่สิบล้านแปดแสนเก้าหมื่นหนึ่งพันหกร้อยสามสิบบาทหุ้น)
	มูลค่าหุ้นละ	1.00 บาท	(หนึ่งบาทถ้วน)
	โดยแบ่งออกเป็น		
	หุ้นสามัญ	346,891,630 หุ้น	(สามร้อยสี่สิบล้านแปดแสนเก้าหมื่นหนึ่งพันหกร้อยสามสิบบาทหุ้น)
	หุ้นบุริมสิทธิ	- หุ้น	(- หุ้น)”

โดยในการดำเนินการข้างต้นที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติเห็นชอบให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท เป็นผู้มีอำนาจดำเนินการจดทะเบียนลดทุนจดทะเบียน แก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ หรือหน่วยงานอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท:

คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควรเสนอที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 พิจารณาอนุมัติการลดทุนจดทะเบียน โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้จำหน่ายก่อนการเพิ่มทุนเพื่อให้เป็นไปตาม พ.ร.บ. บริษัทมหาชนฯ โดยการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 86,722,762 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 433,614,392 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่ จำนวน 346,891,630 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้จำหน่ายที่คงเหลือจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ครั้งที่ 2 (NDR-W2) จำนวน 86,722,762 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท และแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุน รวมถึงการมอบอำนาจที่เกี่ยวข้อง ตามรายละเอียดดังกล่าวข้างต้นทุกประการ

จำนวนเสียงที่ต้องใช้เพื่อผ่านมติ:

ไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน (ไม่มีผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในวาระนี้)

วาระที่ 4 พิจารณานุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทแบบกำหนดวัตถุประสงค์ในการใช้เงินลงทุนจำนวน 110,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 346,891,630 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 456,891,630 บาท เพื่อรองรับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท

วัตถุประสงค์และเหตุผล:

เพื่อให้บริษัทฯ มีเงินทุนหมุนเวียนในการรองรับการดำเนินงานของบริษัทในปัจจุบัน และเพื่อรองรับการขยายธุรกิจในอนาคต รวมทั้งเพื่อเพิ่มความคล่องตัวและความรวดเร็วในการระดมทุนในกรณีบริษัทฯ มีความจำเป็นต้องใช้เงินทุน และทำให้บริษัทฯ มีแหล่งเงินทุนที่มีความพร้อมสำหรับการลงทุนหรือการขยายธุรกิจในอนาคตได้อย่างทันกาล และเพื่อช่วยเสริมสภาพคล่องและโครงสร้างทางการเงินให้แข็งแกร่งและมั่นคงมากขึ้น อันจะก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทฯ และช่วยสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาว บริษัทฯ จึงเห็นควรเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 110,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 346,891,630 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่ จำนวน 456,891,630 บาท โดยการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบกำหนดวัตถุประสงค์ในการใช้เงินลงทุน ต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวน 110,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท และเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนทั้งจำนวนให้แก่ EG Industries Berhad (“EG”) ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 2 แบบรายงานการเพิ่มทุนของบริษัท (แบบ 53-4) ที่ได้ส่งให้กับผู้ถือหุ้นแล้วพร้อมหนังสือเชิญประชุมฉบับนี้

นอกจากนี้บริษัทฯ จะต้องดำเนินการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดดังนี้

“ข้อ 4. ทุนจดทะเบียน จำนวน	456,891,630 บาท	(สี่ร้อยห้าสิบล้านแปดแสนเก้าหมื่นหนึ่งพันหกร้อยสามสิบบาทถ้วน)
แบ่งออกเป็น	456,891,630 หุ้น	(สี่ร้อยห้าสิบล้านแปดแสนเก้าหมื่นหนึ่งพันหกร้อยสามสิบหุ้น)
มูลค่าหุ้นละ	1.00 บาท	(หนึ่งบาทถ้วน)
โดยแบ่งออกเป็น		
หุ้นสามัญ	456,891,630 หุ้น	(สี่ร้อยห้าสิบล้านแปดแสนเก้าหมื่นหนึ่งพันหกร้อยสามสิบหุ้น)
หุ้นบุริมสิทธิ	- หุ้น	(- หุ้น)”

โดยในการดำเนินการข้างต้นที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติเห็นชอบให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 เพื่อพิจารณานุมัติการมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท เป็นผู้ที่มีอำนาจดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนจดทะเบียน แก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ หรือหน่วยงานอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท:

คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควรเสนอที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 พิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนแบบกำหนดวัตถุประสงค์ในการใช้เงินทุนของบริษัท จำนวน 110,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญจำนวน 110,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 1.00 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม จำนวน 346,891,630 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 456,891,630 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ 456,891,630 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 1.00 บาท และอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียน รวมถึงการมอบอำนาจที่เกี่ยวข้องตามรายละเอียดดังกล่าวข้างต้นทุกประการ

จำนวนเสียงที่ต้องใช้เพื่อผ่านมติ:

ไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน (ไม่มีผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในวาระนี้)

วาระที่ 5 พิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเพื่อรองรับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

วัตถุประสงค์และเหตุผล:

สืบเนื่องจากวาระที่ 4. ซึ่งบริษัทฯ ได้เสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2567 พิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท และพิจารณาอนุมัติแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท บริษัทฯ จึงมีความประสงค์ที่จะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 110,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อรองรับการเพิ่มทุนแบบกำหนดวัตถุประสงค์ในการใช้เงินทุนให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ได้แก่ EG Industries Berhad (“EG”) ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ EG ดังกล่าว เป็นการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 28/2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด ลงวันที่ 28 ธันวาคม 2565 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ทจ. 28/2565”) ที่กำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจนในราคาหุ้นละ 1.80 บาท ซึ่งเป็นการเสนอขายตามราคาตลาดโดยมีส่วนลดไม่เกินร้อยละ 10 ทั้งนี้ ราคาตลาดนั้นคำนวณจากราคาถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลังไม่น้อยกว่า 7 วันทำการติดต่อกัน แต่ไม่เกิน 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด ต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยราคาถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่คิดคำนวณย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกัน คือระหว่างวันที่ 31 พฤษภาคม 2567 ถึงวันที่ 11 มิถุนายน 2567 เท่ากับ 1.98 ต่อหุ้น

ดังนั้น การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้จึงไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ของทจ. 28/2565 บริษัทฯ จึงไม่มีหน้าที่ห้ามมิให้บุคคลที่ได้รับหุ้นจากการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัดดังกล่าวนำหุ้นที่ได้รับจากการเสนอขายทั้งหมดออกขายภายในระยะเวลา 1 ปีนับแต่วันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Silent Period) ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอได้รับหุ้นสามัญ

หรือหุ้นบุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 ลงวันที่ 11 พฤษภาคม 2558 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

นอกจากนี้ภายหลังจากบริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ให้แก่ EG และดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วเสร็จสิ้น EG จะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 24.08 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดซึ่งจะเป็นผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงมากที่สุดของบริษัทฯ จึงเข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญ บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นประกอบพิจารณาของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ตาม ทจ. 28/2565 ข้อ 15 (2) ในการนี้บริษัทฯ ได้แต่งตั้ง บริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด ให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นต่อธุรกรรมการออกและจัดสรรหุ้นให้กับ EG ในเรื่องดังต่อไปนี้ (1) ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการเสนอขายหุ้น (2) ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุน รวมถึงแผนการใช้เงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้น เมื่อเปรียบเทียบกับผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้น (3) ความเห็นว่าผู้ถือหุ้นควรลงมติเห็นชอบหรือไม่ พร้อมเหตุผล

อย่างไรก็ตามการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ EG ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัดในสัดส่วนร้อยละ 24.08 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดของบริษัทฯ จะไม่ส่งผลให้ EG ได้หุ้น หรือเป็นผู้ถือหุ้นจนถึงหรือข้ามร้อยละ 25 ซึ่งเป็นจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ตามที่กำหนดไว้ใน ข้อ 4. ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการ ในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) รวมถึงกฎเกณฑ์และประกาศอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง และไม่มีลักษณะที่เป็นการฝ่าฝืนข้อจำกัดการถือหุ้นของบุคคลผู้ไม่มีสัญชาติไทยตามที่ระบุไว้ในข้อบังคับของบริษัทฯ ซึ่งปัจจุบันอนุญาตให้บุคคลผู้ไม่มีสัญชาติไทยถือหุ้นอยู่ในบริษัทได้ไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายทั้งหมดของบริษัทฯ

ทั้งนี้ ในการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับ EG ในครั้งนี้ บริษัทฯ และ EG ได้ลงนามในหนังสือแสดงเจตจำนงเบื้องต้นสำหรับการลงทุนในบริษัท (Letter of Intent) ลงวันที่ 20 เมษายน 2567 และฉบับแก้ไขเพิ่มเติม ลงวันที่ 31 กรกฎาคม 2567 โดยมีสาระสำคัญ ในเรื่องดังต่อไปนี้

- ก. ในการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ให้แก่ EG ในครั้งนี้ EG จะไม่เสนอซื้อบุคคลใดซึ่งเป็นหรืออาจเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) เพื่อเข้ารับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ หรือกรรมการผู้จัดการของบริษัท
- ข. ภายหลังจากที่บริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ให้แก่ EG แล้ว EG ตกลงว่า EG และบริษัทย่อยของ EG จะไม่ประกอบธุรกิจที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ต่อบริษัทฯ และบริษัทย่อย และ EG จะไม่เข้ามาแทรกแซงการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยของบริษัทฯ ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม
- ค. ภายหลังจากที่บริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ให้แก่ EG แล้ว EG ตกลงว่าจะไม่นำหุ้นที่ได้รับจากการเสนอขายทั้งหมดออกขายภายในระยะเวลา 6 เดือนนับแต่วันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Silent Period)

อนึ่ง เงื่อนไขที่ระบุในหนังสือแสดงเจตจำนงเบื้องต้นสำหรับการลงทุนในบริษัท (Letter of Intent) ดังกล่าวข้างต้นจะเป็นส่วนหนึ่งของเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาจองซื้อหุ้น ซึ่งบริษัทฯ และ EG จะเข้าลงนามกันต่อไปภายหลังจากบริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 ให้ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ให้แก่ EG

นอกจากนี้ EG ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของ EG ตามประกาศและกฎหมายที่เกี่ยวข้องของตลาดหลักทรัพย์ และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ของมาเลเซีย สำหรับการเข้าจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่บริษัทฯ จะออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ให้แก่ EG ก่อนเข้าทำสัญญาจองซื้อหุ้น และก่อนเข้าทำรายการ

ในการดำเนินการข้างต้นที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติเห็นชอบให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติการมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทมีอำนาจในการพิจารณา กำหนด และ/หรือ แก้ไขเปลี่ยนแปลงรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัดซึ่งจะต้องอยู่ภายใต้บังคับของหลักเกณฑ์และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง โดยอาจรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง

- (1) การออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) เป็นครั้งเดียว หรือเป็น คราว ๆ การกำหนดระยะเวลาการเสนอขาย การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน การกำหนดราคาเสนอขาย การชำระค่าหุ้น รวมถึงเงื่อนไขและรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว
- (2) การแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงิน การเข้าเจรจา ทำความตกลง และลงนามในเอกสารและสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว รวมทั้งดำเนินการต่าง ๆ อันเกี่ยวเนื่องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว
- (3) ลงนามในคำขออนุญาตต่าง ๆ คำขอผ่อนผันต่าง ๆ และหลักฐานที่จำเป็นที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน รวมถึงการจัดการและการยื่นคำขออนุญาตต่าง ๆ คำขอผ่อนผันต่าง ๆ และหลักฐานที่จำเป็นที่เกี่ยวข้องต่อหน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และมีอำนาจในการดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและสมควรเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวข้างต้น

รายละเอียดของการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ปรากฏตาม สิ่งที่ส่งมาด้วย 2 แบบรายงานการเพิ่มทุนของบริษัท (แบบ 53-4), สิ่งที่ส่งมาด้วย 3 สารสนเทศเกี่ยวกับการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด และ สิ่งที่ส่งมาด้วย 4 รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท:

คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควรเสนอที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 พิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 110,000,000 หุ้น เพื่อรองรับการเพิ่มทุนแบบกำหนดวัตถุประสงค์ในการใช้เงินทุนให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่ EG ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

นอกจากนี้คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าในปัจจุบันบริษัทฯ มีการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินและผ่านการระดมทุน โดยการออกตราสารหนี้ประเภทต่างๆ ทำให้บริษัทฯ มีการระดมเงินสดและค่าธรรมเนียมนวมทั้งค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องเป็นจำนวนมาก ซึ่งการเพิ่มทุนและการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด จะช่วยให้บริษัทฯ สามารถลดภาระค่าใช้จ่ายทางการเงิน ทำให้บริษัทฯ มีฐานะทางการเงินที่มั่นคงและมีความพร้อมในการดำเนินการตามวัตถุประสงค์ที่กล่าวข้างต้นได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยบริษัทฯ คาดว่าการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดจะเป็นแหล่งเงินทุนสำรองไว้รองรับการดำเนินธุรกิจและการขยายการพัฒนาโครงการของบริษัทฯ และบริษัทขอยกในคราวจำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามแผนที่ได้กำหนดไว้ อีกทั้ง การกำหนดราคาเสนอขายในราคาหุ้นละ 1.80 บาท เป็นราคาที่เหมาะสม เนื่องจากการเสนอขายตามราคาตลาดโดยมีส่วนลดไม่เกินร้อยละ 10 อีกทั้งจากการพิจารณาและตรวจสอบข้อมูลของ EG ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัดด้วยความระมัดระวัง เห็นว่า EG เป็นผู้มีความสามารถในการลงทุน และสามารถลงทุนในบริษัทฯ ได้จริง จึงเห็นสมควรเสนอที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 พิจารณานุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน ตามรายละเอียดดังกล่าวข้างต้นทุกประการ

ทั้งนี้ ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการเพิ่มทุนในครั้งนี้ปรากฏตาม สิ่งที่ส่งมาด้วย 3 สารสนเทศเกี่ยวกับการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด

จำนวนเสียงที่ต้องใช้เพื่อผ่านมติ:

ไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน (ไม่มีผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในวาระนี้)

วาระที่ 6 พิจารณานุมัติเพิ่มจำนวนกรรมการ และการแต่งตั้งกรรมการเข้าใหม่ จำนวน 1 ท่าน

วัตถุประสงค์และเหตุผล:

เพื่อรองรับแผนการขยายการลงทุนของบริษัทฯ เพื่อเสริมศักยภาพในการเติบโตทางธุรกิจอย่างยั่งยืนในอนาคต และเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการบริษัทฯ บริษัทฯ ได้พิจารณาถึงความเหมาะสมและประโยชน์ของบริษัทฯ แล้วเห็นสมควรนำเสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 ให้พิจารณานุมัติเพิ่มจำนวนกรรมการของบริษัทจำนวน 1 ท่าน โดยเสนอแต่งตั้ง Mr. Loo Jieh Sheng เป็นกรรมการใหม่เพิ่มเติมจากจำนวนกรรมการเดิม ทั้งนี้ Mr. Loo Jieh Sheng ซึ่งเป็นบุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อเพื่อรับการแต่งตั้งเป็นกรรมการใหม่ดังกล่าวไม่ได้เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันหรือมีความสัมพันธ์ใดที่เกี่ยวข้องกับ EG ซึ่งเป็นบุคคลที่ได้รับการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในครั้งนี้

ทั้งนี้ ภายหลังจากการเสนอแต่งตั้งกรรมการใหม่เรียบร้อยแล้ว บริษัทฯ จะมีกรรมการบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ท่าน จากเดิมที่มีจำนวน 8 ท่าน เป็นจำนวน 9 ท่าน โดยบริษัทฯ ยังคงมีสัดส่วนของคณะกรรมการอิสระ เป็น 1 ใน 3 ของคณะกรรมการบริษัททั้งหมด ตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยรายชื่อของคณะกรรมการบริษัทหลังจากการแต่งตั้งกรรมการเข้าใหม่ จะปรากฏดังนี้

รายชื่อกรรมการบริษัทหลังเข้าทำรายการ	ตำแหน่ง
1. นายพงษ์ศักดิ์ สวัสดิ์วรรณ	ประธานกรรมการบริษัท

รายชื่อกรรมการบริษัทหลังเข้าทำรายการ	ตำแหน่ง
2. นางนิตยา สัมฤทธิวิณิชชา	กรรมการ
3. ดร. ศิรดา จารุตกานนท์	กรรมการอิสระ
4. นายธีรศักดิ์ สว่างเนตร	กรรมการอิสระ
5. นายโกวิท คริสธานินทร์	กรรมการอิสระ
6. นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิวิณิชชา	กรรมการ/กรรมการผู้จัดการ
7. นายมาโค โล เป็ง เกียท	กรรมการ
8. นายบุญหลาย จำปารัตน์	กรรมการ
9. Mr. Loo Jieh Sheng	กรรมการ

โดยประวัติ ประสบการณ์การทำงานของ Mr. Loo Jieh Sheng ที่ถูกเสนอชื่อให้เข้ารับตำแหน่งกรรมการบริษัท ปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 5 ที่ได้จัดส่งให้พร้อมหนังสือเชิญประชุมแล้ว ทั้งนี้ กรรมการท่านดังกล่าวไม่มีอำนาจในการตัดสินใจในการดำเนินการธุรกิจปกติของบริษัทฯ แต่อย่างใด

ความเห็นของคณะกรรมการ:

คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควรเสนอที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 พิจารณานุมัติเพิ่มจำนวนกรรมการ และการแต่งตั้งกรรมการเข้าใหม่ จำนวน 1 ท่าน เพื่อให้สอดคล้องกับการขยายตัวของธุรกิจ โดยเสนอแต่งตั้ง Mr. Loo Jieh Sheng เป็นกรรมการใหม่ ซึ่งภายหลังจากการเสนอแต่งตั้งกรรมการใหม่เรียบร้อยแล้ว บริษัทฯ จะมีกรรมการบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ท่าน จากเดิมที่มีจำนวน 8 ท่าน เป็นจำนวน 9 ท่าน โดยคณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่า Mr. Loo Jieh Sheng เป็นบุคคลที่มีคุณสมบัติที่เหมาะสมกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ มีความรู้ ความสามารถ ความเชี่ยวชาญเฉพาะด้าน ประสบการณ์ ทัศนคติและความน่าเชื่อถือ และไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กฎหมายกำหนด รวมทั้งไม่ได้เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันหรือมีความสัมพันธ์ใดที่เกี่ยวข้องกับ EG ซึ่งเป็นบุคคลที่ได้รับการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในครั้งนี้

จำนวนเสียงที่ต้องใช้เพื่อผ่านมติ:

เสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน (ไม่มีผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในวาระนี้)

วาระที่ 7 พิจารณาเรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)

เนื่องด้วยวาระที่ 3 เป็นเงื่อนไขสำคัญที่บริษัทฯ จะต้องดำเนินการเพื่อให้เป็นไปตามกฎหมายก่อนการดำเนินการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน ดังนั้น หากวาระที่ 3 ไม่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทฯ จะไม่มีการเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาวาระที่ 4 และวาระที่ 5 ต่อไป

ทั้งนี้ ในกรณีหากวาระที่ 3 ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น แต่วาระที่ 4 และ/หรือวาระที่ 5 ข้างต้น ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทฯ จะยังคงดำเนินการลดทุน โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้จำหน่ายที่คงเหลือจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ครั้งที่ 2 (NDR-W2) ต่อไป ภายใต้กฎหมายและหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

อนึ่ง ในกรณีวาระที่ 3 ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น แต่วาระที่ 4 หรือวาระที่ 5 วาระใดวาระหนึ่งข้างต้น ไม่ได้รับการอนุมัติจะถือว่าอีกวาระหนึ่งที่ได้รับการอนุมัติไปแล้วเป็นอันยกเลิก หรือ ไม่ได้รับการอนุมัติด้วยเช่นกัน โดยบริษัทฯ จะไม่มีการดำเนินการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนอีกต่อไป

บริษัทฯ กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 (Record Date) ในวันที่ 27 มิถุนายน 2567 ซึ่งดำเนินการเรียบร้อยแล้วตามที่ประกาศในข่าวมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2567 ซึ่งประชุมวันที่ 12 มิถุนายน 2567 ทางเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย www.set.or.th ทั้งนี้ หากมีเหตุสุดวิสัยใด ๆ ที่อาจส่งผลให้ต้องมีการเปลี่ยนแปลงการจัดการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 จึงขอให้ผู้ถือหุ้นติดตามข่าวสารจากเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย www.set.or.th หรือ เว็บไซต์ของบริษัทฯ www.ndrubber.co.th

สำหรับผู้ถือหุ้นท่านใดที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมด้วยสาเหตุใดก็ตาม ที่มีความประสงค์จะมอบฉันทะให้บุคคลอื่นเข้าร่วมประชุมแทน หรือมอบฉันทะให้กรรมการอิสระของบริษัทฯ ที่ได้เสนอชื่อให้เป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้นซึ่งปรากฏตาม สิ่งที่ส่งมาด้วย 6 นั้น กรุณากรอกข้อความและลงลายมือชื่อในหนังสือมอบฉันทะ แบบ ก หรือ แบบ ข หรือ แบบ ค เพียงแบบใดแบบหนึ่ง (แนะนำให้ใช้แบบ ข) ซึ่งปรากฏตาม สิ่งที่ส่งมาด้วย 7 หรือสามารถดาวน์โหลดแบบฟอร์มหนังสือมอบฉันทะได้ที่เว็บไซต์ของบริษัทฯ ที่ www.ndrubber.co.th ในหัวข้อนักลงทุนสัมพันธ์

ทั้งนี้ เพื่อความสะดวกในการเข้าร่วมประชุม บริษัทฯ ได้จัดส่งข้อบังคับของบริษัทฯ ที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้นและการออกเสียงลงคะแนน ปรากฏตาม สิ่งที่ส่งมาด้วย 8 รวมทั้งรายละเอียดเงื่อนไขการลงทะเบียน และเอกสารที่ต้องนำมาแสดงในวันประชุม ปรากฏตาม สิ่งที่ส่งมาด้วย 9 ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้จัดทำนโยบายความเป็นส่วนตัวขึ้น เพื่อแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบถึงรายละเอียดการเก็บรวบรวม การใช้ และการเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยท่านสามารถศึกษารายละเอียดได้ที่ www.ndrubber.co.th สำหรับแผนที่สถานที่จัดประชุม ปรากฏตาม สิ่งที่ส่งมาด้วย 10 ซึ่งได้นำส่งมาพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมฉบับนี้

ผู้ถือหุ้นสามารถดาวน์โหลดหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 รวมถึงสิ่งที่ส่งมาด้วยทั้งหมดได้จากเว็บไซต์ของบริษัทฯ ที่ www.ndrubber.co.th ตั้งแต่วันที่ 8 สิงหาคม 2567 ในกรณีที่ท่านผู้ถือหุ้น มีข้อสงสัยหรือคำถามที่เกี่ยวข้องกับวาระการประชุม สามารถส่งคำถามล่วงหน้ามายังบริษัทฯ ได้ที่ คุณวัชรภรณ์ วงศ์มาก เลขานุการบริษัท



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)
N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซาก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongeeroon, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



บริษัท เอ็น.ดี. รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) 129 หมู่ 3 ถนนหนองซาก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220 หรือส่งทางจดหมายอิเล็กทรอนิกส์ ที่ watcharapom.wk@ndrubber.co.th

จึงขอเรียนเชิญท่านผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมตามวัน เวลา และสถานที่ดังกล่าวข้างต้น

ขอแสดงความนับถือ

(นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิ์วิเศษ)

กรรมการผู้จัดการ

สิ่งที่ส่งมาด้วย 1

ตำเนารายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2567



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซาก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongreoon, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



รายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2567

ของ

บริษัท เอ็น.ดี. รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

วันเวลาและสถานที่

ประชุมเมื่อ วันศุกร์ที่ 29 มีนาคม 2567 เวลา 9.30 นาฬิกา ในรูปแบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM) เพียงรูปแบบเดียว เท่านั้น ผ่านระบบของบริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด ซึ่งเป็นผู้ให้บริการระบบควบคุมการประชุม ตามหลักเกณฑ์ที่สอดคล้องกับกฎหมายว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ โดยการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2567 ของบริษัทในครั้งนี้ มีระเบียบวาระการประชุม ตามรายละเอียดที่ปรากฏในหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นที่ได้จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นแล้ว

กรรมการผู้เข้าร่วมประชุม

- | | |
|--------------------------------|---|
| 1. นายพงษ์ศักดิ์ สวัสดิ์วรรณ | ประธานกรรมการ |
| 2. ดร. ศิรดา จารุตกานนท์ | ประธานกรรมการตรวจสอบ/ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน/กรรมการอิสระ |
| 3. นายธีรศักดิ์ สว่างเนตร | กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ/กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน |
| 4. นายโกวิท คริสธานินทร์ | กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ |
| 5. นางนิตยา สัมฤทธิวิณิชชา | กรรมการ |
| 6. นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิวิณิชชา | กรรมการ/กรรมการผู้จัดการ |

กรรมการที่ลาประชุม

- | | |
|--------------------------------|---------|
| 1. Mr. Marco Low Peng Kiat | กรรมการ |
| 2. นางชญัญรัตน์ สัมฤทธิวิณิชชา | กรรมการ |

ผู้บริหาร

- | | |
|-------------------------------|------------------------------------|
| 1. นางสาวกฤตยวรรณ กิ่งมะเรียง | ผู้บริหารสูงสุดด้านบัญชีและการเงิน |
| 2. นายบุญหลาย จำปรัตน์ | ผู้จัดการทั่วไปฝ่ายผลิต |

ผู้สอบบัญชี

- | | |
|------------------------------|---------------------------|
| 1. นางสาวอมรจิต เบ้าหล่อเพชร | บริษัท บีดีไอ ออดิท จำกัด |
| 2. นางสาวกาญจนา มีชัย | บริษัท บีดีไอ ออดิท จำกัด |

ที่ปรึกษาทางกฎหมาย

- | | |
|------------------------|--|
| 1. นายกฤติน พลกรรณ์ | บริษัท เจทีเจบี อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล ลอว์เยอร์ส จำกัด |
| 2. นางสาวเวรกา แสนพรหม | บริษัท เจทีเจบี อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล ลอว์เยอร์ส จำกัด |



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซาก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongreeroon, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



เลขานุการในที่ประชุม

1. นางสาววัชรภรณ์ วงศ์มาก เลขานุการบริษัท / ผู้จัดบันทึกการประชุม

ผู้ทำหน้าที่นับคะแนนเสียงในการประชุม

1. บริษัท โอเจ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด

เริ่มการประชุม

นายบัณฑิต ประทุมตะ (“พิธีกร”) แจ้งในที่ประชุมว่า ขณะนี้เวลา 9.30 นาฬิกา บริษัทฯ มีกรรมการทั้งหมด 8 ท่าน มีกรรมการเข้าร่วมประชุมทั้งหมด 6 ท่าน (รายชื่อและการดำรงตำแหน่งปรากฏตามรายละเอียดด้านบน) ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 75 ของกรรมการทั้งหมด นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้เชิญตัวแทนผู้สอบบัญชีจากบริษัท บีดีโอ ออดิท จำกัด คือ นางสาวอมรจิต เบ้าหล่อเพชร และนางสาวกาญจนา มีชัย ตัวแทนที่ปรึกษาจากกฎหมายจาก บริษัท เจทีเจบี อินเตอร์เนชั่นแนล ลอว์เยอร์ส จำกัด คือ นายกฤติน พลภรณ์ และนางสาวเวศกา แสนพรหม รวมถึงผู้บริหารสูงสุดด้านบัญชีและการเงินของบริษัทฯ คือ นางสาวกฤตยวรรณ กุ้งมะเรียง มาเข้าร่วมประชุมเพื่อตอบข้อซักถามของผู้ถือหุ้นในวันนี้

ต่อมา พิธีกรจึงขอรายงานจำนวนผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุม โดยมีผู้ถือหุ้นที่มาด้วยตนเอง จำนวน 1 ราย รวมจำนวนหุ้น 1 หุ้น และโดยการรับมอบฉันทะ จำนวน 28 ราย รวมจำนวนหุ้น 238,936,151 หุ้น รวมจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งสิ้น 29 ราย และจำนวนหุ้นรวมทั้งสิ้น 238,936,152 หุ้น คิดเป็น ร้อยละ 68.88 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด 346,891,514 หุ้น ซึ่งครบเป็นองค์ประชุมตามข้อบังคับของบริษัทฯ จึงได้เชิญนายพงษ์ศักดิ์ สวัสดิ์วรรณ ประธานกรรมการ (“ประธานฯ”) ทำหน้าที่เป็นประธานในที่ประชุม โดยประธานฯ ได้กล่าวต้อนรับผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุม และกล่าวเปิดประชุม พร้อมกับมอบหมายให้พิธีกรชี้แจงรายละเอียดที่เกี่ยวข้องสำหรับการประชุมและเป็นผู้ดำเนินการประชุม

พิธีกรแจ้งให้ท่านผู้ถือหุ้นทุกคนทราบว่า บริษัทฯ ได้ทำการเรียนเชิญและแจ้งข้อมูลเกี่ยวกับการประชุมสามัญประจำปี 2567 แก่ท่านผู้ถือหุ้น 3 ทางดังนี้:

1. บริษัทฯ ได้จัดส่งหนังสือเชิญประชุมในรูปแบบ QR Code ไปยังผู้ถือหุ้นทุกท่านทางไปรษณีย์
2. บริษัทฯ ได้มีการลงประกาศในหนังสือพิมพ์
3. บริษัทฯ ได้ลงรายละเอียดการประชุมไว้ในเว็บไซต์ของบริษัท

เพื่อให้การประชุมดำเนินงานไปอย่างเรียบร้อย พิธีกรจึงได้ชี้แจงระเบียบการประชุม หลักเกณฑ์การออกเสียงลงคะแนน และรายละเอียดแต่ละวาระ ให้ที่ประชุมรับทราบ โดยมีสาระสำคัญดังนี้

1. สำหรับการลงคะแนนในแต่ละวาระ ทุกท่านสามารถออกเสียงลงคะแนนได้ตามจำนวนหุ้นที่มี หรือตามจำนวนหุ้นที่ได้รับมอบฉันทะมา โดยถือว่า 1 หุ้น เท่ากับ 1 คะแนนเสียง โดยในการลงคะแนนจะไม่สามารถแบ่งคะแนนได้ ยกเว้นเสียแต่เป็นผู้รับมอบฉันทะที่ได้รับแบบฟอร์มการมอบฉันทะเป็นแบบ ค คือ Custodian ที่ทำหน้าที่ดูแลหลักทรัพย์ให้กับนักลงทุนต่างชาติ สำหรับผู้



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซอก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongreeroon, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



ที่ได้รับมอบฉันทะแบบ ข ซึ่งผู้มอบฉันทะได้ทำการระงับการลงคะแนนมาแล้ว ผู้รับมอบฉันทะจะต้องลงคะแนนตามที่ผู้มอบฉันทะระบุไว้ โดยในการลงคะแนนสามารถเลือกได้ ดังนี้คือ เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรือ ออกเสียง

2. เนื่องจากการประชุมในครั้งนี้เป็นการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ จึงไม่มีการพิมพ์บัตรลงคะแนนให้กับผู้เข้าร่วมประชุม
3. ในการลงคะแนนเสียง ขอให้ท่านผู้ถือหุ้นไปที่แถบหน้าต่าง E-Voting เพื่อทำการลงคะแนนในแต่ละวาระภายในเวลาที่กำหนด (1 นาที) กรณีที่ผู้ถือหุ้นต้องการเปลี่ยนการลงคะแนน สามารถทำได้ด้วยการกดเลือกคะแนนใหม่อีกครั้ง หากวาระนั้นได้ถูกโหวตไปแล้วผู้ถือหุ้นจะไม่สามารถลงคะแนนหรือเปลี่ยนการลงคะแนนได้ ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้มอบฉันทะได้ระงับการลงคะแนนในวาระต่างๆ แล้ว ให้ผู้รับมอบฉันทะเข้าประชุมแทน และออกเสียงให้ตรงตามกับผู้มอบฉันทะประสงค์
4. ก่อนที่จะทำการนับการลงคะแนน เพื่อทำการอนุมัติในแต่ละวาระ ท่านผู้เข้าร่วมประชุมสามารถสอบถามรายละเอียดที่เกี่ยวข้องกับวาระนั้นๆ ได้ด้วยวิธีการพิมพ์ข้อความในฟังก์ชัน Q&A หรือวิธีการกดปุ่มยกมือเพื่อขอสนทนาผ่านเสียง โดยผู้เข้าร่วมประชุมที่ต้องการจะสอบถามกรุณาระบุชื่อ นามสกุล พร้อมระบุว่า เป็นผู้ถือหุ้นที่มาด้วยตนเอง หรือเป็นผู้รับมอบฉันทะ
5. การสอบถามหรือแสดงความคิดเห็น ขอให้สอบถามหรือแสดงความคิดเห็นที่เกี่ยวข้องกับวาระนั้น ๆ โดยตรง ซึ่งจะต้องส่งคำถามภายในวาระนั้น ๆ ระหว่างที่กำลังพิจารณาวาระนั้นอยู่ หากปิดวาระเรียบร้อยแล้ว ท่านผู้ถือหุ้นสามารถสอบถามหรือเสนอแนะความคิดเห็นอื่น ๆ ที่ไม่อยู่ในวาระการประชุมได้ในวาระที่ 11 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ
6. สำหรับในการนับคะแนน จะรวบรวมโดยนับคะแนนรวมจากผู้ที่ลงคะแนนผ่านระบบ E-Voting และผู้ที่ลงคะแนนล่วงหน้าผ่านเอกสารมอบฉันทะ
7. หากท่านผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะท่านใดประสงค์ที่จะออกจากที่ประชุมก่อนปิดประชุม และประสงค์ที่จะลงคะแนนเสียงในวาระที่เหลือ ขอความกรุณาลงคะแนนหน้าระบบ E-Voting ก่อนออกจากห้องประชุม ทางบริษัทฯ จะทำการบันทึกการลงคะแนนของท่านไว้
8. ผลการนับคะแนนจะถูกประกาศหลังจากที่พิธีกรร้องขอให้ผู้ถือหุ้นอนุมัติในแต่ละวาระ โดยผลการนับคะแนนจะเป็นผลการนับคะแนนรวมจากผู้ถือหุ้นที่มาด้วยตนเอง ผู้รับมอบฉันทะที่ได้รับสิทธิให้ลงคะแนนแทน และรวมถึงกรณีที่ผู้มอบฉันทะระบุคะแนนไว้ล่วงหน้าทางผู้รับมอบฉันทะ
9. ในกรณีที่ผลการลงคะแนนเท่ากัน ท่านประธานจะทำการโหวตเพิ่มอีกหนึ่งเสียงเพื่อเป็นการชี้ขาด

สำหรับวาระและเงื่อนไขในการอนุมัติในแต่ละวาระมีดังนี้



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซอก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongreeroon, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



ในการประชุมครั้งนี้ วาระที่ 1 วาระที่ 3 วาระที่ 4 วาระที่ 5 วาระที่ 6 วาระที่ 8 และวาระที่ 10 จะต้องได้รับคะแนนเสียงข้างมากจากคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ถ้ามีคะแนนเสียงเท่ากัน ให้ประธานในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกหนึ่งเสียงเป็นเสียงชี้ขาด สำหรับวาระที่ 7 จะต้องได้รับคะแนนเสียงเห็นชอบเป็น สองในสาม จากคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน สำหรับวาระที่ 9 จะต้องได้รับคะแนนเสียงเห็นชอบเป็น สามในสี่ จากคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนนและสำหรับวาระที่ 2 เป็นวาระแจ้งเพื่อทราบ จึงไม่มีการลงมติในวาระนี้

ทั้งนี้ สำหรับคณะกรรมการ ซึ่งมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีสิทธิในฐานะผู้ถือหุ้นสามารถลงคะแนนเสียงได้ทุกวาระ เว้นแต่วาระที่ผู้บริหารที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษต้องงดออกเสียงในวาระนั้นๆ

เพื่อให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทจดทะเบียน (CG Code) บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความสำคัญของผู้ถือหุ้นและเพื่อให้ได้รับการปฏิบัติอย่างเท่าเทียมกัน จึงเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้ส่งคำถามล่วงหน้าก่อนการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 ระหว่างวันที่ 13 – 25 มีนาคม 2567 ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดส่งคำถามล่วงหน้าแต่อย่างใด

พิธีกรกล่าวต่อว่า เพื่อเป็นการแสดงออกถึงความโปร่งใส และ ธรรมาภิบาลที่ดี บริษัทฯ ขอเรียนเชิญอาสาสมัครจากท่านผู้เข้าร่วมประชุม 1 ท่าน ร่วมเป็นสักขีพยานในการนับคะแนนด้วย ขอความกรุณายกมือและแจ้งชื่อ นามสกุลด้วย ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นประสงค์ร่วมเป็นสักขีพยาน จึงขอมอบหมายให้ตัวแทนที่ปรึกษากฎหมายจากบริษัท เจทีเจบี อินเตอร์เนชั่นแนล ลอว์เยอร์ส จำกัด คือ นายกฤติน พลกรรณ์ ทำหน้าที่เป็นสักขีพยานในการนับคะแนน

หลังจากนั้น พิธีกรเริ่มดำเนินการประชุมตามระเบียบวาระดังต่อไปนี้

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2566

พิธีกรแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า สำหรับวาระนี้ บริษัทฯ ได้ส่งรายละเอียด รายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2566 ให้ท่านผู้ถือหุ้นพิจารณาแล้ว ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 1 พร้อมหนังสือเชิญประชุมซึ่งได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าแล้ว ซึ่งวาระนี้จะต้องได้รับอนุมัติจากเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน

พิธีกรสอบถามในที่ประชุมว่า มีผู้ถือหุ้นท่านใดต้องการสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือไม่ เมื่อไม่มีท่านใดสอบถามเพิ่มเติม จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาลงคะแนน และปิดการลงคะแนน โดยพิธีกรรายงานไว้ในวาระนี้ มีไม่มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมเพิ่ม รวมมีผู้ถือหุ้นทั้งสิ้น 29 ราย มีจำนวนหุ้นรวมทั้งสิ้น 238,936,152 หุ้น

มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติรับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2566 ตามที่เสนอ โดยมีผลการนับคะแนนเสียงในวาระนี้ ดังนี้



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซาก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongreeroon, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



มติ	จำนวน (หุ้น)	% ของจำนวนหุ้นที่มีรวม ประชุมและออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	238,936,152	100.0000
ไม่เห็นด้วย	0	0.0000
รวมจำนวนเสียง	238,936,152	100.0000
งดออกเสียง	0	-

วาระที่ 2 รับทราบรายงานคณะกรรมการเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของบริษัท ในรอบปี 2566 และแผนดำเนินการในปี 2567

พิธีกรแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า สำหรับวาระนี้ เป็นวาระแจ้งเพื่อทราบ จึงไม่มีการลงคะแนน และขอให้กรรมการได้รายงานรายละเอียดในวาระนี้

นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิ์วิชชา กรรมการผู้จัดการ รายงานรายละเอียดผลการดำเนินงานในปี 2566 และแผนการดำเนินงานในปี 2567 ดังนี้

ผลการดำเนินงานประจำปี 2566 : บริษัทฯ มีรายได้อยู่ที่ 839.20 ล้านบาท โดยมีผลการดำเนินงานซึ่งเป็นผลขาดทุนอยู่ที่ 65.05 ล้านบาท โดยสรุปผลการดำเนินงานในปี 2566 มีรายละเอียดดังนี้

- สามารถขยายตลาดโดยการส่งสินค้าเข้าไปจำหน่ายในต่างประเทศ ได้แก่ ประเทศพม่า ประเทศเวียดนาม ประเทศฟิลิปปินส์ Bermuda และ Maldives
- บริษัท เอ็น.ดี. กรีน แพลเน็ต จำกัด (“NDGP”) บริษัทย่อย เพื่อผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าให้แก่บริษัทในกลุ่ม ได้ติดตั้งแผงพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคาโรงงานแล้วเสร็จ และเริ่มดำเนินการผลิตไฟฟ้าในไตรมาส 2/2566
- นโยบายต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชัน
 - บริษัทมีนโยบายเกี่ยวกับการต่อต้านการทุจริต เพื่อเป็นแนวทางในการนำไปปฏิบัติและดำเนินธุรกิจด้วยความซื่อสัตย์สุจริต บริหารงานด้วยความโปร่งใส เป็นธรรม และเป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ไม่ยอมรับการทุจริตคอร์รัปชันทุกรูปแบบ ทั้งทางตรงและทางอ้อม และรับผิดชอบต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายรวมถึงมีการเปิดช่องทางให้ผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายสามารถร้องเรียนหรือแจ้งเบาะแสได้ โดยในปี 2566 ที่ผ่านมา บริษัทไม่ได้รับข้อร้องเรียนหรือเบาะแสแต่อย่างใด

แผนการดำเนินงานในปี 2567 : บริษัทฯ มีแผนดำเนินการดังนี้

- มุ่งเน้นการขยายตลาดในประเทศเพื่อจำหน่ายยางนอกที่ไม่ใช้ยางใน (Tubeless) เพิ่มขึ้น
- มองหาโอกาสให้บริษัท เอ็น.ดี. กรีน แพลเน็ต จำกัด ผลิตไฟฟ้าขายในบริษัทอื่น
- มองหาโอกาสลงทุนในธุรกิจใหม่
- ติดตามต้นทุนวัตถุดิบเพื่อรักษาผลกำไรของบริษัทฯ



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซาก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongreeroon, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



- ปรับให้องค์กรใช้กระดาษน้อยลง หรือเป็นศูนย์

พิธีกรสอบถามในที่ประชุมว่า มีผู้ถือหุ้นท่านใดต้องการสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือไม่ เมื่อไม่มีท่านใดสอบถาม พิธีกรจึงแจ้งในที่ประชุมว่า เนื่องจากวาระนี้ เป็นวาระแจ้งเพื่อทราบ จึงไม่ต้องทำการออกเสียงลงคะแนนและขอดำเนินการประชุมไปยังวาระถัดไป

มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติรับทราบรายงานคณะกรรมการเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของบริษัท ในรอบปี 2566 และแผนดำเนินการในปี 2567 ตามที่กรรมการผู้จัดการเสนอทุกประการ

วาระที่ 3 พิจารณานุมัติงบการเงิน สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

พิธีกรแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า สำหรับวาระนี้ บริษัทฯ ได้ส่งรายละเอียด งบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ให้ท่านผู้ถือหุ้นพิจารณาแล้ว ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2566 (56-1 One Report) ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 2 ซึ่งได้นำส่งพร้อมหนังสือเชิญประชุมซึ่งได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าแล้ว และวาระนี้จะต้องได้รับคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน และขอเชิญคณะกรรมการรายงานรายละเอียดในวาระนี้

นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิ์วิชชา กรรมการผู้จัดการ รายงานว่า ตามที่คณะกรรมการบริษัท ได้มีมติเห็นชอบงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีและผ่านการสอบทานจากคณะกรรมการตรวจสอบแล้วนั้น มีสาระสำคัญสรุปได้ดังนี้

- ตัวเลขสำคัญทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

	2565	2566	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
สินทรัพย์รวม	1,108.20	1,039.23	(68.97)	(6.22)
หนี้สินรวม	258.91	246.42	(12.49)	(4.82)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	849.28	752.81	(96.47)	(11.36)
รายได้รวม	846.25	839.20	(7.05)	(0.83)
กำไรสุทธิ (ขาดทุน)	(24.72)	(65.05)	(40.33)	(163.15)
-จากผลการดำเนินงาน	(13.79)	9.02	4.77	34.59
-จากการด้อยค่าเงินลงทุน	(10.93)	(74.07)	(63.14)	(577.68)
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	(0.07)	(0.19)	(0.12)	(171.43)

- สัดส่วนสำคัญทางการเงิน

	งบการเงินรวม		
	31 ธ.ค. 2564	31 ธ.ค. 2565	31 ธ.ค. 2566
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	18.52	13.02	17.14
อัตรากำไรสุทธิ (%)	4.98	(2.94)	(7.78)
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.35	0.30	0.38
อัตราการจ่ายเงินปันผลกำไรประจำปี (%)	41.47	0.00	0.00

จากตารางข้างต้น เมื่อเปรียบเทียบระหว่างปี 2565 กับปี 2566 จะเห็นได้ว่า ณ สิ้นสุดปี 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมอยู่ที่ 1,039.23 ล้านบาท ลดลง 68.97 ล้านบาท ในส่วนของหนี้สินรวมอยู่ที่ 246.42 ล้านบาท ลดลง 12.49 ล้านบาท ส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 752.81 ลดลง 96.47 ล้านบาท ในส่วนของรายได้รวมอยู่ที่ 839.20 ลดลง 7.05 ล้านบาท มีผลขาดทุนสุทธิอยู่ที่ 65.05 ล้านบาท โดยในปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรจากผลการดำเนินงานอยู่ที่ 9.02 ล้านบาท แต่มีการบันทึกด้อยค่าเงินลงทุนอยู่ที่ 74.07 ล้านบาท ส่งผลให้ผลการดำเนินงานมีผลขาดทุน และขาดทุนสุทธิอยู่ที่ 0.19 บาทต่อหุ้น

สำหรับอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญจะเห็นได้ว่า ณ สิ้นสุดปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นอยู่ที่ 17.14% เพิ่มขึ้น 4.12% จากปี 2565 สำหรับกำไรสุทธิอยู่ที่ -7.78% ลดลง 4.84% จากปี 2565 สำหรับอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 0.38 จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณา

พิธีกรสอบถามในที่ประชุมว่า มีผู้ถือหุ้นท่านใดต้องการสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือไม่ เมื่อไม่มีท่านใดสอบถามเพิ่มเติม จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาลงคะแนน และปิดการลงคะแนน โดยพิธีกรรายงานว่าในวาระนี้ ไม่มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมเพิ่ม รวมมีผู้ถือหุ้นทั้งสิ้น 29 ราย มีจำนวนหุ้นรวมทั้งสิ้น 238,936,152 หุ้น

มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติงบการเงิน สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ตามที่เสนอ โดยมีผลการนับคะแนนเสียงในวาระนี้ ดังนี้

มติ	จำนวน (หุ้น)	% ของจำนวนหุ้นที่มาร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	238,936,152	100.0000
ไม่เห็นด้วย	0	0.0000
รวมจำนวนเสียง	238,936,152	100.0000
งดออกเสียง	0	-



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซาก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongeeroon, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



วาระที่ 4 พิจารณานุมัติจัดสรรทุนสำรองตามกฎหมาย ประจำปี 2566

พิธีกรแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า สำหรับวาระนี้ จะต้องได้รับคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน และขอเชิญคณะกรรมการรายงานรายละเอียดในวาระนี้

นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิวิชชา กรรมการผู้จัดการ รายงานว่า ตาม พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และข้อบังคับของบริษัทที่กำหนดให้ต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองตามกฎหมายในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละห้า (5) ของกำไรสุทธิประจำปี หักด้วยยอดขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนนั้น

ทั้งนี้ เนื่องจากงบการเงินเฉพาะกิจการสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิ จำนวน 65.05 ล้านบาท คณะกรรมการบริษัทจึงเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติจัดสรรเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย ประจำปี 2566 โดยปัจจุบันบริษัทฯ มีทุนสำรองตามกฎหมาย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 จำนวนทั้งสิ้น 15.22 ล้านบาท คิดเป็น 4.39% ของทุนจดทะเบียนทั้งหมดของบริษัท จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณา

พิธีกรสอบถามในที่ประชุมว่า มีผู้ถือหุ้นท่านใดต้องการสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือไม่ เมื่อไม่มีท่านใดสอบถามเพิ่มเติม จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาลงคะแนน และปิดการลงคะแนน โดยพิธีกรรายงานไว้ในวาระนี้ มีไม่มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมเพิ่ม รวมมีผู้ถือหุ้นทั้งสิ้น 29 ราย มีจำนวนหุ้นรวมทั้งสิ้น 238,936,152 หุ้น

มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติโดยเสียงข้างมากอนุมัติจัดสรรทุนสำรองตามกฎหมาย ประจำปี 2566 ตามที่เสนอ โดยมีผลการนับคะแนนเสียงในวาระนี้ ดังนี้

มติ	จำนวน (หุ้น)	% ของจำนวนหุ้นที่มาร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	238,936,152	100.0000
ไม่เห็นด้วย	0	0.0000
รวมจำนวนเสียง	238,936,152	100.0000
งดออกเสียง	0	-



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซาก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongreeroon, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



วาระที่ 5 พิจารณานุมัติงดจ่ายเงินปันผล ประจำปี 2566

พิธีกรแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า สำหรับวาระนี้ จะต้องได้รับคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน และขอเชิญคณะกรรมการรายงานรายละเอียดในวาระนี้

นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิ์วิณิชชา กรรมการผู้จัดการ รายงานว่า ตาม พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และข้อบังคับของบริษัท กำหนดให้การประกาศจ่ายเงินปันผลเป็นมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น หรือมติของคณะกรรมการกรณีที่มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลเงินปันผลจะต้องจ่ายจากเงินกำไรเท่านั้นและให้รายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมคราวต่อไป และบริษัทต้องจ่ายเงินปันผลหลังจากหักขาดทุนสะสมทั้งหมดออกแล้ว หากบริษัทขาดทุนห้ามมิให้จ่ายปันผล นอกจากนี้ บริษัทฯ มีนโยบายการจ่ายปันผลไม่ต่ำกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิเฉพาะกิจการ หลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและสำรองตามกฎหมายแล้ว

ทั้งนี้ เนื่องจากงบการเงินเฉพาะกิจการสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิ จำนวน 65.05 ล้านบาท คณะกรรมการบริษัทจึงเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมพิจารณานุมัติงดจ่ายเงินปันผล ประจำปี 2566

ตารางแสดงข้อมูลการจ่ายเงินปันผล 3 ปีย้อนหลัง

ปี	อัตรากำไรสุทธิ (บาท/หุ้น)	อัตรากำไรปันผล (บาท/หุ้น)	อัตรากำไรจ่ายปันผล ต่อกำไรสุทธิ (ร้อยละ)
2564	0.13	0.03	41.47
2565	(0.07)	0.02	-
2566	-	-	-

พิธีกรสอบถามในที่ประชุมว่า มีผู้ถือหุ้นท่านใดต้องการสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือไม่ เมื่อไม่มีท่านใดสอบถามเพิ่มเติม จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาลงคะแนน และปิดการลงคะแนน โดยพิธีกรรายงานว่ในวาระนี้ ไม่มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมเพิ่ม รวมมีผู้ถือหุ้นทั้งสิ้น 29 ราย มีจำนวนหุ้นรวมทั้งสิ้น 238,936,152 หุ้น

มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติโดยเสียงข้างมากอนุมัติการจ่ายปันผล ประจำปี 2566 ตามที่เสนอ โดยมีผลการนับคะแนนเสียงในวาระนี้ ดังนี้

มติ	จำนวน (หุ้น)	% ของจำนวนหุ้นที่มาร่วม ประชุมและออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	238,936,152	100.0000



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซาก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongreeroon, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



ไม่เห็นด้วย	0	0.0000
รวมจำนวนเสียง	238,936,152	100.0000
งดออกเสียง	0	-

วาระที่ 6 พิจารณาแต่งตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ครบกำหนดออกตามวาระ

พิธีกร รายงานว่า มติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และออกเสียงลงคะแนน และรายงานเพิ่มเติมว่า ตามข้อบังคับของบริษัทฯ กำหนดให้กรรมการบริษัท ต้องออกตามวาระอย่างน้อย เป็น 1 ใน 3 ของคณะกรรมการทั้งหมด โดยในปีแรก และปีที่สอง หลังจากเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ให้ใช้วิธีการจับสลาก โดยปัจจุบันกรรมการของบริษัทฯ มีจำนวน 8 ท่าน จึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติให้กรรมการที่อยู่ในวาระนานที่สุด จำนวน 2 ท่านคือ นายธีรศักดิ์ สว่างเนตร และ นายมาโค โล เบ็ง เกียท และกรรมการอีก 1 ท่าน ซึ่งมาจากการจับสลาก คือ นางธัญญรัตน์ สัมฤทธิวิชชา เป็นกรรมการที่ต้องออกจากตำแหน่งตามวาระ

สำหรับการแต่งตั้งคณะกรรมการเข้าแทนนั้น บริษัทฯ ได้แจ้งให้ผู้ถือหุ้นที่มีคุณสมบัติตามที่กำหนด ได้เสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้ารับตำแหน่งกรรมการตั้งแต่วันที่ 11 ตุลาคม 2566 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดเสนอชื่อบุคคลเพื่อเสนอในที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณาเพื่อเข้ารับตำแหน่งกรรมการ

คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทนโดยความเห็นชอบของคณะกรรมการบริษัท ได้เสนอรายชื่อกรรมการให้เข้าดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของบริษัทฯ จำนวน 3 ท่าน คือ นายธีรศักดิ์ สว่างเนตร, นายมาโค โล เบ็ง เกียท และนายบุญหลาย จำปารัตน์

ทั้งนี้ เนื่องจากกรรมการทั้ง 3 ท่าน มีความรู้ความสามารถ และมีความเชี่ยวชาญในธุรกิจของบริษัทฯ มีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ตลอดจนประกาศที่เกี่ยวข้อง และสำหรับผู้ที่จะดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการอิสระก็เป็นผู้ที่มีคุณสมบัติความเป็นกรรมการอิสระตามนิยามกรรมการอิสระของ ก.ล.ต. และเป็นบุคคลที่สามารถให้ความเห็นได้อย่างเป็นอิสระ คณะกรรมการบริษัท โดยความเห็นชอบของคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน ซึ่งได้มีการกลั่นกรองและพิจารณาด้วยความรอบคอบระมัดระวังแล้ว จึงขอเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้น พิจารณาให้กรรมการทั้ง 3 ท่าน เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท ทั้งนี้ ประวัติ ประสบการณ์การทำงาน ระยะเวลาในการดำรงตำแหน่ง ของกรรมการที่ถูกเสนอชื่อให้เข้ารับตำแหน่งกรรมการบริษัท และ/หรือ กรรมการอิสระ ปรากฏตาม **สิ่งที่ส่งมาด้วย 3** ที่ได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุมแล้ว

ทั้งนี้ เพื่อให้สอดคล้องกับธรรมาภิบาลที่ดี พิธีกรได้เรียนเชิญท่านกรรมการทั้ง 3 ท่าน ออกจากห้องประชุมชั่วคราว ก่อนที่จะทำการลงคะแนนเสียงด้วย



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซาก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongeeroon, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



พิธีกรสอบถามในที่ประชุมว่า มีผู้ถือหุ้นท่านใดต้องการสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือไม่ เมื่อไม่มีท่านใดสอบถามเพิ่มเติม จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาลงคะแนน และปิดการลงคะแนน โดยพิธีกรรายงานว่าในวาระนี้ มีไม่มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมเพิ่ม รวมมีผู้ถือหุ้นทั้งสิ้น 29 ราย มีจำนวนหุ้นรวมทั้งสิ้น 238,936,152 หุ้น

มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติโดยเสียงข้างมากอนุมัติให้กำหนดชื่อกรรมการที่ออกตามวาระทั้งสิ้น 3 ท่าน และอนุมัติแต่งตั้งให้กรรมการ 3 ท่าน ตามรายละเอียดดังกล่าวข้างต้น ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของบริษัทฯ โดยมีผลการนับคะแนนในวาระนี้ ดังนี้

1) อนุมัติแต่งตั้ง นายธีรศักดิ์ สว่างเนตร

เข้าดำรงตำแหน่ง กรรมการตรวจสอบ / กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน / กรรมการอิสระ

มติ	จำนวน (หุ้น)	% ของจำนวนหุ้นที่มาร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	238,936,050	100.0000
ไม่เห็นด้วย	102	0.0000
รวมจำนวนเสียง	238,936,152	100.0000
งดออกเสียง	0	-

2) อนุมัติแต่งตั้ง นายมาโค โล เป็ง เกียท

เข้าดำรงตำแหน่ง กรรมการบริษัท

มติ	จำนวน (หุ้น)	% ของจำนวนหุ้นที่มาร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	238,936,152	100.0000
ไม่เห็นด้วย	0	0.0000
รวมจำนวนเสียง	238,936,152	100.0000
งดออกเสียง	0	-



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซาก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongseiroon, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



3) อนุมัติแต่งตั้ง นายบุญหลาย จำปรัตน์

เข้าดำรงตำแหน่ง กรรมการบริษัท

มติ	จำนวน (หุ้น)	% ของจำนวนหุ้นที่มาร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	238,936,152	100.0000
ไม่เห็นด้วย	0	0.0000
รวมจำนวนเสียง	238,936,152	100.0000
งดออกเสียง	0	-

วาระที่ 7 พิจารณาอนุมัติค่าตอบแทนกรรมการ ประจำปี 2567

พิธีกรรายงานว่ ในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยเสียงไม่น้อยกว่าสองในสามของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม ทั้งนี้ เพื่อความโปร่งใส และหลักธรรมาภิบาลที่ดี นางนิตยา สัมฤทธิ์วิมิชชา ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นและเป็นกรรมการที่ได้รับค่าตอบแทน ซึ่งถือว่าเป็นผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษ จึงขอไม่มีส่วนร่วมลงคะแนนในวาระนี้ และขอเชิญคณะกรรมการรายงานรายละเอียดในวาระนี้

นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิ์วิมิชชา กรรมการผู้จัดการ รายงานว่า โดยความเห็นชอบของคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน เมื่อพิจารณาผลประกอบการจากการดำเนินงานของบริษัท ปี 2566 สภาพเศรษฐกิจในปัจจุบัน แนวปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในอุตสาหกรรมที่มีขนาดใกล้เคียงกัน หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี และหน้าที่ความรับผิดชอบของคณะกรรมการแต่ละชุดแล้ว จึงเห็นสมควรให้เสนอที่ประชุมพิจารณาอนุมัติค่าตอบแทนของกรรมการ ประจำปี 2567 โดยกำหนดให้มีค่าตอบแทนเป็นเพียงเบี้ยประชุมเท่านั้น ไม่มีค่าตอบแทนหรือสวัสดิการอื่นเพิ่มเติม ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

ค่าตอบแทนเบี้ยประชุมของกรรมการ	ปี 2566	ปี 2567 (ปีที่เสนอ)
เบี้ยประชุมของกรรมการ	ต่อการประชุม 1 ครั้ง	ต่อการประชุม 1 ครั้ง
- ประธานกรรมการ	30,000 บาท	34,000 บาท
- กรรมการ	18,000 บาท	20,000 บาท
เบี้ยประชุมของกรรมการชุดย่อย	ต่อการประชุม 1 ครั้ง	ต่อการประชุม 1 ครั้ง
- คณะกรรมการตรวจสอบ		
ประธานกรรมการตรวจสอบ	30,000 บาท	34,000 บาท
กรรมการตรวจสอบ	18,000 บาท	20,000 บาท
- คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน	ต่อการประชุม 1 ครั้ง	ต่อการประชุม 1 ครั้ง



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซาก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongreeroon, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน	30,000 บาท	34,000 บาท
กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน	18,000 บาท	20,000 บาท

พิธีกรสอบถามในที่ประชุมว่า มีผู้ถือหุ้นท่านใดต้องการสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือไม่ เมื่อไม่มีท่านใดสอบถามเพิ่มเติม จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาลงคะแนน และปิดการลงคะแนน โดยพิธีกรรายงานว่ในวาระนี้ มีไม่มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมเพิ่ม รวมมีผู้ถือหุ้นทั้งสิ้น 29 ราย มีจำนวนหุ้นรวมทั้งสิ้น 238,936,152 หุ้น

มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติค่าตอบแทนกรรมการ ประจำปี 2567 ตามรายละเอียดที่เสนอ โดยมิผลการนับคะแนนเสียงในวาระนี้ ดังนี้

มติ	จำนวน (หุ้น)	% ของจำนวนหุ้นที่มาร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	163,842,950	100.0000
ไม่เห็นด้วย	0	0.0000
รวมจำนวนเสียง	163,842,950	100.0000
งดออกเสียง	0	-

วาระที่ 8 พิจารณานุมัติแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าสอบบัญชี ประจำปี 2567

พิธีกร รายงานว่า ในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน และขอเชิญคณะกรรมการรายงานรายละเอียดในวาระนี้

นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิ์วิชชา กรรมการผู้จัดการ รายงานว่า เพื่อให้เป็นไปตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และข้อบังคับของบริษัทฯ กำหนดให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าสอบบัญชีเป็นประจำทุกปี โดยในปี 2567 ผู้สอบบัญชีและค่าสอบบัญชีที่จะเสนอให้แก่ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานั้น ได้ผ่านการพิจารณาและคัดเลือกโดยคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทแล้ว โดยแต่งตั้ง บริษัท บีดีไอ ออดิท จำกัด และนางสาวสวิสญาพร ตั้งจินต์คุจี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 09870 เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประจำปี 2567 โดยสำนักงานดังกล่าวกำกับดูแลโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้เป็นผู้สอบบัญชีของกิจการในตลาดทุน จึงเห็นสมควรให้เสนอที่ประชุมพิจารณานุมัติแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าสอบบัญชี ประจำปี 2567 โดยมีรายละเอียดดังนี้



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซาก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongseeroon, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



- 1) **บริษัทผู้สอบบัญชี:** บริษัท บีดีไอ ออดิท จำกัด (BDO)
- รายชื่อผู้สอบบัญชี:**
- นายธีรศักดิ์ ฉั่วศรีสกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 6624 หรือ
 - นายไกรแสง ธีรกุลักษณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 5428 หรือ
 - นางสาวสุภชัญญา ทองปาน ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 10505 หรือ
 - นางสาวอมรจิต เป้าหล่อเพชร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 10853 หรือ
 - Mr. Rejeesh Balasubramaniam ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ณ สำนักงานประเทศไทย
- บริษัทที่ตรวจสอบ:**
- บริษัท เอ็น.ดี. รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) (NDR)
 - บริษัท เอ็น.ดี. อินเทอร์เน็ต จำกัด (NDI)
 - Fung Keong Rubber Manufactory (Malaya) Sdn. Bhd. (FKRMM)
- 2) **รายชื่อผู้สอบบัญชี:** นางสาววิสญาพร ตั้งจินต์ศุจี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 09870
- บริษัทที่ตรวจสอบ:** บริษัท เอ็น.ดี. กรีน แพลเน็ต จำกัด (NDGP)

โดยให้คนใดคนหนึ่งเป็นผู้ตรวจสอบและรับรองงบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และอนุมัติค่าสอบบัญชี (Audit Fee) ประจำปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 และการสอบทานงบการเงินรายไตรมาสของบริษัทฯ และบริษัทย่อย รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 1,877,000 บาท และ 149,000 ริงกิตมาเลเซีย โดยไม่มีค่าบริการอื่นๆ (Non-Audit Fee) โดยถึงแม้ว่า ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และบริษัทย่อยมิใช่สำนักงานสอบบัญชีแห่งเดียวกัน คณะกรรมการจะดูแลให้ผู้สอบบัญชีสามารถจัดทำงบการเงินให้แล้วเสร็จทันตามกำหนดระยะเวลา ทั้งนี้ บริษัท บีดีไอ ออดิท จำกัด (BDO) เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ตั้งแต่ปี 2565 รวมระยะเวลา 2 ปี

ค่าสอบบัญชีของบริษัทฯและบริษัทย่อยในประเทศ

บริษัท	ค่าสอบบัญชี (บาท)				ตรวจสอบโดย
	ปี 2566	ปี 2567 (ปีที่เสนอ)	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	คิดเป็น %	
NDR	1,480,000	1,500,000	20,000	1.35	BDO
NDI	351,000	365,000	14,000	3.99	BDO
NDGP	9,000	12,000	3,000	33.33	น.ส.วิสญาพร
รวม	1,840,000	1,877,000	37,000	2.01	



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซาก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongseiroon, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



ค่าสอบบัญชีของบริษัทย่อยต่างประเทศ

บริษัท	ค่าสอบบัญชี (ริงกิตมเลเซีย)				ตรวจสอบโดย
	ปี 2566	ปี 2567 (ปีที่เสนอ)	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	คิดเป็น %	
FKRMM	153,440	149,000	(4,440)	(2.89)	BDO

พิธีกรสอบถามในที่ประชุมว่า มีผู้ถือหุ้นท่านใดต้องการสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือไม่ เมื่อไม่มีท่านใดสอบถามเพิ่มเติม จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาตกลงคะแนน โดยพิธีกรรายงานว่าในวาระนี้ มีไม่มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมเพิ่ม รวมมีผู้ถือหุ้นทั้งสิ้น 29 ราย มีจำนวนหุ้นรวมทั้งสิ้น 238,936,152 หุ้น

มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าสอบบัญชี ประจำปี 2567 ตามรายละเอียดที่เสนอ โดยมีผลการนับคะแนนเสียงในวาระนี้ ดังนี้

มติ	จำนวน (หุ้น)	% ของจำนวนหุ้นที่มาร่วม ประชุมและออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	238,936,152	100.0000
ไม่เห็นด้วย	0	0.0000
รวมจำนวนเสียง	238,936,152	100.0000
งดออกเสียง	0	-

วาระที่ 9 พิจารณานุมัติแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัทฯ

พิธีกรรายงานว่ ในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยเสียงไม่น้อยกว่าสองในสามของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และขอเชิญคณะกรรมการรายงานรายละเอียดในวาระนี้

นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิ์วิมลชชา กรรมการผู้จัดการ รายงานว่า เพื่อให้เกิดความชัดเจนต่อกรรมการที่มีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัทเพื่อมีผลผูกพันบริษัทและเพื่ออำนวยความสะดวกในการดำเนินการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ จึงจำเป็นต้องแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อที่ 21 โดยความเห็นชอบของคณะกรรมการ บริษัทเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นปี 2567 พิจารณานุมัติให้แก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อที่ 21 โดยมีรายละเอียดของการเสนอแก้ไข ดังต่อไปนี้



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซอก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongseiroon, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



ข้อ	ข้อความเดิม	ข้อความใหม่
21	กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัทเพื่อมีผลผูกพันบริษัท คือกรรมการสอง (2) คน ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท โดยคณะกรรมการ มีอำนาจกำหนดหรือแก้ไขเปลี่ยนแปลงรายชื่อกรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันบริษัทได้	กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัทเพื่อมีผลผูกพันบริษัท คือกรรมการ (2) คน ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัทในเอกสาร ที่ไม่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมทางการเงิน โดยคณะกรรมการ มีอำนาจกำหนดหรือแก้ไขเปลี่ยนแปลงรายชื่อกรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันบริษัทได้ ให้กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัทเพื่อมีผลผูกพันบริษัท คือกรรมการ (2) คน ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัทในเอกสารที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมทางการเงิน

พิธีกรสอบถามในที่ประชุมว่า มีผู้ถือหุ้นท่านใดต้องการสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือไม่ เมื่อไม่มีท่านใดสอบถามเพิ่มเติม จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาลงคะแนน โดยพิธีกรรายงานว่ในวาระนี้ ไม่มีผู้ถือหุ้นเข้ามาร่วมประชุมเพิ่ม รวมมีผู้ถือหุ้นทั้งสิ้น 29 ราย มีจำนวนหุ้นรวมทั้งสิ้น 238,936,152 หุ้น

มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อที่ 21 ตามรายละเอียดที่เสนอ โดยมีผลการนับคะแนนเสียงในวาระนี้ ดังนี้

มติ	จำนวน (หุ้น)	% ของจำนวนหุ้นที่มาร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	238,936,152	100.0000
ไม่เห็นด้วย	0	0.0000
รวมจำนวนเสียง	238,936,152	100.0000
งดออกเสียง	0	-

วาระที่ 10 พิจารณานุมัติแก้ไขเปลี่ยนแปลงกรรมการซึ่งมีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทฯ

พิธีกรรายงานว่ ในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และขอเชิญคณะกรรมการรายงานรายละเอียดในวาระนี้



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซาก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongreeroon, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิวิธินิชา กรรมการผู้จัดการ รายงานว่า เพื่อให้เกิดความชัดเจนต่อกรรมการที่มีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัทเพื่อมีผลผูกพันบริษัทและเพื่ออำนวยความสะดวกในการดำเนินการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ รวมทั้งให้สอดคล้องกับข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อที่ 21 (ที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) โดยความเห็นชอบของคณะกรรมการบริษัทเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นปี 2567 พิจารณานุมัติให้แก้ไขเปลี่ยนแปลงกรรมการซึ่งมีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดของการเสนอแก้ไขดังต่อไปนี้

จากเดิม “ชื่อและจำนวนกรรมการ ซึ่งมีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท คือนางนิตยา สัมฤทธิวิธินิชา หรือ นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิวิธินิชา หรือ นางธัญญรัตน์ สัมฤทธิวิธินิชา กรรมการสองในสามคนนี้ ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท
ชื่อจำกัดอำนาจกรรมการ ไม่มี”

แก้ไขเป็น “ชื่อและจำนวนกรรมการ ซึ่งมีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท ดังต่อไปนี้

1. นางนิตยา สัมฤทธิวิธินิชา หรือ นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิวิธินิชา หรือ นายบุญหลาย จำปารัตน์ กรรมการสองในสามคนนี้ ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัทในเอกสารที่ไม่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมทางการเงิน
2. นางนิตยา สัมฤทธิวิธินิชา และ นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิวิธินิชา กรรมการสองคนนี้ ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัทในเอกสารที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมทางการเงิน

ชื่อจำกัดอำนาจกรรมการ ไม่มี”

บริษัทจะดำเนินการจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ต่อไป ทั้งนี้ การแก้ไขเปลี่ยนแปลงผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท มีผลบังคับใช้ ณ วันที่บริษัทดำเนินการจดทะเบียนดังกล่าว

พิธีกรสอบถามในที่ประชุมว่ามีผู้ถือหุ้นท่านใดต้องการสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือไม่ เมื่อไม่มีท่านใดสอบถามเพิ่มเติม จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาลงคะแนน โดยพิธีกรรายงานว่าในวาระนี้ มีไม่มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมเพิ่ม รวมมีผู้ถือหุ้นทั้งสิ้น 29 ราย มีจำนวนหุ้นรวมทั้งสิ้น 238,936,152 หุ้น

มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติแก้ไขเปลี่ยนแปลงกรรมการซึ่งมีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทฯ ตามรายละเอียดที่เสนอ โดยมีผลการนับคะแนนเสียงในวาระนี้ ดังนี้

มติ	จำนวน (หุ้น)	% ของจำนวนหุ้นที่มารวมประชุมและออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	238,936,152	100.0000
ไม่เห็นด้วย	0	0.0000



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซาก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongaeiron, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



รวมจำนวนเสียง	238,936,152	100.0000
งดออกเสียง	0	-

วาระที่ 11

พิจารณาเรื่องอื่นๆ

พิธีกรสอบถามในที่ประชุมว่ามีผู้ถือหุ้นท่านใดต้องการสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมอีกหรือไม่ เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดสอบถามเพิ่มเติมแล้ว พิธีกรจึงขอให้ท่านประธานกล่าวขอบคุณ และปิดประชุม ในเวลา 11.29 นาฬิกา

(ลงชื่อ).....นายพงษ์ศักดิ์ สวัสดิ์วรรณ-.....ประธานที่ประชุม
(นายพงษ์ศักดิ์ สวัสดิ์วรรณ)

(ลงชื่อ).....นางสาววัชรภรณ์ วงศ์มาก-.....เลขานุการบริษัท/ผู้จัดบันทึกการประชุม
(นางสาววัชรภรณ์ วงศ์มาก)

สิ่งที่ส่งมาด้วย 2

แบบรายงานการเพิ่มทุนของบริษัท (แบบ 53-4)



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซอก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 22220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongeiroom, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



(F53-4)

แบบรายงานการเพิ่มทุน
บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)
วันที่ 12 มิถุนายน 2567

ข้าพเจ้าบริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอรายงานมติคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2567 เมื่อวันที่ 12 มิถุนายน 2567 เกี่ยวกับการเพิ่มทุนและจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนดังต่อไปนี้

1. การลดทุน และการเพิ่มทุน

1.1 การลดทุน

จากการที่บริษัทประสงค์จะเพิ่มทุนจดทะเบียนนั้น ภายใต้บทบัญญัติมาตรา 136 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) กำหนดให้บริษัทจะสามารถเพิ่มทุนจากจำนวนที่จดทะเบียนไว้แล้วได้ก็ต่อเมื่อหุ้นทั้งหมดได้ออกจำหน่ายและได้รับชำระเงินค่าหุ้นครบถ้วนแล้ว เว้นแต่เป็นหุ้นที่ยังจำหน่ายไม่ครบเนื่องจากการออกเพื่อรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพ หรือ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น

ปัจจุบันบริษัทมีทุนจดทะเบียนจำนวน 433,614,392 บาท โดยมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 346,891,630 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ จำนวน 346,891,630 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท โดยบริษัทมีหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้จำหน่าย จำนวน 86,722,762 หุ้น โดยหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้จำหน่ายจำนวนดังกล่าวเป็นหุ้นสามัญที่คงเหลือจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 2 (NDR-W2) ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ประจำปี 2565 เมื่อวันที่ 29 มีนาคม 2565

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทจึงมีมติเห็นชอบให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 86,722,762 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 433,614,392 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 346,891,630 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ จำนวน 346,891,630 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้จำหน่ายที่จัดสรรไว้เพื่อรองรับการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 2 (NDR-W2) รวมจำนวนทั้งสิ้น 86,722,762 หุ้น

1.2 การเพิ่มทุน

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจากทุนจดทะเบียนเดิม จำนวน 346,891,630 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่ จำนวน 456,891,630 บาท โดยออกหุ้นสามัญจำนวน 110,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท รวม 110,000,000 บาท โดยเป็นการเพิ่มทุนในลักษณะ ดังนี้

การเพิ่มทุน	ประเภทหลักทรัพย์	จำนวนหุ้น	มูลค่าที่ตราไว้ (บาทต่อหุ้น)	รวม (บาท)
<input checked="" type="checkbox"/> แบบกำหนดวัตถุประสงค์ในการใช้เงินทุน	หุ้นสามัญ	110,000,000	1.00	110,000,000
	หุ้นบุริมสิทธิ	-	-	-
<input type="checkbox"/> แบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate)	หุ้นสามัญ
	หุ้นบุริมสิทธิ

• กรณีการเพิ่มทุนแบบกำหนดวัตถุประสงค์ในการใช้เงินทุน : ให้กรอกข้อมูลในลำดับถัดไปทุกข้อ ยกเว้นข้อ 2.2

• กรณีการเพิ่มทุนแบบ General Mandate : ให้กรอกข้อมูลในลำดับถัดไปเฉพาะข้อ 2.2 ข้อ 3 และข้อ 4



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซาง-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongaeiroon, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



2. การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

2.1 แบบกำหนดวัตถุประสงค์ประสงค์ในการใช้เงินทุน

จัดสรรให้แก่	จำนวนหุ้น	อัตราส่วน (เดิม : ใหม่)	ราคาขาย (บาทต่อหุ้น)	วัน เวลา จองซื้อ และชำระเงินค่าหุ้น	หมายเหตุ
เพื่อรองรับการจัดสรร หุ้นสามัญเพิ่มทุน ให้กับ บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)	110,000,000	-	1.80 รายละเอียด ปรากฏตามหมาย เหตุ (2)	รายละเอียดปรากฏตาม หมายเหตุ (4)	-

หมายเหตุ: ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2567 มีมติเห็นชอบให้จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 110,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ให้แก่ EG Industries Berhad (“EG”) ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน”)

โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

- (1) EG ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัดที่ได้รับการจัดสรรหุ้นในครั้งนี้ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ ระหว่างกันกับบุคคลใด ๆ รวมถึงผู้ถือหุ้นของบริษัทในลักษณะของบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) และไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ ที่เข้าข่ายเป็นบุคคลตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งต้องนับรวมหลักทรัพย์

ดังนั้น การเข้าทำรายการครั้งนี้ EG จะเป็นถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 24.08 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดของบริษัท ไม่ส่งผลให้ EG ได้หุ้นหรือเป็นผู้ถือหุ้นจนถึงหรือข้ามร้อยละ 25 ซึ่งเป็นจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ตามที่กำหนดไว้ใน ข้อ 4. ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) รวมถึงกฎเกณฑ์และประกาศอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง และไม่มีความสัมพันธ์ที่เป็นการฝ่าฝืนข้อจำกัดการถือหุ้นของบุคคลผู้มีสัญชาติไทยตามที่ระบุไว้ในข้อบังคับของบริษัทซึ่งปัจจุบันอนุญาตให้บุคคลผู้ไม่มีสัญชาติไทยถือหุ้นอยู่ในบริษัทได้ไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายทั้งหมดของบริษัท

นอกจากนี้ ในการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ให้แก่ EG ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัดที่ได้รับการจัดสรรหุ้นในครั้งนี้ EG จะไม่มีการเสนอซื้อบุคคลใด เพื่อเข้ารับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ หรือกรรมการผู้จัดการของบริษัท

- (2) บริษัทกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจนในราคาหุ้นละ 1.80 บาท ซึ่งเป็นการเสนอขายตามราคาตลาดโดยมีส่วนลดไม่เกินร้อยละ 10 ทั้งนี้ ราคาตลาดนั้นคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนออวาระการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่อขออนุมัติการเพิ่มทุนและจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน คือ ระหว่างวันที่ 31 พฤษภาคม 2567 ถึง วันที่ 11 มิถุนายน 2567 ซึ่งมีราคาเท่ากับ 1.98 บาท (ข้อมูลจาก SETSMART ตาม www.setsmart.com)

อนึ่ง หากราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้กับบุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ก่อนที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะสั่งรับหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน บริษัทมีหน้าที่ห้ามมิให้บุคคลที่ได้รับหุ้นจากการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัดดังกล่าวนำหุ้นที่ได้รับจากการเสนอขายทั้งหมดออกขายภายในระยะเวลา 1 ปีนับแต่วันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Silent Period) โดยภายหลังจากวันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ดังกล่าวเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือน ให้บุคคลดังกล่าวสามารถทยอยขายหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขายดังกล่าวได้ในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถูกสั่งห้ามขาย ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน พ.ศ. 2558 ลงวันที่ 11 พฤษภาคม 2558 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

- (3) ภายหลังจากบริษัทออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ให้แก่ EG และดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วเสร็จสิ้น EG จะเป็นผู้ถือหุ้นของ บริษัทในสัดส่วนร้อยละ 24.08 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดซึ่งจะเป็นผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงมากที่สุดของบริษัทเข้าข่ายเป็นการเสนอ



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซาก-พนสนนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongaeiron, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



ขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญ บริษัทจึงมีหน้าที่ต้องแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นประกอบการพิจารณาของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ตามทจ. 28/2565 ข้อ 15 (2) ของประกาศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด

ในการนี้บริษัทจึงได้แต่งตั้งบริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด ให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นต่อกรรมการออกและจัดสรรหุ้นให้กับ EG ในเรื่องดังต่อไปนี้ (1) ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการเสนอขายหุ้น (2) ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุน รวมถึงแผนการใช้เงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้น เมื่อเปรียบเทียบกับผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้น (3) ความเห็นว่าคุณถือหุ้นควรลงมติเห็นชอบหรือไม่ พร้อมเหตุผล

- (4) ในการดำเนินการเสนอให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทมีอำนาจในการพิจารณากำหนด และ/หรือ แก้ไขเปลี่ยนแปลงรายละเอียดอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัดซึ่งจะต้องอยู่ภายใต้บังคับของหลักเกณฑ์และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง โดยอาจรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง (1) การออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) เป็นครั้งเดียว หรือเป็นคราวๆ การกำหนดระยะเวลาการเสนอขาย การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน การกำหนดราคาเสนอขาย การชำระค่าหุ้น รวมถึงเงื่อนไขและรายละเอียดอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว (2) การแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงิน การเข้าเจรจา ทำความตกลง และลงนามในเอกสารและสัญญาต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว รวมทั้งดำเนินการต่างๆ อันเกี่ยวเนื่องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว (3) ลงนามในคำขออนุญาตต่างๆ คำขอผ่อนผันต่างๆ และหลักฐานที่จำเป็นที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน รวมถึงการจัดการและการยื่นคำขออนุญาตต่างๆ คำขอผ่อนผันต่างๆ และหลักฐานที่จำเป็นที่เกี่ยวข้องต่อหน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และมีอำนาจในการดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและสมควรเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวข้างต้น

3. กำหนดวันประชุมสามัญผู้ถือหุ้น/วิสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการเพิ่มทุนและจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

กำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 ในวันที่ 23 สิงหาคม 2567 เวลา 09.30 น. ณ ห้องพานโนราม่า 2 ชั้น 14 โรงแรม ดี เอมเมอรัลด์ กรุงเทพมหานคร โดย

กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น (Record date) ในวันที่ 27 มิถุนายน 2567

กำหนดวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นเพื่อสิทธิในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นตั้งแต่วันที่ จนกว่าการประชุมผู้ถือหุ้นดังกล่าวจะแล้วเสร็จ

4. การขออนุญาตเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน ต่อหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง และเงื่อนไข การขออนุญาต (ถ้ามี)

4.1 การขออนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2567

4.2 การดำเนินการจดทะเบียนลดทุนจดทะเบียน เพิ่มทุนจดทะเบียน แก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ภายใน 14 วัน นับแต่วันที่ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2567 มีมติอนุมัติ และการจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ ภายใน 14 วัน นับแต่วันที่ได้รับชำระเงินค่าหุ้นครบถ้วน

4.3 การดำเนินการขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ เพื่อรับหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน และเข้าทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ

5. วัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุน และการใช้เงินทุนในส่วนที่เพิ่ม

บริษัทจะนำเงินที่ได้จากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้ไปใช้เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท เพื่อรองรับการดำเนินงานของบริษัทในปัจจุบัน และเพื่อรองรับการขยายธุรกิจในอนาคต โดยมีรายละเอียดดังนี้



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซาง-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongeiroom, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



รายละเอียดแผนการใช้เงิน	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ระยะเวลาที่จะใช้เงิน	แหล่งเงินทุน
เพื่อจัดตั้งบริษัท เอ็กซ์โทรนิค จำกัด (“บริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค”) หรือเพื่อเป็นเงินลงทุนในธุรกิจ Testing Center ในระยะแรก (Phase 1)	66.00 ล้านบาท	ภายในปี 2567	การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)
เพื่อรองรับการขยายธุรกิจในอนาคตของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค เพื่อรองรับความสามารถในการให้บริการเพิ่มขึ้นในระยะที่สอง (Phase 2)	86.98 ล้านบาท	ภายในปี 2569	การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)
เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัท และ/หรือ เพื่อรองรับการดำเนินงานของบริษัทในปัจจุบัน	45.02 ล้านบาท	ภายในปี 2568	การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

หมายเหตุ: วัตถุประสงค์ต่าง ๆ ที่กล่าวมาข้างต้น รวมถึงการใช้เงินทุนดังกล่าว ตลอดจนเงื่อนไขและรายละเอียดและความจำเป็นในแต่ละสถานการณ์ต่าง ๆ อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ อย่างไรก็ตาม ก่อนที่บริษัทจะตกลงและทำรายการใด ๆ ทางบริษัทจะปฏิบัติตามกฎเกณฑ์และระเบียบของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัด เช่น ประกาศ ทจ. 28/2565 ข้อ 19 (4) ของประกาศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด, หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันรวมถึง หลักเกณฑ์การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ เป็นต้น

ทั้งนี้ ในระยะแรก (Phase 1) บริษัทจะลงทุนในธุรกิจ Testing Center โดยจัดตั้งบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคเพื่อรองรับความสามารถในการให้บริการสูงสุดที่จำนวน 100,000 ชิ้นต่อปี และในระยะที่สอง (Phase 2) บริษัทจะลงทุนเพื่อเพิ่มความสามารถในการให้บริการให้สามารถรองรับการให้บริการสูงสุดที่จำนวน 250,000 ชิ้นต่อปี

เงินลงทุนเพื่อจัดตั้งบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคหรือเพื่อเป็นเงินลงทุนในธุรกิจ Testing Center ในระยะแรก (Phase 1) มีรายละเอียดดังนี้

รายละเอียด	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
เพื่อลงทุนในอุปกรณ์ที่ใช้ในการตรวจสอบอุปกรณ์และ/หรือชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์	60.00
เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค	6.00
รวม	66.00

อนึ่ง บริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคไม่มีการเข้าลงทุนเพิ่มเติมในการจัดเตรียมโรงงาน และพื้นที่ห้องปลอดเชื้อ (Cleanroom) สำหรับธุรกิจ Testing Center เนื่องจากบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคจะทำการเช่าพื้นที่ห้องปลอดเชื้อ (Cleanroom) จากบริษัท เอส เอ็ม ที อินดัสตรีส์ (ประเทศไทย) จำกัด (“SMT”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยซึ่งอยู่ในประเทศไทยของ EG



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซาง-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongaeiroon, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



นอกจากนี้ บริษัทอาจพิจารณาลงทุนขยายธุรกิจในอนาคตของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ เพื่อลงทุนในอุปกรณ์ที่ใช้ในการตรวจสอบอุปกรณ์และ/หรือชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ในระบะที่สอง (Phase 2) โดยบริษัทคาดการณ์จำนวนเงินที่อาจลงทุนในอุปกรณ์ดังกล่าวเพิ่มเติมอีก 86.98 ล้านบาท สำหรับการขยายความสามารถในการให้บริการเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทจะพิจารณาลงทุนขยายธุรกิจดังกล่าวจากผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ และ/หรือ ปริมาณการให้บริการทดสอบอิสระที่อาจได้รับเพิ่มขึ้นจาก SMT ภายในปี 2568

เงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัทจำนวน 45.02 ล้านบาท ประมาณการจากตั๋วสัญญาใช้เงิน (Promissory Note) สำหรับใช้ในเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทได้แก่

รายละเอียด	วงเงิน (ล้านบาท)	ดอกเบี้ย (ร้อยละ)
ตั๋วสัญญาใช้เงิน 1	55.00	3.80
ตั๋วสัญญาใช้เงิน 2	30.00	3.84
รวม	85.00	

ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2567 เมื่อวันที่ 12 มิถุนายน 2567 ได้มีมติอนุมัติการจัดตั้งบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ เพื่อให้บริการภายนอกองค์กร (Third Party) ซึ่งเป็นข้อกำหนดของลูกค้าหลักสำหรับผลิตภัณฑ์อุปกรณ์ระบบ 5G และอุปกรณ์รองรับเครือข่ายอินเทอร์เน็ตไร้สายของ SMT ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ EG ซึ่งบริษัท และ EG ได้ตกลงกันในการให้บริษัทจัดตั้งบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โดยมีบริษัทเป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 99.99 และบริษัทจะส่งตัวแทนเข้าเป็นกรรมการในบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์จำนวน 2 ใน 3 ท่าน และแต่งตั้งประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงินและบัญชี และ EG จะส่งตัวแทนเข้าเป็นกรรมการในบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์จำนวน 1 ใน 3 ท่าน และแต่งตั้งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เนื่องจากต้องอาศัยความเชี่ยวชาญและประสบการณ์จากบุคลากรของ EG ในการดำเนินธุรกิจ และมีโครงสร้างการถือหุ้นและการควบคุมกำกับดูแลโดยบริษัท โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ชื่อบริษัท	บริษัท เอ็กซ์โทรนิค จำกัด
ที่ตั้งสำนักงาน	196 หมู่ที่ 10 นิคมอุตสาหกรรม 304 ตำบลท่าตูม อำเภอสرمหาโพธิ์ จังหวัดปราจีนบุรี 25140
วันที่จัดตั้งบริษัทย่อย	ภายหลังจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2567 มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนและการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัทเพื่อรองรับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) (แก้ไขเพิ่มเติมโดยมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2567 เมื่อวันที่ 31 กรกฎาคม 2567 เรื่อง การเปลี่ยนแปลงรายละเอียดการจัดตั้งบริษัทย่อย (บริษัท เอ็กซ์โทรนิค จำกัด))
วัตถุประสงค์การลงทุน	เพื่อดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ โดยมีกลุ่มลูกค้าเป็นผู้ทำธุรกิจ 5G
ทุนจดทะเบียน	66.00 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 66,000,000 หุ้น ราคาหุ้นละ 1.00 บาท
ทุนชำระแล้ว	66.00 ล้านบาท
สัดส่วนการถือหุ้น	บริษัท เอ็น.ดี. รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 99.99



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซาง-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongeiroom, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



ลักษณะการประกอบธุรกิจ	เพื่อเป็น Testing Center ให้กับอุปกรณ์ระบบ 5G คาดว่าจะเริ่มมีรายได้ในปี 2568		
กรรมการ ^{1/}	ตัวแทนจากบริษัทจำนวน 2 ท่าน Mr. Alex Kang Pang Kiang ^{2/} (แก้ไขเพิ่มเติมโดยมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2567 เมื่อวันที่ 8 สิงหาคม 2567)		
กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	Mr. Alex Kang Pang Kiang และนายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิ์วิชชา ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท		
โครงสร้างผู้บริหาร	ลำดับ	ชื่อ	ตำแหน่ง
	1	Ms. Ng Ru Hui ^{3/}	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
2	จะได้รับการแต่งตั้งโดยบริษัทหรือกรรมการที่เป็นตัวแทนของบริษัทเท่านั้น	ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงินและบัญชี	
ข้อกำหนดพิเศษที่จะระบุในข้อบังคับของบริษัท	ข้อบังคับของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์จะกำหนดรายละเอียดให้เฉพาะบริษัท (ในกรณีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์) และกรรมการที่เป็นตัวแทนของบริษัทเท่านั้น ที่เป็นผู้มีอำนาจในการแต่งตั้งประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน (CFO) ของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ (แก้ไขเพิ่มเติมโดยมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2567 เมื่อวันที่ 8 สิงหาคม 2567)		

หมายเหตุ: 1/ เนื่องจากประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์กำหนดให้บริษัทจำกัดต้องมีจำนวนผู้ถือหุ้นอย่างน้อย 2 ราย ดังนั้น บริษัท จึงจะถือหุ้นในบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ในสัดส่วนร้อยละ 99.99 และมีผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นบุคคลธรรมดาจำนวน 1 ราย ถือหุ้นในบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ 1 หุ้น ทั้งนี้ บริษัทจะส่งตัวแทนจากบริษัทเป็นกรรมการในบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์จำนวน 2 ท่าน และให้ EG ส่งตัวแทนจาก EG เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการในบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์จำนวน 1 ท่าน นอกจากนี้ภายหลังจากการจดทะเบียนจัดตั้งบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์จะมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัท โดยที่บริษัทถือหุ้นอยู่ในสัดส่วนร้อยละ 99.99 และมีอำนาจควบคุมในบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ และในการจัดตั้งบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์นั้น บริษัท และ EG ได้เข้าทำหนังสือแสดงเจตจำนงเบื้องต้นสำหรับการลงทุนในบริษัท (Letter of Intent) ลงวันที่ 20 เมษายน 2567 และฉบับแก้ไขเพิ่มเติมลงวันที่ 31 กรกฎาคม 2567 (Letter of Intent) โดยบริษัท และ EG ตกลงจะนำเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในหนังสือแสดงเจตจำนงเบื้องต้นสำหรับการลงทุนในบริษัท (Letter of Intent) ทั้งสองฉบับไปกำหนดไว้ในสัญญาจองซื้อหุ้น และข้อบังคับของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ต่อไป

2/ Mr. Alex Kang Pang Kiang มีคุณสมบัติและประสบการณ์ในงานที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ โดยเป็นผู้ดูแลการวางแผนและการดำเนินงานโดยรวมของ EG อีกทั้ง Mr. Alex Kang Pang Kiang ได้รับการแต่งตั้งให้เป็นที่ปรึกษาการค้าของหอการค้ามาเลเซีย - จีน (Malaysia - China Chamber of Commerce) ประจำปี 2565 - 2568 เพื่อยกย่องในความเชี่ยวชาญและประสบการณ์อันยาวนานในอุตสาหกรรมการผลิต โดยเป็นตัวแทนกรรมการจาก EG

3/ บริษัทเห็นสมควรมอบหมายให้ Ms. Ng Ru Hui ซึ่งเป็นบุคลากรของ EG ที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์มากกว่า 10 ปี ในด้านการจัดทำบัญชีกิจการอุตสาหกรรม มีความรู้ในการจัดการต้นทุนและสินค้าคงคลัง การวิเคราะห์ทางการเงิน และการวางแผนเชิงกลยุทธ์ดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์

นอกจากนี้ การจัดตั้งบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ พ.จ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) การคำนวณขนาดรายการตามเกณฑ์คำนวณทั้ง 4 เกณฑ์ มีรายละเอียด ดังนี้



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซาง-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongeiroom, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



เกณฑ์ที่	เกณฑ์การคำนวณ ขนาดรายการ	สูตรการคำนวณ	การคำนวณ (บาท)	ร้อยละ
1	ขนาดรายการตาม เกณฑ์มูลค่า สินทรัพย์	$\frac{\text{NTA ของสินทรัพย์ที่ได้มา} \times \text{สัดส่วนที่ได้มา}}{100}$ NTA ของบริษัท	=	ไม่สามารถ คำนวณได้ เนื่องจากบริษัท ย่อยเลิกซีโพรนิค ยังไม่ได้จัด ทะเบียนจัดตั้ง บริษัท
2	ขนาดรายการตาม เกณฑ์กำไรสุทธิ	$\frac{\text{กำไรสุทธิของสินทรัพย์ที่ได้มา} \times \text{สัดส่วนที่}}{\text{ได้มา} \times 100}$ กำไรสุทธิของบริษัท	-	ไม่สามารถ คำนวณได้ เนื่องจากไม่มีผล การดำเนินงาน
3	ขนาดรายการตาม เกณฑ์มูลค่ารวม ของสิ่งตอบแทน	มูลค่ารายการที่ได้รับ $\times 100$ สินทรัพย์รวมของบริษัท	$\frac{152,975,000 \times 100}{1,052,003,302}$	14.54
4	ขนาดรายการตาม เกณฑ์มูลค่าหุ้น ที่ออกเพื่อชำระ ค่าสินทรัพย์	$\frac{\text{จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์}}{\text{จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัท}} \times 100$	-	ไม่สามารถ คำนวณได้ เนื่องจากไม่มีการ ออกหุ้นเพื่อชำระ ค่าสินทรัพย์

ดังนั้น รายการดังกล่าวมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 14.54 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน โดยบริษัทไม่มีการเข้า
ทำรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินอื่นใดในรอบระยะเวลา 6 เดือน จึงเป็นขนาดรายการไม่เข้าข่ายที่จะต้องปฏิบัติตามประกาศคณะกรรมการ
กำกับตลาดทุนและเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ในเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ แต่เป็นการเปิดเผยสารสนเทศตามเกณฑ์
การเปิดเผยสารสนเทศของตลาดหลักทรัพย์ฯ

6. ประโยชน์ที่บริษัทจะพึงได้รับจากการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

การเพิ่มทุนแบบกำหนดวัตถุประสงค์ในการใช้เงินทุนจะช่วยเพิ่มความคล่องตัวและความรวดเร็วในการระดมทุนในกรณีที่บริษัท
มีความจำเป็นที่จะต้องใช้เงินเพิ่มทุน และทำให้บริษัทมีแหล่งเงินทุนที่มีความพร้อมสำหรับการลงทุนหรือการขยายธุรกิจใ
อนาคตได้อย่างทันกาล อีกทั้งยังช่วยเสริมสภาพคล่องและส่งผลให้มีโครงสร้างทางการเงินที่แข็งแกร่งและมั่นคงมากยิ่งขึ้น อัน
จะก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทตลอดจนช่วยสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาว



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซอก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongeiroom, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



7. ประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะพึงได้รับจากการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทมีนโยบายจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล และสำรองตามกฎหมายสำหรับงบการเงินเฉพาะของบริษัท อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ โดยจะขึ้นอยู่กับแผนการลงทุน สภาพคล่อง ความจำเป็น และความเหมาะสมอื่นๆ ในอนาคต ทั้งนี้ มติของคณะกรรมการบริษัทที่อนุมัติให้จ่ายเงินปันผลจะต้องถูกนำเสนอเพื่อขออนุญาตจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เว้นแต่การจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลซึ่งคณะกรรมการบริษัทมีอำนาจอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้ โดยรายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมคราวถัดไป

สิทธิในการรับเงินปันผลของผู้ที่ได้รับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนใหม่ครั้งนี้

หุ้นสามัญที่ออกใหม่ในครั้งนี้ จะมีสิทธิรับเงินปันผลเช่นเดียวกับผู้ถือหุ้นของบริษัทหากผู้ถือหุ้นดังกล่าวมีรายชื่อปรากฏอยู่ในทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันปิดสมุดทะเบียนเพื่อกำหนดสิทธิผู้ถือหุ้นที่ได้รับเงินปันผล

8. รายละเอียดอื่นใดที่จำเป็นสำหรับผู้ถือหุ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจในการอนุมัติการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

รายละเอียดที่จำเป็นสำหรับผู้ถือหุ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจในการอนุมัติการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน ปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) สิ่งที่ไม่แนบมาด้วย 3

9. ตารางระยะเวลาการดำเนินการในกรณีที่คณะกรรมการบริษัทมีมติให้เพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

ลำดับ	ขั้นตอนการดำเนินการ	วัน เดือน ปี
1	ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2567	12 มิถุนายน 2567
2	วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้น (Record Date) เพื่อสิทธิในการเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567	27 มิถุนายน 2567
3	วันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567	23 สิงหาคม 2567
4	ดำเนินการจดทะเบียนลดทุนจดทะเบียน จดทะเบียนแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า และดำเนินการจดทะเบียนมติเพิ่มทุนจดทะเบียน แก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์	ภายใน 14 วันนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียน และแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ
5	ดำเนินการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดหลายคราว	บริษัทจะดำเนินการเสนอขายเสร็จสิ้นภายใน กันยายน 2567
6	ดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์	ภายใน 14 วันนับแต่วันที่ได้รับชำระค่าหุ้น



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซาก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongaeiroon, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



ลำดับ	ขั้นตอนการดำเนินการ	วัน เดือน ปี
		ครบตามจำนวนที่เสนอ ขาย
7	ดำเนินการขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ เพื่อรับหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน	ภายใน 30 วันนับจาก วันปิดการจองซื้อและ ชำระค่าหุ้นเพิ่มทุน แต่ละคราว
8	ดำเนินการจดทะเบียนจัดตั้งบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ เพื่อดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ โดยมีกลุ่มลูกค้าเป็นผู้ทำธุรกิจ 5G	ภายหลังจากที่ประชุม วิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 มีมติอนุมัติให้ บริษัทออกและเสนอ ขายหุ้นเพิ่มทุนแก่ EG และวาระต่าง ๆ ที่ เกี่ยวข้อง
9	บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ดำเนินการขอใบอนุญาตที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจ Testing Center (หากมี)	ภายหลังจากการจัดตั้ง บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ ใช้เวลาประมาณ 3 เดือน
10	บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ เริ่มดำเนินธุรกิจ Testing Center	ภายในปี 2567 หลังจาก ได้รับใบอนุญาต เกี่ยวข้องกับการ ประกอบธุรกิจ Testing Center (หากมี)
11	บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์เริ่มรับรู้รายได้เชิงพาณิชย์	ภายในปี 2568



บริษัท เอ็น.ดี.รีบเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซาก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongeiroom, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



ข้าพเจ้าขอรับรองว่าสารสนเทศในแบบรายงานนี้ถูกต้องและครบถ้วนทุกประการ

ลงชื่อ

(นางนิตยา สัมฤทธิวิชชา)

(กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อ
พร้อมทั้งประทับตราบริษัท)

ลงชื่อ

(นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิวิชชา)

สิ่งที่ส่งมาด้วย 3

สารสนเทศเกี่ยวกับการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญที่ออก
ใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซาก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongeeroon, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



สารสนเทศเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ครั้งที่ 3/2567 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 12 มิถุนายน 2567 ได้มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทอีกจำนวน 110,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 346,891,630 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่ จำนวน 456,891,630 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 110,000,000 หุ้น ซึ่งมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อรองรับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยจะมีการนำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 ในวันที่ 23 สิงหาคม 2567 เพื่อพิจารณาต่อไป

ในการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ซึ่งเป็นนักลงทุนโดยเฉพาะเจาะจงเป็นเรื่องที่มีนัยสำคัญ ดังนั้น บริษัทจึงได้จัดเตรียมสารสนเทศที่เป็นสาระสำคัญต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 29/2565 เรื่อง รายละเอียดในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนเพื่อขออนุมัติการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. รายละเอียดของการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2567 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 12 มิถุนายน 2567 ได้มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทอีกจำนวน 110,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 346,891,630 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่ จำนวน 456,891,630 บาท และจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 110,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 1.80 บาท ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) คือ EG Industries Berhad (“EG”) ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ EG ดังกล่าว เป็นการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 28/2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด ลงวันที่ 28 ธันวาคม 2565 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด”) ที่กำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจนในราคาหุ้นละ 1.80 บาท ซึ่งเป็นการเสนอขายตามราคาตลาดโดยมีส่วนลดไม่เกินร้อยละ 10 ทั้งนี้ ราคาตลาดนั้นคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ย้อนหลังไม่น้อยกว่า 7 วันทำการติดต่อกัน แต่ไม่เกิน 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนอขออนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด ต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทโดยราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่คิดคำนวณย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกัน



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซอก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongeeroon, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



คือระหว่างวันที่ 31 พฤษภาคม 2567 ถึง 11 มิถุนายน 2567 เท่ากับ 1.98 ต่อหุ้น หากราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้กับบุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ก่อนที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะสั่งรับหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน บริษัทมีหน้าที่ห้ามมิให้บุคคลที่ได้รับหุ้นจากการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัดดังกล่าวนำหุ้นที่ได้รับจากการเสนอขายทั้งหมดออกขายภายในระยะเวลา 1 ปีนับแต่วันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Silent Period) โดยภายหลังจากวันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ดังกล่าวเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือน ให้บุคคลดังกล่าวสามารถทยอยขายหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขายดังกล่าวได้ในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถูกสั่งห้ามขาย ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในสวนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน พ.ศ. 2558 ลงวันที่ 11 พฤษภาคม 2558 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) นอกจากนี้ การออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่ EG ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 24.08 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดของบริษัท จะไม่ส่งผลให้ EG ได้หุ้น หรือเป็นผู้ถือหุ้นจนถึงหรือข้ามร้อยละ 25 ซึ่งเป็นจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ตามที่กำหนดไว้ใน ข้อ 4. ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) รวมถึงกฎเกณฑ์และประกาศอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง และไม่มีลักษณะที่เป็นการฝ่าฝืนข้อจำกัดการถือหุ้นของบุคคลผู้ไม่มีสัญชาติไทยตามที่ระบุไว้ในข้อบังคับของบริษัทซึ่งปัจจุบันอนุญาตให้บุคคลผู้ไม่มีสัญชาติไทยถือหุ้นอยู่ในบริษัทได้ไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายทั้งหมดของบริษัท

ทั้งนี้ ในการดำเนินการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควรเสนอให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 ในวันที่ 23 สิงหาคม 2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติการมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทมีอำนาจในการพิจารณากำหนด และ/หรือ แก้ไขเปลี่ยนแปลงรายละเอียดอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัดซึ่งจะต้องอยู่ภายใต้บังคับของหลักเกณฑ์และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง โดยอาจรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง

- (1) การออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) เป็นครั้งเดียว หรือเป็น คราวๆ การกำหนดระยะเวลาการเสนอขาย การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน การกำหนดราคาเสนอขาย การชำระค่าหุ้น รวมถึงเงื่อนไขและรายละเอียดอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว
- (2) การแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงิน การเข้าเจรจา ทำความตกลง และลงนามในเอกสารและสัญญาต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว รวมทั้งดำเนินการต่างๆ อันเกี่ยวเนื่องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว
- (3) ลงนามในคำขออนุญาตต่างๆ คำขอผ่อนผันต่างๆ และหลักฐานที่จำเป็นที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน รวมถึงการจัดการและการยื่นคำขออนุญาตต่างๆ คำขอผ่อนผันต่างๆ และหลักฐาน



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซอก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongeeroon, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



ที่จำเป็นที่เกี่ยวข้องของต่อหน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และมีอำนาจในการดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและสมควรเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวข้างต้น

2. ข้อมูลของผู้ที่จะได้รับการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน

บุคคลในวงจำกัดที่จะได้รับการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 1 ราย ได้แก่ EG ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หลักของ Bursa Malaysia Securities Berhad และไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) โดยได้รับการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 110,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 1.80 บาท คิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 198,000,000 บาท ทั้งนี้ รายละเอียดของบุคคลในวงจำกัดที่จะได้รับการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังนี้

- (1) วันที่จดทะเบียนจัดตั้ง : 14 สิงหาคม 2534
- (2) ประเภทธุรกิจ : ประกอบธุรกิจโดยมีรายได้มาจากการเข้าลงทุนธุรกิจและบริการเกี่ยวกับอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์
- (3) ที่อยู่ : 170-09-01 Livingston Tower, Jalan Argyll, George Town, Pulau Pinang, Malaysia 10050
- (4) รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรกของ EG ณ วันที่ 9 ตุลาคม 2566 : ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนล่าสุด

ลำดับ	ชื่อ	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น
1	Mr. Alex Kang Pang Kiang ^{1/}	66,957,700	14.88
1.1	ALLIANCEGROUP NOMINEE (TEMPATAN) SDN BHD PLEDGE SECURITIES ACCOUNT FOR KANG PANG KIANG	31,441,700	6.98
1.2	CGS-CIMB NOMINEES (TEMPATAN) SDN BHD PLEDGED SECURITIES ACCOUNT FOR QYH CAPITAL SDN. BHD.	11,240,000	2.50
1.3	AMSEC NOMINEES (TEMPATAN) SDN BHD PLEDGED SECURITIES ACCOUNT FOR QYH CAPITAL SDN BHD	10,000,000	2.22
1.4	CGS-CIMB NOMINEES (TEMPATAN) SDN BHD PLEDGED SECURITIES ACCOUNT FOR KANG PANG KIANG	7,429,050	1.65
1.5	QYH CAPITAL SDN BHD	6,705,200	1.49
1.6	Mr. Alex Kang Pang Kiang (ถือหุ้นโดยตรง)	141,750	0.04
2	SEM GLOBAL SDN BHD	21,304,800	4.73



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซอก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongaeiron, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



ลำดับ	ชื่อ	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น
3	XENIAN SDN. BHD.	21,283,000	4.73
4	CITIGROUP NOMINEES (TEMPATAN) SDN BHD EXEMPT AN FOR AIA BHD.	17,997,500	4.00
5	MAYBANK NOMINEES (TEMPATAN) SDN BHD NATIONAL TRUST FUND (IFM KAF)	13,939,100	3.10
6	YEOH YEW CHOO	12,600,000	2.80
7	CITIGROUP NOMINEES (ASING) SDN BHD EXEMPT AN FOR CITIBANK NEW YORK	10,147,000	2.25
8	SLC TOP SDN. BHD.	9,891,000	2.20
9	LEE PAK HOONG	9,445,272	2.10
10	HSBC NOMINEES (TEMPATAN) SDN BHD HSBC (M) TRUSTEE BHD FOR MANULIFE INVESTMENT SHARIAH PROGRESS FUND	8,077,800	1.79

หมายเหตุ: 1/ Mr. Alex Kang Pang Kiang เป็นบุคคลธรรมดาสัญชาติมาเลเซีย ซึ่งถือหุ้นใน EG ผ่าน 1) ALLIANCEGROUP NOMINEE (TEMPATAN) SDN BHD ซึ่งเป็นบริษัทตัวแทนรับถือหุ้น โดยมีสัดส่วนอยู่ที่ร้อยละ 6.9837 2) CGS-CIMB NOMINEES (TEMPATAN) SDN BHD PLEDGED SECURITIES ACCOUNT FOR QYH CAPITAL SDN. BHD. ซึ่งเป็นบริษัทตัวแทนรับถือหุ้น โดยมีสัดส่วนอยู่ที่ร้อยละ 2.4966 3) AMSEC NOMINEES (TEMPATAN) SDN BHD PLEDGED SECURITIES ACCOUNT FOR QYH CAPITAL SDN BHD ซึ่งเป็นบริษัทตัวแทนรับถือหุ้น โดยมีสัดส่วนอยู่ที่ร้อยละ 2.2212 4) CGS-CIMB NOMINEES (TEMPATAN) SDN BHD PLEDGED SECURITIES ACCOUNT FOR KANG PANG KIANG ซึ่งเป็นบริษัทตัวแทนรับถือหุ้น โดยมีสัดส่วนอยู่ที่ร้อยละ 1.6501 5) QYH CAPITAL SDN BHD ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่ Mr. Alex Kang Pang Kiang ถือหุ้นร้อยละ 100.00 โดยมีสัดส่วนถือหุ้นใน EG อยู่ที่ร้อยละ 1.4893 และ 6) ถือหุ้นโดยตรง สัดส่วนร้อยละ 0.04 รวมเป็นสัดส่วนถือหุ้นใน EG ประมาณร้อยละ 14.88 นอกเหนือจากนี้ ไม่มีผู้ถือหุ้นกลุ่มใดของ EG ที่เป็นกลุ่มเดียวกัน หรือมีความสัมพันธ์กับ Mr. Alex Kang Pang Kiang

(5) รายชื่อกรรมการของ EG :

- | | |
|-----------------------------|--------------------|
| 1. Mr. Ong Lye Soon | ประธานกรรมการอิสระ |
| 2. Mr. Alex Kang Pang Kiang | กรรมการ |
| 3. Mr. Ang Seng Wong | กรรมการ |
| 4. Mr. Lim Sze Yan | กรรมการอิสระ |
| 5. Mr. Lee Kean Teong | กรรมการอิสระ |
| 6. Ms. Tan Jie En | กรรมการอิสระ |

(6) โครงสร้างผู้บริหาร

- | | |
|-----------------------------|---|
| 1. Mr. Alex Kang Pang Kiang | Group Chief Executive Officer, Executive Director |
| 2. Mr. Hong Wai Khong | Senior Director - Business Development |



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซาก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongeiron, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



3. Mr. Joo Hiang Low Senior Director - Supply Chain Management
4. Mr. Chee Seong Tai Senior Director - Information Technology
5. Ms. Yoke Leng Lau Joint Secretary
6. Ms. Tze-En Ong Joint Secretary

ที่มา: <https://www.bursamarketplace.com>

(7) ข้อมูลทางการเงินของ EG (หน่วย: พันริงกิต)

รายการ	ปี 2564	ปี 2565	ปี 2566
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	10.54	9.77	52.58
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	633,032	707,940	862,258
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	293,892	289,597	350,075
รวมสินทรัพย์	926,924	997,537	1,212,333
รวมหนี้สินหมุนเวียน	518,472	566,655	703,596
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	43,821	45,639	69,973
รวมหนี้สิน	562,293	612,294	773,569
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	171,942	188,060	204,310
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	364,631	385,243	438,764
รายได้	1,055,521	1,114,442	1,348,104
กำไรขั้นต้น	43,341	45,103	103,439
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	13,965	10,824	38,962

ที่มา: EG Annual report 2023

(8) โครงสร้างรายได้ของ EG สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 – 2566 ของ EG

หน่วย: ล้านบาท	ปี 2564	ปี 2565	ปี 2566
รายได้จากการขาย	1,055.20	1,114.23	1,347.90
รายได้อื่น			
รายได้จากการให้บริการ	0.21	0.21	0.18
รายได้จากเงินปันผล	0.00	0.03	0.00
รายได้จากดอกเบี้ย	0.12	-	-
รายได้รวม	1,055.52	1,114.47	1,348.08



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซาง-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongaeiroon, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



โครงสร้างรายได้ แบ่งตามบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ของ EG มีรายละเอียด ดังนี้

หน่วย: ล้านบาทเลเซีย	ปี 2566
SMT TECHNOLOGIES SDN. BHD.	911.88
SMT INDUSTRIES CO., LTD.	436.02
EG R&D SDN. BHD.	0.18
รายได้รวม	1,348.08

(9) โครงสร้างบริษัทของ EG ณ วันที่ 9 ตุลาคม 2566 :

EG Industries Berhad บริษัทโฮลดิ้งด้านการลงทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักของ Bursa Malaysia Securities Berhad		
บริษัทย่อย	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1. SMT TECHNOLOGIES SDN. BHD.	ให้บริการผลิตอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์สำหรับอุปกรณ์ต่อพ่วงคอมพิวเตอร์ ผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์/ไฟฟ้าสำหรับผู้บริโภคและให้บริการผลิตหน้ากากอนามัยที่มีระบบกรองสูง	100
2. SMT INDUSTRIES CO., LTD.	ให้บริการผลิตอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์สำหรับอุปกรณ์ต่อพ่วงคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์/ไฟฟ้าสำหรับผู้บริโภคและผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรมยานยนต์	100
3. EG ELECTRONIC SDN. BHD.	Original Equipment Manufacturer/Original Design Manufacturer สำหรับผลิตภัณฑ์ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์	100
4. EG R&D SDN. BHD.	วิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์ ไฟฟ้า โทรคมนาคม และเทคโนโลยี	100
5. EG OPERATIONS SDN. BHD.	ลงทุน ผลิต และประกอบชิ้นส่วนพลาสติกขึ้นรูป ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ และผลิตภัณฑ์ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์อื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง	100
6. MASTIMBER INDUSTRIES SDN. BHD. ^{1/}	-	97.30
บริษัทรวม		สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1. TM SMT Sdn. Bhd.	ผลิตผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์/ไฟฟ้า ขายส่งฮาร์ดแวร์คอมพิวเตอร์ ซอฟต์แวร์ และอุปกรณ์ต่อพ่วง	49
2. Genitronic (Malaysia) Sdn. Bhd.	ผลิตผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับเครือข่ายการสื่อสารเชิงพาณิชย์และความปลอดภัย ผลิตภัณฑ์ดิจิทัลภายในบ้าน อุปกรณ์ต่อพ่วงคอมพิวเตอร์ และให้บริการที่ปรึกษาด้านเทคโนโลยี	30

ที่มา: EG Annual report 2023

หมายเหตุ: 1/ เล็กกิจการ



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซาก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongaeiron, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



ทั้งนี้ ภายหลังจากบริษัทออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ให้แก่ EG และดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วเสร็จสิ้น EG จะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 24.08 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดของบริษัท โดยรายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก ของบริษัทและสัดส่วนการถือหุ้นเปรียบเทียบก่อนและหลังการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) เป็นดังนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	โครงสร้างการถือหุ้น ก่อนเข้าทำรายการ		โครงสร้างการถือหุ้น หลังเข้าทำรายการ	
		จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1.	กลุ่มครอบครัวสัมฤทธิ์วิธิตา				
	1.1 นางนิตยา สัมฤทธิ์วิธิตา	75,093,202	21.65	75,093,202	16.44
	1.2 นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิ์วิธิตา	86,009,212	24.79	86,009,212	18.82
	1.3 นางสาวอรพรรณ สัมฤทธิ์วิธิตา	2,862,300	0.83	2,862,300	0.63
	รวม	163,964,714	47.27	163,964,714	35.89
2.	EG Industries Berhad	-	-	110,000,000	24.08
3.	Bank of Singapore Limited	78,695,100	22.69	78,695,100	17.22
4.	น.ส.นัยนา เฟื่องฟูกิจ ไพศาล	9,517,700	2.74	9,517,700	2.08
5.	นายภาววิทย์ กลิ่น ประทุม	3,035,000	0.87	3,035,000	0.66
6.	นายสมชาย วิจิตร แสงรัตน์	2,800,000	0.81	2,800,000	0.61
7.	นางเกษสุรีย์ สุนทร	1,812,787	0.52	1,812,787	0.40
8.	นายเพชร บัวทองศรี	1,703,000	0.49	1,703,000	0.37
9.	นายธนา ใหม่แดงเงิน	1,689,565	0.49	1,689,565	0.37

หมายเหตุ : ภายหลังจากบริษัทออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ให้แก่ EG และดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วเสร็จสิ้น EG จะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 24.08 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดซึ่งจะเป็นผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงมากที่สุดของบริษัทเข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญ บริษัทจึงมีหน้าที่ต้องแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นประกอบการพิจารณาของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ตาม ทจ. 28/2565 ข้อ 15 (2) ของประกาศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซอก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongaeiroon, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



ในการนี้บริษัทจึงได้แต่งตั้งบริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด ให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นต่อธุรกรรมการออกและจัดสรรหุ้นให้กับ EG ในเรื่องดังต่อไปนี้ (1) ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการเสนอขายหุ้น (2) ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุน รวมถึงแผนการใช้จ่ายเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้น เมื่อเปรียบเทียบกับผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้น (3) ความเห็นว่าผู้ถือหุ้นควรลงมติเห็นชอบหรือไม่ พร้อมเหตุผล

ทั้งนี้ ภายหลังจากการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่บุคคลในวงจำกัด EG ไม่มีหน้าที่ที่จะต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ตามที่กำหนดประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าซื้อหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) รวมถึงกฎเกณฑ์และประกาศอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

(10) ในการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับ EG ในครั้งนี้ บริษัทและ EG ได้ลงนามในหนังสือแสดงเจตจำนงเบื้องต้นสำหรับการลงทุนในบริษัท (Letter of Intent) ลงวันที่ 20 เมษายน 2567 และฉบับแก้ไขเพิ่มเติมลงวันที่ 31 กรกฎาคม 2567 โดยมีสาระสำคัญ ในเรื่องดังต่อไปนี้

- ก. ในการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ให้แก่ EG ในครั้งนี้ EG จะไม่เสนอซื้อบุคคลใดซึ่งเป็นหรืออาจเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำการค้าที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) เพื่อเข้ารับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ หรือกรรมการผู้จัดการของบริษัท
- ข. ภายหลังจากที่บริษัทออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ให้แก่ EG แล้ว EG ตกลงว่า EG และบริษัทย่อยของ EG จะไม่ประกอบธุรกิจที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ต่อบริษัทและบริษัทย่อย และ EG จะไม่เข้ามาแทรกแซงการดำเนินงานของบริษัท และบริษัทย่อยของบริษัทไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม
- ค. ภายหลังจากที่บริษัทออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ให้แก่ EG แล้ว EG ตกลงว่าจะไม่นำหุ้นที่ได้รับจากการเสนอขายทั้งหมดออกขายภายในระยะเวลา 6 เดือนนับแต่วันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Silent Period)
- ง. ในการตั้งบริษัท เอ็กซ์โทรนิค จำกัด (“บริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค”) ข้อบังคับของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคจะกำหนดให้เฉพาะบริษัท (ในกรณีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค) และกรรมการที่เป็นตัวแทนของบริษัทเท่านั้น ที่เป็นผู้มีอำนาจในการแต่งตั้งประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน (CFO) ของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค
- จ. คณะกรรมการของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคจะประกอบไปด้วยกรรมการ จำนวน 3 คน โดยมีกรรมการ 2 คน ที่ได้รับการเสนอชื่อโดยบริษัท และกรรมการอีก 1 คน ที่ได้รับการเสนอชื่อโดย EG

อนึ่ง เงื่อนไขที่ระบุในหนังสือแสดงเจตจำนงเบื้องต้นสำหรับการลงทุนในบริษัท (Letter of Intent) ดังกล่าวข้างต้นจะเป็นส่วนหนึ่งของเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาจองซื้อหุ้น ซึ่งบริษัทและ EG จะเข้าลงนามกันต่อไปภายหลังจากบริษัทได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 ให้ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ให้แก่ EG โดยจะไม่มี การเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญที่กำหนดใน LOI



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซอก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongaeiroon, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



นอกจากนี้ในการดำเนินกิจการของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรนิค บริษัท และ SMT ได้ลงนามในหนังสือแสดงเจตจำนงเบื้องต้นสำหรับการให้บริการทดสอบอิสระ (Letter of Intent) ลงวันที่ 10 มิถุนายน 2567 และฉบับแก้ไขเพิ่มเติมลงวันที่ 31 กรกฎาคม 2567 เพื่อกำหนดรายละเอียดเกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจที่สำคัญ ได้แก่

- ก. SMT ตกลงมอบหมายให้บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรนิคทำหน้าที่เป็นผู้ให้บริการทดสอบอิสระแต่เพียงผู้เดียว และบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรนิคสามารถผู้ให้บริการทดสอบอิสระแก่ลูกค้ารายอื่นได้ โดยไม่ได้กำหนดระยะเวลาสิ้นสุดความตกลง
- ข. SMT กำหนดจำนวนผลิตภัณฑ์ขั้นต่ำที่จะส่งให้บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรนิคทำหน้าที่เป็นผู้ให้บริการทดสอบอิสระ และอัตราค่าบริการที่ SMT จะชำระให้บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรนิคไว้อย่างชัดเจน
- ค. บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรนิคจะมีภาระผูกพันการรับประกันผลิตภัณฑ์ที่ให้บริการเป็นระยะเวลา 6 เดือน นับจากวันที่ได้ส่งมอบผลิตภัณฑ์ให้แก่ SMT

อนึ่ง หนังสือแสดงเจตจำนงเบื้องต้นสำหรับการให้บริการทดสอบอิสระ (Letter of Intent) จะมีผลบังคับคู่สัญญาและมีผลทางกฎหมายต่อนิติบุคคลทั้ง 2 ฝ่าย ซึ่งผู้รับมอบอำนาจจากนิติบุคคลทั้ง 2 เป็นผู้ลงนามในหนังสือแสดงเจตจำนงดังกล่าว โดยจะมีผลบังคับและมีผลทางกฎหมายอยู่ต่อไป จนกว่าคู่สัญญาจะมีการตกลงยกเลิก หรือเปลี่ยนไปเข้าทำสัญญาใหม่ซึ่งมีข้อกำหนดให้ยกเลิกเงื่อนไขข้อใดในหนังสือแสดงเจตจำนงดังกล่าว

โดยในสัญญาจะซื้อหุ้นนั้นจะมีข้อกำหนดซึ่งระบุโดยชัดแจ้งว่าเงื่อนไขที่กล่าวมาข้างต้น (ข้อ 2 (10) ของสารสนเทศฉบับนี้) จะมีผลบังคับใช้กับ EG ไปตลอดโดยไม่มีกำหนดระยะเวลา เว้นแต่ (1) จะถูกยกเลิกโดยการตกลงร่วมกันเป็นลายลักษณ์อักษรจากทั้งบริษัท และ EG หรือ (2) เมื่อ EG สิ้นสุดการเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท

ดังนั้น บริษัทอาจมีความเสี่ยงจากการฟ้องร้อง และ/หรือ ถูกฟ้องร้อง จากการผิดเงื่อนไขตามสัญญาหรือข้อตกลง ในกรณีที่คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งผิดเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาหรือข้อตกลง เช่น SMT ส่งผลิตภัณฑ์ให้บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรนิคไม่ครบถ้วนตามที่กำหนด หรือ บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรนิคไม่สามารถส่งมอบผลิตภัณฑ์ที่ผ่านการตรวจสอบได้ทันตามกำหนดระยะเวลา หรือผิดเงื่อนไขอื่นใด บริษัทมีความเสี่ยงที่จะต้องเรียกร้อง และ/หรือ ฟ้องร้องต่อ SMT เพื่อให้ดำเนินการตามสัญญาหรือข้อตกลง หรือ ถูกเรียกร้อง และ/หรือ ฟ้องร้องให้ดำเนินการตามสัญญาหรือข้อตกลง ซึ่งทั้ง 2 ฝ่ายอาจมีค่าใช้จ่ายในการเรียกร้อง รวมถึง ฝ่ายที่ผิดสัญญาจะสามารถถูกเรียกค่าเสียหายที่เกิดขึ้นกับคู่สัญญาฝ่ายที่ไม่ผิดสัญญาได้ ทั้งนี้ การผิดสัญญาและเกิดการเรียกร้องระหว่างคู่สัญญาเป็นสิ่งที่คู่สัญญาทั้ง 2 ฝ่ายเข้าใจตามวิธีดำเนินการและประกอบธุรกิจตามปกติ ซึ่งคู่สัญญาจะดำเนินการเจรจาฉันท์มิตรก่อนเพื่อให้สามารถดำเนินการต่อไปได้

(11) เงื่อนไขในการเข้าทำรายการของ EG

EG ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของ EG ตามประกาศและกฎหมายที่เกี่ยวข้องของตลาดหลักทรัพย์ และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ของมาเลเซีย สำหรับการเข้าจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซอก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongaeiroon, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



บริษัทจะออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ให้แก่ EG ก่อนเข้าทำสัญญาจองซื้อหุ้น และก่อนเข้าทำรายการ โดยที่ประชุมคณะกรรมการของ EG จะจัดขึ้นก่อนที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2567 ของบริษัท ประมาณ ช่วงกลางเดือนสิงหาคม

3. วัตถุประสงค์ของการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด และแผนการใช้เงิน

บริษัทจะนำเงินที่ได้จากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้ไปใช้ เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท เพื่อรองรับการดำเนินงานของบริษัทในปัจจุบัน และเพื่อรองรับการขยายธุรกิจในอนาคต โดยบริษัทมีแผนการที่จะนำเงินทุนหมุนเวียนดังกล่าวส่วนหนึ่งมาจัดตั้งบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์จากเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท ซึ่งบริษัทจะดำเนินการให้บริษัทย่อยที่จะมีการจัดตั้งขึ้นมาใหม่นั้นไม่ดำเนินธุรกิจที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of interest) กับ EG โดยมีรายละเอียด ดังนี้

รายละเอียดแผนการใช้เงิน	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ระยะเวลาที่จะใช้เงิน	แหล่งเงินทุน
เพื่อจัดตั้งบริษัท เอ็กซ์โทรนิค จำกัด “บริษัท ย่อยเอ็กซ์โทรนิค” หรือเพื่อเป็นเงินลงทุน ในธุรกิจ Testing Center ในระยะแรก (Phase 1)	66.00 ล้านบาท	ภายในปี 2567	การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)
เพื่อรองรับการขยายธุรกิจในอนาคตของ บริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค เพื่อรองรับ ความสามารถในการให้บริการเพิ่มขึ้นใน ระยะที่สอง (Phase 2)	86.98 ล้านบาท	ภายในปี 2569	การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)
เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัท และ/ หรือ เพื่อรองรับการดำเนินงานของบริษัทในปัจจุบัน	45.02 ล้านบาท	ภายในปี 2568	การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

หมายเหตุ: วัตถุประสงค์ต่าง ๆ ที่กล่าวมาข้างต้น รวมถึงการใช้เงินทุนดังกล่าว ตลอดจนเงื่อนไขและรายละเอียดและความจำเป็นในแต่ละ สถานการณ์ต่าง ๆ อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ อย่างไรก็ตาม ก่อนที่บริษัทจะตกลงและทำรายการใด ๆ ทางบริษัทจะปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ และระเบียบของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เกี่ยวข้อง อย่างเคร่งครัด เช่น ประกาศทจ. 28/2565 ข้อ 19 (4) ของประกาศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด, หลักเกณฑ์ในการ ทำรายการที่เกี่ยวข้องกันรวมถึงหลักเกณฑ์การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ เป็นต้น

ทั้งนี้ ในระยะแรก (Phase 1) บริษัทจะลงทุนในธุรกิจ Testing Center โดยจัดตั้งบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคเพื่อรองรับ ความสามารถในการให้บริการสูงสุดที่จำนวน 100,000 ชิ้นต่อปี และในระยะที่สอง (Phase 2) บริษัทจะลงทุนเพื่อเพิ่มความสามารถ ในการให้บริการให้สามารถรองรับการให้บริการสูงสุดที่จำนวน 250,000 ชิ้นต่อปี



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซอก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongeeroon, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



เงินลงทุนเพื่อจัดตั้งบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์หรือเพื่อเป็นเงินลงทุนในธุรกิจ Testing Center ในระยะแรก (Phase 1) มีรายละเอียดดังนี้

รายละเอียด	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
เพื่อลงทุนในอุปกรณ์ที่ใช้ในการตรวจสอบอุปกรณ์และ/หรือชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์	60.00
เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์	6.00
รวม	66.00

อนึ่ง บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ไม่มีการเข้าลงทุนเพิ่มเติมในการจัดเตรียมโรงงาน และพื้นที่ห้องปลอดเชื้อ (Cleanroom) สำหรับธุรกิจ Testing Center เนื่องจากบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์จะทำการเช่าพื้นที่ห้องปลอดเชื้อ (Cleanroom) จาก SMT ซึ่งเป็นบริษัทย่อยซึ่งอยู่ในประเทศไทยของ EG

นอกจากนี้ บริษัทอาจพิจารณาลงทุนขยายธุรกิจในอนาคตของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ เพื่อลงทุนในอุปกรณ์ที่ใช้ในการตรวจสอบอุปกรณ์และ/หรือชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ในระยะที่สอง (Phase 2) โดยบริษัทคาดการณ์จำนวนเงินที่อาจลงทุนในอุปกรณ์ดังกล่าวเพิ่มเติมอีก 86.98 ล้านบาท สำหรับการขยายความสามารถในการให้บริการเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทจะพิจารณาลงทุนขยายธุรกิจดังกล่าวจากผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ และ/หรือ ปริมาณการให้บริการทดสอบอิสระที่อาจได้รับเพิ่มขึ้นจาก SMT ภายในปี 2568

เงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัทจำนวน 45.02 ล้านบาท ประมาณการจากตั๋วสัญญาใช้เงิน (Promissory Note) ของสำหรับใช้ในเงินทุนหมุนเวียนบริษัท ได้แก่

รายละเอียด	วงเงิน (ล้านบาท)	ดอกเบี้ย (ร้อยละ)
ตั๋วสัญญาใช้เงิน 1	55.00	3.80
ตั๋วสัญญาใช้เงิน 2	30.00	3.84
รวม	85.00	



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซอก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongaeiron, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



รายละเอียดบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรนิค

ชื่อบริษัท	บริษัท เอ็กซ์โทรนิค จำกัด		
ที่ตั้งสำนักงาน	196 หมู่ที่ 10 นิคมอุตสาหกรรม 304 ตำบลท่าตม อำเภอศรีมหาโพธิ์ จังหวัดปราจีนบุรี 25140		
วันที่จัดตั้งบริษัทย่อย	ภายหลังจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2567 มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนและการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเพื่อรองรับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement)		
วัตถุประสงค์การลงทุน	เพื่อดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ โดยมีกลุ่มลูกค้าเป็นผู้ทำธุรกิจ 5G		
ทุนจดทะเบียน	66.00 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 66,000,000 หุ้น ราคาหุ้นละ 1.00 บาท		
ทุนชำระแล้ว	66.00 ล้านบาท		
สัดส่วนการถือหุ้น	บริษัท เอ็น.ดี. รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 99.99		
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	เพื่อเป็น Testing Center ให้กับอุปกรณ์ระบบ 5G คาดว่าจะเริ่มมีรายได้ในปี 2568		
กรรมการ ^{1/}	ตัวแทนจากบริษัทจำนวน 2 ท่าน Mr. Alex Kang Pang Kiang ^{2/}		
กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	Mr. Alex Kang Pang Kiang และนายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิ์วิณิชชา ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท		
โครงสร้างผู้บริหาร	ลำดับ	ชื่อ	ตำแหน่ง
	1	Ms. Ng Ru Hui ^{3/}	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
2	จะได้รับการแต่งตั้งโดยบริษัทหรือกรรมการที่เป็นตัวแทนของบริษัทท่านั้น	ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงินและบัญชี	
ข้อกำหนดพิเศษที่จะระบุในข้อบังคับของบริษัท	ข้อบังคับของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรนิคจะกำหนดให้เฉพาะบริษัท (ในกรณีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรนิค) และกรรมการที่เป็นตัวแทนของบริษัทท่านั้น ที่เป็นผู้มีอำนาจในการแต่งตั้งประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน (CFO) ของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรนิค		

หมายเหตุ: 1/ เนื่องจากประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์กำหนดให้บริษัทจำกัดต้องมีจำนวนผู้ถือหุ้นอย่างน้อย 2 ราย ดังนั้น บริษัท จึงจะถือหุ้นในบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรนิคในสัดส่วนร้อยละ 99.99 และมีผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นบุคคลธรรมดาจำนวน 1 ราย ถือหุ้นในบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรนิค 1 หุ้น ทั้งนี้ บริษัทจะส่งตัวแทนจากบริษัทเป็นกรรมการในบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรนิคจำนวน 2 ท่าน และให้ EG ส่งตัวแทนจาก EG เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการในบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรนิคจำนวน 1 ท่าน นอกจากนี้ภายหลังจากการจดทะเบียนจัดตั้งบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรนิค บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรนิคจะมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัท โดยที่บริษัทถือหุ้นอยู่ในสัดส่วนร้อยละ 99.99 และมีอำนาจควบคุมในบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรนิค และในการจัดตั้งบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรนิค นั้น บริษัท และ EG ได้เข้าทำหนังสือแสดงเจตจำนงเบื้องต้นสำหรับการลงทุนในบริษัท (Letter of Intent) ลงวันที่ 20 เมษายน 2567 และฉบับแก้ไขเพิ่มเติมลงวันที่ 31 กรกฎาคม 2567 (Letter of Intent) โดยบริษัท



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซอก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongaeiron, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



และ EG ตกลงจะนำเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในหนังสือแสดงเจตจำนงเบื้องต้นสำหรับการลงทุนในบริษัท (Letter of Intent) ทั้งสองฉบับไปกำหนดไว้ในสัญญาจอยท์เวนเจอร์ และข้อบังคับของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ต่อไป

2/ Mr. Alex Kang Pang Kiang มีคุณสมบัติและประสบการณ์ในงานที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ โดยเป็นผู้ดูแลการวางแผนและการดำเนินงานโดยรวมของ EG อีกทั้ง Mr. Alex Kang Pang Kiang ได้รับการแต่งตั้งให้เป็นที่ปรึกษาที่ติดต่อกับหอการค้ามาเลเซีย - จีน (Malaysia - China Chamber of Commerce) ประจำปี 2565 - 2568 เพื่อยกย่องในความเชี่ยวชาญและประสบการณ์อันยาวนานในอุตสาหกรรมการผลิต โดยเป็นตัวแทนกรรมการจาก EG

3/ บริษัทเห็นสมควรมอบหมายให้ Ms. Ng Ru Hui ซึ่งเป็นบุคลากรของ EG ที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์มากกว่า 10 ปี ในด้านการจัดทำบัญชีกิจการอุตสาหกรรม มีความรู้ในการจัดการต้นทุนและสินค้าคงคลัง การวิเคราะห์ทางการเงิน และการวางแผนเชิงกลยุทธ์ ดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์

บริษัทจะนำเงินเพิ่มทุนที่ได้เพื่อเป็นเงินลงทุนในเครื่องจักรในการประกอบธุรกิจ Testing Center สำหรับบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ โดยบริษัท และ EG ได้ตกลงกันให้บริษัทจัดตั้งบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ และมีโครงสร้างการถือหุ้นและการควบคุมกำกับดูแลโดยบริษัท โดยมีบริษัทเป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 และบริษัทจะส่งตัวแทนของบริษัทเข้าเป็นกรรมการในบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์จำนวน 2 ท่านรวมถึงบริษัทจะมีอำนาจในการแต่งตั้งประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงินและบัญชี (CFO) นอกจากนี้เนื่องจากการประกอบธุรกิจของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์มีความจำเป็นต้องอาศัยความรู้ ความเชี่ยวชาญและประสบการณ์จากบุคลากรของ EG บริษัทจึงตกลงให้ EG ส่งตัวแทนของ EG เข้าเป็นกรรมการในบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์จำนวน 1 ท่าน และเห็นสมควรมอบหมายให้แต่งตั้งบุคลากรของ EG ดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร โดยบริษัทมีความตั้งใจที่จะเข้าลงทุนในธุรกิจใหม่ เพื่อกระจายความเสี่ยงในรายได้หลักของบริษัท และสร้างโอกาสเพิ่มผลตอบแทนจากการดำเนินงานในระยะยาว ซึ่งบริษัทมองเห็นโอกาสเติบโตในธุรกิจการให้บริการ Testing Center ให้กับอุปกรณ์ระบบ 5G เพื่อทดสอบประสิทธิภาพการทำงานที่ดีของอุปกรณ์ให้กับผู้ผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ เนื่องจากในปัจจุบันผู้ผลิตผลิตภัณฑ์ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์มีความต้องการให้ผู้ให้บริการทดสอบเป็นบุคคลที่สาม หรือในฐานะผู้ให้บริการภายนอกองค์กร (Third Party) ซึ่งเป็นข้อกำหนดของลูกค้าหลักสำหรับผลิตภัณฑ์อุปกรณ์ระบบ 5G และอุปกรณ์รองรับเครือข่ายอินเทอร์เน็ตไร้สายของ SMT ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ EG โดยลูกค้าหลักดังกล่าวได้รับทราบถึงโครงสร้างการจัดตั้งบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ดังกล่าว¹ เพื่อทำการทดสอบต่าง ๆ และให้การตรวจสอบข้อบกพร่องของผลิตภัณฑ์อย่างไม่อคติและตามความเป็นจริง เพื่อให้มั่นใจว่าผู้ผลิตจะส่งมอบผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพซึ่งตรงตามความคาดหวังสูงสุดของผู้ใช้ผลิตภัณฑ์ (End User) โดยผู้ให้บริการทดสอบอิสระจะต้องได้รับอนุมัติใบอนุญาตต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจ เช่น ใบรับรองมาตรฐาน ISO/IEC 17025 หรือมาตรฐานการประเมินความสามารถทางวิชาการของห้องปฏิบัติการ สำหรับพื้นที่ห้องปลอดเชื้อ (Cleanroom) ในธุรกิจ Testing Center เพื่อให้มีคุณสมบัติในการปฏิบัติตามความต้องการของลูกค้าได้ ซึ่งบริษัทเป็นผู้ทดสอบคุณภาพของอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ในแถบภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้มีผู้ดำเนินธุรกิจในลักษณะดังกล่าวไม่มากนัก บริษัทจึงเห็นโอกาสในการขยายการลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพในการเติบโต ซึ่งจะเป็นการสร้างเสริมความแข็งแกร่งให้แก่ฐานะทางการเงินของบริษัท

¹ ข้อกำหนดของลูกค้าหลักของ SMT สำหรับผลิตภัณฑ์อุปกรณ์ 5G และอุปกรณ์รองรับเครือข่ายอินเทอร์เน็ตไร้สายของ SMT มิได้มีการกำหนดระยะเวลาที่ SMT จะต้องดำเนินการจัดให้มีผู้ให้บริการทดสอบภายนอกองค์กร (Third party) ภายในระยะเวลาใน แต่ SMT และบริษัทมีความประสงค์และคาดการณ์ว่าจะจัดตั้งบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ให้แล้วเสร็จโดยเร็วที่สุด และให้พร้อมให้บริการได้ภายในต้นปี 2568



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซอก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongaeiroon, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



นอกจากนี้ EG ซึ่งจะเป็นผู้ถือหุ้นใหม่มีความเชี่ยวชาญในธุรกิจรับจ้างผลิตและประกอบชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ EMS เมื่อบริษัทได้พันธมิตรทางธุรกิจที่มีศักยภาพที่จะร่วมมือกันในการดำเนินธุรกิจในอนาคตอย่าง EG จึงเปรียบเสมือนการสนับสนุนระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) ของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ ทั้งด้านช่องทาง ฐานลูกค้า และเทคโนโลยี รวมถึง EG สามารถให้คำแนะนำในการประกอบธุรกิจเกี่ยวกับอิเล็กทรอนิกส์แก่บริษัทย่อยดังกล่าว และสามารถส่งเสริมธุรกิจกันทั้งในด้านบริการและขยายฐานลูกค้า ปัจจุบันบริษัทและ SMT ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ EG ได้เข้าทำหนังสือแสดงเจตจำนงเบื้องต้นสำหรับการให้บริการให้บริการทดสอบอิสระ (Letter of Intent) ลงวันที่ 10 มิถุนายน 2567 และฉบับแก้ไขเพิ่มเติมลงวันที่ 31 กรกฎาคม 2567 โดย SMT จะส่งอุปกรณ์ระบบ 5G หรืออุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์อื่น ๆ ให้บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ทำหน้าที่เป็นผู้ให้บริการทดสอบอิสระ เพื่อทดสอบประสิทธิภาพการทำงานที่ดีของอุปกรณ์ ซึ่ง SMT มีฐานลูกค้าเป็นแบรนด์ผลิตภัณฑ์ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ที่มีชื่อเสียงระดับโลก ซึ่งบริษัทคาดว่าธุรกิจดังกล่าวจะสามารถสร้างผลตอบแทนทางการเงินของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ (Internal Rate of Return - Project IRR) ประมาณร้อยละ 35 – 45 ภายในระยะเวลา 5 ปี โดยมีมูลค่าสุดท้าย (Terminal Value) อ้างอิงจากประมาณการและสมมติฐานที่จัดทำโดยบริษัท สามารถสรุปโดยสังเขปได้ ดังนี้

	สมมติฐานของบริษัท	หมายเหตุ
สมมติฐานด้านรายได้		
ระยะเวลาประมาณการ	5 ปี	
กำลังการผลิตสูงสุด	250,000 ชิ้นต่อปี	อ้างอิงจากเงินลงทุนในอุปกรณ์เท่ากับ 146.98 ล้านบาท
ราคาให้บริการ	273.46 บาท ณ ปี 2568 และเพิ่มขึ้นในอัตราค่าเติบโตร้อยละ 2.00	ประมาณการราคาให้บริการของบริษัท
ปริมาณผลิตภัณฑ์ที่ให้บริการ	250,000 ชิ้นต่อปี	
สมมติฐานด้านต้นทุนและค่าใช้จ่าย		
ต้นทุนให้บริการ	ร้อยละ 16.00 ของรายได้จากการให้บริการ	ประมาณการต้นทุนขายของบริษัท
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	ร้อยละ 28.00 ของรายได้จากการให้บริการ	ประมาณการค่าใช้จ่ายของบริษัท

ทั้งนี้ เนื่องจากการคาดการณ์รายได้และผลตอบแทนของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์อาจมีปัจจัยที่แตกต่างออกไปจากประมาณการของบริษัท หรืออาจเกิดเหตุการณ์ใด ๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินการในอนาคต เช่น สภาวะเศรษฐกิจ สถานการณ์ทางการเมือง สงคราม ภัยพิบัติทางธรรมชาติ อุปสงค์และอุปทานของผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์ สถานการณ์การแข่งขันในอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ กำลังซื้อของลูกค้า การเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมซื้อของลูกค้า เป็นต้น ที่อาจทำให้การดำเนินงานหยุดชะงัก หรือความต้องการบริการทดสอบอุปกรณ์ระบบ 5G ในตลาดต่ำกว่าที่บริษัทคาดการณ์ อย่างไรก็ตามบริษัทได้การศึกษาความเป็นไปได้ (Feasibility Study) ของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์อย่างละเอียดรอบคอบ ในการประเมินความเป็นไปได้และความเหมาะสมของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ ประกอบกับการวิเคราะห์ปัจจัยต่าง ๆ เพื่อให้บริษัทสามารถวางแผนและดำเนินการได้อย่างต่อเนื่อง ซึ่งอาจลดความเสี่ยงที่



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซอก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongeeroon, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



ผลตอบแทนจะไม่เป็นไปตามคาดการณ์ได้ในระดับหนึ่ง นอกจากนี้ EG ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหม่มีความรู้ความชำนาญและมีประสบการณ์ที่จะดำเนินธุรกิจดังกล่าว อีกทั้ง เป็นการลงทุนในอุตสาหกรรมที่อยู่ในช่วงของการเติบโตสูง ซึ่งจะสามารถเพิ่มโอกาสทางธุรกิจให้กับบริษัทในอนาคต

4. ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นเดิมจากการเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัด

ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในกรณีที่ EG จงซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนในส่วนที่จัดสรรให้แก่บุคคลในวงจำกัดครบทั้งจำนวน มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

4.1 ผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution) ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

ราคาตลาดหลังเสนอขาย

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

$$= \frac{(346,891,630 \times 1.98) + (110,000,000 \times 1.80)}{346,891,630 + 110,000,000}$$

$$= 1.93 \text{ บาทต่อหุ้น}$$

ราคาตลาดก่อนการเสนอขายอ้างอิงราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนอวาระการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น ระหว่างวันที่ 31 พฤษภาคม 2567 ถึง วันที่ 11 มิถุนายน 2567 ซึ่งเท่ากับ 1.93 บาท ตามข้อมูลการซื้อขายหุ้นของบริษัทที่ปรากฏใน SETSMART ของตลาดหลักทรัพย์ฯ

ผลกระทบต่อราคาหุ้น

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

$$= \frac{(1.98) - (1.93)}{1.98}$$

$$= \text{ร้อยละ 3}$$



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซอก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongeeroon, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



4.2 ผลกระทบต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิม (Control Dilution)

สามารถคำนวณได้โดยใช้สูตรการคำนวณ ดังนี้

$$= \frac{\text{จำนวนหุ้นที่เสนอขาย}}{(\text{จำนวนหุ้นจดทะเบียนชำระแล้ว} + \text{จำนวนหุ้นที่เสนอขาย})}$$

$$= \frac{110,000,000}{(346,891,630 + 110,000,000)}$$

$$= \text{ร้อยละ 24.08}$$

เมื่อเปรียบเทียบประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) กับผลกระทบต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นตามรายละเอียดข้างต้นบริษัทเห็นว่าการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวจะให้ประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้น มากกว่าผลกระทบต่อราคาลดลงของราคาหุ้น สิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น เนื่องจากบริษัทจะได้เงินทุนเพื่อใช้เป็นแหล่งเงินรองรับแผนการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งจะช่วยให้มีความแข็งแกร่งทั้งในเชิงโครงสร้างทางการเงินและสัดส่วนของหนี้สินต่อทุนของบริษัทในระยะยาวและ นำมาเป็นเงินลงทุนในธุรกิจใหม่ที่ผู้ถือหุ้นใหม่มีความเชี่ยวชาญและเป็นอุตสาหกรรมที่อยู่ในช่วงของการเติบโตสูง ทั้งนี้จะช่วยให้บริษัทมีรายได้รวม และผลดำเนินงานที่ดีขึ้นและเป็นประโยชน์ของผู้ถือหุ้น

4.3 ผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรของผู้ถือหุ้น (Earnings Per Share Dilution)

EPS Dilution

$$= \frac{\text{EPS ก่อนเสนอขาย} - \text{EPS หลังเสนอขาย}}{\text{EPS ก่อนเสนอขาย}}$$

$$= \frac{(-0.15) - (-0.12)}{(-0.15)}$$

$$= \text{ร้อยละ 24.08}$$

หมายเหตุ: ส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้นก่อนการเสนอขายและหลังการเสนอขาย คำนวณโดยใช้กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทสำหรับระยะเวลา 12 เดือนล่าสุด ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2567 อ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัท ที่ผ่านการตรวจสอบและสอบทานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

5. ความเห็นของคณะกรรมการเกี่ยวกับการเพิ่มทุนหรือการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด

5.1 เหตุผลและความจำเป็นของการเพิ่มทุน

คณะกรรมการมีความเห็นว่า การเพิ่มทุนและการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดจะเป็นการช่วยเสริมสภาพคล่องทางการเงินของบริษัท และบริษัทสามารถนำเงินที่ได้มาสร้างรายได้จากการลงทุนและการพัฒนา



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซอก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongaeiron, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



ธุรกิจของบริษัทซึ่งจะสร้างผลตอบแทนให้แก่บริษัทและผู้ถือหุ้นในอนาคต ซึ่งการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดใช้ระยะเวลาที่สั้นและรวดเร็ว รวมทั้งสามารถคาดการณ์จำนวนเงินที่ได้รับได้แน่นอนกว่าการเสนอขายหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม ดังนั้น การเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดจะทำให้บริษัทได้รับเงินทุนตามจำนวนที่ต้องการและสามารถระดมทุนได้ภายในระยะเวลาอันสั้น รวมทั้งไม่เป็นการสร้างภาระให้กับผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทมากเกินไป

5.2 ความเป็นไปได้ของแผนการใช้จ่ายเงินเพิ่มทุนที่ได้จากการเสนอขายหุ้น

คณะกรรมการมีความเห็นว่า หากบริษัทสามารถจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดได้ ภายในระยะเวลาอันสั้น จะทำให้บริษัทสามารถบรรลุวัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุนในครั้งนี้ตามแผนการใช้จ่ายเงินที่กำหนดไว้ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งจะส่งผลดีต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทโดยการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าว คณะกรรมการบริษัทจะพิจารณาจากความจำเป็นในการใช้เงินทุน ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อผู้ถือหุ้นเดิม และประโยชน์ที่บริษัทและผู้ถือหุ้นจะได้รับในอนาคต เป็นต้น

ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 3/2567 มีมติเห็นชอบดำเนินการจัดตั้งบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ภายหลังจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 มีมติอนุมัติให้บริษัทออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ EG โดยบริษัทจะนำเงินเพิ่มทุนส่วนหนึ่งที่บริษัทจะได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ EG ดังกล่าว มาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทย่อย หรือเพื่อเป็นเงินลงทุนในเครื่องจักรของ บริษัทย่อย เพื่อดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ โดยมีกลุ่มลูกค้าเป็นผู้ทำธุรกิจ 5G โดยมีรายละเอียดการดำเนินการและแผนการใช้จ่ายเงินเพิ่มทุนที่ได้จากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ดังนี้

ลำดับ	ขั้นตอนการดำเนินการ	วัน เดือน ปี
1	ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2567	12 มิ.ย. 2567
2	วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้น (Record Date) เพื่อสิทธิในการเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567	27 มิ.ย. 2567
3	วันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567	23 ส.ค. 2567
4	ดำเนินการจดทะเบียนลดทุนจดทะเบียน จดทะเบียนแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า และดำเนินการจดทะเบียนนิติเพิ่มทุนจดทะเบียน แก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์	ภายใน 14 วันนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียน และแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ
5	ดำเนินการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดหลายคราว	บริษัทจะดำเนินการเสนอขายเสร็จสิ้นภายใน ก.ย. 2567



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซาก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongaeiroon, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



ลำดับ	ขั้นตอนการดำเนินการ	วัน เดือน ปี
6	ดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์	ภายใน 14 วันนับแต่วันที่ได้รับชำระค่าหุ้นครบตามจำนวนที่เสนอขาย
7	ดำเนินการขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อรับหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน	ภายใน 30 วันนับจากวันปิดการจองซื้อและชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนแต่ละคราว
8	ดำเนินการจดทะเบียนจัดตั้งบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ เพื่อดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ โดยมีกลุ่มลูกค้าเป็นผู้ทำธุรกิจ 5G	ภายหลังจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 มีมติอนุมัติให้บริษัทออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนแก่ EG และวาระต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง
9	บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ ดำเนินการขอใบอนุญาตที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจ Testing Center (หากมี)	ภายหลังจากการจัดตั้งบริษัทย่อย ใช้เวลาประมาณ 3 เดือน
10	บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ เริ่มดำเนินธุรกิจ Testing Center	ภายในปี 2567 หลังจากได้รับใบอนุญาตเกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจ Testing Center (หากมี)
11	บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์เริ่มรับรู้รายได้เชิงพาณิชย์	ภายในปี 2568

หมายเหตุ: ขั้นตอนและกำหนดการดำเนินงานสามารถปรับเปลี่ยนได้ตามสถานการณ์ของการดำเนินงานและความเหมาะสม ทั้งนี้ภายใต้ข้อกำหนดของกฎหมาย

5.3 ความสมเหตุสมผลของการเพิ่มทุน แผนการใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้น และโครงการที่จะดำเนินการ รวมทั้งความเพียงพอของแหล่งเงินทุน

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า ในปัจจุบันบริษัทมีการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินและผ่านการระดมทุน โดยการออกตราสารหนี้ประเภทต่างๆ ทำให้บริษัทมีภาระดอกเบี้ย และค่าธรรมเนียม รวมทั้งค่าใช้จ่าย ที่เกี่ยวข้องเป็นจำนวนมาก ซึ่งการเพิ่มทุนและการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด จะทำให้บริษัทมีเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น ซึ่งจะช่วยให้บริษัทสามารถลดภาระค่าใช้จ่ายทางการเงิน ทำให้บริษัทมีฐานะทางการเงินที่มั่นคงและมีความพร้อมในการดำเนินการตามวัตถุประสงค์ที่กล่าวข้างต้นได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยบริษัทคาด



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซอก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongeeroon, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



ว่าการเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัดจะเป็นแหล่งเงินทุนสำรองไว้รองรับการดำเนินธุรกิจและการขยายการพัฒนาโครงการของบริษัทและบริษัทย่อยในคราวจำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามแผนที่ได้กำหนดไว้

ทั้งนี้ บริษัทจะนำเงินทุนหมุนเวียนบางส่วนที่ได้รับจากการเพิ่มทุนและการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ EG ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด มาจัดตั้งบริษัทย่อยเพื่อประกอบธุรกิจ Testing Center ให้กับอุปกรณ์ระบบ 5G

อย่างไรก็ตาม หากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้ไม่สำเร็จบริษัทอาจพิจารณายกเลิกการจัดตั้งบริษัทย่อยเพื่อดำเนินธุรกิจ Testing Center ให้กับอุปกรณ์ระบบ 5G ตามวัตถุประสงค์ของการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด และแผนการใช้เงิน เพื่อไม่ให้เกิดผลกระทบต่อฐานะทางการเงินและภาระค่าใช้จ่ายกับบริษัท โดยบริษัทจะแจ้งข่าวให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ และนักลงทุนทราบต่อไป หากบริษัทจะยกเลิกการจัดตั้งบริษัทย่อยเพื่อดำเนินธุรกิจ Testing Center ให้กับอุปกรณ์ระบบ 5G ดังกล่าว

5.4 ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อการประกอบธุรกิจของบริษัท ตลอดจนฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท อันเนื่องจากการเพิ่มทุนและการดำเนินการตามแผนการใช้เงินหรือโครงการ

คณะกรรมการมีความเห็นว่าการเพิ่มทุนและการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดจะเป็นผลดีต่อการประกอบธุรกิจของบริษัท และเป็นการเสริมสร้างความแข็งแกร่งและความมั่นคงให้แก่ฐานะทางการเงินของบริษัท ตลอดจนช่วยเสริมสภาพคล่องทางการเงินของบริษัท รวมทั้งเป็นการเพิ่มศักยภาพในการขยายการลงทุนและการประกอบธุรกิจของบริษัท และบริษัทย่อยส่งผลให้การดำเนินงานของบริษัทมีแนวโน้มที่จะเติบโตในอนาคต

5.5 ความเหมาะสมของราคาเสนอขายให้กับบุคคลในวงจำกัด ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขาย เหตุผลและความจำเป็นในการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แก่บุคคลในวงจำกัดดังกล่าว

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าราคาเสนอขายมีความเหมาะสม เนื่องจากบริษัทกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ในราคา 1.80 บาทต่อหุ้น โดยราคาดังกล่าวเป็นราคาเสนอขายตามราคาตลาดที่มีส่วนลดไม่เกินร้อยละ 10 ของราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนออวาระการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดตามประกาศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด

ทั้งนี้ “ราคาตลาด” หมายถึง ราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลังไม่น้อยกว่า 7 วันทำการติดต่อกัน แต่ไม่เกิน 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนออวาระการออกและเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท โดยราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่คิดคำนวณย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกัน คือระหว่างวันที่ 31 พฤษภาคม 2567 ถึง 11 มิถุนายน 2567 เท่ากับ 1.98 ต่อหุ้นตามข้อมูลการซื้อขายหุ้นของบริษัทที่ปรากฏใน SETSMART



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซอก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongaeiron, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



นอกจากนี้ การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้ คือ EG ซึ่งจะเป็นผู้ถือหุ้นใหม่มีความเชี่ยวชาญในธุรกิจรับจ้างผลิตและประกอบชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ EMS เมื่อ บริษัทได้พันธมิตรทางธุรกิจที่มีศักยภาพที่จะร่วมมือกันในการดำเนินธุรกิจในอนาคตตัวอย่าง EG จึงเปรียบเสมือน การสนับสนุนระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) ของบริษัทย่อย ทั้งด้านช่องทาง ฐานลูกค้า และเทคโนโลยี รวมถึง EG สามารถให้คำแนะนำในการประกอบธุรกิจเกี่ยวกับอิเล็กทรอนิกส์แก่บริษัทย่อยดังกล่าว และสามารถส่งเสริมธุรกิจกันทั้งในด้านบริการและขยายฐานลูกค้า ปัจจุบัน บริษัทและ SMT ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ EG ได้เข้าทำหนังสือแสดงเจตจำนงเบื้องต้นสำหรับการให้บริการทดสอบอิสระ (Letter of Intent) ลงวันที่ 10 มิถุนายน 2567 และฉบับแก้ไขเพิ่มเติมลงวันที่ 31 กรกฎาคม 2567 โดย SMT จะส่งอุปกรณ์ระบบ 5G หรืออุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์อื่น ๆ ให้บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ทำหน้าที่เป็นผู้ให้บริการทดสอบอิสระ เพื่อทดสอบประสิทธิภาพการทำงานที่ดีของอุปกรณ์ ซึ่ง SMT มีฐานลูกค้าเป็นแบรนด์ผลิตภัณฑ์ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ที่มีชื่อเสียงระดับโลก ซึ่งบริษัทคาดว่าธุรกิจดังกล่าวจะสามารถก่อให้เกิดรายได้จำนวนประมาณ 60.00 – 100.00 ล้านบาทต่อปี ภายในระยะเวลา 5 ปี อ้างอิงจากประมาณการและสมมติฐานที่จัดทำโดยบริษัท

6. คำรับรองของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการเพิ่มทุน

ในการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดนั้นคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาและตรวจสอบข้อมูลของ EG ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัดด้วยความระมัดระวัง และมีความเห็นว่า EG มีศักยภาพในการลงทุน และสามารถลงทุนได้จริง ในกรณีนี้ที่กรรมการของบริษัทไม่ปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัทตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทในเรื่องที่เกี่ยวกับการเพิ่มทุน โดยการกระทำ หรือละเว้นการกระทำใดอันเป็นการไม่ปฏิบัติต่อหน้าที่ดังกล่าวและก่อให้เกิดความเสียหายแก่บริษัท บริษัทสามารถเรียกค่าสินไหมทดแทนจากกรรมการคนนั้นได้ แต่หากบริษัทไม่เรียกค่าสินไหมทดแทนดังกล่าว ผู้ถือหุ้นซึ่งถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดจะแจ้งให้บริษัทดำเนินการเรียกร้องก็ได้ และหากบริษัทไม่ดำเนินการตามที่ผู้ถือหุ้นแจ้ง ผู้ถือหุ้นนั้นๆ สามารถฟ้องเรียกค่าเสียหายจากกรรมการคนดังกล่าวแทนบริษัทได้ตามมาตรา 85 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) นอกจากนี้ หากการกระทำ หรือละเว้นการกระทำใดของกรรมการอันเป็นการไม่ปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัท ในเรื่องที่เกี่ยวกับการเพิ่มทุนนั้นเป็นเหตุให้กรรมการรับผิดชอบในการส่งคืนประโยชน์ดังกล่าวแก่บริษัทได้ หรือผู้ถือหุ้นซึ่งถือหุ้นและมีสิทธิออกเสียงรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทจะแจ้งให้บริษัทดำเนินการดังกล่าวได้ ซึ่งหากบริษัทไม่ดำเนินการตามที่ผู้ถือหุ้นแจ้งภายใน 1 เดือน นับแต่วันที่ได้รับแจ้ง ผู้ถือหุ้นดังกล่าวสามารถใช้สิทธิฟ้องเรียกคืนประโยชน์จากกรรมการนั้นแทนบริษัทได้ ตามมาตรา 89/18 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซาก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongaeiroon, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



7. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

-ไม่มี -

บริษัทขอรับรองว่าสารสนเทศในรายงานฉบับนี้ ถูกต้องและครบถ้วนทุกประการ

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

.....
(นางนิตยา สัมฤทธิ์วิณิชชา)

กรรมการ

.....
(นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิ์วิณิชชา)

กรรมการ

สิ่งที่ส่งมาด้วย 4

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับการ
ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด
(Private Placement)

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับธุรกรรมการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ
บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญ

เสนอต่อ

ผู้ถือหุ้นของ บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)



จัดทำโดย

บริษัท อวานการ์ด แคปิตอล จำกัด



วันที่ 8 สิงหาคม 2567

8 สิงหาคม 2567

เรื่อง ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับธุรกรรมการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญ

เรียน ผู้ถือหุ้น
บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

ตามที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 3/2567 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 12 มิถุนายน 2567 ได้มีมติ

- เห็นชอบให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 433.61 ล้านบาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 346.89 ล้านบาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังมิได้ออกจำหน่ายจำนวน 86,722,762 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 1.00 บาท โดยหุ้นสามัญที่ยังมิได้ออกจำหน่ายจำนวนดังกล่าวเป็นหุ้นสามัญที่คงเหลือจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ครั้งที่ 2 (NDR-W2)
- เห็นชอบให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ แบบกำหนดวัตถุประสงค์ในการใช้เงินทุน จำนวน 110.00 ล้านบาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 346.89 ล้านบาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่ 456.89 ล้านบาท เพื่อรองรับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 110,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท (“ธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP”)

โดยจะมีการนำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 ในวันที่ 23 สิงหาคม 2567 (“ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น”) เพื่อพิจารณาต่อไป

ในการนี้ รายละเอียดเกี่ยวกับธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP มีดังต่อไปนี้

บุคคลในวงจำกัดที่จะได้รับการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 1 ราย ได้แก่ EG Industries Berhad (“EG”) ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำการค้าที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) โดยได้รับการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนหลายคราว จำนวนไม่เกิน 110,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 1.80 บาท คิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 198.00 ล้านบาท

ในการนี้ บริษัทฯ แผนที่จะนำเงินที่ได้ใช้ตามวัตถุประสงค์ ดังนี้

รายละเอียดแผนการใช้เงิน	จำนวนเงิน	ระยะเวลาที่จะใช้เงิน	แหล่งเงินทุน
เพื่อจัดตั้งบริษัท เอ็กซ์โทรนิค จำกัด “บริษัทย่อย เอ็กซ์โทรนิค” หรือเพื่อเป็นเงินลงทุนในธุรกิจ Testing Center ในระยะแรก (Phase 1)	66.00 ล้านบาท	ภายในปี 2567	การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

รายละเอียดแผนการใช้เงิน	จำนวนเงิน	ระยะเวลาที่จะใช้เงิน	แหล่งเงินทุน
เพื่อรองรับการขยายธุรกิจในอนาคตของบริษัทย่อย เอ็กซ์โทรนิค เพื่อรองรับความสามารถในการให้บริการเพิ่มขึ้นในระยะที่สอง (Phase 2)	86.98 ล้านบาท	ภายในปี 2569	การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)
เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัทฯ และ/หรือ เพื่อรองรับการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปัจจุบัน	45.02 ล้านบาท	ภายในปี 2568	การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

หมายเหตุ: ทั้งนี้ วัตถุประสงค์ต่าง ๆ ที่กล่าวมาข้างต้น รวมถึงการใช้เงินดังกล่าว ตลอดจนเงื่อนไขและรายละเอียดและความจำเป็นในแต่ละสถานการณ์ต่าง ๆ อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ อย่างไรก็ตาม ก่อนที่บริษัทฯ จะตกลงและทำรายการใด ๆ ทางบริษัทฯ จะปฏิบัติตามกฎเกณฑ์และระเบียบของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัด เช่น ประกาศทล. 28/2565 ข้อ 19 (4) ของประกาศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันรวมถึงหลักเกณฑ์การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ เป็นต้น

ทั้งนี้ ในระยะแรก (Phase 1) บริษัทฯ จะลงทุนในธุรกิจ Testing Center โดยจัดตั้งบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคเพื่อรองรับความสามารถในการให้บริการสูงสุดที่จำนวน 100,000 ชิ้นต่อปี และในระยะที่สอง (Phase 2) บริษัทฯ จะลงทุนเพื่อเพิ่มความสามารถในการให้บริการให้สามารถรองรับการให้บริการสูงสุดที่จำนวน 250,000 ชิ้นต่อปี

การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ EG ดังกล่าว เป็นการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 28/2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด ลงวันที่ 28 ธันวาคม 2565 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด”) ที่กำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจนในราคาหุ้นละ 1.80 บาท ซึ่งเป็นการเสนอขายตามราคาตลาดโดยมีส่วนลดไม่เกินร้อยละ 10.00 ทั้งนี้ ราคาตลาดนั้นคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ย้อนหลังไม่น้อยกว่า 7 วันทำการติดต่อกัน แต่ไม่เกิน 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด ต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่คิดคำนวณย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกัน คือระหว่างวันที่ 31 พฤษภาคม 2567 ถึง 11 มิถุนายน 2567 เท่ากับ 1.98 ต่อหุ้น หากราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้กับบุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90.00 ของราคาตลาด ก่อนที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะสั่งรับหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน บริษัทฯ มีหน้าที่ห้ามมิให้บุคคลที่ได้รับหุ้นจากการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัดดังกล่าวนำหุ้นที่ได้รับจากการเสนอขายทั้งหมดออกขายภายในระยะเวลา 1 ปีนับแต่วันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Silent Period) โดยภายหลังจากวันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ดังกล่าวเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือน ให้บุคคลดังกล่าวสามารถทยอยขายหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขายดังกล่าวได้ในจำนวนร้อยละ 25.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถูกสั่งห้ามขาย ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 ลงวันที่ 11 พฤษภาคม 2558 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ทั้งนี้ การเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นราคาไม่ต่ำกว่าราคาตลาด จึงไม่เข้าข่ายที่จะต้องนำหุ้นที่ได้รับจัดสรรมาอยู่ในเงื่อนไข Silent Period อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากที่บริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ให้แก่ EG แล้ว EG ตกลงว่าจะไม่นำหุ้นที่ได้รับจากการเสนอขายทั้งหมดออกขายภายในระยะเวลา 6 เดือนนับแต่วันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ

นอกจากนี้ การออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ EG ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 24.08 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดของบริษัทฯ จะไม่ส่งผลให้ EG ได้หุ้นหรือเป็นผู้ถือหุ้นจนถึงหรือข้ามร้อยละ 25.00 ซึ่งเป็นจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ตามที่กำหนดไว้ใน ข้อ 4. ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) รวมถึงกฎเกณฑ์และประกาศอื่น ๆ ที่

เกี่ยวข้อง และไม่มีความเห็นที่เป็นการฝ่าฝืนข้อจำกัดการถือหุ้นของคุณค่าผู้ไม่มีสัญชาติไทยตามที่ระบุไว้ในข้อบังคับของบริษัทฯ ซึ่งปัจจุบัน
อนุญาตให้คุณค่าผู้ไม่มีสัญชาติไทยถือหุ้นอยู่ในบริษัทฯ ได้ไม่เกินร้อยละ 49.00¹ ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายทั้งหมดของบริษัทฯ

ทั้งนี้ ในการดำเนินการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)
คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควรเสนอให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 ในวันที่ 23 สิงหาคม 2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติ
การมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทมี
อำนาจในการพิจารณากำหนด และ/หรือ แก้ไขเปลี่ยนแปลงรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับบุคคลใน
วงจำกัดซึ่งจะต้องอยู่ภายใต้บังคับของหลักเกณฑ์และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง โดยอาจรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง

1. การออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) เป็นครั้งเดียวหรือเป็น คราว ๆ การ
กำหนดระยะเวลาการเสนอขาย การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน การกำหนดราคาเสนอขาย การชำระค่าหุ้น รวมถึงเงื่อนไขและ
รายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว
2. การแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงิน การเข้าเจรจา ทำความตกลง และลงนามในเอกสารและสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการ
จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว รวมทั้งดำเนินการต่าง ๆ อันเนื่องเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว
3. ลงนามในคำขออนุญาตต่าง ๆ คำขอผ่อนผันต่าง ๆ และหลักฐานที่จำเป็นที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญ
เพิ่มทุน รวมถึงการจัดการและการยื่นคำขออนุญาตต่าง ๆ คำขอผ่อนผันต่าง ๆ และหลักฐานที่จำเป็นที่เกี่ยวข้องต่อ
หน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
และมีอำนาจในการดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและสมควรเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวข้างต้น

อนึ่ง ภายหลังจากบริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ EG และดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วเสร็จ
สิ้น EG จะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 24.08 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด ซึ่งจะเป็นผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง
มากที่สุดของบริษัทฯ เข้าช่วยเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญ บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องแต่งตั้งที่ปรึกษา
ทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นประกอบการพิจารณาของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ตาม ทจ. 28/2565 ข้อ 15 (2) ของประกาศเกี่ยวกับการ
เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด

ในการนี้บริษัทฯ จึงได้แต่งตั้งบริษัท อวานการ์ด แคปิตอล จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (“**ที่ปรึกษาทางการเงิน
อิสระ**”) เพื่อให้ความเห็นต่อธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ในเรื่องดังต่อไปนี้ (1) ความเหมาะสมของราคาและ
เงื่อนไขการเสนอขายหุ้น (2) ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุน รวมถึงแผนการใช้เงินที่ได้รับจากการ
เสนอขายหุ้น เมื่อเปรียบเทียบกับผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้น และ (3) ความเห็นว่าผู้ถือหุ้นควรลงมติเห็นชอบหรือไม่ พร้อมเหตุผล

อนึ่ง รายงานของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้ จัดทำขึ้นจากเอกสารที่ได้รับจากบริษัทฯ และข้อมูลต่าง ๆ ที่เผยแพร่ต่อ
สาธารณชนทั่วไปและการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ และ EG ซึ่งความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่า
ข้อมูลและเอกสารทั้งหมดที่ได้รับจากบริษัทฯ และ EG เป็นข้อมูลที่มีความถูกต้อง ครบถ้วน เป็นจริง แสดงถึงมุมมอง ณ วันที่จัดทำ
รายงานฉบับนี้ที่มีต่อบริษัทฯ และไม่มีการเปลี่ยนแปลงในอนาคตที่อาจมีผลต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ ดังนั้น
หากข้อมูลที่ใช้ในการศึกษามีการเปลี่ยนแปลงไปในอนาคต อาจส่งผลให้เห็นความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับ ธุรกรรมการ
ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ในครั้งนี้เปลี่ยนแปลงตามไปด้วย ซึ่งข้อมูลที่ใช้ในการจัดทำรายงานฉบับนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัด
เพียงเอกสารดังนี้

¹ ข้อจำกัดหุ้นต่างดาว (Foreign Limit) เป็นสัดส่วนที่นักลงทุนต่างประเทศ (บุคคลธรรมดาและนิติบุคคล ซึ่งไม่ได้มีสัญชาติไทย) สามารถถือครองหุ้นและมีชื่อปรากฏบนทะเบียนหลักทรัพย์
ได้ โดยกำหนดเป็นร้อยละของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมด (โดยบริษัทฯ กำหนดที่ไม่เกินร้อยละ 49.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ) ทั้งนี้ บริษัทฯ
ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด (TSD) ซึ่งเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ จะมีระบบการควบคุมสัดส่วนการถือครองหลักทรัพย์ของนักลงทุนต่างชาติให้เป็นไปตาม
กฎเกณฑ์ดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนต่างชาติจะไม่สามารถถือครองหุ้นของบริษัทฯ (ไม่ว่าจะเป็นหุ้นเพิ่มทุนที่ออกใหม่หรือหุ้นเดิม) รวมกันเกินสัดส่วนร้อยละ 49.00 ตามข้อจำกัดข้างต้น

- 1) มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2567 เมื่อวันที่ 12 มิถุนายน 2567 และสารสนเทศที่เกี่ยวข้อง
- 2) รายงานประจำปี 2564 – 2566 ของบริษัทฯ
- 3) งบการเงินที่ตรวจสอบแล้วสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 – 31 ธันวาคม 2566 และงบการเงินที่สอบทานแล้วสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567
- 4) เอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนการสัมภาษณ์จากผู้ที่เกี่ยวข้องต่าง ๆ

ในการนี้ การให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในครั้งนี้ มิได้เป็นการรับรองผลสำเร็จ รวมถึงผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน และผลกระทบต่าง ๆ อันเกิดขึ้นจากการเข้าทำธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระขอรับรองว่าได้ทำหน้าที่ศึกษา และวิเคราะห์ข้อมูลต่าง ๆ ที่ได้กล่าวมาข้างต้นตามมาตรฐานวิชาชีพ และให้เหตุผลบนพื้นฐานของข้อมูลและการวิเคราะห์อย่างเที่ยงธรรม โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ โดยความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาการอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP เท่านั้น ดังนั้น ผู้ถือหุ้นควรศึกษาข้อมูลและความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในแง่มุมต่าง ๆ รวมถึงพิจารณาเหตุผล ข้อดี ข้อเสีย ปัจจัยความเสี่ยง เพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาตัดสินใจด้วยความรอบคอบระมัดระวัง อนึ่ง การตัดสินใจสุดท้ายในการอนุมัติขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นแต่ละท่านเป็นสำคัญ

คำนิยาม

“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
“ที่ประชุมคณะกรรมการ”	ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 3/2567 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 12 มิถุนายน 2567
“ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น”	ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 ในวันที่ 23 สิงหาคม 2567
“ธุรกรรมออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP”	การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 110,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท
“บริษัทฯ”	บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)
“บริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค”	บริษัท เอ็กซ์โทรนิค จำกัด
“ประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไป”	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำการรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
“ประกาศที่ ทจ. 28/2565”	ประกาศ ที่ ทจ. 28/2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด ลงวันที่ 28 ธันวาคม 2565 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
“พ.ร.บ. บริษัทมหาชน”	พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535
“สำนักงาน ก.ล.ต.”	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
“EG”	EG Industries Berhad
“EMS”	ธุรกิจรับจ้างผลิตและประกอบชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Manufacturing Services)
“EV/EBITDA”	วิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้บุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Enterprise Value to Earnings before Interest, Tax, Depreciation and Amortization – EV/EBITDA)
“P/BV”	วิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Approach – P/BV)
“P/E”	วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ (Price to Earning Approach – P/E)
“SMT”	SMT Industries Co., Ltd
“VWAP”	มูลค่าหุ้นของบริษัทฯ ถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักด้วยปริมาณการซื้อขายของหลักทรัพย์ในแต่ละราคา (Volume Weighted Average Price – VWAP)

สารบัญ

1. บทสรุปผู้บริหาร	1-1
2. ลักษณะและรายละเอียดของรายการ	2-1
2.1 ลักษณะทั่วไปของรายการ	2-1
2.2 วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ	2-1
2.3 คู่สัญญาและความสัมพันธ์ที่เกี่ยวข้อง	2-1
2.4 สัดส่วนก่อนและหลังการเข้าทำรายการ	2-10
2.5 การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน	2-11
2.6 มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน และเกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน	2-11
2.7 วัตถุประสงค์การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนและแผนการใช้จ่ายเงิน	2-11
2.8 เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ	2-15
3. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการ	3-1
3.1 วัตถุประสงค์และความจำเป็นของการเข้าทำรายการ	3-1
3.2 ข้อดีของการเข้าทำรายการ	3-1
3.3 ข้อเสียของการเข้าทำรายการ	3-3
3.4 ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ	3-4
4. ความเหมาะสมด้านราคา	4-1
4.1 ความเหมาะสมด้านราคา – หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ	4-1
5. ความคุ้มค่าของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค	5-1
6. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ	6-1
7. เอกสารแนบ	7-1
7.1 เอกสารแนบ 1 ภาพรวมการประกอบธุรกิจ บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)	7-1

1. บทสรุปผู้บริหาร

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2567 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 12 มิถุนายน 2567 ได้มีมติเห็นชอบให้เสนอต่อให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ แบบกำหนดวัตถุประสงค์ในการใช้เงินทุน จำนวน 110.00 ล้านบาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 346.89 ล้านบาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่ 456.89 ล้านบาท เพื่อรองรับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 110,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท

ในการนี้ บริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด จำนวน 1 ราย ได้แก่ EG ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 110,000,000 หุ้น ในราคาเสนอขายหุ้นละ 1.80 บาท คิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 198.00 ล้านบาท โดยสัดส่วนการถือหุ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 24.08 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ มีแผนที่จะนำเงินที่ได้ไปใช้ตามวัตถุประสงค์ ดังนี้

รายละเอียดแผนการใช้เงิน	จำนวนเงิน	ระยะเวลาที่จะใช้เงิน	แหล่งเงินทุน
เพื่อจัดตั้งบริษัท เอ็กซ์โทรนิค จำกัด “บริษัทย่อย เอ็กซ์โทรนิค” หรือเพื่อเป็นเงินลงทุนในธุรกิจ Testing Center ในระยะแรก (Phase 1)	66.00 ล้านบาท	ภายในปี 2567	การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)
เพื่อรองรับการขยายธุรกิจในอนาคตของบริษัทย่อย เอ็กซ์โทรนิค เพื่อรองรับความสามารถในการให้บริการเพิ่มขึ้นในระยะที่สอง (Phase 2)	86.98 ล้านบาท	ภายในปี 2569	การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)
เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัทฯ และ/หรือเพื่อรองรับการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปัจจุบัน	45.02 ล้านบาท	ภายในปี 2568	การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

หมายเหตุ: ทั้งนี้ วัตถุประสงค์ต่าง ๆ ที่กล่าวมาข้างต้น รวมถึงการใช้เงินทุนดังกล่าว ตลอดจนเงื่อนไขและรายละเอียดและความจำเป็นในแต่ละสถานการณ์ต่าง ๆ อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้อย่างไรก็ตาม ก่อนที่บริษัทฯ จะตกลงและทำรายการใด ๆ ทางบริษัทฯ จะปฏิบัติตามกฎเกณฑ์และระเบียบของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัด เช่น ประกาศฯ. 28/2565 ข้อ 19 (4) ของประกาศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันรวมถึงหลักเกณฑ์การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ เป็นต้น

เงินลงทุนเพื่อจัดตั้งบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคหรือเพื่อเป็นเงินลงทุนในธุรกิจ Testing Center ในระยะแรก (Phase 1) มีรายละเอียดดังนี้

รายละเอียด	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
เพื่อลงทุนในอุปกรณ์ที่ใช้ในการตรวจสอบอุปกรณ์และ/หรือชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์	60.00
เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค	6.00
รวม	66.00

อนึ่ง บริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคไม่มีการเข้าลงทุนเพิ่มเติมในการจัดเตรียมโรงงาน และพื้นที่ห้องปลอดเชื้อ (Cleanroom) สำหรับธุรกิจ Testing Center เนื่องจากบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคจะทำการเช่าพื้นที่ห้องปลอดเชื้อ (Cleanroom) จาก SMT ซึ่งเป็นบริษัทย่อยซึ่งอยู่ในประเทศไทยของ EG

นอกจากนี้ บริษัทฯ อาจพิจารณาลงทุนขยายธุรกิจในอนาคตของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค เพื่อลงทุนในอุปกรณ์ที่ใช้ในการตรวจสอบอุปกรณ์และ/หรือชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ในระยะที่สอง (Phase 2) โดยบริษัทฯ คาดการณ์จำนวนเงินที่อาจลงทุนเพิ่มเติมอีก 86.98 ล้านบาท สำหรับการขยายความสามารถในการให้บริการเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะพิจารณาลงทุนขยายธุรกิจดังกล่าวจาก

ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ และ/หรือ ปริมาณการให้บริการทดสอบอิสระที่อาจได้รับเพิ่มขึ้นจาก SMT ภายในปี
2568

เงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัทฯ จำนวน 45.02 ล้านบาท ประมาณการจากตั๋วสัญญาใช้เงิน (Promissory Note) สำหรับใช้ใน
ในเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ ได้แก่

รายละเอียด	วงเงิน (ล้านบาท)	ดอกเบี้ย (ร้อยละ)
ตั๋วสัญญาใช้เงิน 1	55.00	3.80
ตั๋วสัญญาใช้เงิน 2	30.00	3.84
รวม	85.00	

และมีรายละเอียดตามที่ปรากฏในหัวข้อที่ 2.7 วัตถุประสงค์การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนและแผนการใช้จ่ายเงิน

ทั้งนี้ การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นการเสนอขายหุ้นที่คณะกรรมการบริษัทมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่าง
ชัดเจนเพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา ในราคาเสนอขายหุ้นละ 1.80 บาท ซึ่งไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคา
ต่ำกว่าร้อยละ 90.00 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ของประกาศ ที่ ทจ. 28/2565 ทั้งนี้ ราคาตลาดคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วง
น้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนอวาระการเสนอ
ขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งเป็นช่วงระหว่างวันที่ 31 พฤษภาคม 2567 ถึงวันที่ 11 มิถุนายน 2567 โดย
มีราคาเท่ากับ 1.98 บาทต่อหุ้น (ข้อมูลจาก SETSMART)

ทั้งนี้ การเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นราคาไม่ต่ำกว่าราคาตลาด จึงไม่เข้าข่ายที่จะต้องนำหุ้นที่ได้รับจัดสรรมาอยู่ใน
เงื่อนไข Silent Period อย่างไรก็ดีตาม ภายหลังจากที่บริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ให้แก่ EG แล้ว EG ตกลงว่าจะไม่นำ
หุ้นที่ได้รับจากการเสนอขายทั้งหมดออกขายภายในระยะเวลา 6 เดือนนับแต่วันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายใน
ตลาดหลักทรัพย์ฯ

ทั้งนี้ การจัดตั้งบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์เพื่อเป็นดำเนินธุรกิจ Testing Center จะเป็นธุรกิจใหม่ของบริษัทฯ ที่บริษัทฯ ได้
เล็งเห็นการพัฒนาศักยภาพในการเติบโตของบริษัทฯ และการเพิ่มโอกาสการสร้างรายได้และผลตอบแทนให้แก่บริษัทฯ และผู้ถือ
หุ้นของบริษัทฯ ซึ่งธุรกิจ Testing Center จะดำเนินการให้บริการตรวจสอบและทดสอบชิ้นส่วนอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ที่เป็น
ส่วนประกอบของอุปกรณ์ และ/หรือเครื่องใช้อิเล็กทรอนิกส์ที่รองรับระบบการเชื่อมต่อเครือข่าย 5G และ/หรือเครือข่ายสัญญาณ
อินเทอร์เน็ตไร้สาย ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีแนวโน้มการเติบโตสูงจากสังคมโลกที่พัฒนาเข้าสู่ยุคดิจิทัล และมีการพัฒนานวัตกรรมเพื่อรองรับ
การเชื่อมต่อระบบอินเทอร์เน็ตไร้สายที่มีความปลอดภัยและมีประสิทธิภาพมากขึ้น ซึ่งจากการหาพันธมิตรทางด้านธุรกิจโดยมี
วัตถุประสงค์ในการเสริมสร้างความแข็งแกร่งด้านการเงินของบริษัทฯ โดยการเพิ่มโอกาสการสร้างรายได้และผลตอบแทนให้แก่บริษัทฯ
จากธุรกิจอื่นนอกเหนือจากการผลิตยางที่บริษัทฯ ดำเนินการอยู่ ซึ่งอาจมีความผันผวนของต้นทุนเนื่องจากขึ้นอยู่กับราคาของพาราและ
วัตถุดิบอื่น ๆ ผู้บริหารของบริษัทฯ จึงได้พบกับผู้บริหารของ EG ซึ่งมีความเชี่ยวชาญในการผลิต ประกอบและจำหน่ายชิ้นส่วน
อิเล็กทรอนิกส์ และได้เจรจาและมีความเห็นตรงกันในการเล็งเห็นการเติบโตและศักยภาพในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และการริเริ่ม
ประกอบธุรกิจ Testing Center โดยเริ่มจากการให้บริการแก่ SMT ซึ่งเป็นบริษัทย่อยซึ่งอยู่ในประเทศไทยของ EG ที่ประกอบธุรกิจ
ผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งต้องได้รับการทดสอบโดยบริษัทหรือหน่วยงานที่ไม่อยู่ภายใต้การควบคุมของ SMT (Third Party)¹ ก่อน
การส่งมอบให้แก่ลูกค้าของ SMT ในกรณีนี้ EG จึงได้ดำเนินการให้ SMT ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ EG เข้าทำเข้าลงนามในหนังสือแสดง
เจตจำนงเบื้องต้นสำหรับการให้บริการทดสอบอิสระ (Letter of Intent) ลงวันที่ 10 มิถุนายน 2567 และฉบับแก้ไขเพิ่มเติมลงวันที่

¹ บริษัทฯ และ EG ได้จัดทำหนังสือแสดงเจตจำนงเบื้องต้นสำหรับการลงทุนในบริษัท (Letter of Intent) ลงวันที่ 20 เมษายน 2567 และฉบับแก้ไขเพิ่มเติมลงวันที่ 31 กรกฎาคม 2567 โดยกำหนดให้กรรมการที่มีอำนาจลงนามในการทำนิติกรรมใด ๆ ของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ เป็นกรรมการจากบริษัทฯ และ EG ฝ่ายละ 1 ท่านลงนามร่วมกันเท่านั้น และการลงมติใน
ธุรกรรมใด ๆ ที่ต้องอาศัยมติคณะกรรมการ จะต้องเป็นมติเอกฉันท์เท่านั้น รวมถึงบริษัทฯ จะเป็นฝ่ายส่งตัวแทนเข้าดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบัญชีและการเงิน (Chief Financial
Officer: CFO) เพื่อให้มีการดูแลจุดอำนาจระหว่างบริษัทฯ และ EG และให้บริษัทฯ คงมีอำนาจควบคุมในบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์

31 กรกฎาคม 2567 เพื่อเป็นข้อตกลงว่า SMT จะส่งอุปกรณ์ระบบ 5G หรืออุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์อื่น ๆ ให้บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ทำ
หน้าที่เป็นผู้ให้บริการทดสอบอิสระ เพื่อทดสอบประสิทธิภาพการทำงานที่ดีของอุปกรณ์ เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ และ
EG

อนึ่ง ภายหลังจากบริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ EG และดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วเสร็จ
สิ้น EG จะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 24.08 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด ซึ่งจะเป็นผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง
มากที่สุดของบริษัทฯ เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญ บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องแต่งตั้งที่ปรึกษา
ทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นประกอบบทพิจารณาของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ตาม ทจ. 28/2565 ข้อ 15 (2) ของประกาศเกี่ยวกับการ
เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด

ในการนี้บริษัทฯ จึงได้แต่งตั้งบริษัท อวานการ์ด แคปิตอล จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นต่อธุรกรรม
การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ในเรื่องดังต่อไปนี้ (1) ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการเสนอขายหุ้น (2) ความ
สมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุน รวมถึงแผนการใช้จ่ายเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้น เมื่อเปรียบเทียบกับ
ผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้น และ (3) ความเห็นว่าผู้ถือหุ้นควรลงมติเห็นชอบหรือไม่ พร้อมเหตุผล โดยบริษัทฯ จะได้รับประโยชน์จาก
ธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ดังนี้

- 1) บริษัทฯ สามารถใช้เงินเพิ่มทุนในการลงทุนในธุรกิจใหม่ของบริษัทฯ โดยการจัดตั้งบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่ง
ประกอบธุรกิจการให้บริการ Testing Center ให้กับอุปกรณ์ระบบ 5G เพื่อทดสอบประสิทธิภาพการทำงานที่ดีของ
อุปกรณ์ให้กับผู้ผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ เพื่อกระจายความเสี่ยงในรายได้หลักของบริษัทฯ และสร้างโอกาสเพิ่ม
ผลตอบแทนจากการดำเนินงานในระยะยาว
- 2) ผู้ถือหุ้นใหม่มีความเชี่ยวชาญในธุรกิจรับจ้างผลิตและประกอบชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ EMS สำหรับแบรนด์ผลิตภัณฑ์
ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ที่มีชื่อเสียงระดับโลกสำหรับหลายกลุ่มอุตสาหกรรม ซึ่งจะส่งผลดีในระยะยาวต่อบริษัทฯ
 อีกทั้ง มีฐานะทางการเงินมั่นคง และมีศักยภาพในการลงทุนได้จริง
- 3) บริษัทฯ ได้มาซึ่งแหล่งเงินทุนในจำนวนที่แน่นอนในระยะเวลานาน โดยไม่มีภาระหนี้สินและดอกเบี้ย และการ
ระดมทุนด้วยวิธีดังกล่าวมีโอกาสที่จะประสบความสำเร็จหากเปรียบเทียบกับการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน หรือ
การจัดหาแหล่งเงินทุนภายนอกอื่น ๆ ซึ่งอาจมีภาระหนี้สิน และค่าใช้จ่ายทางการเงินมากขึ้น
- 4) บริษัทฯ จะมีโครงสร้างทางการเงินที่มั่นคงและมีเสถียรภาพมากยิ่งขึ้น โดยธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญ
เพิ่มทุน PP จะส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ลดลงจาก 0.37 เท่า เป็น 0.29 เท่า ซึ่งจะ
ทำให้บริษัทฯ มีฐานะการเงินที่มีเสถียรภาพมากขึ้น
- 5) บริษัทฯ จัดตั้งและเข้าลงทุนในบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ที่มีความคุ้มค่า โดยมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Net
Present Value) อยู่ระหว่าง 10.33 – 85.97 ล้านบาท ผลตอบแทนทางการเงินของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์
(Internal Rate of Return - Project IRR) อยู่ระหว่างร้อยละ 12.23 – 20.08 และมีระยะเวลาการคืนทุน
(Payback period) เท่ากับ 5.85 – 8.07 ปี สำหรับระยะเวลาประมาณการ 10 ปี ซึ่งอัตราผลตอบแทนทางการเงิน
ของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์มีค่ามากกว่าต้นทุนทางการเงินถ่วงน้ำหนักของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งเท่ากับ
ร้อยละ 8.60 (รายละเอียดตามที่ปรากฏในหัวข้อที่ 5 ความคุ้มค่าของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์) ดังนั้น ที่ปรึกษา
ทางการเงินอิสระ จึงพิจารณาว่าธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ซึ่งมีวัตถุประสงค์และแผนการ
ใช้เงินเพื่อลงทุนในบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์มีความคุ้มค่าแก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ จะมีผลตอบแทน

จากการลงทุนในบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค อันจะช่วยให้บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น มีกระแสเงินสดเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจ รวมถึงชำระหนี้เงินกู้ยืม ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ มีสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจมากยิ่งขึ้น

อย่างไรก็ตาม ธุรกรรมออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP อาจมี**ข้อเสียและความเสี่ยง** ที่ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาเพื่อประกอบการตัดสินใจและอนุมัติ ดังนี้

- 1) ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของบริษัทฯ แม้ว่า จะอยู่ในช่วงมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ที่ประเมินโดยวิธี DCF ซึ่งเป็นวิธีที่สะท้อนมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ โดยพิจารณาแผนการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ ในระยะยาว
- 2) การเกิดผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิม (Dilution Effect) ภายหลังการเข้าทำธุรกรรมออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP จะทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายอื่น ๆ ในบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากผู้ลงทุนที่ได้รับจัดสรรจะเป็นผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงสูงสุดในบริษัทฯ โดยผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ จะได้รับผลกระทบจากการลดลงของสิทธิออกเสียง (Control Dilution) ภายหลังการเข้าทำธุรกรรมออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ร้อยละ 24.08 และได้รับผลกระทบต่อราคาตลาดหุ้น (Price Dilution) และผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรของผู้ถือหุ้น (Earnings Per Share Dilution) เท่ากับร้อยละ 2.53 และร้อยละ 24.08 ตามลำดับ
- 3) บริษัทฯ มีภาระค่าใช้จ่ายในการดำเนินการตามเงื่อนไข ขั้นตอน และวิธีจากการเข้าทำธุรกรรมออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ที่มีนัยสำคัญ ดังนั้น บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องจัดประชุมเพื่อขออนุมัติจากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และบริษัทฯ ต้องจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ทั้งนี้ จากขั้นตอนตั้งแต่บริษัทฯ ประกาศแจ้งรายละเอียดการเสนอขายหุ้น ถึงขั้นตอนการส่งมอบหุ้นให้แก่ผู้ลงทุนจนแล้วเสร็จสมบูรณ์นั้น จะทำให้บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายต่าง ๆ เพิ่มขึ้นประมาณ 5.00 ล้านบาท เพื่อดำเนินการตามเงื่อนไข ขั้นตอน และวิธีจากการเข้าทำธุรกรรมออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ดังกล่าว
- 4) ความเสี่ยงจากการที่ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น หากผู้ถือหุ้นจำนวนมากว่าหนึ่งในสามของบริษัทฯ ไม่อนุมัติในวาระที่ 3 วาระที่ 4 และวาระที่ 5 จะส่งผลให้บริษัทฯ ไม่สามารถเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวได้สำเร็จ ทำให้ไม่ได้รับเงินเพิ่มทุนเพื่อใช้ในการดำเนินการตามแผนการใช้จ่ายเงินเพิ่มทุนได้ บริษัทฯ อาจเสียโอกาสในการลงทุนและขยายธุรกิจ หรือในกรณีที่บริษัทฯ ไม่สามารถจัดหาแหล่งเงินทุนภายนอกได้ อาจส่งผลให้บริษัทฯ มีข้อจำกัดในการลงทุนและขยายธุรกิจและขาดสภาพคล่องในการดำเนินการ
- 5) ความเสี่ยงผลตอบแทนจากการจัดตั้งและเข้าลงทุนในบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคไม่เป็นไปตามคาดหวัง เนื่องจากอาจมีปัจจัยที่แตกต่างออกไปจากประมาณการของบริษัทฯ หรืออาจเกิดเหตุการณ์ใด ๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินการในอนาคต เช่น สถานะเศรษฐกิจ สถานการณ์ทางการเมือง สงคราม ภัยพิบัติทางธรรมชาติ อุปสงค์และอุปทานของผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์ สถานการณ์การแข่งขันในอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ กำลังซื้อของลูกค้า การเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมซื้อของลูกค้า เป็นต้น ที่อาจทำให้การดำเนินงานหยุดชะงัก หรือความต้องการบริการทดสอบอุปกรณ์ระบบ 5G ในตลาดต่ำกว่าที่บริษัทฯ คาดการณ์
- 6) ธุรกิจ Testing Center เป็นธุรกิจใหม่ที่บริษัทฯ ไม่เคยดำเนินธุรกิจมาก่อน รวมถึงเป็นธุรกิจซึ่งไม่มีตลาดรองรับที่แน่นอน หากความต้องการใช้บริการทดสอบอิสระของผู้ผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ลดลง หรือความต้องการของผู้ใช้ผลิตภัณฑ์ (End User) เปลี่ยนแปลงไปจากเดิม อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ ผลการดำเนินงาน และฐานะทางการเงินของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคได้

- 7) บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ให้บริการทดสอบประสิทธิภาพการทำงานที่ดีของอุปกรณ์ระบบ 5G ให้แก่ลูกค้าเพียงรายเดียวซึ่งได้แก่ SMT ดังนั้น หากบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์สูญเสียลูกค้าดังกล่าว หรือลูกค้าดังกล่าวยกเลิกแผนการผลิตหรือลดปริมาณการใช้บริการทดสอบอิสระจากบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ หรือในกรณีที่ลูกค้าของ SMT ไม่มีความต้องการให้ผู้ให้บริการทดสอบเป็นบุคคลที่สามแล้ว อาจส่งผลกระทบต่อรายได้และผลประกอบการของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากรายได้จากการให้บริการของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์มาจากลูกค้าเพียงรายเดียว คือ SMT
- 8) หากบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ไม่ได้รับอนุมัติในอนุญาตต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง หรือไม่สามารรถต่ออายุใบรับรองหรือใบอนุญาตดังกล่าวได้ เช่น ใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงาน (รง. 4) ตามพระราชบัญญัติโรงงาน พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และใบรับรองมาตรฐาน ISO/IEC 17025 หรือมาตรฐานการประเมินความสามารถทางวิชาการของห้องปฏิบัติการ สำหรับพื้นที่ห้องปลอดเชื้อ (Cleanroom) ในธุรกิจ Testing Center เป็นต้น หรือในกรณีที่บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ฝ่าฝืนกฎหมายและกฎระเบียบอาจทำให้บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์มีความรับผิดทางแพ่ง หรืออาจได้รับโทษทางอาญา หรืออาจส่งผลให้บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ถูกเพิกถอนใบอนุญาตหรือมีคำสั่งให้ปิดโรงงานชั่วคราวหรือถาวร ซึ่งอาจทำให้บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ไม่มีคุณสมบัติในการปฏิบัติตามความต้องการของลูกค้าได้ อาจทำให้บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์สูญเสียความเชื่อมั่นจากลูกค้า
- 9) ในกรณีที่คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งผิดเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาหรือข้อตกลง เช่น SMT ส่งผลิตภัณฑ์ให้บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ไม่ครบถ้วนตามที่กำหนด หรือ บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ไม่สามารถส่งมอบผลิตภัณฑ์ที่ผ่านการตรวจสอบได้ทันตามกำหนดระยะเวลา หรือผิดเงื่อนไขอื่นใด บริษัทฯ มีความเสี่ยงที่จะต้องเรียกร้อง และ/หรือ ฟ้องร้องต่อ SMT เพื่อให้ดำเนินการตามสัญญาหรือข้อตกลง หรือ ถูกเรียกร้อง และ/หรือ ฟ้องร้องให้ดำเนินการตามสัญญาหรือข้อตกลง ซึ่งทั้ง 2 ฝ่ายอาจมีค่าใช้จ่ายในการเรียกร้อง รวมถึง ฝ่ายที่ผิดสัญญาจะสามารถถูกเรียกค่าเสียหายที่เกิดขึ้นกับคู่สัญญาฝ่ายที่ไม่ผิดสัญญาได้ ทั้งนี้ การผิดสัญญาและเกิดการเรียกร้องระหว่างคู่สัญญาเป็นสิ่งที่คู่สัญญาทั้ง 2 ฝ่ายเข้าใจตามวิธีดำเนินการและประกอบธุรกิจตามปกติ ซึ่งคู่สัญญาจะดำเนินการเจรจาฉันทมิตรก่อนเพื่อให้สามารถดำเนินการต่อไปได้
- 10) หากในอนาคต EG ประกอบธุรกิจที่แข่งขันกันหรือทับซ้อนกันกับธุรกิจ Testing Center ของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ หรือ EG เข้าถือหุ้นในบริษัทที่ประกอบธุรกิจดังกล่าว บริษัทฯ และบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ต้องมีมาตรการขจัดหรือป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of interest) โดยต้องเปิดเผยมาตรการป้องกันดังกล่าวให้ผู้ถือหุ้นทราบอย่างชัดเจนและมีกลไกการติดตามให้เป็นไปตามมาตรการดังกล่าว จนกว่าจะไม่มี ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of interest)
- 11) หากบริษัทฯ ได้รับเงินเพิ่มทุนล่าช้ากว่าที่บริษัทฯ คาดการณ์ไว้ อาจส่งผลให้เกิดความล่าช้าในการลงทุนในอุปกรณ์ที่ใช้ในการตรวจสอบอุปกรณ์และ/หรือชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์สำหรับธุรกิจ Testing Center รวมถึงอาจทำให้บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ไม่มีแหล่งเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการดำเนินงาน ซึ่งส่งผลกระทบต่อบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์เริ่มดำเนินการธุรกิจ Testing Center และรับรู้รายได้เชิงพาณิชย์ล่าช้ากว่าที่กำหนดไว้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ ผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ ได้ อย่างไรก็ตาม อังอิงจากขั้นตอนการดำเนินการเพิ่มทุน PP ของบริษัทฯ บริษัทฯ จะได้รับเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ภายในเดือนกันยายน 2567
- 12) EG ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการของ EG ตามประกาศและกฎหมายที่เกี่ยวข้องของตลาดหลักทรัพย์และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ของมาเลเซีย สำหรับการเข้าจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่บริษัทฯ จะออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ EG ก่อนเข้าทำสัญญาจองซื้อหุ้น และก่อนเข้าทำรายการ ดังนั้น หากที่ประชุม

คณะกรรมการของ EG ไม่อนุมัติการเข้าทำรายการซื้อหุ้นเพิ่มทุน PP ในบริษัทฯ บริษัทฯ อาจต้องยกเลิกการเข้าทำ
รายการธุรกรรมออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อโอกาสการเข้าลงทุนในธุรกิจ
ใหม่ของบริษัทฯ รวมถึงโอกาสในการได้รับเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ ที่ไม่มีภาระดอกเบี้ย

- 13) จากโครงสร้างกรรมการและโครงสร้างผู้บริหารของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค EG จะส่งตัวแทนกรรมการ 1 ท่าน
รวมถึง EG ส่งผู้บริหาร 1 ท่าน เข้ามาดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และบริษัทฯ ส่งตัวแทนกรรมการ 2
ท่าน และผู้บริหาร 1 ท่าน เข้ามาดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงินและบัญชี โดยที่ EG ไม่ได้ถือหุ้นใน
บริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค เนื่องจากบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคต้องอาศัยความเชี่ยวชาญในธุรกิจ Testing center ซึ่งเป็น
ธุรกิจใหม่ที่บริษัทฯ ไม่เคยดำเนินธุรกิจมาก่อน ส่งผลให้บริษัทฯ ไม่ได้ส่งตัวแทนกรรมการตามสัดส่วนการถือหุ้นที่
ร้อยละ 99.99 บริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงจากการโครงสร้างการจัดตั้งดังกล่าว แต่ไม่ได้กระทบสถานะการเป็นบริษัท
ย่อยของบริษัทฯ และบริษัทฯ ยังมีอำนาจการควบคุมในบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค
- 14) การเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี อาจก่อให้เกิดภาระค่าใช้จ่ายในการปรับปรุง ปรับเปลี่ยน เพิ่มเติมอุปกรณ์ เครื่องมือ
ที่ใช้ในการทดสอบ/ตรวจสอบอุปกรณ์ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ เพื่อให้สามารถรับรองการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี
หรือนวัตกรรมได้ ทั้งนี้ หากมีการเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยีที่ต้องใช้เงินลงทุนสูงในการเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติม
อุปกรณ์ บริษัทฯ จะพิจารณาเป็นรายการใหม่ เนื่องจากอยู่นอกเหนือการตกลงในครั้งนี้

ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการเสนอขายหุ้น

จากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนั้นมีความเห็นว่าวิธี DCF เป็นวิธีที่มีความ
เหมาะสมเนื่องจากสะท้อนความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคตภายใต้สมมติฐานของปัจจัยการดำเนินธุรกิจที่
สมเหตุสมผล ณ ข้อมูลและสถานการณ์ปัจจุบัน โดยมีช่วงมูลค่ายุติธรรมระหว่าง 1.97 – 2.18 บาทต่อหุ้น ซึ่งพบว่าราคาเสนอขายหุ้น
สามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน 1.80 บาทต่อหุ้น ต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมดังกล่าว โดยราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นราคาที่สะท้อน
มูลค่าตลาดของหุ้นของบริษัทฯ ในช่วงเวลาที่คู่สัญญาได้มีการเจรจาและตกลงเข้าทำความตกลงกัน หากแต่ราคาเสนอขายหุ้นดังกล่าว
ต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 ซึ่งเท่ากับ 2.22 บาทต่อหุ้น และ ราคาตลาด ณ ปัจจุบันของบริษัทฯ ซึ่ง
เท่ากับประมาณ 2.10¹ บาทต่อหุ้น รวมถึงมูลค่ายุติธรรมดังกล่าว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าราคาเสนอขายหุ้นที่ 1.80
บาทต่อหุ้น **อาจมิใช่ราคาที่เหมาะสมที่สุดเพื่อได้มาซึ่งเงินสดจากการเพิ่มทุน**

อย่างไรก็ดี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาถึงแนวโน้มธุรกิจหลักปัจจุบันของบริษัทฯ ที่เริ่มเข้าสู่สภาวะการแข่งขันที่
ค่อนข้างสูงทั้งในส่วนในตลาดในประเทศและต่างประเทศ ซึ่งบริษัทฯ มีความเสี่ยงที่อาจไม่สามารถรักษาอัตรากำไรขั้นต้นให้คงที่ได้
นั้น การได้มาซึ่งธุรกิจใหม่ที่อยู่ในกระแสธุรกิจที่มีโอกาสเติบโตและมีศักยภาพเพื่อกระจายความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจเพื่อสร้าง
รายได้และผลตอบแทนที่เหมาะสมแก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในระยะยาวจึงเป็นสิ่งที่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นควรคำนึงถึงและ
พิจารณา

ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าธุรกรรมออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนแก่ผู้ลงทุนเพื่อสามารถนำเงินเพิ่ม
ทุนไปใช้ในการลงทุนจัดตั้งบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค เพื่อประกอบธุรกิจ Testing House ให้กับอุปกรณ์ 5G และ/หรือระบบการเชื่อมต่อ
อินเทอร์เน็ตไร้สาย รวมถึงเพื่อการลงทุนในธุรกิจอื่นที่มีศักยภาพ รวมถึงเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ มีความเหมาะสมและ
มีความเห็น**แนะนำให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อนุมัติการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว**

นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการ ข้อดี ข้อเสีย และความเสี่ยง และประโยชน์ของการเสนอ
ขายหุ้นต่อผู้ลงทุน รวมถึงแผนการใช้จ่ายเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้น ตลอดจนความสมเหตุสมผลของราคาและเงื่อนไขการเสนอขายหุ้น

¹ ราคาตลาด ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2567

ที่ได้กล่าวมาข้างต้น ธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ในครั้งนี้ เป็นรายการที่มีความเหมาะสมและผู้ถือหุ้น
ลงทุนควรอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว เนื่องจากการนำเงินเพิ่มทุนไปจัดตั้งบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์หรือเพื่อเป็นเงินลงทุนใน
ธุรกิจ Testing Center ตามวัตถุประสงค์และแผนการใช้จ่ายเงิน จะช่วยให้บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น โดยมูลค่าปัจจุบันของ
กระแสเงินสด (Net Present Value) อยู่ระหว่าง 10.33 – 85.97 ล้านบาท ผลตอบแทนทางการเงินของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์
(Internal Rate of Return - Project IRR) อยู่ระหว่างร้อยละ 12.23 – 20.08 และมีระยะเวลาการคืนทุน (Payback period) เท่ากับ
5.85 – 8.07 ปี สำหรับระยะเวลาประมาณการ 10 ปี ซึ่งอัตราผลตอบแทนทางการเงินของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์มีค่ามากกว่าต้นทุน
ทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งเท่ากับร้อยละ 8.60 (รายละเอียดตามที่ปรากฏในหัวข้อที่ 5 ความคุ้มค่า
ของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์) ซึ่งเป็นโอกาสต่อยอดในการสร้างผลประกอบการให้บริษัทฯ

อย่างไรก็ดี ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาการอนุมัติการเข้าทำ
รายการเท่านั้น ดังนั้น ผู้ถือหุ้นควรศึกษาข้อมูลและความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในแง่มุมต่าง ๆ และพิจารณาเหตุผล ข้อดี
ข้อเสีย ปัจจัยความเสี่ยง เพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาตัดสินใจด้วยความรอบคอบระมัดระวัง อนึ่ง การตัดสินใจสุดท้ายใน
การอนุมัติขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นแต่ละท่านเป็นสำคัญ

2. ลักษณะและรายละเอียดของรายการ

2.1 ลักษณะทั่วไปของรายการ

ในการนี้ บริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด จำนวน 1 ราย ได้แก่ EG ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 110,000,000 หุ้น ในราคาเสนอขายหุ้นละ 1.80 บาท คิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 198.00 ล้านบาท โดยสัดส่วนการถือหุ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 24.08 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ

ทั้งนี้ การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นการเสนอขายหุ้นที่คณะกรรมการบริษัทมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจนเพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา ในราคาเสนอขายหุ้นละ 1.80 บาท ซึ่งไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90.00 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ของประกาศ ที่ ทจ. 28/2565 ทั้งนี้ ราคาตลาดคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนออวาระการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งเป็นช่วงระหว่างวันที่ 31 พฤษภาคม 2567 ถึงวันที่ 11 มิถุนายน 2567 โดยมีราคาเท่ากับ 1.98 บาทต่อหุ้น (ข้อมูลจาก SETSMART)

ทั้งนี้ การเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นราคาไม่ต่ำกว่าราคาตลาด จึงไม่เข้าข่ายที่จะต้องนำหุ้นที่ได้รับจัดสรรมาอยู่ในเงื่อนไข Silent Period อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากที่บริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ให้แก่ EG แล้ว EG ตกลงว่าจะไม่นำหุ้นที่ได้รับจากการเสนอขายทั้งหมดออกขายภายในระยะเวลา 6 เดือนนับแต่วันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ

2.2 วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

ธุรกรรมออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ในครั้งนี้ จะเกิดขึ้นภายหลังจากได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 ในวันที่ 23 สิงหาคม 2567 ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับเงินจากธุรกรรมออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ภายในไตรมาส 3 ปี 2567 และมีแผนใช้เงินเพิ่มทุนดังกล่าวให้แล้วเสร็จภายในปี 2569 นับจากวันที่ได้รับชำระเงิน ตามวัตถุประสงค์การใช้เงิน

2.3 คู่สัญญาและความสัมพันธ์ที่เกี่ยวข้อง

ผู้ออกและเสนอขายหุ้น	บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)
ผู้ได้รับการเสนอขายหุ้น	EG Industries Berhad
ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ	EG มิได้มีความสัมพันธ์กับบริษัทฯ แต่ภายหลังธุรกรรมออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP EG จะมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในบริษัทฯ ในจำนวน 110,000,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 24.08 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ โดยไม่ส่งตัวแทนเป็นกรรมการในบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม EG จะส่งตัวแทนเป็นกรรมการในบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค จำนวน 2 ท่าน คือ Mr. Alex Kang Pang Kiang ^{1/} และ Ms. Ng Ru Hui ^{2/} เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค ในฐานะกรรมการที่มีความรู้และประสบการณ์ในงานที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ โดยไม่ดำรงตำแหน่งบริหาร และมีได้มีบทบาทในการเข้าเป็นผู้บริหารของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค
เงื่อนไขหรือข้อตกลงที่สำคัญระหว่างบริษัทฯ และ EG	ในการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับ EG ในครั้งนี้ บริษัทฯ และ EG ได้ลงนามในข้อตกลงเบื้องต้นสำหรับการลงทุนในบริษัทฯ (Letter of Intent) ลงวันที่ 20 เมษายน 2567 และฉบับแก้ไขเพิ่มเติมลงวันที่ 31 กรกฎาคม 2567 โดยมีสาระสำคัญในเรื่องดังต่อไปนี้ 1. ในการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ให้แก่ EG ในครั้งนี้ EG จะไม่เสนอชื่อบุคคลใดซึ่งเป็นหรืออาจเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) เพื่อเข้ารับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ หรือกรรมการผู้จัดการของบริษัทฯ

	<p>2. ภายหลังจากที่บริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ให้แก่ EG แล้ว EG ตกลงว่า EG และบริษัทย่อยของ EG จะไม่ประกอบธุรกิจที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ต่อบริษัทฯ และบริษัทย่อย และ EG จะไม่เข้ามาแทรกแซงการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยของบริษัทฯ ไม่ว่าจะโดยทางตรงหรือทางอ้อม</p> <p>3. ภายหลังจากที่บริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ให้แก่ EG แล้ว EG ตกลงว่าจะไม่นำหุ้นที่ได้รับจากการเสนอขายทั้งหมดออกขายภายในระยะเวลา 6 เดือนนับแต่วันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Silent Period)</p> <p>4. ในการตั้งบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค ข้อบังคับของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคจะกำหนดรายละเอียดเกี่ยวกับการบริหารจัดการ ดังนี้</p> <p>(1) ในการบริหารจัดการบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค มติของที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค ในเรื่องใด ๆ จะต้องได้รับคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์เท่านั้นจึงจะถือว่าที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคมีมติอนุมัติ และ</p> <p>(2) เฉพาะบริษัทฯ (ในกรณีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค) และกรรมการที่เป็นตัวแทนของบริษัทฯ เท่านั้น ที่เป็นผู้มีอำนาจในการแต่งตั้งประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน (Chief financial officer: CFO) ของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค</p> <p>อนึ่ง เงื่อนไขที่ระบุในข้อตกลงเบื้องต้นสำหรับการลงทุนในบริษัทฯ (Letter of Intent) ดังกล่าวข้างต้นจะเป็นส่วนหนึ่งของเงื่อนไขที่จะระบุในสัญญาจองซื้อหุ้น ซึ่งบริษัทฯ และ EG จะเข้าลงนามกันต่อไปภายหลังจากบริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 ให้ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ให้แก่ EG โดยจะไม่มีเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญที่กำหนดใน LOI</p> <p>นอกจากนี้ในการดำเนินกิจการของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค บริษัทฯ และ SMT ได้ลงนามในหนังสือแสดงเจตจำนงเบื้องต้นสำหรับการให้บริการทดสอบอิสระ (Letter of Intent) ลงวันที่ 10 มิถุนายน 2567 และฉบับแก้ไขเพิ่มเติมลงวันที่ 31 กรกฎาคม 2567 เพื่อกำหนดรายละเอียดเกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจที่สำคัญ ได้แก่</p> <p>(1) SMT ตกลงมอบหมายให้บริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคทำหน้าที่เป็นผู้ให้บริการทดสอบอิสระแต่เพียงผู้เดียว และบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคสามารถผู้ให้บริการทดสอบอิสระแก่ลูกค้ารายอื่นได้ โดยไม่ได้กำหนดระยะเวลาสิ้นสุดความตกลง</p> <p>(2) SMT กำหนดจำนวนผลิตภัณฑ์ขั้นต่ำที่จะส่งให้บริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคทำหน้าที่เป็นผู้ให้บริการทดสอบอิสระ และอัตราค่าบริการที่ SMT จะชำระให้บริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคไว้อย่างชัดเจน</p> <p>(3) บริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคจะมีภาระผูกพันการรับประกันผลิตภัณฑ์ให้บริการเป็นระยะเวลา 6 เดือน นับจากวันที่ได้ส่งมอบผลิตภัณฑ์ให้แก่ SMT</p> <p>อนึ่ง หนังสือแสดงเจตจำนงเบื้องต้นสำหรับการให้บริการทดสอบอิสระ (Letter of Intent) จะมีผลบังคับคู่สัญญาและมีผลทางกฎหมายต่อบุคคลทั้ง 2 ฝ่าย ซึ่งผู้รับมอบอำนาจจากนิติบุคคลทั้ง 2 เป็นผู้ลงนามในหนังสือแสดงเจตจำนงดังกล่าว โดยจะมีผลบังคับและมีผลทางกฎหมายอยู่ต่อไป จนกว่าคู่สัญญาจะมีการตกลงยกเลิก หรือเปลี่ยนไปเข้าทำสัญญาใหม่ซึ่งมีข้อกำหนดให้ยกเลิกเงื่อนไขข้อใดในหนังสือแสดงเจตจำนงดังกล่าว</p>
<p>เงื่อนไขในการเข้าทำรายการของ EG</p>	<p>EG ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการของ EG ตามประกาศและกฎหมายที่เกี่ยวข้องของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ของมาเลเซีย สำหรับการเข้าจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่บริษัทฯ จะออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ให้แก่ EG ก่อนเข้าทำสัญญาจองซื้อหุ้น และก่อนเข้าทำรายการ โดยที่ประชุมคณะกรรมการของ EG จะจัดขึ้นก่อนที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2567 ของบริษัทฯ ประมาณช่วงกลางเดือนสิงหาคม</p>

หมายเหตุ: 1/ Mr. Alex Kang Pang Kiang มีคุณสมบัติและประสบการณ์ในงานที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ โดยเป็นผู้ดูแลวางแผนและการดำเนินงานโดยรวมของ EG อีกทั้ง Mr. Alex Kang Pang Kiang ได้รับการแต่งตั้งให้เป็นที่ปรึกษากิตติมศักดิ์ของหอการค้ามาเลเซีย - จีน (Malaysia - China Chamber of Commerce) ประจำปี 2565 - 2568 เพื่อยกย่องในความเชี่ยวชาญและประสบการณ์อันยาวนานในอุตสาหกรรมการผลิต

2/ Ms. Ng Ru Hui มีประสบการณ์มากกว่า 10 ปี ในด้านการจัดทำบัญชีกิจการอุตสาหกรรม มีความรู้ในการจัดการต้นทุนและสินค้าคงคลัง การวิเคราะห์ทางการเงิน และการวางแผนเชิงกลยุทธ์

รายละเอียดของ EG

บุคคลในวงจำกัดที่จะได้รับการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 1 ราย ได้แก่ EG ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หลักของ Bursa Malaysia Securities Berhad และไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) โดยได้รับการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนหลายคราว จำนวนไม่เกิน 110,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 1.80 บาท คิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 198.00 ล้านบาท

ทั้งนี้ รายละเอียดของบุคคลในวงจำกัดที่จะได้รับการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังนี้

ชื่อบริษัท	EG Industries Berhad			
วันจดทะเบียนจัดตั้ง	14 สิงหาคม 2534			
ประเภทธุรกิจ	ประกอบธุรกิจโดยมีรายได้มาจากการลงทุนธุรกิจและบริการเกี่ยวกับอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์			
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	170-09-01 Livingston Tower, Jalan Argyll, George Town, Pulau Pinang, Malaysia 10050			
เลขทะเบียนนิติบุคคล	199101012585 (222897 – W)			
ทุนจดทะเบียน	204.31 ล้านริงกิตมาเลเซีย			
จำนวนหุ้น	467,801,974 หุ้นสามัญ (17,585,900 หุ้นซื้อคืน)			
รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรก (ณ วันที่ 9 ตุลาคม 2566 ^{1/})	ลำดับ	ชื่อ	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น
	1	Mr. Alex Kang Pang Kiang ^{2/}	66,957,700	14.88
	1.1	ALLIANCEGROUP NOMINEE (TEMPATAN) SDN BHD PLEDGE SECURITIES ACCOUNT FOR KANG PANG KIANG	31,441,700	6.98
	1.2	CGS-CIMB NOMINEES (TEMPATAN) SDN BHD PLEDGED SECURITIES ACCOUNT FOR QYH CAPITAL SDN. BHD.	11,240,000	2.50
	1.3	AMSEC NOMINEES (TEMPATAN) SDN BHD PLEDGED SECURITIES ACCOUNT FOR QYH CAPITAL SDN BHD	10,000,000	2.22
	1.4	CGS-CIMB NOMINEES (TEMPATAN) SDN BHD PLEDGED SECURITIES ACCOUNT FOR KANG PANG KIANG	7,429,050	1.65
	1.5	QYH CAPITAL SDN BHD	6,705,200	1.49
	1.6	Mr. Alex Kang Pang Kiang (ถือหุ้น โดยตรง)	141,750	0.04
	2	SEM GLOBAL SDN BHD	21,304,800	4.73
	3	XENIAN SDN. BHD.	21,283,000	4.73
	4	CITIGROUP NOMINEES (TEMPATAN) SDN BHD EXEMPT AN FOR AIA BHD.	17,997,500	4.00
	5	MAYBANK NOMINEES (TEMPATAN) SDN BHD NATIONAL TRUST FUND (IFM KAF)	13,939,100	3.10
	6	YEOH YEW CHOO	12,600,000	2.80
	7	CITIGROUP NOMINEES (ASING) SDN BHD EXEMPT AN FOR CITIBANK NEW YORK	10,147,000	2.25
8	SLC TOP SDN. BHD.	9,891,000	2.20	
9	LEE PAK HOONG	9,445,272	2.10	
10	HSBC NOMINEES (TEMPATAN) SDN BHD HSBC (M) TRUSTEE BHD FOR	8,077,800	1.79	

MANULIFE INVESTMENT SHARIAH PROGRESS FUND			
กรรมการ	ลำดับ	ชื่อ	ตำแหน่ง
	1	Mr. Ong Lye Soon	ประธานกรรมการอิสระ
	2	Mr. Alex Kang Pang Kiang ^{3/}	กรรมการ
	3	Mr. Ang Seng Wong	กรรมการ
	4	Mr. Lim Sze Yan	กรรมการอิสระ
	5	Mr. Lee Kean Teong	กรรมการอิสระ
	6	Ms. Tan Jie En	กรรมการอิสระ
โครงสร้างผู้บริหาร	ลำดับ	ชื่อ	ตำแหน่ง
	1	Mr. Alex Kang Pang Kiang	Group Chief Executive Officer, Executive Director
	2	Mr. Hong Wai Khong	Senior Director - Business Development
	3	Mr. Joo Hiang Low	Senior Director - Supply Chain Management
	4	Mr. Chee Seong Tai	Senior Director - Information Technology
	5	Ms. Yoke Leng Lau	Joint Secretary
	6	Ms. Tze-En Ong	Joint Secretary

ที่มา: ข้อมูลจากบริษัทฯ และ <https://www.bursamarketplace.com>

หมายเหตุ: 1/ วันปิดสมุดทะเบียนล่าสุดของ EG

2/ Mr. Alex Kang Pang Kiang เป็นบุคคลธรรมดาสัญชาติมาเลเซีย ซึ่งถือหุ้นใน EG ผ่าน 1) ALLIANCEGROUP NOMINEE (TEMPATAN) SDN BHD ซึ่งเป็นบริษัทตัวแทนรับถือหุ้น โดยมีสัดส่วนอยู่ที่ร้อยละ 6.9837 2) CGS-CIMB NOMINEES (TEMPATAN) SDN BHD PLEDGED SECURITIES ACCOUNT FOR QYH CAPITAL SDN. BHD. ซึ่งเป็นบริษัทตัวแทนรับถือหุ้น โดยมีสัดส่วนอยู่ที่ร้อยละ 2.4966 3) AMSEC NOMINEES (TEMPATAN) SDN BHD PLEDGED SECURITIES ACCOUNT FOR QYH CAPITAL SDN BHD ซึ่งเป็นบริษัทตัวแทนรับถือหุ้น โดยมีสัดส่วนอยู่ที่ร้อยละ 2.2212 4) CGS-CIMB NOMINEES (TEMPATAN) SDN BHD PLEDGED SECURITIES ACCOUNT FOR KANG PANG KIANG ซึ่งเป็นบริษัทตัวแทนรับถือหุ้น โดยมีสัดส่วนอยู่ที่ร้อยละ 1.6501 ๕ 5) QYH CAPITAL SDN BHD ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่ Mr. Alex Kang Pang Kiang ถือหุ้นร้อยละ 100.00 โดยมีสัดส่วนถือหุ้นใน EG อยู่ที่ร้อยละ 1.4893 และ 6) ถือหุ้นโดยตรง สัดส่วนร้อยละ 0.04 รวมเป็นสัดส่วนถือหุ้นใน EG ประมาณร้อยละ 14.88 นอกเหนือจากนี้ ไม่มีผู้ถือหุ้นกลุ่มใดของ EG ที่เป็นกลุ่มเดียวกัน หรือมีความสัมพันธ์กับ Mr. Alex Kang Pang Kiang

3/ Mr. Alex Kang Pang Kiang ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการ และ Chief Executive Officer ใน EG

โครงสร้างของ EG ณ วันที่ 9 ตุลาคม 2566 มีรายละเอียดดังนี้

EG Industries Berhad (“EG”) บริษัทโฮลดิ้งด้านการลงทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของ Bursa Malaysia Securities Berhad		
บริษัทย่อย	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1. SMT TECHNOLOGIES SDN. BHD.	ให้บริการผลิตอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์สำหรับอุปกรณ์ต่อพ่วงคอมพิวเตอร์ ผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์/ไฟฟ้าสำหรับผู้บริโภคและให้บริการผลิตหน้ากาก อนามัยที่มีระบบกรองสูง	100.00
2. SMT INDUSTRIES CO., LTD.	ให้บริการผลิตอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์สำหรับอุปกรณ์ต่อพ่วงคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์ อิเล็กทรอนิกส์/ไฟฟ้าสำหรับผู้บริโภคและผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรมยานยนต์	100.00
3. EG ELECTRONIC SDN. BHD.	Original Equipment Manufacturer/Original Design Manufacturer สำหรับ ผลิตภัณฑ์ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์	100.00
4. EG R&D SDN. BHD.	วิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์ ไฟฟ้า โทรคมนาคม และเทคโนโลยี	100.00

EG Industries Berhad (“EG”) บริษัทโฮลดิ้งด้านการลงทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของ Bursa Malaysia Securities Berhad		
บริษัทย่อย	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
5. EG OPERATIONS SDN. BHD.	ลงทุน ผลิต และประกอบชิ้นส่วนพลาสติกขึ้นรูป ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ และ ผลิตภัณฑ์ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์อื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง	100.00
6. MASTIMBER INDUSTRIES SDN. BHD. ^{1/}	-	97.30
บริษัทร่วม		สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1. TM SMT Sdn. Bhd.	ผลิตผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์/ไฟฟ้า ขายส่งฮาร์ดแวร์คอมพิวเตอร์ ซอฟต์แวร์ และอุปกรณ์ต่อพ่วง	49.00
2. Genitronic (Malaysia) Sdn. Bhd.	ผลิตผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับเครือข่ายการสื่อสารเชิงพาณิชย์และความปลอดภัย ผลิตภัณฑ์ดิจิทัลภายในบ้าน อุปกรณ์ต่อพ่วงคอมพิวเตอร์ และให้บริการที่ปรึกษา ด้านเทคโนโลยี	30.00

ที่มา: รายงานประจำปีของ EG ปี 2566

หมายเหตุ: 1/ เลิกกิจการ

โครงสร้างกรรมการของบริษัทย่อย และบริษัทร่วมของ EG

	EG INDUSTRIES BERHAD	SMT TECHNOLOGIES SDN BHD (MALAYSIA)	SMT INDUSTRIES CO. LTD. (THAILAND)	EG ELECTRONIC SDN BHD	MASTIMBER INDUSTRIES SDN BHD	EG OPERATIONS SDN BHD	EG R&D SDN BHD
Mr. Ong Lye Soon	Independent Non-Executive Chairman						
Dato' Alex Kang Pang Kiang	Group Chief Executive Officer / Executive Director	Executive Director	Executive Director	Executive Director	Executive Director	Executive Director	Executive Director
Mr. Ang Seng Wong	Non-Independent Non-Executive Director						
Mr. Lim Sze Yan	Independent Non-Executive Director						
Mr. Lee Kean Teong	Independent Non-Executive Director						
Miss Tan Jie En	Independent Non-Executive Director						
Mr. Low Joo Hiang		Executive Director					
Miss Tai Lee Bee				Executive Director			
Miss Lee Boon Li					Executive Director		
Miss Lee Sin Li						Executive Director	
Mr. Tan Eng Hock							Executive Director

ที่มา: รายงานประจำปีของ EG ปี 2566

งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 – 2566 ของ EG มีรายละเอียด ดังนี้

หน่วย: ล้านบาท	ปี 2564	ปี 2565	ปี 2566
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	10.54	9.77	52.58
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	633.03	707.94	862.26
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	293.89	289.60	350.08
รวมสินทรัพย์	926.92	997.54	1,212.33
รวมหนี้สินหมุนเวียน	518.47	566.66	703.60
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	43.82	45.64	69.97
รวมหนี้สิน	562.29	612.29	773.57
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	171.94	188.06	204.31
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	364.63	385.24	438.76
รายได้	1,055.52	1,114.44	1,348.10
กำไรขั้นต้น	43.34	45.10	103.44
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	13.97	10.82	38.96

ที่มา: รายงานประจำปีของ EG ปี 2566

โครงสร้างรายได้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 – 2566 ของ EG มีรายละเอียด ดังนี้

หน่วย: ล้านบาท	ปี 2564	ปี 2565	ปี 2566
รายได้จากการขาย	1,055.20	1,114.23	1,347.90
รายได้อื่น			
รายได้จากการให้บริการ	0.21	0.21	0.18
รายได้จากเงินปันผล	0.00	0.03	0.00
รายได้จากดอกเบี้ย	0.12	-	-
รายได้รวม	1,055.52	1,114.47	1,348.08

ที่มา: รายงานประจำปีของ EG ปี 2566

โครงสร้างรายได้ แบ่งตามบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ของ EG มีรายละเอียด ดังนี้

หน่วย: ล้านบาท	ปี 2566
SMT TECHNOLOGIES SDN. BHD.	911.88
SMT INDUSTRIES CO., LTD.	436.02
EG R&D SDN. BHD.	0.18
รายได้รวม	1,348.08

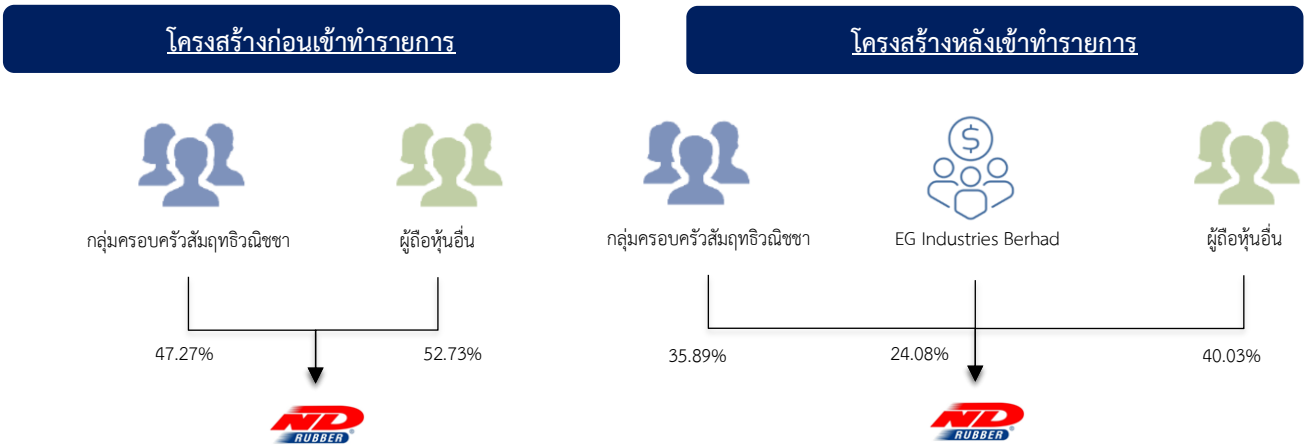
ที่มา: รายงานประจำปีของ EG ปี 2566

ด้วยประวัติการดำเนินงานกว่า 30 ปี EG ได้กลายเป็นหนึ่งในผู้ให้บริการรับจ้างผลิตและประกอบชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Manufacturing Services (“EMS”)) และผู้ให้บริการในอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ตั้งแต่ต้นน้ำถึงปลายน้ำชั้นนำของโลก (อ้างอิงจากรายงานประจำปีของ EG ปี 2566) EG มีความเชี่ยวชาญในธุรกิจรับจ้างผลิตและประกอบชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ EMS สำหรับแบรนด์ผลิตภัณฑ์ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ที่มีชื่อเสียงระดับโลกสำหรับหลายกลุ่มอุตสาหกรรม เช่น อุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้า เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร การแพทย์ ยานยนต์ และโทรคมนาคม เป็นต้น โดยดำเนินการผ่านบริษัทย่อยที่ใหญ่ที่สุด 2 บริษัท ได้แก่ SMT Technology Sdn Bhd ที่ประเทศมาเลเซีย และ SMT Industries Co., Ltd (“SMT”) ที่ประเทศไทย นอกจากนี้ EG ได้รับการจัดอันดับให้เป็นหนึ่งในผู้เล่น EMS 50 อันดับแรกของโลก (อ้างอิงจากรายงานประจำปีของ EG ปี 2566) ปัจจุบัน EG มี

โรงงานผลิต 3 แห่งในรัฐเกดดาห์ ประเทศมาเลเซีย และปราจีนบุรี ประเทศไทย โดยมีพนักงานมากกว่า 3,000 คน เพื่อรองรับฐานลูกค้าที่กว้างขวางครอบคลุมทั้งประเทศมาเลเซีย สิงคโปร์ ยุโรป สหรัฐอเมริกา และประเทศไทย อีกทั้ง EG มีพันธมิตรธุรกิจกับบริษัทชั้นนำระดับโลกหลายบริษัท เช่น EG ได้ร่วมมือกับบริษัทออปติคัลโทรคมนาคม เพื่อผลิตเครื่องส่งสัญญาณแสงความเร็วสูง (Advanced High Speed Optical Signal Transmitter) และตัวรับสัญญาณสำหรับเครือข่ายไร้สาย 5G นอกจากนี้ EG ได้ร่วมมือกับบริษัทอีเทอร์เน็ต (Ethernet) ชั้นนำ 3 อันดับทั่วโลก เพื่อผลิตอุปกรณ์เชื่อมต่อสัญญาณระบบสื่อสารอีเทอร์เน็ต (Ethernet) ความเร็วสูงและอุปกรณ์เน็ตเวิร์ค เป็นต้น (อ้างอิงจาก The Edge Malaysia)

EG มีฐานะทางการเงินที่มั่นคง โดยมีรายได้เท่ากับ 1,348.10 ล้านบาทมาเลเซีย ในปี 2566 เพิ่มขึ้นจากปี 2565 ซึ่งเท่ากับ 1,114.44 ล้านบาทมาเลเซีย เป็นจำนวน 233.66 ล้านบาทมาเลเซีย หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.97 เนื่องจากปริมาณการส่งออกผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้น และในปี 2566 EG มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นสามเท่าจากปี 2565 โดยมีกำไรสุทธิเท่ากับ 38.96 ล้านบาทมาเลเซีย ในปี 2566 เพิ่มขึ้นจากปี 2565 ซึ่งเท่ากับ 10.82 ล้านบาทมาเลเซีย เป็นจำนวน 28.14 ล้านบาทมาเลเซีย หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 259.96 อีกทั้ง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 EG มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เท่ากับ 52.58 ล้านบาทมาเลเซีย หรือมีมูลค่าประมาณ 403.78 ล้านบาท (อ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยน 7.6794 บาทต่อ 1.00 ริงกิตมาเลเซีย ณ วันที่ 12 มิถุนายน 2566 จากเว็บไซต์ <https://www.bot.or.th/th/statistics/exchange-rate.html> ของธนาคารแห่งประเทศไทย) ดังนั้น EG มีศักยภาพในการลงทุนครั้งนี้

ข้อมูลโครงสร้างการถือหุ้นก่อนเข้าทำรายการ และหลังเข้าทำรายการปรากฏ ดังนี้



หมายเหตุ: โครงสร้างภายหลังธุรกรรมออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP

2.4 สัดส่วนก่อนและหลังการเข้าทำรายการ

ภายหลังจากบริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ EG และดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วเสร็จสิ้น EG จะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 24.08 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดของบริษัทฯ โดยรายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรกของบริษัทฯ และสัดส่วนการถือหุ้นเปรียบเทียบก่อนและหลังการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) มีรายละเอียดดังนี้

ลำดับ	ณ วันที่ 27 มิถุนายน 2567			ภายหลังธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP	
	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละ
1	กลุ่มครอบครัวสัมฤทธิ์วิณิชชา	163,964,714	47.27	163,964,714	35.89
1.1	นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิ์วิณิชชา	86,009,212	24.79	86,009,212	18.82
1.2	นางนิตยา สัมฤทธิ์วิณิชชา	75,093,202	21.65	75,093,202	16.44
1.3	นางสาวอรพรรณ สัมฤทธิ์วิณิชชา	2,862,300	0.83	2,862,300	0.63
2	EG Industries Berhad	-	-	110,000,000	24.08
3	Bank of Singapore Limited	78,695,100	22.69	78,695,100	17.22
4	นางสาวนัยนา เพ็ญพิภกิจไพศาล	9,467,700	2.73	9,467,700	2.07
5	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	3,230,172	0.93	3,230,172	0.71
6	นายภาววิทย์ กลิ่นประทุม	3,035,000	0.87	3,035,000	0.66
7	นายสมชาย วิจิตรแสงรัตน์	2,500,000	0.72	2,500,000	0.55
8	MISS SUSANNE TAI MEI SAN	2,092,200	0.60	2,092,200	0.46
9	นางเกษสุรีย์ สุนทร	1,889,987	0.54	1,889,987	0.41
10	อื่น ๆ	82,016,757	23.64	82,016,757	17.95
	รวม	346,891,630	100.00	456,891,630	100.00

2.5 การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน

การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นการเสนอขายหุ้นที่คณะกรรมการบริษัทมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจนเพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา ในราคาเสนอขายหุ้นละ 1.80 บาท ซึ่งไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90.00 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ของประกาศที่ ทจ. 28/2565 ทั้งนี้ ราคาตลาดคำนวณจากราคาเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนอวาระการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งเป็นช่วงระหว่างวันที่ 31 พฤษภาคม 2567 ถึงวันที่ 11 มิถุนายน 2567 โดยมีราคาเท่ากับ 1.98 บาทต่อหุ้น (ข้อมูลจาก SETSMART)

2.6 มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน และเกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

มูลค่ารวมสิ่งตอบแทนสำหรับธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP โดยบริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด จำนวน 1 ราย ได้แก่ EG ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 110,000,000 หุ้น ในราคาเสนอขายหุ้นละ 1.80 บาท คิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 198.00 ล้านบาท ซึ่งเกณฑ์ที่ใช้กำหนดราคามิใช่รายละเอียดตามที่ปรากฏในหัวข้อที่ 2.5 การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน

2.7 วัตถุประสงค์การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนและแผนการใช้เงิน

บริษัทฯ มีแผนที่จะนำเงินที่ได้ใช้ตามวัตถุประสงค์ ดังนี้

รายละเอียดแผนการใช้เงิน	จำนวนเงิน	ระยะเวลาที่จะใช้เงิน	แหล่งเงินทุน
เพื่อจัดตั้งบริษัท เอ็กซ์โทรนิค จำกัด “บริษัทย่อย เอ็กซ์โทรนิค” หรือเพื่อเป็นเงินลงทุนในธุรกิจ Testing Center ในระยะแรก (Phase 1)	66.00 ล้านบาท	ภายในปี 2567	การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)
เพื่อรองรับการขยายธุรกิจในอนาคตของบริษัทย่อย เอ็กซ์โทรนิค เพื่อรองรับความสามารถในการให้บริการเพิ่มขึ้นในระยะที่สอง (Phase 2)	86.98 ล้านบาท	ภายในปี 2569	การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)
เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัทฯ และ/หรือเพื่อรองรับการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปัจจุบัน	45.02 ล้านบาท	ภายในปี 2568	การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

หมายเหตุ: ทั้งนี้ วัตถุประสงค์ต่าง ๆ ที่กล่าวมาข้างต้น รวมถึงการใช้เงินทุนดังกล่าว ตลอดจนเงื่อนไขและรายละเอียดและความจำเป็นในแต่ละสถานการณ์ต่าง ๆ อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้อย่างไรก็ตาม ก่อนที่บริษัทฯ จะตกลงและทำรายการใด ๆ ทางบริษัทฯ จะปฏิบัติตามกฎเกณฑ์และระเบียบของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัด เช่น ประกาศทจ. 28/2565 ข้อ 19 (4) ของประกาศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันรวมถึงหลักเกณฑ์การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ เป็นต้น

ทั้งนี้ ในระยะแรก (Phase 1) บริษัทฯ จะลงทุนในธุรกิจ Testing Center โดยจัดตั้งบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคเพื่อรองรับความสามารถในการให้บริการสูงสุดที่จำนวน 100,000 ชิ้นต่อปี และในระยะที่สอง (Phase 2) บริษัทฯ จะลงทุนเพื่อเพิ่มความสามารถในการให้บริการให้สามารถรองรับการให้บริการสูงสุดที่จำนวน 250,000 ชิ้นต่อปี

เงินลงทุนเพื่อจัดตั้งบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคหรือเพื่อเป็นเงินลงทุนในธุรกิจ Testing Center ในระยะแรก (Phase 1) มีรายละเอียดดังนี้

รายละเอียด	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
เพื่อลงทุนในอุปกรณ์ที่ใช้ในการตรวจสอบอุปกรณ์และ/หรือชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์	60.00
เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค	6.00
รวม	66.00

อนึ่ง บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ไม่มีการเข้าลงทุนเพิ่มเติมในการจัดเตรียมโรงงาน และพื้นที่ห้องปลอดเชื้อ (Cleanroom) สำหรับธุรกิจ Testing Center เนื่องจากบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์จะทำการเช่าพื้นที่ห้องปลอดเชื้อ (Cleanroom) จาก SMT ซึ่งเป็นบริษัทย่อยซึ่งอยู่ในประเทศไทยของ EG

นอกจากนี้ บริษัทฯ อาจพิจารณาลงทุนขยายธุรกิจในอนาคตของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ เพื่อลงทุนในอุปกรณ์ที่ใช้ในการตรวจสอบอุปกรณ์และ/หรือชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ในระยะเวลาที่สอง (Phase 2) โดยบริษัทฯ คาดการณ์จำนวนเงินที่อาจลงทุนในอุปกรณ์ดังกล่าวเพิ่มเติมอีก 86.98 ล้านบาท สำหรับการขยายความสามารถในการให้บริการเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะพิจารณาลงทุนขยายธุรกิจดังกล่าวจากผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ และ/หรือ ปริมาณการให้บริการทดสอบอิสระที่อาจได้รับเพิ่มขึ้นจาก SMT ภายในปี 2568

เงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัทฯ จำนวน 45.02 ล้านบาท ประมาณการจากตั๋วสัญญาใช้เงิน (Promissory Note) สำหรับใช้ในเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ ได้แก่

รายละเอียด	วงเงิน (ล้านบาท)	ดอกเบี้ย (ร้อยละ)
ตั๋วสัญญาใช้เงิน 1	55.00	3.80
ตั๋วสัญญาใช้เงิน 2	30.00	3.84
รวม	85.00	

รายละเอียดบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์

ชื่อบริษัท	บริษัท เอ็กซ์โทรนิค จำกัด		
ที่ตั้งสำนักงาน	196 หมู่ที่ 10 นิคมอุตสาหกรรม 304 ตำบลท่าตุม อำเภอศรีมหาโพธิ์ จังหวัดปราจีนบุรี 25140		
วันที่จัดตั้งบริษัทย่อย	ภายหลังจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2567 มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนและการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เพื่อรองรับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement)		
วัตถุประสงค์การลงทุน	เพื่อดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ โดยมีกลุ่มลูกค้าเป็นผู้นำธุรกิจ 5G		
ทุนจดทะเบียน	66.00 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 66,000,000 หุ้น ราคาหุ้นละ 1.00 บาท		
ทุนชำระแล้ว	66.00 ล้านบาท		
สัดส่วนการถือหุ้น	บริษัท เอ็น.ดี. รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 99.99		
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	เพื่อเป็น Testing Center ให้กับอุปกรณ์ระบบ 5G คาดว่าจะเริ่มมีรายได้ในปี 2568		
กรรมการ ^{1/}	ตัวแทนจากบริษัทฯ จำนวน 2 ท่าน Mr. Alex Kang Pang Kiang ^{2/}		
กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	Mr. Alex Kang Pang Kiang และนายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิ์วิวัฒนา ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท		
โครงสร้างผู้บริหาร	ลำดับ	ชื่อ	ตำแหน่ง
	1	Ms. Ng Ru Hui ^{3/}	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
	2	จะได้รับการแต่งตั้งโดยบริษัทฯ หรือกรรมการที่เป็นตัวแทนของบริษัทฯ เท่านั้น	ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงินและบัญชี
ข้อกำหนดพิเศษที่จะระบุในข้อบังคับของบริษัท	ข้อบังคับของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ จะกำหนดรายละเอียดเกี่ยวกับการบริหารจัดการ ดังนี้ (1) เฉพาะบริษัทฯ (ในกรณีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์) และกรรมการที่เป็นตัวแทนของบริษัทฯ เท่านั้น ที่เป็นผู้มีอำนาจในการแต่งตั้งประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน (CFO) ของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์		

หมายเหตุ: 1/ เนื่องจากประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์กำหนดให้บริษัทจำกัดต้องมีจำนวนผู้ถือหุ้นอย่างน้อย 2 ราย ดังนั้น บริษัทฯ จึงจะถือหุ้นในบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ในสัดส่วนร้อยละ 99.99 และมีผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นบุคคลธรรมดาจำนวน 1 ราย ถือหุ้นในบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ 1 หุ้น ทั้งนี้ บริษัทฯ จะส่งตัวแทนจากบริษัทเป็นกรรมการในบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์จำนวน 2 ท่าน

และให้ EG ส่งตัวแทนจาก EG เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการในบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคจำนวน 1 ท่าน นอกจากนี้ภายหลังจากการจดทะเบียนจัดตั้งบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค บริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคจะมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัท โดยที่บริษัทถือหุ้นอยู่ในสัดส่วนร้อยละ 99.99 และมีอำนาจควบคุมในบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค และในการจัดตั้งบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค นั้น บริษัท และ EG ได้เข้าทำหนังสือแสดงเจตจำนงเบื้องต้นสำหรับการลงทุนในบริษัท (Letter of Intent) ลงวันที่ 20 เมษายน 2567 และฉบับแก้ไขเพิ่มเติมลงวันที่ 31 กรกฎาคม 2567 (Letter of Intent) โดยบริษัท และ EG ตกลงจะนำเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในหนังสือแสดงเจตจำนงเบื้องต้นสำหรับการลงทุนในบริษัท (Letter of Intent) ทั้งสองฉบับไปกำหนดไว้ในสัญญาจองซื้อหุ้น และข้อบังคับของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคต่อไป

2/ Mr. Alex Kang Pang Kiang มีคุณสมบัติและประสบการณ์ในงานที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ โดยเป็นผู้ดูแลการวางแผนและการดำเนินงานโดยรวมของ EG อีกทั้ง Mr. Alex Kang Pang Kiang ได้รับการแต่งตั้งให้เป็นที่ปรึกษากิตติมศักดิ์ของหอการค้ามาเลเซีย - จีน (Malaysia - China Chamber of Commerce) ประจำปี 2565 - 2568 เพื่อยกย่องในความเชี่ยวชาญและประสบการณ์อันยาวนานในอุตสาหกรรมการผลิต โดยเป็นตัวแทนกรรมการจาก EG

3/ บริษัทเห็นสมควรมอบหมายให้ Ms. Ng Ru Hui ซึ่งเป็นบุคลากรของ EG ที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์มากกว่า 10 ปี ในด้านการจัดทำบัญชีกิจการอุตสาหกรรม มีความรู้ในการจัดการต้นทุนและสินค้าคงคลัง การวิเคราะห์ทางการเงิน และการวางแผนเชิงกลยุทธ์ดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค

การเข้าทำรายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไป”) การคำนวณขนาดรายการตามเกณฑ์คำนวณทั้ง 4 เกณฑ์ มีรายละเอียด ดังนี้

เกณฑ์ที่	เกณฑ์การคำนวณขนาดรายการ	สูตรการคำนวณ	การคำนวณ (บาท)	ร้อยละ
1	ขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์	$\frac{\text{NTA ของสินทรัพย์ที่ได้มา} \times \text{สัดส่วนที่ได้มา} \times 100}{\text{NTA ของบริษัท}}$	=	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคยังไม่ได้จดทะเบียนจัดตั้งบริษัท
2	ขนาดรายการตามเกณฑ์กำไรสุทธิ	$\frac{\text{กำไรสุทธิของสินทรัพย์ที่ได้มา} \times \text{สัดส่วนที่ได้มา} \times 100}{\text{กำไรสุทธิของบริษัท}}$	-	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากไม่มีผลการดำเนินงาน
3	ขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	$\frac{\text{มูลค่ารายการที่ได้รับ} \times 100}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัท}}$	$\frac{152,975,000 \times 100}{1,052,003,302}$	14.54
4	ขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่าหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	$\frac{\text{จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์} \times 100}{\text{จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัท}}$	-	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากไม่มีกรออกหุ้นเพื่อชำระค่าสินทรัพย์

ดังนั้น รายการดังกล่าวมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 14.54 ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ โดยบริษัทฯ ไม่มีการเข้าทำรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินอื่นใดในรอบระยะเวลา 6 เดือน จึงเป็นขนาดรายการไม่เข้าข่ายที่จะต้องปฏิบัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนและเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ในเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ แต่เป็นการเปิดเผยสารสนเทศตามเกณฑ์การเปิดเผยสารสนเทศของตลาดหลักทรัพย์ฯ

บริษัทฯ จะนำเงินเพิ่มทุนที่ได้เพื่อเป็นเงินลงทุนในเครื่องจักรในการประกอบธุรกิจ Testing Center สำหรับบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค ซึ่งบริษัทฯ และ EG ได้ตกลงกันในการให้บริษัทฯ จัดตั้งบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคโดยมีบริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 99.99 และบริษัทฯ จะส่งตัวแทนเข้าเป็นกรรมการในบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคจำนวน 2 ใน 3 ท่าน และแต่งตั้งประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงินและบัญชี และ EG จะส่งตัวแทนเข้าเป็นกรรมการในบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคจำนวน 1 ใน 3 ท่าน และแต่งตั้งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เนื่องจากต้องอาศัยความเชี่ยวชาญและประสบการณ์จากบุคลากรของ EG ในการดำเนินธุรกิจ และมีโครงสร้างการถือหุ้นและการควบคุมกำกับดูแลโดยบริษัทฯ โดยบริษัทฯ มีความตั้งใจที่จะเข้าลงทุนในธุรกิจใหม่ เพื่อกระจายความเสี่ยงในรายได้หลักของบริษัทฯ

และสร้างโอกาสเพิ่มผลตอบแทนจากการดำเนินงานในระยะยาว ซึ่งบริษัทฯ มองเห็นโอกาสเติบโตในธุรกิจการให้บริการ Testing Center ให้กับอุปกรณ์ระบบ 5G เพื่อทดสอบประสิทธิภาพการทำงานที่ดีของอุปกรณ์ให้กับผู้ผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ เนื่องจาก ในปัจจุบันผู้ผลิตผลิตภัณฑ์ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์มีความต้องการให้ผู้ให้บริการทดสอบเป็นบุคคลที่สาม หรือในฐานะผู้ให้บริการภายนอกองค์กร (Third Party) ซึ่งเป็นข้อกำหนดของลูกค้าหลักสำหรับผลิตภัณฑ์อุปกรณ์ระบบ 5G และอุปกรณ์รองรับเครือข่ายอินเทอร์เน็ตไร้สายของ SMT ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ EG โดยลูกค้าหลักดังกล่าวได้รับทราบถึงโครงสร้างการจัดตั้งบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคดังกล่าว¹ เพื่อทำการทดสอบต่าง ๆ และให้การตรวจสอบข้อบกพร่องของผลิตภัณฑ์อย่างไม่อคติและตามความเป็นจริง เพื่อให้มั่นใจว่าผู้ผลิตจะส่งมอบผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพซึ่งตรงตามความคาดหวังสูงสุดของผู้ใช้ผลิตภัณฑ์ (End User) โดยผู้ให้บริการทดสอบอิสระจะต้องได้รับอนุมัติใบอนุญาตต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจ เช่น ใบรับรองมาตรฐาน ISO/IEC 17025 หรือมาตรฐานการประเมินความสามารถทางวิชาการของห้องปฏิบัติการ สำหรับพื้นที่ห้องปลอดเชื้อ (Cleanroom) ในธุรกิจ Testing Center เพื่อให้มีคุณสมบัติในการปฏิบัติตามความต้องการของลูกค้าได้ ซึ่งบริษัทที่เป็นผู้ทดสอบคุณภาพของอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ในแถบภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้มีผู้ดำเนินธุรกิจในลักษณะดังกล่าวไม่มากนัก บริษัทฯ จึงเล็งเห็นโอกาสในการขยายการลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพในการเติบโต ซึ่งจะเป็นการสร้างความแข็งแกร่งให้แก่ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

นอกจากนี้ EG ซึ่งจะเป็นผู้ถือหุ้นใหม่มีความเชี่ยวชาญในธุรกิจรับจ้างผลิตและประกอบชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ EMS เมื่อบริษัทฯ ได้พันธมิตรทางธุรกิจที่มีศักยภาพที่จะร่วมมือกันในการดำเนินธุรกิจในอนาคตอย่าง EG จึงเปรียบเสมือนการสนับสนุนระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) ของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค ทั้งด้านช่องทาง ฐานลูกค้า และเทคโนโลยี รวมถึง EG สามารถให้คำแนะนำในการประกอบธุรกิจเกี่ยวกับอิเล็กทรอนิกส์แก่บริษัทย่อยดังกล่าว และสามารถส่งเสริมธุรกิจกันทั้งในด้านบริการและขยายฐานลูกค้า ปัจจุบัน บริษัทฯ และ SMT ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ EG ได้เข้าทำหนังสือแสดงเจตจำนงเบื้องต้นสำหรับการให้บริการทดสอบอิสระ (Letter of Intent) ลงวันที่ 10 มิถุนายน 2567 และฉบับแก้ไขเพิ่มเติมลงวันที่ 31 กรกฎาคม 2567 โดย SMT จะส่งอุปกรณ์ระบบ 5G หรืออุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์อื่น ๆ ให้บริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคทำหน้าที่เป็นผู้ให้บริการทดสอบอิสระ เพื่อทดสอบประสิทธิภาพการทำงานที่ดีของอุปกรณ์ ซึ่ง SMT มีฐานลูกค้าเป็นแบรนด์ผลิตภัณฑ์ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ที่มีชื่อเสียงระดับโลก ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าธุรกิจดังกล่าวจะสามารถสร้างผลตอบแทนทางการเงินของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค (Internal Rate of Return - Project IRR) ประมาณร้อยละ 35 – 45 ภายในระยะเวลา 5 ปี โดยมีมูลค่าสุดท้าย (Terminal Value) อ้างอิงจากประมาณการและสมมติฐานที่จัดทำโดยบริษัทฯ สามารถสรุปโดยสังเขปได้ ดังนี้

	สมมติฐานของบริษัทฯ	หมายเหตุ
สมมติฐานด้านรายได้		
ระยะเวลาประมาณการ	5 ปี	-
กำลังการผลิตสูงสุด	250,000 ชิ้นต่อปี	อ้างอิงจากเงินลงทุนในอุปกรณ์เท่ากับ 146.98 ล้านบาท
ราคาให้บริการ	273.46 บาท ณ ปี 2568 และเพิ่มขึ้นในอัตรา การเติบโตร้อยละ 2.00	ประมาณการราคาให้บริการของบริษัทฯ
ปริมาณผลิตภัณฑ์ที่ให้บริการ	250,000 ชิ้นต่อปี	-
สมมติฐานด้านต้นทุนและค่าใช้จ่าย		
ต้นทุนให้บริการ	ร้อยละ 16.00 ของรายได้จากการให้บริการ	ประมาณการต้นทุนขายของบริษัทฯ
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	ร้อยละ 28.00 ของรายได้จากการให้บริการ	ประมาณการค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ

บริษัทฯ คาดว่าแผนการใช้เงินดังกล่าวจึงมีความเป็นไปได้สูง เนื่องจากเป็นการลงทุนในอุตสาหกรรมที่อยู่ในช่วงของการเติบโตสูง โดยผู้ถือหุ้นใหม่มีความรู้ความชำนาญ และประสบการณ์ที่จะดำเนินธุรกิจดังกล่าว ซึ่งสามารถให้คำแนะนำในการประกอบ

¹ ข้อกำหนดของลูกค้าหลักของ SMT สำหรับผลิตภัณฑ์อุปกรณ์ 5G และอุปกรณ์รองรับเครือข่ายอินเทอร์เน็ตไร้สายของ SMT มิได้มีการกำหนดระยะเวลาที่ SMT จะต้องดำเนินการจัดให้มีผู้ให้บริการทดสอบภายนอกองค์กร (Third party) ภายในระยะเวลาใน แต่ SMT และบริษัทฯ มีความประสงค์และคาดการณ์ว่าจะจัดตั้งบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคให้แล้วเสร็จโดยเร็วที่สุด และให้พร้อมให้บริการได้ภายในต้นปี 2568

ธุรกิจเกี่ยวกับอิเล็กทรอนิกส์แก่บริษัทย่อยดังกล่าว อีกทั้ง เป็นการลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพในการเติบโต และจะสามารถเพิ่มโอกาสทางธุรกิจให้กับบริษัทฯ ในอนาคต ซึ่งหากเป็นไปได้ตามประมาณการภายในของบริษัทฯ บริษัทฯ คาดว่าจะสามารถเริ่มจัดตั้งและลงทุนในบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ได้ทันที ซึ่งระยะเวลาการเพิ่มทุนมีรายละเอียด ดังนี้

ลำดับ	ขั้นตอนการดำเนินการ	วัน เดือน ปี
1	ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2567	12 มิถุนายน 2567
2	วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้น (Record Date) เพื่อสิทธิในการเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567	27 มิถุนายน 2567
3	วันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567	23 สิงหาคม 2567
4	ดำเนินการจดทะเบียนลดทุนจดทะเบียน จดทะเบียนแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า และดำเนินการจดทะเบียนนิติเพิ่มทุนจดทะเบียน แก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์	ภายใน 14 วันนับแต่วันที่ประชุมผู้ถือหุ้น มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียน และแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ
5	ดำเนินการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดหลายคราว	บริษัทฯ จะดำเนินการเสนอขายเสร็จสิ้นภายในกันยายน 2567
6	ดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์	ภายใน 14 วันนับแต่วันที่ได้รับชำระค่าหุ้นครบตามจำนวนที่เสนอขาย
7	ดำเนินการขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อรับหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน	ภายใน 30 วันนับจากวันปิดการจองซื้อและชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนแต่ละคราว
8	ดำเนินการจดทะเบียนจัดตั้งบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ เพื่อดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ โดยมีกลุ่มลูกค้าเป้าหมายธุรกิจ 5G	ภายหลังจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนแก่ EG และวาระต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง
9	บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ดำเนินการขอใบอนุญาตที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจ Testing Center (หากมี)	ภายหลังจากจัดตั้งบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ใช้เวลาประมาณ 3 เดือน
10	บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ เริ่มดำเนินธุรกิจ Testing Center	ภายในปี 2567 หลังจากได้รับใบอนุญาตเกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจ Testing Center (หากมี)
11	บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์เริ่มรับรู้รายได้เชิงพาณิชย์	ภายในปี 2568

หมายเหตุ : ขั้นตอนและกำหนดการดำเนินการสามารถปรับเปลี่ยนได้ตามสถานการณ์ของการดำเนินงานและความเหมาะสม ทั้งนี้ ภายใต้อำนาจหน้าที่ของกฎหมาย

2.8 เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

ธุรกรรมออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP จะเกิดขึ้นภายหลังจากการได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 ในวันที่ 23 สิงหาคม 2567 โดยภายหลังจากบริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ EG และดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วเสร็จสิ้น EG จะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 24.08 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด ซึ่งจะเป็นผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงมากที่สุดของบริษัทฯ เข้าช่วยเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญ บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นประกอบการพิจารณาของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ตาม ทจ. 28/2565 ข้อ 15 (2) ของประกาศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด ดังนั้น บริษัทฯ ต้องจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นในเรื่องดังต่อไปนี้ (1) ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการเสนอขายหุ้น (2) ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุน รวมถึงแผนการใช้เงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้น เมื่อเปรียบเทียบกับผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้น และ (3) ความเห็นว่าผู้ถือหุ้นควรลงมติเห็นชอบหรือไม่ พร้อมเหตุผล รวมถึงต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

3. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการ

3.1 วัตถุประสงค์และความจำเป็นของการเข้าทำรายการ

ปัจจุบัน บริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลัก คือผลิตและจำหน่ายยางนอกและยางในรถจักรยานยนต์ และจำหน่ายแบตเตอรี่รถจักรยานยนต์และรถยนต์ โดยตั้งแต่ปี 2564 – 2467 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายเท่ากับ 841.40 ล้านบาท 840.71 ล้านบาท และ 836.28 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งบริษัทฯ ยังคงรักษาระดับรายได้จากการขายไว้ได้ แม้ว่าสถานการณ์เศรษฐกิจหดตัวเนื่องจากภาวะเงินเฟ้อ บริษัทฯ จึงมีความตั้งใจที่จะเข้าลงทุนในธุรกิจใหม่ เพื่อกระจายความเสี่ยงในรายได้หลักของบริษัทฯ และสร้างโอกาสเพิ่มผลตอบแทนจากการดำเนินงานในระยะยาว ซึ่งการลงทุนในธุรกิจใหม่ดังกล่าวเป็นปัจจัยสำคัญต่อความสำเร็จในการเพิ่มศักยภาพและขีดความสามารถในการแข่งขันและการพัฒนาทางธุรกิจของบริษัทฯ ให้สามารถเติบโตได้อย่างมั่นคงและยั่งยืน โดยธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ในครั้งนี้ จะทำให้บริษัทฯ สามารถระดมทุนได้ในจำนวนที่แน่นอนภายในระยะเวลาอันสั้น และรวมกับกระแสเงินสดจากการดำเนินงานในอนาคต บริษัทฯ จะมีแหล่งเงินทุนเพียงพอสำหรับการจัดตั้งและลงทุนในบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งหากการเข้าธุรกรรมดังกล่าวประสบผลสำเร็จ จะส่งผลให้บริษัทฯ มีโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุน รวมถึงบริษัทฯ จะมีสภาพคล่องมากขึ้นจากเงินทุนหมุนเวียนที่ได้รับจากการดำเนินงานที่มีศักยภาพ และช่วยให้บริษัทฯ คงความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงิน เช่น การชำระหนี้ต่าง ๆ รวมถึงดอกเบี้ย ที่เกิดขึ้นจากการดำเนินธุรกิจโดยปกติ ซึ่งช่วยเพิ่มความสามารถในการขยายการลงทุนเพิ่มเติมอันจะส่งผลให้การดำเนินงานของบริษัทฯ มีแนวโน้มที่จะเติบโตได้ในอนาคต

3.2 ข้อดีของการเข้าทำรายการ

- 1) บริษัทฯ สามารถใช้เงินเพิ่มทุนในการลงทุนในธุรกิจใหม่ของบริษัทฯ

บริษัทฯ มีความตั้งใจที่จะเข้าลงทุนในธุรกิจใหม่ เพื่อกระจายความเสี่ยงในรายได้หลักของบริษัทฯ และสร้างโอกาสเพิ่มผลตอบแทนจากการดำเนินงานในระยะยาว ซึ่งบริษัทฯ มองเห็นโอกาสเติบโตในธุรกิจการให้บริการ Testing Center ให้กับอุปกรณ์ระบบ 5G เพื่อทดสอบประสิทธิภาพการทำงานของอุปกรณ์ให้กับผู้ผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ เนื่องจาก ในปัจจุบันผู้ผลิตผลิตภัณฑ์ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์มีความต้องการให้ผู้ให้บริการทดสอบเป็นบุคคลที่สาม เพื่อทำการทดสอบต่าง ๆ และให้การตรวจสอบข้อบกพร่องของผลิตภัณฑ์อย่างไม่มีอคติและตามความเป็นจริง เพื่อให้มั่นใจว่าผู้ผลิตจะส่งมอบผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพซึ่งตรงตามความคาดหวังสูงสุดของผู้ใช้ผลิตภัณฑ์ (End User) ซึ่งบริษัทฯ เป็นผู้ทดสอบคุณภาพของอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ในแถบภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้มีผู้ดำเนินธุรกิจลักษณะดังกล่าวไม่มากนัก จึงเป็นโอกาสต่อยอดในการสร้างผลประกอบการให้บริษัทฯ ประกอบกับ EG ซึ่งจะเป็นผู้ถือหุ้นใหม่มีความเชี่ยวชาญในธุรกิจรับจ้างผลิตและประกอบชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ EMS สำหรับแบรนด์ผลิตภัณฑ์ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ที่มีชื่อเสียงระดับโลก รวมถึงมีฐานะทางการเงินมั่นคง มีศักยภาพในการลงทุนได้จริง ดังนั้น บริษัทฯ สามารถใช้เงินจากธุรกรรมออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ภายในไตรมาส 3 ปี 2567 โดยมีแผนใช้เงินเพิ่มทุนดังกล่าวให้แล้วเสร็จภายในปี 2567 นับจากวันที่ได้รับชำระเงิน เพื่อใช้ลงทุนในบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งจะเป็นการก่อให้เกิดรายได้อย่างยิ่งในระยะยาว

- 2) ผู้ถือหุ้นใหม่มีความเชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งจะส่งผลดีในระยะยาวต่อบริษัทฯ

ด้วย EG ซึ่งเป็นผู้ฐานะทางการเงินมั่นคงและมีศักยภาพในการลงทุนได้จริง โดย EG มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 52.58 ล้านริงกิตมาเลเซีย หรือมีมูลค่าประมาณ 403.78¹ ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 (รายละเอียดตามที่ปรากฏในหัวข้อที่ 2.3 คู่สัญญาและความสัมพันธ์ที่เกี่ยวข้อง) EG เป็นบริษัทโฮลดิ้ง โดยบริษัทย่อยที่ใหญ่ที่สุด 2 บริษัท ได้แก่ SMT Technology Sdn Bhd ที่ประเทศมาเลเซีย และ SMT Industries Co., Ltd ที่ประเทศไทย ซึ่งเป็นบริษัทที่มีความเชี่ยวชาญในธุรกิจรับจ้างผลิตและประกอบชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ EMS สำหรับแบรนด์ผลิตภัณฑ์ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ที่มีชื่อเสียงระดับโลกสำหรับหลาย กลุ่มอุตสาหกรรม เช่น อุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้า เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร การแพทย์ ยานยนต์ และโทรคมนาคม เป็นต้น

¹ อ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยน 7.6794 บาทต่อ 1.00 ริงกิตมาเลเซีย ณ วันที่ 12 มิถุนายน 2566 จากเว็บไซต์ <https://www.bot.or.th/th/statistics/exchange-rate.html> ของธนาคารแห่งประเทศไทย

ซึ่งสอดคล้องกับธุรกิจการให้บริการ Testing Center ให้กับอุปกรณ์ระบบ 5G ของบริษัททยอยอิเล็กทรอนิกส์โทรนิค เมื่อบริษัทฯ ได้พันธมิตรทางธุรกิจที่มีศักยภาพที่จะร่วมมือกันในการดำเนินธุรกิจในอนาคตอย่าง EG จึงเปรียบเสมือนการสนับสนุนระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) ของบริษัททยอยอิเล็กทรอนิกส์ ทั้งด้านช่องทาง ฐานลูกค้า และเทคโนโลยี รวมถึง EG สามารถให้คำแนะนำในการประกอบธุรกิจเกี่ยวกับอิเล็กทรอนิกส์แก่บริษัทย่อยดังกล่าว และสามารถส่งเสริมธุรกิจกันทั้งในด้านบริการและขายฐานลูกค้า ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และสามารถส่งเสริมทั้งในด้านการบริหารและการดำเนินงานให้มีประสิทธิภาพ และเกิดประสิทธิผลสูงสุดแก่บริษัทฯ

3) บริษัทฯ ได้มาซึ่งแหล่งเงินทุนในจำนวนที่แน่นอนในระยะเวลาอันสั้น โดยไม่มีภาระหนี้สินและดอกเบี้ย

เนื่องจากปัจจุบันบริษัทฯ ได้เผชิญปัญหาด้านสภาพคล่องจากการดำเนินงานขาดทุนสุทธิต่อเนื่องมาเป็นระยะเวลา 2 ปี ตั้งแต่ปี 2565 – 2566 เป็นจำนวน (24.72) ล้านบาท และ (65.05) ล้านบาท ตามลำดับ (รายละเอียดตามที่ปรากฏในหัวข้อที่ 6.1 8) ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ) จึงทำให้บริษัทฯ อาจมีข้อจำกัดในการกู้ยืมกับสถาบันการเงิน และมีความไม่แน่นอนในการได้รับอนุมัติเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และใช้ระยะเวลาในการดำเนินการที่ค่อนข้างนาน อีกทั้ง บริษัทฯ มีความตั้งใจที่จะเข้าลงทุนในธุรกิจใหม่ เพื่อกระจายความเสี่ยงในรายได้หลักของบริษัทฯ และสร้างโอกาสเพิ่มผลตอบแทนจากการดำเนินงานในระยะยาว ดังนั้น ธุรกรรมออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP จะช่วยให้บริษัทฯ สามารถระดมทุนได้จำนวนที่แน่นอนภายในระยะเวลาอันสั้น และการระดมทุนด้วยวิธีดังกล่าวมีโอกาที่จะประสบความสำเร็จหากเปรียบเทียบกับการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน หรือการจัดหาแหล่งเงินทุนภายนอกอื่น ๆ ซึ่งอาจมีภาระหนี้สิน และค่าใช้จ่ายทางการเงินมากขึ้น ทำให้บริษัทฯ ไม่มีความคล่องตัวในการดำเนินงานในอนาคต อีกทั้ง การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) มีข้อจำกัดเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของจำนวนเงินที่จะได้รับ หรือการเพิ่มทุนด้วยวิธีการเสนอขายต่อประชาชนทั่วไป (Public Offering) ต้องใช้ระยะเวลานานและมีขั้นตอนในการขออนุญาตเสนอขาย ดังนั้น ธุรกรรมออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP จะช่วยให้บริษัทฯ มีโครงสร้างทางการเงินที่มั่นคงและมีเสถียรภาพมากยิ่งขึ้น

ธุรกรรมออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP เป็นวิธีการระดมทุนที่ไม่มีภาระดอกเบี้ยที่ต้องชำระตามงวดเวลาเหมือนการกู้ยืมเงินหรือการออกตราสารหนี้ ซึ่งทำให้บริษัทฯ ไม่มีต้นทุนทางการเงิน หรือค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มเติม ทำให้มีความคล่องตัวในการบริหารจัดการเงินทุน อีกทั้ง ภายหลังจากธุรกรรมออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะเพิ่มขึ้นจาก 770.48 ล้านบาท เป็น 968.48 ล้านบาท บนสมมติฐานว่าผู้ลงทุนชำระมูลค่าหุ้นเพิ่มทุนครบตามจำนวน ซึ่งจะทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ของบริษัทฯ ภายหลังการเพิ่มทุน ลดลงเหลือเท่ากับ 0.37 เท่า จาก 0.29 เท่า (คำนวณโดยอ้างอิงข้อมูลตามงบการเงินรวมสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567)

กรณี	หนี้สินรวม (ล้านบาท)	ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	D/E Ratio (เท่า)
ก่อนการเพิ่มทุน PP	281.52	770.48	0.37
หลังการเพิ่มทุน PP	281.52	968.48	0.29

ที่มา: งบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567

ดังนั้น การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ในครั้งนี้ จะทำให้บริษัทฯ มีฐานะการเงินที่มีเสถียรภาพมากขึ้น และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ลดลง

4) บริษัทฯ จัดตั้งและเข้าลงทุนในบริษัททยอยอิเล็กทรอนิกส์โทรนิคที่มีความคุ้มค่า

การจัดตั้งและเข้าลงทุนในบริษัททยอยอิเล็กทรอนิกส์โทรนิคในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินความคุ้มค่าของการลงทุนในบริษัททยอยอิเล็กทรอนิกส์โทรนิคด้วยวิธีการประเมินมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Net Present Value) และการประเมินอัตราผลตอบแทนทางการเงินจากการลงทุน (Internal Rate of Return - Project IRR) เนื่องจากที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า

ทั้ง 2 วิธีเป็นวิธีที่เหมาะสม สามารถสะท้อนผลการดำเนินการ และความสามารถในการทำกำไรของบริษัทย่อยดังกล่าวได้ (รายละเอียด ตามที่ปรากฏในหัวข้อที่ 5 ความคุ้มค่าของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์)

จากการประเมินความคุ้มค่าของการลงทุนในบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ด้วยวิธีการประเมินมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Net Present Value) และการประเมินอัตราผลตอบแทนทางการเงินจากการลงทุน (Internal Rate of Return - Project IRR) และ วิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) ของต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก และอัตราการเติบโตระยะยาว โดยเพิ่มขึ้น และลดลงร้อยละ 3.00 ในทั้งสองปัจจัยดังกล่าว เพื่อสะท้อนปัจจัยที่สำคัญของสมมติฐานที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในขณะทำการ ประเมิน เช่น การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย อัตราเงินเฟ้อ เศรษฐกิจประเทศไทย และปัจจัยอื่น ๆ รวมถึงการวิเคราะห์แนวโน้ม สถานการณ์ (Scenario Analysis) พบว่า มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Net Present Value) อยู่ระหว่าง 10.33 – 85.97 ล้านบาท และผลตอบแทนทางการเงินของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ (Internal Rate of Return - Project IRR) อยู่ระหว่างร้อยละ 12.23 – 20.08 และมีระยะเวลาการคืนทุน (Payback period) เท่ากับ 5.85 – 8.07 ปี สำหรับระยะเวลาประมาณการ 10 ปี ซึ่งอัตรา ผลตอบแทนทางการเงินของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์มีค่ามากกว่าต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่ง เท่ากับร้อยละ 8.60 (รายละเอียดตามที่ปรากฏในหัวข้อที่ 5 ความคุ้มค่าของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์) ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จึงพิจารณาว่าธุรกรรมออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ซึ่งมีวัตถุประสงค์และแผนการใช้เงินเพื่อลงทุนในบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ มีความคุ้มค่าแก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ จะมีผลตอบแทนจากการลงทุนในบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ อันจะช่วยให้ บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น มีกระแสเงินสดเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจ รวมถึงชำระหนี้เงินกู้ยืม ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ มีสภาพ คล่องในการดำเนินธุรกิจมากยิ่งขึ้น

3.3 ข้อเสียของการเข้าทำรายการ

1) การเกิดผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิม (Dilution Effect)

ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ในกรณีที่ EG จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนในส่วนที่จัดสรรให้แก่บุคคลในวงจำกัดครบทั้งจำนวน มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

Control Dilution	$= \text{จำนวนหุ้นที่เสนอขาย} / (\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว} + \text{จำนวนหุ้นที่เสนอขาย})$ $= 110,000,000 / (346,891,630 + 110,000,000)$ $= \text{ร้อยละ } 24.08$
ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย	อ้างอิงราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่ คณะกรรมการมีมติให้เสนอวาระการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดที่ประชุมผู้ถือหุ้น ระหว่างวันที่ 31 พฤษภาคม 2567 ถึง วันที่ 11 มิถุนายน 2567 ซึ่งเท่ากับ 1.98 บาท ตามข้อมูลการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ที่ปรากฏใน SETSMART ของตลาดหลักทรัพย์ฯ
ราคาตลาดหลังการเสนอขาย	$= \frac{[(\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว} \times \text{ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย}) + (\text{จำนวนหุ้นที่เสนอขาย} \times \text{ราคาเสนอขาย})]}{(\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว} + \text{จำนวนหุ้นที่เสนอขาย})}$ $= \frac{[(346,891,630 \times 1.98) + (110,000,000 \times 1.80)]}{(346,891,630 + 110,000,000)}$ $= 1.93 \text{ บาทต่อหุ้น}$
Price Dilution	$= (\text{ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย} - \text{ราคาตลาดหลังการเสนอขาย}) / \text{ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย}$ $= (1.98 - 1.93) / 1.98$ $= \text{ร้อยละ } 2.53$
EPS ก่อนการเสนอขาย	$= \text{กำไรสุทธิ}^1 / \text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว}$ $= -53,101,930.00 / (346,891,630)$ $= -0.15 \text{ บาทต่อหุ้น}$

EPS หลังการเสนอขาย	$= \text{กำไรสุทธิ}^1 / (\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว} + \text{จำนวนหุ้นที่เสนอขาย})$ $= -53,101,930.00 / (346,891,630 + 110,000,000)$ $= -0.12 \text{ บาทต่อหุ้น}$
Earnings Per Share Dilution	$= (\text{EPS ก่อนการเสนอขาย} - \text{EPS หลังการเสนอขาย}) / \text{EPS ก่อนการเสนอขาย}$ $= ((-0.15) - (-0.12)) / (-0.15)$ $= \text{ร้อยละ } 24.08$

หมายเหตุ: 1/ อ้างอิงกำไร (ขาดทุน) 4 ไตรมาสล่าสุด ตามงบการเงินสำหรับงวดสิ้นสุด 31 มีนาคม 2567 เท่ากับ (53.10) ล้านบาท

ภายหลังจากเข้าทำธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP จะทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายอื่น ๆ ในบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากผู้ลงทุนที่ได้รับจัดสรรจะเป็นผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงสูงสุดใน บริษัทฯ โดยผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ จะได้รับผลกระทบจากการลดลงของสิทธิออกเสียง (Control Dilution) ภายหลังจากเข้าทำธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ร้อยละ 24.08 และได้รับผลกระทบต่อราคาตลาดหุ้น (Price Dilution) และผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรของผู้ถือหุ้น (Earnings Per Share Dilution) เท่ากับร้อยละ 2.53 และร้อยละ 24.08 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี การเข้าทำธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ในครั้งนี้ จะช่วยให้บริษัทฯ สามารถระดมทุนได้ภายในระยะเวลาอันสั้นเพื่อนำเงินที่ได้ไปใช้ตามวัตถุประสงค์และแผนการใช้จ่ายเงินซึ่งเป็นการต่อยอดในการสร้างผลประกอบการให้บริษัทฯ อีกทั้งยังช่วยให้บริษัทฯ มีความพร้อมในการดำเนินธุรกิจ เพิ่มความยืดหยุ่นของโครงสร้างทุนของบริษัทฯ และมีเงินเพียงพอสำหรับการเข้าลงทุนในธุรกิจใหม่ของบริษัทฯ ในอนาคต ซึ่งจะช่วยให้บริษัทฯ สามารถสร้างฐานรายได้ที่มั่นคงและยั่งยืนทั้งในระยะสั้นและระยะยาว

- 2) บริษัทฯ มีภาระค่าใช้จ่ายในการดำเนินการตามเงื่อนไข ขั้นตอน และวิธีจากการเข้าทำธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ที่มีนัยสำคัญ

การเข้าทำธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ในครั้งนี้ เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญตามประกาศ ทล. 28/2565 เนื่องจากเป็นกรณีที่มีการเสนอขายหุ้นอาจเป็นผลให้ผู้ลงทุนที่ได้รับจัดสรรเป็นผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงสูงสุดในบริษัทฯ ดังนั้น บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องจัดประชุมเพื่อขออนุมัติจากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และบริษัทฯ ต้องจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ทั้งนี้ จากขั้นตอนตั้งแต่บริษัทฯ ประกาศแจ้งรายละเอียดการเสนอขายหุ้น ถึงขั้นตอนการส่งมอบหุ้นให้แก่ผู้ลงทุนจนแล้วเสร็จสมบูรณ์นั้น จะทำให้บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายต่าง ๆ เพิ่มขึ้น เพื่อดำเนินการตามเงื่อนไข ขั้นตอน และวิธีจากการเข้าทำธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ดังกล่าว เช่น ค่าใช้จ่ายในการจัดประชุม ค่าใช้จ่ายในการจัดทำเอกสารสัญญาที่เกี่ยวข้องต่าง ๆ ค่าว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ค่าว่าจ้างที่ปรึกษากฎหมาย ค่าอากรแสตมป์ และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ เป็นต้น ซึ่งส่งผลให้ค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นประมาณ 5.00 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม เมื่อเปรียบเทียบกับประโยชน์และเงินทุนที่ได้รับแล้ว จะทำให้บริษัทฯ สามารถระดมทุนได้ภายในระยะเวลาอันสั้นเพื่อนำเงินที่ได้ไปใช้ตามวัตถุประสงค์และแผนการใช้จ่ายเงินซึ่งจะช่วยให้เพิ่มความแข็งแกร่งทั้งในเชิงโครงสร้างทางการเงินและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ของบริษัทฯ ในระยะยาว และช่วยให้บริษัทฯ มีรายได้รวมและผลดำเนินงานที่ดีขึ้นจากการลงทุนในธุรกิจใหม่ที่มีผู้ถือหุ้นใหม่มีความเชี่ยวชาญและเป็นอุตสาหกรรมที่อยู่ในช่วงของการเติบโตสูงอันส่งผลดีต่อการเติบโตของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นในระยะยาว

3.4 ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ

3.4.1 ความเสี่ยงก่อนการเข้าทำรายการ

- 1) ความเสี่ยงจากการที่ไม่ได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้น

การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 ของบริษัทฯ ที่จะจัดขึ้นในวันที่ 23 สิงหาคม 2567 โดยมีระเบียบวาระการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 ดังนี้

วาระที่ 1 : พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2567

วาระที่ 2 : รับทราบการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล

- วาระที่ 3 : พิจารณานุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 433,614,392 บาท เป็น
ทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 346,891,630 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังมิได้นำออกจำหน่ายจำนวน
86,722,762 หุ้น และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจ
ทะเบียนของบริษัทฯ
- วาระที่ 4 : พิจารณานุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ แบบกำหนดวัตถุประสงค์ในการใช้เงินทุน จำนวน
110,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 346,891,630 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน
456,891,630 บาท เพื่อรองรับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด
(Private Placement) และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่ม
ทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ
- วาระที่ 5 : พิจารณานุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เพื่อรองรับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญ
เพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)
- วาระที่ 6 : พิจารณานุมัติเพิ่มจำนวนกรรมการ และการแต่งตั้งกรรมการเข้าใหม่ จำนวน 1 ท่าน
- วาระที่ 7 : พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

ทั้งนี้ เพื่อให้ธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ประสบผลสำเร็จ วาระที่ 3 วาระที่ 4 และวาระที่ 5
จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น โดยการได้รับอนุมัติวาระที่ 3 วาระที่ 4 และวาระที่ 5 จะต้องได้คะแนนเสียงไม่น้อย
กว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ดังนั้น
หากผู้ถือหุ้นจำนวนมากว่าหนึ่งในสามของบริษัทฯ ไม่อนุมัติในวาระที่ 3 วาระที่ 4 และวาระที่ 5 จะส่งผลให้บริษัทฯ ไม่สามารถเข้า
ทำธุรกรรมดังกล่าวได้สำเร็จ ทำให้ไม่ได้รับเงินเพิ่มทุนเพื่อใช้ดำเนินการตามแผนการใช้จ่ายเงินเพิ่มทุนได้ บริษัทฯ อาจเสียโอกาสในการ
ลงทุนและขยายธุรกิจ หรือในกรณีที่บริษัทฯ ไม่สามารถจัดหาแหล่งเงินทุนภายนอกได้ อาจส่งผลให้บริษัทฯ มีข้อจำกัดในการลงทุน
และขยายธุรกิจและขาดสภาพคล่องในการดำเนินการ

3.4.2 ความเสี่ยงภายหลังเข้าทำรายการ

1) ความเสี่ยงผลตอบแทนจากการจัดตั้งและเข้าลงทุนในบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรนิคไม่เป็นที่ไปตามคาดหวัง

เนื่องจากการคาดการณ์รายได้และผลตอบแทนของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรนิคอาจมีปัจจัยที่แตกต่างออกไปจากประมาณการของบริษัทฯ หรืออาจเกิดเหตุการณ์ใด ๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินการในอนาคต เช่น สถานะเศรษฐกิจ สถานการณ์ทางการเมือง สงคราม ภัยพิบัติทางธรรมชาติ อุปสงค์และอุปทานของผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์ สถานการณ์การแข่งขันในอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ กำลังซื้อของลูกค้า การเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมผู้บริโภคของลูกค้า เป็นต้น ที่อาจทำให้การดำเนินงานหยุดชะงัก หรือความต้องการบริการทดสอบอุปกรณ์ระบบ 5G ในตลาดต่ำกว่าที่บริษัทฯ คาดการณ์ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้การศึกษาความเป็นไปได้ (Feasibility Study) ของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรนิคอย่างละเอียดรอบคอบ ในการประเมินความเป็นไปได้และความเหมาะสมของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรนิค ประกอบกับการวิเคราะห์ปัจจัยต่าง ๆ เพื่อให้บริษัทฯ สามารถวางแผนและดำเนินการได้อย่างต่อเนื่อง ซึ่งอาจลดความเสี่ยงที่ผลตอบแทนจะไม่เป็นที่ไปตามคาดการณ์ได้ในระดับหนึ่ง นอกจากนี้ EG ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหม่มีความรู้ความชำนาญและมีประสบการณ์ที่จะดำเนินธุรกิจดังกล่าว อีกทั้ง เป็นการลงทุนในอุตสาหกรรมที่อยู่ในช่วงของการเติบโตสูง ซึ่งจะสามารถเพิ่มโอกาสทางธุรกิจให้กับบริษัทฯ ในอนาคต

2) ความเสี่ยงจากการเข้าลงทุนในธุรกิจใหม่ซึ่งไม่มีตลาดรองรับที่แน่นอน

ในการที่บริษัทฯ เข้าลงทุนในบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรนิคซึ่งประกอบธุรกิจ Testing Center หรือทำหน้าที่เป็นผู้ให้บริการทดสอบอิสระ เพื่อทดสอบประสิทธิภาพการทำงานของอุปกรณ์ให้กับผู้ผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งเป็นธุรกิจใหม่ที่บริษัทฯ ไม่เคยดำเนินธุรกิจมาก่อน รวมถึงเป็นธุรกิจซึ่งไม่มีตลาดรองรับที่แน่นอน เนื่องจากความต้องการให้ผู้ให้บริการทดสอบเป็นบุคคลที่สามเป็นความต้องการเฉพาะผู้ผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์บางราย ดังนั้น หากความต้องการใช้บริการทดสอบอิสระของผู้ผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ลดลง หรือความต้องการของผู้ใช้ผลิตภัณฑ์ (End User) เปลี่ยนแปลงไปจากเดิม อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน และฐานะทางการเงินของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรนิคได้ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ประเมินความเป็นไปได้ของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรนิคอย่างละเอียดรอบคอบ โดยบริษัทฯ เห็นว่าธุรกิจดังกล่าวอยู่ในกระแสธุรกิจที่มีโอกาสเติบโตและมีศักยภาพเพื่อกระจายความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจเพื่อสร้างแหล่งรายได้และผลตอบแทนเพิ่มเติมที่เหมาะสมแก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในระยะยาว โดยมีฐานะลูกค้าที่ตกลงมอบหมายให้บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรนิคทำหน้าที่เป็นผู้ให้บริการทดสอบอิสระแต่เพียงผู้เดียว โดยไม่ได้กำหนดระยะเวลาสิ้นสุดความตกลง จึงมีฐานะลูกค้าที่รองรับแน่นอน ได้แก่ SMT

3) ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงรายได้จากลูกค้าเพียงรายเดียว

เนื่องจากบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรนิคให้บริการทดสอบประสิทธิภาพการทำงานของอุปกรณ์ระบบ 5G ให้แก่ลูกค้าเพียงรายเดียวซึ่งได้แก่ SMT ดังนั้น หากบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรนิคสูญเสียลูกค้าดังกล่าว หรือลูกค้าดังกล่าวยกเลิกแผนการผลิต หรือลดปริมาณการใช้บริการทดสอบอิสระจากบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรนิค หรือในกรณีที่ลูกค้าของ SMT ไม่มีความต้องการให้ผู้ให้บริการทดสอบเป็นบุคคลที่สามแล้ว อาจส่งผลกระทบต่อรายได้และผลประกอบการของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรนิคอย่างมีนัยสำคัญ หากบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรนิคไม่สามารถหาลูกค้ารายอื่นมาทดแทนได้ เนื่องจากรายได้จากการให้บริการของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรนิคมาจากลูกค้าเพียงรายเดียวคือ SMT ทุกรายที่ บริษัทฯ และ SMT ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ EG ได้เข้าทำหนังสือแสดงเจตจำนงเบื้องต้นสำหรับการให้บริการทดสอบอิสระ (Letter of Intent) ลงวันที่ 10 มิถุนายน 2567 และฉบับแก้ไขเพิ่มเติมลงวันที่ 31 กรกฎาคม 2567 โดย SMT จะส่งอุปกรณ์ระบบ 5G หรืออุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์อื่น ๆ ให้บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรนิคทำหน้าที่เป็นผู้ให้บริการทดสอบอิสระแต่เพียงผู้เดียว โดยบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรนิคสามารถผู้ให้บริการทดสอบอิสระแก่ลูกค้ารายอื่นได้ ปัจจุบัน ลูกค้าของ SMT ล้วนเป็นแบรนด์ผลิตภัณฑ์ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ที่มีชื่อเสียงระดับโลก อีกทั้ง ในอนาคตบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรนิคอาจขยายฐานลูกค้าให้เพิ่มขึ้นเพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าวได้

4) ความเสี่ยงจากการไม่ได้รับอนุมัติใบอนุญาตต่าง ๆ ตามมาตรฐานที่กำหนด และ/หรือ กฎหมายที่เกี่ยวข้อง

บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์จะต้องได้รับอนุมัติใบอนุญาตต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจ เช่น ใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงาน (รง. 4) ตามพระราชบัญญัติโรงงาน พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งกำหนดหลักเกณฑ์การควบคุมโรงงาน ในเรื่องของการแจ้ง การขออนุญาต และขอเขตการประกอบกิจการโรงงาน โดยที่ผู้ประกอบการจะต้องปฏิบัติตามพระราชบัญญัติ กฎกระทรวง รวมถึงประกาศที่เกี่ยวข้อง และใบรับรองมาตรฐาน ISO/IEC 17025 หรือมาตรฐานการประเมินความสามารถทางวิชาการของห้องปฏิบัติการ สำหรับพื้นที่ห้องปลอดเชื้อ (Cleanroom) ในธุรกิจ Testing Center เป็นต้น ดังนั้นหากบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ไม่ได้รับอนุมัติใบอนุญาตต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง หรือไม่สามารถต่ออายุใบรับรองหรือใบอนุญาตดังกล่าวได้ หรือในกรณีที่บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ฝ่าฝืนกฎหมายและกฎระเบียบอาจทำให้บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์มีความรับผิดทางแพ่ง หรืออาจได้รับโทษทางอาญา หรืออาจส่งผลให้บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ถูกเพิกถอนใบอนุญาตหรือมีคำสั่งให้ปิดโรงงานชั่วคราวหรือถาวร ซึ่งอาจทำให้บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ไม่มีคุณสมบัติในการปฏิบัติตามความต้องการของลูกค้าได้ อาจทำให้บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์สูญเสียความเชื่อมั่นจากลูกค้า หรืออาจไม่สามารถปฏิบัติตามมาตรฐานที่กำหนด และ/หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องได้ ปัจจัยเหล่านี้อาจมีผลกระทบทางลบต่อธุรกิจ ผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน ชื่อเสียง และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ได้ ทั้งนี้ บริษัทฯ ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าว จึงกำหนดให้มีการแต่งตั้งพนักงานหรือเจ้าหน้าที่ติดตามการขออนุญาตใบรับรองและใบอนุญาตต่าง ๆ ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยตามมาตรฐานที่กำหนด และ/หรือ กฎหมายที่เกี่ยวข้อง รวมถึงติดตามการต่ออายุใบรับรองและใบอนุญาตดังกล่าวเป็นประจำทุกปี

5) ความเสี่ยงจากการฟ้องร้อง และ/หรือ ถูกฟ้องร้อง จากการผิดเงื่อนไขตามสัญญาหรือข้อตกลง

ในกรณีที่คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งผิดเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาหรือข้อตกลง เช่น SMT ส่งผลิตภัณฑ์ให้บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ไม่ครบถ้วนตามที่กำหนด หรือ บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ไม่สามารถส่งมอบผลิตภัณฑ์ที่ผ่านการตรวจสอบได้ทันตามกำหนดระยะเวลาหรือผิดเงื่อนไขอื่นใด บริษัทฯ มีความเสี่ยงที่จะต้องเรียกร้อง และ/หรือ ฟ้องร้องต่อ SMT เพื่อให้ดำเนินการตามสัญญาหรือข้อตกลง หรือ ถูกเรียกร้อง และ/หรือ ฟ้องร้องให้ดำเนินการตามสัญญาหรือข้อตกลง ซึ่งทั้ง 2 ฝ่ายอาจมีค่าใช้จ่ายในการเรียกร้อง รวมถึง ฝ่ายที่ผิดสัญญาจะสามารถถูกเรียกค่าเสียหายที่เกิดขึ้นกับคู่สัญญาฝ่ายที่ไม่ผิดสัญญาได้ ทั้งนี้ การผิดสัญญาและเกิดการเรียกร้องระหว่างคู่สัญญาเป็นสิ่งที่คู่สัญญาทั้ง 2 ฝ่ายเข้าใจตามวิธีดำเนินการและประกอบธุรกิจตามปกติ ซึ่งคู่สัญญาจะดำเนินการเจรจาฉันท์มิตรก่อนเพื่อให้สามารถดำเนินการต่อไปได้

6) ความเสี่ยงจากความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of interest) ระหว่างบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ และผู้ถือหุ้นใหม่

ปัจจุบัน EG ประกอบธุรกิจรับจ้างผลิตและประกอบชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ EMS สำหรับแบรนด์ผลิตภัณฑ์ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ โดยดำเนินการผ่านบริษัทย่อยที่ใหญ่ที่สุด 2 บริษัท ได้แก่ SMT Technology Sdn Bhd ที่ประเทศมาเลเซีย และ SMT ที่ประเทศไทย ซึ่งธุรกิจดังกล่าวอยู่ในอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์เช่นเดียวกับบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ หากในอนาคต EG ประกอบธุรกิจที่แข่งขันกันหรือทับซ้อนกันกับธุรกิจ Testing Center ของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ หรือ EG เข้าถือหุ้นในบริษัทที่ประกอบธุรกิจดังกล่าว บริษัทฯ และบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ต้องมีมาตรการขจัดหรือป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of interest) โดยต้องเปิดเผยมาตรการป้องกันดังกล่าวให้ผู้ถือหุ้นทราบอย่างชัดเจนและมีกลไกการติดตามให้เป็นไปตามมาตรการดังกล่าว จนกว่าจะไม่มี ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of interest) ทั้งนี้ ภายหลังจากที่บริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ให้แก่ EG แล้ว EG ตกลงว่าจะไม่ประกอบธุรกิจที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ต่อบริษัทฯ รวมถึง SMT ตกลงว่าจะไม่ประกอบธุรกิจที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ต่อบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์

7) ความเสี่ยงจากการได้รับเงินเพิ่มทุนล่าช้ากว่าที่บริษัทฯ คาดการณ์ไว้

หากบริษัทฯ ได้รับเงินเพิ่มทุนล่าช้ากว่าที่บริษัทฯ คาดการณ์ไว้ อาจส่งผลให้เกิดความล่าช้าในการลงทุนในอุปกรณ์ที่ใช้ในการตรวจสอบอุปกรณ์และ/หรือชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์สำหรับธุรกิจ Testing Center รวมถึงอาจทำให้บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ไม่มีแหล่งเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการดำเนินงาน ซึ่งส่งผลกระทบต่อบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์เริ่มดำเนินธุรกิจ Testing Center และรับรู้

รายได้เชิงพาณิชย์ล่าช้ากว่าที่กำหนดไว้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ ผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ ได้ อย่างไรก็ดี อ้างอิงจากขั้นตอนการดำเนินการเพิ่มทุน PP ของบริษัทฯ บริษัทฯ จะได้รับเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ภายในเดือนกันยายน 2567 โดยบริษัทฯ จะติดตามขั้นตอนการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP และสถานะขั้นตอนต่าง ๆ อย่างใกล้ชิด เพื่อให้ได้รับเงินเพิ่มทุนตามระยะเวลาที่คาดการณ์ไว้

8) ความเสี่ยงจากการไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการของ EG

EG ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการของ EG ตามประกาศและกฎหมายที่เกี่ยวข้องของตลาดหลักทรัพย์ และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ของมาเลเซีย สำหรับการเข้าจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่บริษัทฯ จะออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ให้แก่ EG ก่อนเข้าทำสัญญาจองซื้อหุ้น และก่อนเข้าทำรายการ ดังนั้น หากที่ประชุมคณะกรรมการของ EG ไม่อนุมัติการเข้าทำรายการซื้อหุ้นเพิ่มทุน PP ในบริษัทฯ บริษัทฯ อาจต้องยกเลิกการเข้าทำรายการธุรกรรมออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อโอกาสการเข้าลงทุนในธุรกิจใหม่ของบริษัทฯ รวมถึงโอกาสในการได้รับเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ ที่ไม่มีภาระดอกเบี้ย

9) ความเสี่ยงจากโครงสร้างการจัดตั้งบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค

จากโครงสร้างกรรมการและโครงสร้างผู้บริหารของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค EG ซึ่งไม่ได้ถือหุ้นในบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค จะส่งตัวแทนกรรมการ 1 ท่าน ได้แก่ Mr. Alex Kang Pang Kiang รวมถึง EG ส่ง Ms. Ng Ru Hui เข้ามาดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เนื่องจากบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคต้องอาศัยความเชี่ยวชาญในธุรกิจ Testing center ซึ่งเป็นธุรกิจใหม่ที่บริษัทฯ ไม่เคยดำเนินธุรกิจมาก่อน ในขณะที่บริษัทฯ ส่งตัวแทนกรรมการในบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค 2 ท่าน และบริษัทฯ จะแต่งตั้ง ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงินและบัญชี ในบริษัทย่อยดังกล่าว ส่งผลให้บริษัทฯ ไม่ได้ส่งตัวแทนกรรมการตามสัดส่วนการถือหุ้นที่ร้อยละ 99.99 ใดๆก็ตาม โครงสร้างการจัดตั้งในการกำหนดจำนวนการส่งตัวแทนเป็นกรรมการและการแต่งตั้งผู้บริหารในบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค ดังกล่าวเกิดจากการตกลงกันระหว่างบริษัทฯ และ EG ซึ่งจะเข้ามาถือหุ้นในบริษัทฯ โดยไม่ส่งตัวแทนเข้าเป็นกรรมการและ/หรือผู้บริหารในบริษัทฯ เนื่องจาก EG มิได้ต้องการมีส่วนร่วมในการกำหนดนโยบายหรือการบริหารภายในบริษัทฯ แต่ต้องการสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค ซึ่งต้องอาศัยความเชี่ยวชาญจากบุคลากรของ EG รวมถึงการพึ่งพิงการหารายได้จาก SMT ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ EG ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่ามีความเหมาะสม เนื่องจากบริษัทฯ ไม่เคยดำเนินธุรกิจ Testing House เพื่อให้สามารถประกอบธุรกิจได้อย่างมีประสิทธิภาพจึงเหมาะสมที่จะให้ EG เข้ามามีส่วนร่วมในการดำเนินธุรกิจของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค และโครงสร้างการถือหุ้นและการควบคุมกำกับดูแลดังกล่าวไม่ส่งผลกระทบต่อสถานะการเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ทั้งนี้ อาจต้องพิจารณาตามมาตรฐานบัญชีและกฎหมายที่เกี่ยวข้องในส่วนนี้ต่อไป เมื่อได้มีการจัดตั้งและเริ่มดำเนินการของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคแล้ว

10) ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี

เนื่องจากเทคโนโลยีเครือข่ายระบบสัญญาณอินเทอร์เน็ต และเครือข่ายอินเทอร์เน็ตไร้สายมีการเปลี่ยนแปลงและได้รับการพัฒนาคิดค้นนวัตกรรมใหม่อย่างต่อเนื่อง จึงมีความเสี่ยงที่บริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคอาจต้องมีค่าใช้จ่าย และ/หรือการลงทุนเพิ่มเติมเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยี เช่น จาก 5G เป็น 6G เพื่อให้สามารถให้บริการได้ต่อเนื่อง โดยอาจมีค่าใช้จ่ายในการเปลี่ยนแปลงหรืออัปเดตซอฟต์แวร์ของอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ที่ใช้ในการทดสอบ/ตรวจสอบ รวมถึงการเพิ่มเติมอุปกรณ์เครื่องมือเพื่อให้สามารถรองรับการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีได้ จึงอาจก่อให้เกิดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ การอัปเดตหรือเปลี่ยนแปลงฟังก์ชัน และ/หรือซอฟต์แวร์ของอุปกรณ์ที่ใช้ในการทดสอบ/ตรวจสอบ อาจก่อให้เกิดภาวะค่าใช้จ่ายประมาณไม่เกิน 3.00 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ จะพิจารณาการลงทุนเพิ่มเติมที่ต้องมีการปรับเปลี่ยนหรือเพิ่มเติมอุปกรณ์ที่มีมูลค่าสูงในอนาคต เนื่องจากปัจจุบันได้ตกลงดำเนินการให้บริการเฉพาะการทดสอบ/ตรวจสอบอุปกรณ์ 5G และเครือข่ายอินเทอร์เน็ตไร้สายตามที่ระบุใน LOI เท่านั้น

4. ความเหมาะสมด้านราคา

4.1 ความเหมาะสมด้านราคา – หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ

ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร งบการเงินย้อนหลัง 3 ปี สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 – 31 ธันวาคม 2566 และไตรมาสที่ 1 ปี 2567 ตลอดจนแผนการดำเนินงาน และข้อมูลที่เผยแพร่ต่อสาธารณะทั่วไป อย่างไรก็ตาม ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่า ข้อมูลและเอกสารสำคัญดังกล่าวเป็นข้อมูลที่สมบูรณ์ ครบถ้วนและถูกต้อง รวมทั้ง พิจารณาจากสถานการณ์ และข้อมูลที่สามารถรับรู้ได้ในปัจจุบัน ซึ่งหากมีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ที่ส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจ การประเมินมูลค่าหุ้น รวมถึงการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นในการพิจารณาราคายุติธรรมของมูลค่าหุ้น อาจมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาการประเมินมูลค่ายุติธรรมด้วยวิธีต่าง ๆ จำนวน 6 วิธี ดังนี้

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

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่ายุติธรรมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ แสดงรายละเอียดดังนี้

1) วิธีประเมินมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)

การประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ด้วยวิธีนี้ เป็นการประเมินมูลค่าทางบัญชีของทรัพย์สินสุทธิ หรือมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินของบริษัทฯ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ใช้มูลค่าทางบัญชีตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับงวดสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ตารางมูลค่าหุ้นตามบัญชีของบริษัทฯ

ส่วนของผู้ถือหุ้น (งบการเงิน) (หน่วย: ล้านบาท)	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	346.89
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	380.64
ส่วนเกินจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทย่อย	0.56
กำไรสะสม - ทุนสำรองตามกฎหมาย	15.22
กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	54.11
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(28.48)
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามบัญชี ของบริษัทฯ (ล้านบาท)	768.93
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	346.89
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามบัญชีต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	2.22

ที่มา: งบการเงินรวมของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567

จากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ด้วยวิธีมูลค่าตามบัญชี จะได้มูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นตามบัญชีของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 เท่ากับ 770.48 ล้านบาท หรือคิดเป็นมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นเท่ากับ 2.22 บาทต่อหุ้น ซึ่งสูงกว่าราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่ 1.80 บาทต่อหุ้น เท่ากับ 0.42 บาทต่อหุ้น หรือสูงกว่าในอัตราร้อยละ 23.15 ของราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ด้วยวิธีมูลค่าตามบัญชีเป็นการแสดงมูลค่าทางบัญชีของบริษัทฯ ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง โดยไม่ได้คำนึงถึงผลการดำเนินงาน แผนการดำเนินงาน มูลค่าตลาดของสินทรัพย์บางรายการและเหตุการณ์สำคัญที่เกิดขึ้นภายหลังวันที่ในงบการเงินใช้อ้างอิง อีกทั้งไม่สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรในอนาคตและแนวโน้มของภาวะเศรษฐกิจอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งปัจจัยภายนอกอื่น ๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานธุรกิจในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีนี้เป็นวิธีที่**ไม่เหมาะสม**สำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ

2) วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)

การประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ด้วยวิธีนี้ เป็นการประเมินมูลค่าตามบัญชีของทรัพย์สินสุทธิ หรือมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับงวดสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 และปรับปรุงด้วยรายการต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นภายหลังจากวันที่ในงบการเงิน และส่วนเพิ่มจากการประเมินใหม่ของสินทรัพย์ตามรายงานการประเมินราคาสินทรัพย์

อย่างไรก็ดีเนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีการจัดทำรายงานการประเมินสินทรัพย์โดยที่ผู้ประเมินราคาอิสระ นอกจากนี้บริษัทฯ ไม่ได้มีการเพิ่มทุน หากแต่บริษัทฯ มีการประกาศจ่ายเงินปันผล โดยบริษัทฯ มีประกาศการจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 12 กรกฎาคม 2567 ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ใช้วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับงวดสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ตารางมูลค่าหุ้นปรับปรุงตามบัญชีของบริษัทฯ

ส่วนของผู้ถือหุ้น (งบการเงิน) (หน่วย: ล้านบาท)	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามบัญชี ของบริษัทฯ (ล้านบาท)	768.93
หัก: เงินปันผลจ่าย ณ วันที่ 12 กรกฎาคม 2567 ^{1/}	(17.34)
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ หลังปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (ล้านบาท)	751.59
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	346.89
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามบัญชีต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	2.17

ที่มา: งบการเงินรวมของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567

หมายเหตุ: 1/ บริษัทฯ มติจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น เป็นจำนวนหุ้นละ 0.05 บาท โดยจะชำระให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 12 กรกฎาคม 2567

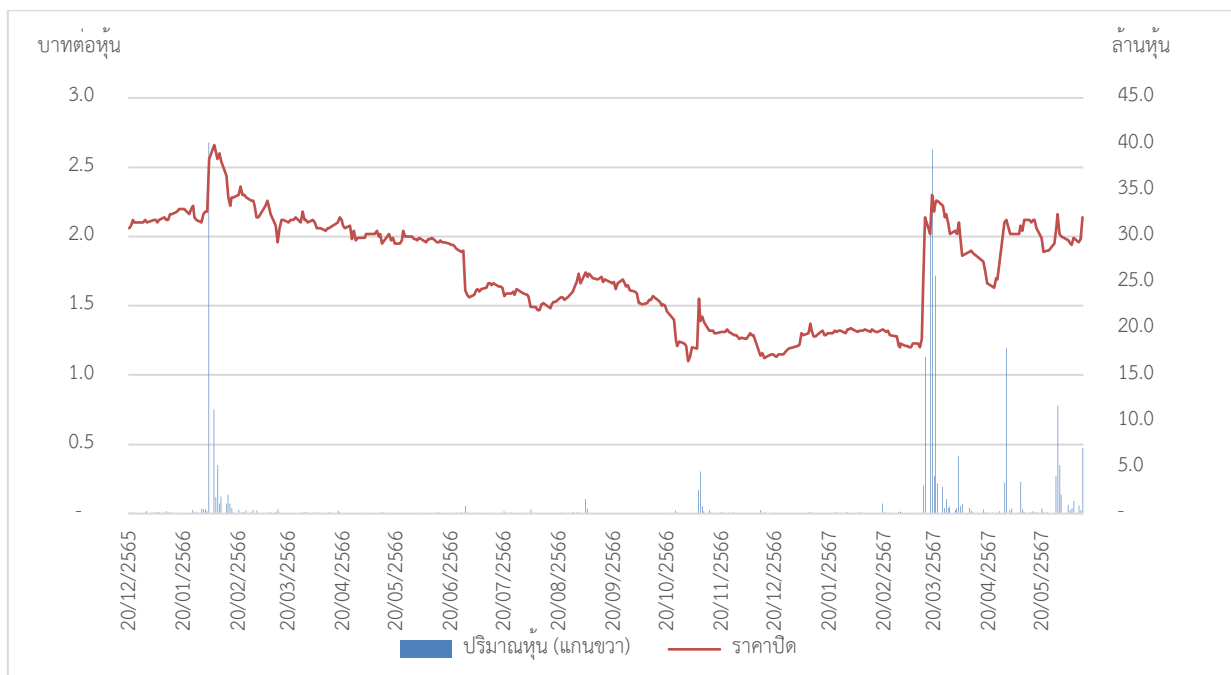
จากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี จะได้มูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นตามบัญชีของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 เท่ากับ 751.59 ล้านบาท หรือคิดเป็นมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นเท่ากับ 2.17 บาทต่อหุ้น ซึ่งสูงกว่าราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่ 1.80 บาทต่อหุ้น เท่ากับ 0.37 บาทต่อหุ้น หรือสูงกว่าในอัตราร้อยละ 20.37 ของราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีเป็นวิธีที่สะท้อนฐานะการเงิน ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง และปรับปรุงด้วยรายการต่าง ๆ ภายหลังจากวันที่ในงบการเงินที่ใช้อ้างอิง โดยไม่ได้คำนึงถึงผลการดำเนินงาน แผนการดำเนินงาน มูลค่าตลาดของสินทรัพย์บางรายการและเหตุการณ์สำคัญที่เกิดขึ้นภายหลังวันที่ในงบการเงินใช้อ้างอิง ส่วนปรับปรุงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต อีกทั้งไม่สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรในอนาคตและแนวโน้มของภาวะเศรษฐกิจอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งปัจจัยภายนอกอื่น ๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีนี้เป็นวิธีที่ **ไม่เหมาะสม** สำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ

3) วิธีราคาหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach)

การประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ด้วยวิธีนี้ เป็นการประเมินมูลค่าที่ตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าราคาในตลาดนั้นเป็นราคาที่สะท้อนอุปสงค์-อุปทานของหลักทรัพย์ของบริษัทฯ โดยรวมมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ แสดงได้ตามแผนภูมิต่อไปนี้

แผนภูมิราคาตลาดของหุ้นบริษัทฯ ย้อนหลัง 360 วันทำการ จากวันที่ 12 มิถุนายน 2567



ที่มา: SETSMART ณ วันที่ 12 มิถุนายน 2567

หมายเหตุ: ใช้ราคาเฉลี่ยระหว่างวันโดยคำนวณจากมูลค่าหุ้นที่มีการซื้อขายในแต่ละวันต่อปริมาณหุ้นที่มีการซื้อขายในวันนั้น

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณามูลค่าหุ้นของบริษัทฯ ถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักด้วยปริมาณการซื้อขายของหลักทรัพย์ในแต่ละราคา (Volume Weighted Average Price – “VWAP”) ย้อนหลัง 7 วันทำการ 15 วันทำการ 30 วันทำการ 60 วันทำการ 90 วันทำการ 120 วันทำการ 180 วันทำการ 270 วันทำการ และ 360 วันทำการ จากวันที่ 12 มิถุนายน 2567 โดยการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด มีรายละเอียดดังนี้

ตารางมูลค่าหุ้นมูลค่าหุ้นตามราคาตลาดของบริษัทฯ

ช่วงเวลา	VWAP (บาทต่อหุ้น)
7 วันทำการ จากวันที่ 12 มิถุนายน 2567	2.08
15 วันทำการ จากวันที่ 12 มิถุนายน 2567	2.12
30 วันทำการ จากวันที่ 12 มิถุนายน 2567	2.09
60 วันทำการ จากวันที่ 12 มิถุนายน 2567	2.22
90 วันทำการ จากวันที่ 12 มิถุนายน 2567	2.21
120 วันทำการ จากวันที่ 12 มิถุนายน 2567	2.20
180 วันทำการ จากวันที่ 12 มิถุนายน 2567	2.16
270 วันทำการ จากวันที่ 12 มิถุนายน 2567	2.15
360 วันทำการ จากวันที่ 12 มิถุนายน 2567	2.26

ที่มา: SETSMART ณ วันที่ 12 มิถุนายน 2567

หมายเหตุ: ใช้ราคาเฉลี่ยระหว่างวันโดยคำนวณจากมูลค่าหุ้นที่มีการซื้อขายในแต่ละวันต่อปริมาณหุ้นที่มีการซื้อขาย ณ วันนั้น

จากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ด้วยวิธีราคาหุ้นตามราคาตลาดจะได้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อยู่ในช่วง 720.42 – 784.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นมูลค่าหุ้นเท่ากับ 2.08 – 2.26 บาทต่อหุ้น ซึ่งสูงกว่าราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่ 1.80 บาทต่อหุ้น เท่ากับ 0.28 – 0.46 บาทต่อหุ้น หรือสูงกว่าในอัตราร้อยละ 15.38 – 25.67 ของราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ด้วยวิธีราคาหุ้นตามราคาตลาดเป็นการสะท้อนมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่งตามอุปสงค์และอุปทานของนักลงทุน อันเป็นการสะท้อนมูลค่าทรัพย์สินสุทธิที่ใกล้เคียงกับปัจจุบันและคำนึงถึง

เหตุการณ์สำคัญที่เกิดขึ้นภายหลังวันที่ในงบการเงินที่ใช้อ้างอิง รวมถึงหุ้นของบริษัทฯ เป็นหุ้นที่มีสภาพคล่องต่ำ ส่งผลให้ราคาหุ้นในตลาดอาจได้รับผลกระทบจากปัจจัยต่าง ๆ ที่ทำให้มีการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นอย่างผันผวน โดยอาจไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงพื้นฐานของธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ ดังนั้น การประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีราคาหุ้นตามราคาตลาด อาจไม่เป็นไปตามมูลค่าที่แท้จริง (Fair Price) เนื่องจากไม่ได้คำนึงถึงผลการดำเนินงาน และแนวโน้มการเติบโตของบริษัทฯ ในอนาคต จึงอาจไม่สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ ในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีนี้เป็นวิธีที่ **ไม่เหมาะสม** สำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ

4) วิธีเปรียบเทียบกับบริษัทที่ประกอบธุรกิจใกล้เคียงกัน (Market Comparable Approach)

การประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ด้วยวิธีนี้ เป็นการประเมินมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งอยู่บนสมมติฐานว่าบริษัทที่ประกอบธุรกิจประเภทเดียวกันหรือใกล้เคียงกันควรมีอัตราส่วนมูลค่าตลาดใกล้เคียงกัน โดยในการเลือกบริษัทที่ประกอบธุรกิจที่ใกล้เคียงกันเพื่อประเมินมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ นั้น แต่ละบริษัทที่นำมาเปรียบเทียบกับนั้นอาจมีความแตกต่างกัน อาทิ นโยบายทางการเงิน บัญชี นโยบายการลงทุน ขนาดของกิจการ โครงสร้างรายได้ โครงสร้างต้นทุน และแหล่งที่มาของรายได้อื่น ๆ เป็นต้น ดังนั้น การนำบริษัทที่ประกอบธุรกิจที่ใกล้เคียงกันมาเปรียบเทียบกับนั้นอาจไม่ได้ครอบคลุมบริษัทที่คล้ายคลึงกันทั้งหมดและอาจมีความแตกต่างกันในหลายประการดังที่อธิบายไปแล้วข้างต้น

ในการประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยวิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนตลาด ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนำข้อมูลค่ามัธยฐานของอัตราส่วนตลาดของบริษัทที่เทียบเคียงในระยะเวลาเฉลี่ย 7 วันย้อนหลังไปจนถึง 360 วันย้อนหลัง จากวันที่ 12 มิถุนายน 2567 มาใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ซึ่งได้ทำการประเมินมูลค่าโดยใช้อัตราส่วนตลาด 3 วิธี ดังนี้

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

เนื่องจากบริษัทฯ ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่าย ยางนอก ยางในรถจักรยานยนต์ เป็นหลัก ทั้งในประเทศ และต่างประเทศ โดยมีการผลิตและจำหน่ายแบบรับจ้างผลิต (Original Equipment Manufacturer: OEM) และแบบจำหน่ายให้ตลาดทดแทน (Replacement Equipment Manufacturer: REM) ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จึงนำข้อมูลของบริษัทที่เทียบเคียงที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายยางสำหรับรถจักรยานยนต์เป็นหลัก ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ของประเทศไทย โดยสามารถสรุปรายชื่อ และรายละเอียดของแต่ละบริษัทที่เทียบเคียง ดังนี้

ตารางข้อมูลบริษัทที่ประกอบธุรกิจที่ใกล้เคียงกัน

บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ประเทศ	หน่วย: ล้านบาท				
			รายได้ ^{1/}	กำไรสุทธิ ^{1/}	สินทรัพย์ ^{2/}	ส่วนผู้ถือหุ้น ^{2/}	มูลค่าหลักทรัพ์
บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)	ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่าย ยางนอก ยางในรถจักรยานยนต์ เป็นหลัก ทั้งในประเทศ และต่างประเทศ โดยมีการผลิตและจำหน่ายแบบรับจ้างผลิต (Original Equipment Manufacturer: OEM) และแบบจำหน่ายให้ตลาดทดแทน (Replacement Equipment Manufacturer: REM)	ไทย	872.78	(53.10)	1,052.00	770.48	742.35

บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ประเทศ	หน่วย: ล้านบาท				
			รายได้ ^{1/}	กำไรสุทธิ ^{1/}	สินทรัพย์ ^{2/}	ส่วนผู้ถือหุ้น ^{2/}	มูลค่าหลักทรัพย์
บริษัท ฮิวฟง รับเบอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)	ผลิตและจำหน่ายยางนอกและยางในสำหรับรถจักรยาน รถจักรยานยนต์ และรถขนส่งขนาดเล็ก	ไทย	2,729.44	369.90	4,028.45	3,578.09	2,962.95
บริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ประกอบธุรกิจด้านการผลิตผลิตภัณฑ์ยางอีลาสโตเมอร์ เพื่อใช้ในอุตสาหกรรมยานยนต์และอุตสาหกรรมอื่นๆ และธุรกิจด้านการผลิตยางนอก-ยางในของรถจักรยานยนต์ที่มีคุณภาพสูงมาตรฐานโลก	ไทย	912.53	81.42	4,975.56	3,989.72	2,614.02

ที่มา: Bloomberg Terminal ณ วันที่ 12 มิถุนายน 2567

หมายเหตุ: 1/ ข้อมูล 12 เดือนย้อนหลัง

2/ ข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567

อย่างไรก็ดี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้พิจารณาบริษัทเทียบเคียงที่เป็นผู้ประกอบธุรกิจผลิต และจำหน่ายยางเพิ่มเติม เช่น บริษัท นอร์ทอีส รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัท กู๊ดเยียร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และได้ข้อสรุปว่า บริษัททั้ง 2 ดังกล่าว มีโครงสร้างรายได้ต่างจากบริษัทฯ และมีได้เป็นผู้ประกอบธุรกิจ และจำหน่ายยางในรถจักรยานยนต์เป็นหลัก โดยบริษัท นอร์ทอีส รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) มีรายได้หลักจากการเป็นผู้ประกอบธุรกิจผลิต และจำหน่ายยางแท่งแก่ลูกค้า เพื่อเป็นวัตถุดิบในการนำไปผลิตยางล้อรถยนต์ ล้อรถจักรยานยนต์ และผลิตภัณฑ์สายพานต่าง ๆ และสำหรับบริษัท กู๊ดเยียร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีรายได้หลักจากการเป็นผู้ประกอบธุรกิจผลิต และจำหน่ายยางรถยนต์ส่วนบุคคล ยางรถบรรทุกขนาดเล็กและใหญ่ รวมถึงยางเครื่องบิน ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณาว่า บริษัทฯ บริษัท ฮิวฟง รับเบอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด และบริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ดังที่ได้แสดงไปในตารางข้างต้น จึงมีความเหมาะสมที่สุดในการเลือกใช้เป็นบริษัทเทียบเคียงที่ประกอบธุรกิจเป็นผู้ผลิต และจำหน่ายยางสำหรับรถจักรยานยนต์เป็นหลัก

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

การประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ด้วยวิธีนี้ เป็นการนำมูลค่าหุ้นตามบัญชีของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับงวดสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 ซึ่งเท่ากับ 768.93 ล้านบาท ตามที่แสดงในวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี คูณกับค่าเฉลี่ยมัธยฐาน (Median) ส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV Ratio) ของบริษัทเทียบเคียงข้างต้นในระยะเวลาเฉลี่ย 7 วันย้อนหลังไปจนถึง 360 วันย้อนหลัง จากวันที่ 7 มิถุนายน 2567 มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ตารางมูลค่าหุ้นตามราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีของบริษัทฯ

บริษัท	P/BV Ratio (เท่า)								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)	0.90	0.90	0.91	0.89	0.81	0.75	0.70	0.72	0.78
บริษัท ฮั่วฟง รับเบอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)	0.84	0.84	0.82	0.79	0.79	0.80	0.79	0.80	0.85
บริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	0.66	0.66	0.65	0.63	0.64	0.65	0.65	0.65	0.65
ค่ามัธยฐาน P/BV	0.84	0.84	0.82	0.79	0.79	0.75	0.70	0.72	0.78
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ตามบัญชี (ล้านบาท)	768.93	768.93	768.93	768.93	768.93	768.93	768.93	768.93	768.93
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	647.66	646.93	632.69	607.17	607.94	576.24	535.35	551.10	598.14
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	346.89	346.89	346.89	346.89	346.89	346.89	346.89	346.89	346.89
ราคาต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	1.87	1.86	1.82	1.75	1.75	1.66	1.54	1.59	1.72

ที่มา: Bloomberg Terminal ณ วันที่ 12 มิถุนายน 2567

ค่ามัธยฐาน (Median) ของอัตราส่วน P/BV ของบริษัทที่เทียบเคียง สำหรับงวด 12 เดือนย้อนหลังเท่ากับ 0.70 – 0.84 เท่า ด้วยวิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีจะได้มูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อยู่ในช่วง 535.35 – 647.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นมูลค่าหุ้นเท่ากับ 1.54 – 1.87 บาทต่อหุ้น ซึ่งต่ำกว่าราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่ 1.80 บาทต่อหุ้น เท่ากับ 0.26 บาทต่อหุ้น หรือต่ำกว่าในอัตราร้อยละ 14.26 ของราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ และสูงกว่าราคาเสนอขายต่อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ และสูงกว่าราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่ 1.80 บาทต่อหุ้น เท่ากับ 0.07 บาทต่อหุ้น หรือสูงกว่าในอัตราร้อยละ 3.72 ของราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ด้วยวิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี เป็นวิธีที่สะท้อนถึงฐานะทางการเงิน ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง โดยไม่ได้คำนึงถึงผลการดำเนินงาน แผนการดำเนินงาน มูลค่าตลาดของสินทรัพย์บางรายการและเหตุการณ์สำคัญที่เกิดขึ้นภายหลังวันที่ในงบการเงินใช้อ้างอิง อีกทั้งไม่สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรในอนาคตและแนวโน้มของภาวะเศรษฐกิจอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งปัจจัยภายนอกอื่น ๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อการค้าเงินธุรกิจในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีนี้เป็นวิธีที่**ไม่เหมาะสม**สำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ

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

การประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ด้วยวิธีนี้ เป็นการนำกำไรสุทธิของบริษัทฯ ตามกำไร (ขาดทุน) สุทธิ 12 เดือนย้อนหลัง (ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 ถึง 31 มีนาคม 2567) ซึ่งมีค่าเท่ากับ (53.10) ล้านบาท คุณด้วยค่ามัธยฐาน (Median) ของอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (P/E Ratio) ของบริษัทที่เทียบเคียงข้างต้นในระยะเวลาเฉลี่ย 7 วันย้อนหลังไปจนถึง 360 วันย้อนหลัง จากวันที่ 12 มิถุนายน 2567 มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ตารางมูลค่าหุ้นตามราคาตลาดต่อกำไรสุทธิของบริษัทฯ

บริษัท	P/E Ratio (เท่า)								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)	(13.00)	(13.03)	(13.18)	(12.95)	(11.68)	(10.87)	(10.10)	(10.40)	(11.29)
บริษัท ฮิวฟง รับเบอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)	8.15	8.14	7.96	7.64	7.65	7.74	7.68	7.76	8.24
บริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	13.35	13.42	13.28	12.89	12.95	13.15	13.17	13.24	13.31
ค่ามัธยฐาน P/E ^{1/}	10.75	10.78	10.62	10.27	10.30	10.45	10.43	10.50	10.77
กำไรสุทธิ 12 เดือนย้อนหลัง (ล้านบาท)	(53.10)	(53.10)	(53.10)	(53.10)	(53.10)	(53.10)	(53.10)	(53.10)	(53.10)
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	346.89	346.89	346.89	346.89	346.89	346.89	346.89	346.89	346.89
ราคาต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

ที่มา: Bloomberg Terminal ณ วันที่ 12 มิถุนายน 2567

หมายเหตุ: 1/ ค่ามัธยฐาน P/E ในการคำนวณครั้งนี้ เปรียบเสมือนค่าเฉลี่ย (Average) P/E ของ 2 บริษัท ซึ่งได้แก่ บริษัท ฮิวฟง รับเบอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) และบริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยไม่รวมค่า P/E ของบริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) หรือบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ มีค่า P/E ติดลบ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณาว่าเป็นอันไม่เหมาะสมในการนำมาคำนวณค่ามัธยฐาน P/E ของบริษัทเทียบเคียง

ค่ามัธยฐาน (Median) ของอัตราส่วน P/E ของบริษัทเทียบเคียง สำหรับงวด 12 เดือนย้อนหลังเท่ากับ 10.27 – 10.78 เท่า อย่างไรก็ตาม เนื่องจากผลการดำเนินงานในงบกำไรขาดทุนสำหรับ 12 เดือนย้อนหลังของบริษัทฯ มีผลกำไร (ขาดทุน) สุทธิเท่ากับ (53.10) ล้านบาท ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่าวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ จึงไม่สามารถนำมาใช้ประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ด้วยวิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ ไม่ได้คำนึงถึงความแตกต่างของแต่ละบริษัท อาทิ โครงสร้างรายได้ โครงสร้างเงินทุน เงินทุน และไม่ได้คำนึงถึงผลประโยชน์ของบริษัทฯ ในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีนี้เป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ

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

การประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ด้วยวิธีนี้ เป็นการนำกำไร (ขาดทุน) ก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) 12 เดือนย้อนหลัง (ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 ถึง 31 มีนาคม 2567) ซึ่งมีค่าเท่ากับ (2.45) ล้านบาท คูณด้วยค่ามัธยฐาน (Median) ของอัตราส่วน EV/EBITDA ของบริษัทที่เทียบเคียงข้างต้นในระยะเวลาเฉลี่ย 7 วันย้อนหลังไปจนถึง 360 วันย้อนหลัง จากวันที่ 12 มิถุนายน 2567 มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ตารางมูลค่าหุ้นตามมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายของบริษัทฯ

บริษัท	EV/EBITDA Ratio (เท่า)								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)	49.22	49.34	49.90	49.02	44.26	41.23	38.32	39.44	42.78
บริษัท ฮั่วฟง รับเบอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)	3.80	3.80	3.65	3.40	3.41	3.48	3.43	3.49	3.88
บริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	1.72	1.74	1.69	1.55	1.57	1.65	1.65	1.68	1.70
ค่ามัธยฐาน EV/EBITDA	3.80	3.80	3.65	3.40	3.41	3.48	3.43	3.49	3.88
EBITDA 12 เดือนย้อนหลัง (ล้านบาท)	(2.45)	(2.45)	(2.45)	(2.45)	(2.45)	(2.45)	(2.45)	(2.45)	(2.45)
มูลค่ากิจการของบริษัทฯ (ล้านบาท)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
บวก: เงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว ^{1/} (ล้านบาท)	129.16	129.16	129.16	129.16	129.16	129.16	129.16	129.16	129.16
หัก: หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ^{1/} (ล้านบาท)	(132.43)	(132.43)	(132.43)	(132.43)	(132.43)	(132.43)	(132.43)	(132.43)	(132.43)
หัก: ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ^{1/} (ล้านบาท)	(1.55)	(1.55)	(1.55)	(1.55)	(1.55)	(1.55)	(1.55)	(1.55)	(1.55)
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	346.89	346.89	346.89	346.89	346.89	346.89	346.89	346.89	346.89
ราคาต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

ที่มา: Bloomberg Terminal ณ วันที่ 12 มิถุนายน 2567

หมายเหตุ: 1/ ข้อมูลจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567

ค่ามัธยฐาน (Median) ของอัตราส่วน EV/EBITDA ของบริษัทเทียบเคียง สำหรับงวด 12 เดือนย้อนหลังเท่ากับ 3.40 – 3.88 เท่า อย่างไรก็ตามบริษัทฯ มียอด กำไร (ขาดทุน) ก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายอ้างอิงจากงบกำไรขาดทุนสำหรับงวด 12 เดือนย้อนหลังของบริษัทฯ ซึ่งมีค่าเท่ากับ (2.45) ล้านบาท ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

พิจารณาว่า วิธีอัตราส่วนเปรียบเทียบระหว่างมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย จึงไม่สามารถนำมาใช้ประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ด้วยวิธีอัตราส่วนเปรียบเทียบระหว่างมูลค่ากิจการต่อกำไร ก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย ไม่ได้คำนึงถึงความแตกต่างของแต่ละบริษัท อาทิ โครงสร้างรายได้ โครงสร้างเงินทุน เงินทุน และไม่ได้คำนึงถึงผลประกอบการของบริษัทฯ ในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีนี้เป็น วิธีที่ไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ

5) วิธีเปรียบเทียบธุรกรรมที่ใกล้เคียงกัน (Transaction Comparable Approach)

การประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ด้วยวิธีนี้ เป็นวิธีคำนวณมูลค่าหุ้นที่เหมาะสมของบริษัทฯ โดยใช้ค่ามัธยฐานของ อัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (Enterprise Value/Earnings before interest, tax, depreciation and amortization –EV/EBITDA) สำหรับงวด 12 เดือน ย้อนหลังของบริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยหลักเป็นผู้ออกแบบและผลิตยาง และผลิตภัณฑ์ที่ทำมาจากยาง ที่ถูกซื้อขายในอดีต มาคูณกับ EBITDA สำหรับงวด 12 เดือนย้อนหลังของบริษัทฯ (ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 ถึง 31 มีนาคม 2567) ซึ่งมีค่าเท่ากับ (2.45) ล้านบาท โดยการประเมินมูลค่าด้วยวิธีดังกล่าวจะมีความแตกต่างของแต่ละธุรกรรมจากธุรกรรมของกิจการเช่น ขนาดของธุรกรรม ระยะเวลาที่เกิดขึ้น จึงเป็นวิธีที่อาจส่งผลให้การประเมินมูลค่ามีความคลาดเคลื่อน ข้อมูลของธุรกรรมเทียบเคียงสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

ตารางข้อมูลของธุรกรรมที่ใกล้เคียงกัน

วันที่	ผู้ถูกซื้อ	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ประเทศ	มูลค่าซื้อขาย (ล้านบาท)	อัตราส่วน EV/EBITDA (เท่า)
5 มี.ค. 2561	Kumho Tire Co Inc	ออกแบบและผลิตยางรถยนต์ ผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทได้แก่ ยางรถยนต์และท่อ หลากหลายประเภทที่ใช้ในรถเก๋ง รถเอสยูวี รถบ้าน รถบรรทุก และรถโดยสาร	เกาหลีใต้	18810.34	15.94
22 ม.ค. 2562	Multistrada Arah Sarana Tbk PT	ผลิตยางสำหรับรถยนต์นั่งส่วนบุคคล รถยนต์เชิงพาณิชย์ รถบรรทุก รถโดยสาร และรถแข่ง รวมทั้งยางสมรรถนะสูงและยางอุตสาหกรรมที่ใช้ในตลาดสากล	อินโดนีเซีย	21023.42	9.76
8 มี.ค. 2562	Multistrada Arah Sarana Tbk PT	ผลิตยางสำหรับรถยนต์นั่งส่วนบุคคล รถยนต์เชิงพาณิชย์ รถบรรทุก รถโดยสาร และรถแข่ง รวมทั้งยางสมรรถนะสูงและยางอุตสาหกรรมที่ใช้ในตลาดสากล	อินโดนีเซีย	2069.54	24.97
6 ธ.ค. 2566	Saovang Rubber JSC	ผลิตยางและท่อสำหรับเครื่องบินเจ็ตรถยนต์ รถใช้งานพิเศษ รถมอเตอร์ไซด์ รถจักรยาน และผลิตภัณฑ์ยางทางเทคนิค	เวียดนาม	413.92	16.38
ค่ามัธยฐาน					16.16

ที่มา: Bloomberg Terminal ณ วันที่ 12 มิถุนายน 2567

หมายเหตุ: เนื่องจากที่ปรึกษาการเงินอิสระไม่สามารถหาธุรกรรมของบริษัทที่ประกอบธุรกิจเป็นผู้ออกแบบและผลิตยาง และผลิตภัณฑ์ที่ทำมาจากยาง ที่ถูกซื้อขายในอดีตในประเทศไทยได้ที่ปรึกษาการเงินอิสระจึงพิจารณาใช้ธุรกรรมใกล้เคียงที่เกิดขึ้นในต่างประเทศร่วมด้วย โดยพิจารณาธุรกรรมที่ถูกซื้อขายในอดีตในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเหมาะสม

ค่ามัธยฐาน (Median) ของอัตราส่วน EV/EBITDA ของรายการซื้อขายอื่นในอดีตเท่ากับ 16.16 เท่า

ตารางการคำนวณมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นจากการเทียบกับธุรกรรมที่ใกล้เคียงกัน

	หน่วย	งวด 12 เดือน ย้อนหลัง
อัตราส่วน EV/EBITDA	เท่า	16.16
EBITDA 12 เดือนย้อนหลัง	ล้านบาท	(2.45)
มูลค่ากิจการของบริษัทฯ	ล้านบาท	(39.61)
บวก: เงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว ^{1/}	ล้านบาท	129.16
หัก: หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ^{1/}	ล้านบาท	(132.43)
หัก: ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ^{1/}	ล้านบาท	(1.55)
หัก เงินปันผลค้างจ่าย ^{2/}	ล้านบาท	(17.34)
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น	ล้านบาท	N/A
จำนวนหุ้น	ล้านหุ้น	346.89
ราคาต่อหุ้น	บาทต่อหุ้น	N/A

ที่มา: Bloomberg Terminal ณ วันที่ 12 มิถุนายน 2567

หมายเหตุ: 1/ ข้อมูลจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567

2/ บริษัทฯ มติจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น เป็นจำนวนหุ้นละ 0.05 บาท โดยจะชำระให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 12 กรกฎาคม 2567

ค่ามัธยฐาน (Median) ของอัตราส่วน EV/EBITDA ของบริษัทที่มีมธุรกรรมที่ใกล้เคียงกันอยู่ในช่วง 16.16 อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มียอด กำไร (ขาดทุน) ก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย อ้างอิงจากงบกำไรขาดทุนสำหรับงวด 12 เดือนย้อนหลังของบริษัทฯ ซึ่งมีค่าเท่ากับ (2.45) ล้านบาท ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีเปรียบเทียบธุรกรรมที่ใกล้เคียงกันไม่สามารถใช้ประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ได้

อย่างไรก็ดี การประเมินมูลค่าด้วยวิธีนี้มีความแตกต่างของหลายปัจจัย เช่น ขนาดของธุรกรรมที่เกิดขึ้น ระยะเวลาที่เกิดขึ้น และปัจจัยของแต่ละธุรกรรมเทียบเคียง จึงเป็นวิธีที่อาจส่งผลให้การประเมินมูลค่ามีความคลาดเคลื่อน ส่งผลให้การประเมินมูลค่าด้วยวิธีนี้อาจจะไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของบริษัทฯ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีนี้เป็นวิธีที่ **ไม่เหมาะสม** สำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ

6) วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

การประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ด้วยวิธีนี้ เป็นการประมาณการกระแสเงินสดอิสระสุทธิที่คาดว่าจะได้รับจากการดำเนินงานของกิจการ (Free Cash Flow to Firm - FCFF) ซึ่งอ้างอิงข้อมูลในอดีตของบริษัทฯ รวมถึงแผนการดำเนินงานในอนาคตที่ได้รับจากผู้บริหาร ประกอบกับการพิจารณาความเป็นไปได้ที่จะเกิดขึ้นตามข้อมูลอุตสาหกรรม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำ การประมาณการเป็นระยะเวลา 5 ปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2571 โดยคิดมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดอิสระสุทธินับจากวันที่ 1 เมษายน 2567 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2571 ภายใต้สมมติฐานว่าธุรกิจของบริษัทฯ จะยังคงดำเนินไปอย่างต่อเนื่อง และเป็นไปภายใต้ ภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ในปัจจุบัน และใช้มูลค่าสุดท้าย (Terminal Value) เพื่อสะท้อนรายได้ในระยะยาว ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการรายได้ในอนาคตของบริษัทฯ บนงบการเงินเฉพาะกิจการ (Separate Financial Statements) ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยของบริษัทฯ ซึ่งประกอบไปด้วยรายได้ที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยของบริษัทฯ รับรู้จากการขายสินค้าให้แก่บุคคลภายนอก รวมถึงบริษัทฯ ขายสินค้าให้แก่บริษัทย่อยของบริษัทฯ แล้วสุทธิด้วยรายการ หักรายการรายได้ระหว่างกันจากการขาย (Elimination: หักรายการตัดบัญชี) ซึ่งเป็นการหักรายการระหว่างกันที่บริษัทฯ รับรู้รายได้จากการขายสินค้าให้บริษัทย่อยของบริษัทฯ เพื่อสะท้อนการประมาณการรายได้บนงบการเงินรวม (Consolidated Financial Statement) อันเป็นการแสดงถึงการรับรู้รายได้ที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยของบริษัทฯ ขายสินค้าให้บุคคลภายนอกเพียงเท่านั้น โดยข้อมูลดังกล่าวจะอ้างอิงตัวเลขในอดีต 3 ปีย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2564 ถึงปี 2566 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2567 จากหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมของบริษัทฯ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการสมมติฐานต่าง ๆ ที่มีสาระสำคัญต่อการประเมินมูลค่า โดยอ้างอิงจากการวิเคราะห์บนข้อมูล เอกสาร หลักฐาน ข่าวสารต่าง ๆ ที่เปิดเผยต่อสาธารณะ และการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ ซึ่งแสดงรายละเอียดดังนี้

1) สมมติฐานรายได้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการรายได้ของบริษัทฯ โดยกำหนดสมมติฐานตามลักษณะรายได้แต่ละประเภท อย่างไรก็ดี เนื่องด้วยบริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลัก โดยการเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่ทำมาจากยาง ซึ่งมีผลิตภัณฑ์หลักได้แก่ ยางนอกและยางในรถจักรยานยนต์ ทั้งในประเทศไทย และต่างประเทศ ดังนั้น ลักษณะรายได้หลักของบริษัทฯ จึงประกอบไปด้วย รายได้จากการขายเพียงเท่านั้น นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการรับรู้รายได้อื่น ๆ อันประกอบไปด้วยกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน เงินปันผลรับ เป็นต้น ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

1. รายได้จากขาย

รายได้จากการขาย จะถูกจำแนกตามผลิตภัณฑ์และพื้นที่ที่บริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยของบริษัทฯ จำหน่าย ดังนี้

- 1) รายได้จากการขายยางนอก (Tubeless) ในประเทศไทยและต่างประเทศ
- 2) รายได้จากการขายยางใน (Tire) ในประเทศไทยและต่างประเทศ
- 3) รายได้จากการขายแบตเตอรี่
- 4) รายได้จากการขายชิ้นส่วนยาง
- 5) รายได้จากการขายรองเท้า
- 6) รายได้จากการขายสินค้าอื่น ๆ และ
- 7) หักรายการรายได้ระหว่างกันจากการขาย โดยมีสมมติฐานในการประมาณการดังต่อไปนี้

ตารางสรุปสมมติฐานการประมาณการรายได้จำแนกตามผลิตภัณฑ์และพื้นที่ที่บริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยของบริษัทฯ จำหน่าย

รายการ	สมมติฐานการประมาณการด้านปริมาณ (Amount)			สมมติฐานการประมาณการด้านอัตราการเติบโต (Growth)	
	เท่ากับงวด 3 เดือนแรกของปี 2567	เท่ากับงวด 3 เดือนแรกของปี 2567 โดยคำนวณเป็นรายปี (Annualized)	เป็นส่วนส่วนของรายได้จากการขายยางนอก และยางใน	มีการเติบโตตลอดระยะเวลาการประมาณการตั้งแต่ปี 2568 เป็นต้นไป	ไม่มีการเติบโตตลอดระยะเวลาการประมาณการตั้งแต่ปี 2568 เป็นต้นไป
ยางนอก (Tubeless) ในประเทศไทย					
ราคาสินค้าขายเฉลี่ย	✓			✓	

รายการ	สมมติฐานการประมาณการด้านปริมาณ (Amount)			สมมติฐานการประมาณการด้านการอัตราการเติบโต (Growth)	
	เท่ากับงวด 3 เดือนแรกของปี 2567	เท่ากับงวด 3 เดือนแรกของปี 2567 โดยคำนวณเป็นรายปี (Annualized)	เป็นส่วนหนึ่งของรายได้จากการขายยางนอก และยางใน	มีการเติบโตตลอดระยะเวลาการประมาณการตั้งแต่ปี 2568 เป็นต้นไป	ไม่มีการเติบโตตลอดระยะเวลาการประมาณการตั้งแต่ปี 2568 เป็นต้นไป
				ร้อยละ 2.00 ต่อปี	
จำนวนสินค้าขาย		✓		✓ ร้อยละ 4.00 ต่อปี	
ยางนอก (Tubeless) ในต่างประเทศ					
ราคาสินค้าขายเฉลี่ย	✓				✓
จำนวนสินค้าขาย		✓			✓
ยางใน (Tire) ในประเทศไทย					
ราคาสินค้าขายเฉลี่ย	✓				✓
จำนวนสินค้าขาย		✓			✓
ยางใน (Tire) ในต่างประเทศ					
ราคาสินค้าขายเฉลี่ย	✓				✓
จำนวนสินค้าขาย		✓			✓
แบตเตอรี่					
ราคาสินค้าขายเฉลี่ย	✓				
จำนวนสินค้าขาย		✓		✓ ร้อยละ 2.19 ต่อปี	
ชิ้นส่วนยาง					
รายได้จากการขายชิ้นส่วนยางโดยบริษัทย่อยของบริษัทฯ		✓			✓
รายได้จากการขายชิ้นส่วนยางโดยบริษัทฯ		✓		✓ ร้อยละ 2.00 ต่อปี	
รองเท้า					
ราคาสินค้าขายเฉลี่ย	✓			✓ ร้อยละ 2.23 ต่อปี	
จำนวนสินค้าขาย		✓ คำนวณโดยการคูณ 2 เนื่องจากมีผลกระทบจากการขายสินค้าตามฤดูกาล (Seasonal Effect)		✓ ร้อยละ 6.42 ต่อปี	
รายได้จากการสินค้าอื่น ๆ					
รายได้จากการขายสินค้าอื่น ๆ			✓ ค่าเฉลี่ย 3 ปีย้อนหลังในปี 2564 - 2566 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2567		

ที่มา: ประเมินการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

1.1 รายได้จากการขายยางนอก (Tubeless) ในประเทศไทยและต่างประเทศ

รายได้จากการขายยางนอกในประเทศไทยและต่างประเทศ เป็นรายได้ที่บริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยผลิต และจำหน่ายยางนอกสำหรับรถจักรยานยนต์ ทั้งแบบรับจ้างผลิต (Original Equipment Manufacturer: OEM) และ แบบจำหน่ายให้ตลาดทดแทน (Replacement Equipment Manufacturer: REM) ทั้งนี้ ยางนอก คือยางที่ไม่มียางใน และมีเนื้อยางที่แข็งแรงกว่า ยางมอเตอร์ไซด์ทั่วไป (Tire) ยางนอกจึงมีราคาสูงกว่ายางใน ทั้งนี้ เนื่องด้วยบริษัทฯ ขายยางนอกทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศ สำหรับต่างประเทศนั้น บริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากการขายสูงสุดในประเทศมาเลเซีย ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึง ประเมินการรายได้จากการขายยางนอก แยกระหว่างในประเทศไทย และต่างประเทศ โดยประมาณการจากจำนวนสินค้าขาย คู่ณกับ ราคาเฉลี่ยของยางนอกต่อ 1 เส้น ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

1) จำนวนสินค้าขาย (ภายนอก ในประเทศไทยและต่างประเทศ)

สำหรับการขายภายนอกในประเทศไทย ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ กำหนดให้สมมติฐานจำนวนสินค้าขายที่เป็นภายนอกในประเทศไทย ในปี 2567 มีค่าเท่ากับ 0.84 ล้านเส้นต่อปี ซึ่งเป็นจำนวนที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ คำนวณเป็นรายปี (Annualized) จากจำนวนภายนอกที่บริษัทฯ สามารถขายได้ในประเทศไทย ในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2567 และในการประมาณการปี 2568 – 2571 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ กำหนดให้สมมติฐานจำนวนสินค้าขายที่เป็นภายนอกในประเทศไทย มีอัตราการเติบโตเท่ากับ ร้อยละ 4.00 ต่อปี อ้างอิงจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ โดยผู้บริหารของบริษัทฯ คาดการณ์ว่าอัตราการเติบโตของจำนวนภายนอกที่บริษัทฯ ขายในประเทศไทยในปี 2568 – 2571 จะมีอัตราการเติบโตร้อยละ 3.00 – 5.00 ต่อปี ซึ่งลดลงจากอัตราการเติบโตของจำนวนภายนอกที่บริษัทฯ ขายได้ในประเทศไทยในปี 2567 โดยการทำให้เป็นรายปี (Annualized) เปรียบเทียบกับจำนวนภายนอกที่บริษัทฯ ขายได้ในปี 2566 ซึ่งคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 13.50 โดยในปี 2567 เป็นปีที่บริษัทฯ สามารถขายผลิตภัณฑ์ที่มีราคาสูง และกำไรขั้นต้นสูงเป็นจำนวนเพิ่มขึ้น จากการเล็งเห็นอัตราการเติบโตที่สูงขึ้นของการใช้ยางนอกสำหรับรถจักรยานยนต์ในประเทศไทย และพิจารณาว่าจำนวนรถจักรยานยนต์ที่จะใช้ยางนอกในประเทศไทยในอนาคต กำลังอยู่ในช่วงเติบโต (Growth stage)

อย่างไรก็ดี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้วิเคราะห์เพิ่มเติมถึงความเหมาะสมของสมมติฐานของอัตราการเติบโตร้อยละ 4.00 ต่อปี สำหรับจำนวนภายนอกที่บริษัทฯ ขายในประเทศไทย โดยเปรียบเทียบกับอัตราการเติบโตแบบทบต้น (CAGR) ของจำนวนรถจักรยานยนต์ที่จดทะเบียนใหม่ในช่วง 3 ปีย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2564 – 2566 ที่เผยแพร่โดยสถาบันยานยนต์ ประเทศไทย (Thailand Automotive Institute) ซึ่งมีค่าเท่ากับร้อยละ 7.50 ต่อปี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณาว่า การนำอัตราเติบโตของจำนวนรถจักรยานยนต์ที่จดทะเบียนใหม่มาใช้ในการประมาณการอัตราการเติบโตของจำนวนภายนอกที่บริษัทฯ ขายในประเทศไทย อาจไม่เหมาะสมและไม่สอดคล้องกับสถานะการแข่งขันในตลาดระหว่างผู้ผลิตรายรถจักรยานยนต์ในประเทศไทย ที่อาจจะมีผู้ประกอบการหลายรายมากขึ้น ส่งผลให้มีการแข่งขันกันสูงขึ้นทั้งในด้านของราคาและคุณภาพ ซึ่งจากบทความที่เผยแพร่โดยกรมส่งเสริมการค้าระหว่างประเทศ (ประเทศไทย) ที่อ้างอิงข้อมูลจากหนังสือประจำปีของสมาคมอุตสาหกรรมยางจีน ได้ระบุว่าผู้ประกอบการจากประเทศจีนที่ผลิตและขายยางที่ใช้ในรถยนต์และรถจักรยานยนต์ต้องการขยายห่วงโซ่การผลิตโดยโอนถ่ายไปยังภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ (SEA) ซึ่งเป็นแหล่งวัตถุดิบของยาง โดยตั้งแต่ปี 2566 มีบริษัทมากกว่า 10 บริษัทในประเทศจีนได้เข้ามาลงทุนในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โดยมีประเทศไทย เวียดนาม และกัมพูชา เป็นจุดหมายสำคัญ ได้ประสบความสำเร็จในการผลิตและจัดส่งเป็นจำนวนมากนับตั้งแต่เริ่มเปิดให้บริการในช่วงเดือน พฤษภาคม ปี 2566 และมีเป้าหมายในการเร่งกำลังการผลิตเพิ่มกำลังในปี 2567 ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณาว่าการกำหนดสมมติฐานให้จำนวนภายนอกที่บริษัทฯ ขายได้ในประเทศไทยมีอัตราการเติบโตเท่ากับร้อยละ 4.00 ต่อปี ในช่วงปีประมาณการ 2568 – 2571 จึงมีความเหมาะสม

สำหรับการขายภายนอกต่างประเทศ บริษัทฯ ได้ขายยางนอกที่ประเทศมาเลเซียเป็นหลัก โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ กำหนดให้สมมติฐานจำนวนสินค้าขายที่เป็นภายนอก ในต่างประเทศ ในปี 2567 มีค่าเท่ากับ 1.99 ล้านเส้นต่อปี ซึ่งเป็นจำนวนที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณเป็นรายปี (Annualized) จากจำนวนภายนอกที่บริษัทฯ สามารถขายได้ในต่างประเทศ ในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2567 และสำหรับการประมาณการปี 2568 – 2571 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ กำหนดให้สมมติฐานจำนวนสินค้าขายที่เป็นภายนอกในต่างประเทศ มีจำนวนคงที่ และมีค่าเท่ากับปี 2567 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 1.99 ล้านเส้น เนื่องจาก การใช้งานรถจักรยานยนต์ในประเทศมาเลเซีย ได้มีการใช้ยางนอกอย่างแพร่หลายมาก่อนหน้าประเทศไทย และภาวะอุตสาหกรรมของรถจักรยานยนต์ที่ใช้ยางนอกในประเทศมาเลเซีย อยู่ในขั้นอิ่มตัว/คงที่ (Maturity/Steady stage) อ้างอิงจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ อย่างไรก็ตามหากพิจารณาถึงจำนวนภายนอกที่บริษัทฯ ขายในต่างประเทศในอดีต 3 ปีย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2564 – 2566 จะพบว่าบริษัทฯ สามารถขายยางนอกได้ลดลงในแต่ละปี หากแต่ในช่วงปี 2567 มีบริษัทผลิตรายรถจักรยานยนต์แห่งหนึ่งในประเทศมาเลเซียได้ปิดตัวลง อันส่งผลให้บริษัทฯ ทำให้มีส่วนแบ่งการตลาดเพิ่มขึ้นท่ามกลางสถานะการปรับตัวลดลงของจำนวนรถจักรยานยนต์ที่จดทะเบียนใหม่ในประเทศมาเลเซียตั้งแต่ปี 2566 จนถึงช่วง 3 เดือนแรกของปี 2567 ที่มีอัตราการปรับตัวลดลงเกินกว่าร้อยละ 10.00 เมื่อเปรียบเทียบกับจำนวนรถจักรยานยนต์ที่จดทะเบียนใหม่ในประเทศมาเลเซียในปี 2565 อ้างอิงจากการเผยแพร่

ข้อมูลโดยหน่วยงานของรัฐบาลกลางและหน่วยงานของรัฐในมาเลเซีย (Federal and state agencies in Malaysia) ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณาว่าการกำหนดจำนวนยางนอกที่ขายได้ในต่างประเทศ มีจำนวนคงที่เท่ากับ 1.99 ล้านเส้น ต่อปี มีความเหมาะสม

2) ราคาเฉลี่ยของยางนอกต่อเส้น (ยางนอก ในประเทศไทยและต่างประเทศ)

สำหรับราคาเฉลี่ยของยางนอกต่อเส้น ที่บริษัทฯ ขายในประเทศไทย ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ กำหนดให้มีสมมติฐานราคาเฉลี่ยของยางนอกต่อเส้นที่ขายในประเทศไทย เท่ากับ 307.87 บาทต่อเส้น อันเป็นราคาขายเฉลี่ยยางนอกต่อเส้นในประเทศไทย ในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2567 และในการประมาณการปี 2568 – 2571 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ กำหนดให้มีสมมติฐานราคาเฉลี่ยของยางนอกต่อเส้น ที่ขายในประเทศไทย มีอัตราการเติบโต เท่ากับร้อยละ 2.00 ต่อปี อันเป็นค่า มีฐานของอัตราเงินเฟ้อของประเทศไทย โดยมีสมมติฐานเพิ่มเติมตลอดระยะเวลาการประมาณการปี 2568 – 2571 ว่าบริษัทฯ จะยังสามารถคงไว้ซึ่งสัดส่วนการขายยางที่มีกำไรขั้นต้นสูงเป็นสัดส่วนเท่าเดิมตั้งในช่วง 3 ปีแรกของปี 2567 ทั้งนี้ หากพิจารณาถึงราคา ยางนอกเฉลี่ยต่อเส้นที่บริษัทฯ ขายได้ในประเทศไทยในอดีต 3 ปีย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2564 – 2566 จะพบว่าบริษัทฯ มีราคาขายเฉลี่ย ของยางนอกต่อเส้นเพิ่มขึ้น โดยมีอัตราการเติบโตแบบทบต้นต่อปี (CAGR) ในช่วง 3 ปีย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2564 – 2566 เท่ากับร้อยละ 11.52 เนื่องจากบริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลงกลยุทธ์ในการขาย โดยบริษัทฯ ได้เริ่มเน้นการขายยางนอกในประเทศไทยที่มีราคาสูง และมีกำไรขั้นต้นสูงเป็นจำนวนเพิ่มขึ้น ดังที่กล่าวไปข้างต้น อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่า หากนำอัตราการเติบโตแบบ ททบต้น (CAGR) ดังกล่าวมาประมาณการราคาเฉลี่ยของยางนอกต่อเส้น ที่บริษัทฯ ขายได้ในประเทศไทย อาจมีความไม่เหมาะสม เนื่องจากธุรกิจการผลิตและจำหน่ายยางรถจักรยานยนต์ มีผู้ประกอบการหลายราย และมีการแข่งขันสูง โดยเฉพาะการแข่งขันด้าน ราคา ทำให้ในอนาคตอาจมีโอกาสด้านการแข่งขันด้านราคาขายยางนอกต่อเส้นในประเทศไทยเพิ่มสูงขึ้น ดังที่ได้กล่าวไปข้างต้น ประกอบกับที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาข้อมูลของราคาของยางนอกรายผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ ผลิตและจำหน่าย ส่วนใหญ่แล้ว จะมีราคาคงที่หลังจากมีการขึ้นราคา ดังที่ได้แสดงในตารางตัวอย่างของราคายางนอกรายผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ ขายได้ในประเทศ ย้อนหลังตั้งแต่ปี 2565 – 2566 และช่วง 3 เดือนแรกของปี 2567 ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณาว่าการกำหนดราคา เฉลี่ยของยางนอกต่อเส้นที่บริษัทฯ ขายได้ในประเทศไทย ให้มีอัตราการเติบโตต่อปีเท่ากับร้อยละ 2.00 จึงมีความเหมาะสม

ตารางตัวอย่างของราคายางนอกรายผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ ขายได้ในประเทศไทยย้อนหลังตั้งแต่ปี 2565 – 2566 และช่วง 3 เดือนแรกของปี 2567

	หน่วย	2564A	2565A	2566A
ยางนอกผลิตภัณฑ์ตัวอย่างที่ 1	บาทต่อเส้น	717.60	743.00	743.00
ยางนอกผลิตภัณฑ์ตัวอย่างที่ 2	บาทต่อเส้น	540.00	639.00	639.00
ยางนอกผลิตภัณฑ์ตัวอย่างที่ 3	บาทต่อเส้น	210.00	255.00	255.00

ที่มา: ข้อมูลภายในของบริษัทฯ

หมายเหตุ: 1/ ราคาของยางนอกผลิตภัณฑ์ที่ 1 มีราคาสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากเป็นผลิตภัณฑ์ที่มีความต้องการในตลาดสูง (เป็นผลิตภัณฑ์ที่มีกำไรขั้นต้นสูง ที่บริษัทฯ ขาย)

สำหรับราคาเฉลี่ยของยางนอกต่อเส้น ที่บริษัทฯ ขายได้ในต่างประเทศ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ กำหนดให้มีราคาค่าเฉลี่ยคงที่ ตลอดระยะเวลาการประมาณการในปี 2567 – 2571 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 249.98 บาทต่อเส้น อันเป็นราคาขาย เฉลี่ยยางนอกต่อเส้นในต่างประเทศ ในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2567 ทั้งนี้ หากพิจารณาถึงราคายางนอกเฉลี่ยต่อเส้นที่บริษัทฯ ขายได้ ในต่างประเทศในอดีต 3 ปีย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2563 – 2566 จะพบว่ามีความผันผวนสูง อันเป็นการสอดคล้องกับการที่ยางนอกสำหรับ รถจักรยานยนต์ในประเทศมาเลเซีย ได้มีการใช้อย่างแพร่หลายมาก่อนหน้าประเทศไทย และจำนวนจักรยานยนต์ที่ใช้ยางนอกใน ประเทศมาเลเซีย อยู่ในขั้นอิ่มตัว/คงที่ (Maturity/Steady stage) ดังที่ได้กล่าวไปข้างต้น ประกอบกับการคาดการณ์ราคายางซึ่งเป็น ต้นทุนหลักของบริษัทฯ เป็นไปได้ยากเนื่องจากมีความผันผวนสูง ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณาว่าสมมติฐานราคาเฉลี่ย ของยางนอกต่อเส้น ที่บริษัทฯ ขายได้ในต่างประเทศ ที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการจึงมีความเหมาะสม

ตารางรายได้จากการขายยางนอก (Tubeless) ในประเทศไทยและต่างประเทศ ปี 2565A – 2566A และ Q1 2567A และประมาณการปี 2567F – 2571F

	หน่วย	2564A	2565A	2566A	Q1 2567A	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F
จำนวนสินค้าขาย (ยางนอกในประเทศไทย)	ล้านเส้น	0.81	0.78	0.74	0.21	0.84	0.87	0.91	0.94	0.98
ราคาเฉลี่ยต่อเส้น (ยางนอกในประเทศไทย)	บาทต่อเส้น	238.59	274.39	296.75	307.87	307.87	314.03	320.31	326.71	333.25
รายได้จากการขายยางนอก (ในประเทศไทย)	ล้านบาท	193.13	213.39	219.03	64.48	257.90	273.58	290.22	307.86	326.58
จำนวนสินค้าขาย (ยางนอกในต่างประเทศ)	ล้านเส้น	2.53	1.89	1.69	0.50	1.99	1.99	1.99	1.99	1.99
ราคาเฉลี่ยต่อเส้น (ยางนอกในต่างประเทศ)	บาทต่อเส้น	208.86	264.89	250.76	249.98	249.98	249.98	249.98	249.98	249.98
รายได้จากการขายยางนอก (ในต่างประเทศ)	ล้านบาท	528.10	500.85	424.32	124.06	496.26	496.26	496.26	496.26	496.26
รายได้จากการขายยางนอก	ล้านบาท	721.24	714.24	643.35	188.54	754.16	769.84	786.47	804.12	822.84

ที่มา: งบการเงินรวมของบริษัทฯ ปี 2564 – 2566 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2567 และการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

1.2 รายได้จากการขายยางใน (Tire) ในประเทศไทยและต่างประเทศ

รายได้จากการขายยางใน ในประเทศไทยและต่างประเทศ เป็นรายได้ที่บริษัทฯ ทำการผลิตและจำหน่ายยางนอกสำหรับรถจักรยานยนต์ ทั้งแบบรับจ้างผลิต (Original Equipment Manufacturer: OEM) และ แบบจำหน่ายให้ตลาดแทน (Replacement Equipment Manufacturer: REM) ทั้งนี้ ยางใน เป็นยางที่มีราคาถูกกว่ายางนอก ทั้งด้านของราคาสินค้า และราคาในการรักษา หากแต่จะมีประสิทธิภาพด้อยกว่ายางนอก ทั้งนี้ เนื่องด้วยบริษัทฯ ขายยางใน ทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศ สำหรับต่างประเทศนั้น บริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากการขายสูงสุดในประเทศมาเลเซีย ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงประมาณการรายได้จากการขายยางใน แยกระหว่างในประเทศไทย และต่างประเทศ โดยประมาณการจากจำนวนสินค้าขาย คูณกับ ราคาเฉลี่ยของยางในต่อเส้น เช่นเดียวกันกับยางนอก ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

1) จำนวนสินค้าขาย (ยางใน ในประเทศไทยและต่างประเทศ)

สำหรับการขายยางใน ในประเทศไทย ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้สมมติฐานจำนวนสินค้าขายที่เป็นยางใน ในปี 2567 – 2571 มีค่าเท่ากับ 1.62 ล้านเส้นต่อปี ซึ่งเป็นจำนวนที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ คำนวณเป็นรายปี (Annualized) จากจำนวนยางในที่บริษัทฯ สามารถขายได้ในประเทศไทย ในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2567 อย่างไรก็ดี หากพิจารณาถึงจำนวนยางในที่บริษัทฯ ขายในประเทศไทยในอดีต 3 ปีย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2564 – 2566 จะพบว่าบริษัทฯ สามารถขายยางใน ในประเทศไทยได้ลดลงในแต่ละปี หากแต่ในช่วงปี 2567 บริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลงกลยุทธ์ในการขาย โดยบริษัทฯ ได้มีการขยายฐานลูกค้าเพิ่มขึ้น เพื่อเป็นการเพิ่มส่วนแบ่งทางตลาด ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสมมติฐานว่าบริษัทฯ จะยังคงไว้ซึ่งส่วนแบ่งทางการตลาดตลอดระยะเวลาการประมาณการ รวมถึงที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่า รถจักรยานยนต์ในประเทศไทยทั่วไปจะยังคงมีการใช้ยางในรวมถึงจะยังคงเปลี่ยนยางใน ตามอายุการใช้งานอยู่ ประกอบกับภาวะอุตสาหกรรมของรถจักรยานยนต์ที่ใช้ยางในในประเทศไทย อยู่ในขั้นอิ่มตัว/คงที่ (Maturity/Steady stage) อ้างอิงจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร ดังนั้น การกำหนดสมมติฐานจำนวนยางใน ในประเทศไทยที่บริษัทฯ สามารถขายได้ ให้มีค่าเท่ากับ 1.62 ล้านเส้นต่อปี จึงมีความเหมาะสม

สำหรับการขายยางใน ในต่างประเทศ บริษัทฯ ได้ขายยางในที่ประเทศมาเลเซียเป็นหลัก โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ กำหนดให้สมมติฐานจำนวนสินค้าขายที่เป็นยางใน ในต่างประเทศ ในปี 2567 – 2571 ให้มีค่าเท่ากับ 2.91 ล้านเส้นต่อปี ซึ่งเป็นจำนวนที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ คำนวณเป็นรายปี (Annualized) จากจำนวนยางในที่บริษัทฯ สามารถขายได้ใน

ต่างประเทศ ในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2567 ทั้งนี้ที่ปรึกษาทางการเงินพิจารณาข้อมูลของบริษัทฯ ในอดีต 3 ปีย้อนหลัง แล้วพบว่า จำนวนยางใน ในต่างประเทศ ที่บริษัทฯ ขายได้มีความผันผวนค่อนข้างสูง และเนื่องด้วยการใช้ยางใน ในประเทศมาเลเซีย มีการใช้งานอย่างแพร่หลายมาก่อนหน้าประเทศไทย และภาวะอุตสาหกรรมของรถจักรยานยนต์ที่ใช้ยางใน ในประเทศมาเลเซีย อยู่ในขั้นอิ่มตัว/คงที่ (Maturity/Steady stage) รวมถึงมีการปรับตัวลดลงของจำนวนรถจักรยานยนต์ที่จดทะเบียนใหม่ในประเทศมาเลเซียตั้งแต่ปี 2566 จนถึงช่วง 3 เดือนแรกของปี 2567 เกินกว่าร้อยละ 10.00 ดังที่ได้กล่าวไปข้างต้น ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณาว่า การกำหนดสมมติฐานจำนวนยางใน ที่บริษัทฯ ขายได้ในต่างประเทศ ให้มีค่าเท่ากับ 2.91 ล้านเส้นต่อปี จึงมีความเหมาะสม

2) ราคาเฉลี่ยของยางในต่อเส้น (ยางใน ในประเทศไทยและต่างประเทศ)

สำหรับราคาเฉลี่ยของยางในต่อเส้น ที่บริษัทฯ ขายในประเทศไทย และต่างประเทศ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ กำหนดให้มีราคาเฉลี่ยคงที่ ตลอดระยะเวลาการประมาณการในปี 2567 – 2571 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 41.16 บาทต่อเส้น และ 43.34 บาทต่อเส้น ตามลำดับ อันเป็นราคาเฉลี่ยของยางในต่อเส้น ที่บริษัทฯ ขายได้ในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2567 ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ พิจารณาว่า เนื่องด้วยยางใน ทั้งในประเทศไทย และประเทศมาเลเซีย มีการใช้งานกันอย่างแพร่หลาย และจำนวนรถจักรยานยนต์ที่ใช้ยางใน อยู่ในขั้นอิ่มตัว/คงที่ (Maturity/Steady stage) ประกอบกับมีผู้ประกอบการผลิตและขายยางในหลายราย ซึ่งผู้ประกอบการในตลาดมีการแข่งขันกันในด้านราคาค่อนข้างสูง ดังที่ได้กล่าวไปข้างต้น รวมถึงราคายางซึ่งเป็นต้นทุนหลักของบริษัทฯ มีความผันผวนมากอันนำไปสู่ความผันผวนของราคาเฉลี่ยของยางในต่อเส้นที่บริษัทฯ ขายได้ทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศ 3 ปีย้อนหลังตั้งแต่ปี 2564 – 2566 ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณาว่า การกำหนดสมมติฐานดังกล่าวมีความเหมาะสม

ตารางรายได้จากการขายยางใน (Tire) ในประเทศไทยและต่างประเทศ ปี 2565A – 2566A และ Q1 2567A และประมาณการปี 2567F – 2571F

	หน่วย	2564A	2565A	2566A	Q1 2567A	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F
จำนวนสินค้าขาย (ยางใน ในประเทศไทย)	ล้านเส้น	1.79	1.54	1.40	0.40	1.62	1.62	1.62	1.62	1.62
ราคาเฉลี่ยต่อเส้น (ยางใน ในประเทศไทย)	บาทต่อเส้น	38.31	41.61	41.37	41.16	41.16	41.16	41.16	41.16	41.16
รายได้จากการขายยางใน (ในประเทศไทย)	ล้านบาท	68.70	64.09	58.08	16.65	66.60	66.60	66.60	66.60	66.60
จำนวนสินค้าขาย (ยางใน ในต่างประเทศ)	ล้านเส้น	3.21	2.67	2.95	0.73	2.91	2.91	2.91	2.91	2.91
ราคาเฉลี่ยต่อเส้น (ยางใน ในต่างประเทศ)	บาทต่อเส้น	40.87	43.96	40.61	43.34	43.34	43.34	43.34	43.34	43.34
รายได้จากการขายยางใน (ในต่างประเทศ)	ล้านบาท	131.31	117.22	119.71	31.55	126.22	126.22	126.22	126.22	126.22
รายได้จากการขายยางใน	ล้านบาท	200.00	181.32	177.79	48.20	192.81	192.81	192.81	192.81	192.81

ที่มา: งบการเงินรวมของบริษัทฯ ปี 2564 – 2566 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2567 และการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

1.3 รายได้จากการขายแบตเตอรี่

รายได้จากการขายแบตเตอรี่ เป็นรายได้ที่บริษัทฯ เป็นตัวแทนจำหน่ายแบตเตอรี่ยี่ห้อ FB สำหรับรถจักรยานยนต์เป็นหลัก รวมถึงแบตเตอรี่สำหรับรถยนต์ ทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศ ซึ่งโดยหลักแล้วบริษัทฯ จะจำหน่ายแบตเตอรี่ให้แก่ตัวแทนจำหน่าย ซึ่งตัวแทนจำหน่ายจะเป็นตัวแทนที่บริษัทฯ จำหน่ายยางนอกและยางในรถจักรยานยนต์อยู่แล้ว ทั้งนี้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงประมาณการรายได้จากการแบดเตอร์รี่ โดยประมาณการจากจำนวนสินค้าขาย คู่กับ ราคาเฉลี่ยของ
แบดเตอร์รี่ต่อลูก ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

1) จำนวนสินค้าขาย

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ กำหนดให้สมมติฐานให้บริษัทฯ สามารถขายแบดเตอร์รี่ได้ ในปี 2567 มีค่า
เท่ากับ 0.09 ลูก ซึ่งเป็นจำนวนที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ คำนวณเป็นรายปี (Annualized) จากจำนวนแบดเตอร์รี่ที่บริษัทฯ
สามารถขายได้ในประเทศไทย ในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2567 และสำหรับการประมาณการปี 2568 – 2571 ที่ปรึกษาทางการเงิน
อิสระ กำหนดให้สมมติฐานให้มีอัตราการเติบโตของจำนวนสินค้าขาย เท่ากับร้อยละ 2.19 ต่อปี อันเป็นอัตราเติบโตเฉลี่ยของจำนวน
แบดเตอร์รี่ที่บริษัทฯ ขายได้ในปี 2565 – 2566 และการทำข้อมูลช่วง 3 เดือนแรกของปี 2567 ให้เป็นรายปี อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษา
ทางการเงินอิสระไม่ได้พิจารณาอัตราการเติบโตแบบทบต้น (CAGR) ของจำนวนแบดเตอร์รี่ที่บริษัทฯ ขายได้ในปี 2564 – 2566 ซึ่งมี
ค่าเท่ากับร้อยละ 8.21 ต่อปี เนื่องจากอาจมีความไม่เหมาะสม และไม่สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบันของอุตสาหกรรมของผู้ผลิต
แบดเตอร์รี่ในประเทศไทย ซึ่งในปัจจุบัน รัฐบาลไทยรวมถึงสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) กำลังอยู่ในช่วงส่งเสริม
อุตสาหกรรมการผลิตแบดเตอร์รี่ในประเทศไทย จากการเปิดตัวโครงการส่งเสริมยานยนต์ไฟฟ้าซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของแผนการทำให้
ประเทศไทยเป็นศูนย์กลางยานยนต์ไฟฟ้าของภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ อันจะส่งผลให้มีผู้ผลิตแบดเตอร์รี่ชั้นนำจากต่างประเทศ
โดยเฉพาะประเทศจีน เข้ามาตั้งฐานการผลิตในประเทศไทยมากขึ้น ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณาว่าสมมติฐานที่
กำหนดให้มีอัตราการเติบโตของจำนวนแบดเตอร์รี่ที่บริษัทฯ ขายได้ มีค่าเท่ากับร้อยละ 2.19 ต่อปี จึงมีความเหมาะสม

2) ราคาเฉลี่ยของแบตเตอรี่ต่อลูก

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ กำหนดให้สมมติฐานราคาเฉลี่ยของแบตเตอรี่ต่อลูกตลอดระยะเวลาการประมาณการในปี 2567 – 2571 มีค่าเท่ากับ 426.23 บาทต่อลูก อันเป็นราคาเฉลี่ยของแบตเตอรี่ต่อลูกที่บริษัทฯ ขายได้ในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2567 ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินพิจารณาข้อมูลของบริษัทฯ ในอดีต 3 ปีย้อนหลังตั้งแต่ปี 2564 – 2566 แล้วพบว่า ราคาเฉลี่ยของแบตเตอรี่ที่บริษัทฯ ขายได้มีความผันผวนค่อนข้างสูง ดังนั้น การกำหนดสมมติฐานราคาดังกล่าว จึงมีความเหมาะสม

ตารางรายได้จากการขายแบตเตอรี่ ในประเทศไทยและต่างประเทศ ปี 2565A – 2566A และ Q1 2567A และประมาณการปี 2567F – 2571F

	หน่วย	2564A	2565A	2566A	Q1 2567A	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F
จำนวนสินค้าขาย	ล้านลูก	0.09	0.09	0.11	0.02	0.09	0.10	0.10	0.10	0.10
อัตราการเติบโตของจำนวนสินค้าขาย	ร้อยละ	-	4.66	11.87	(9.95) ^{1/}	2.19	2.19	2.19	2.19	2.19
ราคาเฉลี่ยของแบตเตอรี่ต่อลูก	บาทต่อลูก	427.31	450.35	413.25	426.23	426.23	426.23	426.23	426.23	426.23
รายได้จากการขายแบตเตอรี่	ล้านบาท	38.44	42.40	43.52	10.11	40.42	41.31	42.22	43.14	44.09

ที่มา: งบการเงินรวมของบริษัทฯ ปี 2564 – 2566 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2567 และการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

หมายเหตุ: 1/ อัตราการเติบโตเพิ่มขึ้น (ลดลง) ร้อยละ 9.95 ในปี 2567 คำนวณจากการคำนวณจำนวนสินค้าขายที่บริษัทฯ ขายได้ในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2567 ให้เป็นรายปี (Annualized) ซึ่งมีค่าเท่ากับ 0.09 ล้านลูก เปรียบเทียบกับจำนวนที่บริษัทฯ ขายได้ในปี 2566 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 0.11 ล้านลูก

1.4 รายได้จากการขายชิ้นส่วนยาง

รายได้จากการขายชิ้นส่วนยาง เป็นรายได้จากการที่บริษัทย่อยของบริษัทฯ ผลิตและจัดจำหน่ายชิ้นส่วนยางในยานยนต์เป็นหลัก รวมถึงชิ้นส่วนยางในอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ในประเทศไทย โดยการอัดขึ้นรูป (Compression) และการอัดรีด (Extrusion) โดยมีตัวอย่างผลิตภัณฑ์ที่บริษัทย่อยของบริษัทฯ จัดจำหน่ายเช่น โอริง ซีล ปะเก็นยาง ยางรองขอบประตู ยางขอบกระจก ยางท่อลำเลียงต่าง ๆ และอื่น ๆ เป็นต้น อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี รายละเอียดปลีกย่อยของรายได้จากการขายชิ้นส่วนยางไม่สามารถเปิดเผยได้เนื่องด้วยผลประโยชน์ทางการค้าของบริษัทฯ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงได้กำหนดรายได้จากการขายชิ้นส่วนยางเป็นสองส่วน ได้แก่ (1) รายได้จากการขายชิ้นส่วนยางที่ขายโดยบริษัทย่อยของบริษัทฯ และ (2) รายได้จากการขายชิ้นส่วนยางโดยบริษัทฯ โดยกำหนดสมมติฐานให้รายได้จากการขายชิ้นส่วนยางโดยบริษัทย่อยของบริษัทฯ ในปีประมาณการ 2567 – 2571 มีค่าเท่ากับค่าคงที่ ซึ่งมีค่าเท่ากับการคำนวณรายได้จากการขายชิ้นส่วนยางโดยบริษัทย่อยของบริษัทฯ ในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2567 ให้เป็นรายปี (Annualized) และสำหรับรายได้จากการขายชิ้นส่วนยางโดยบริษัทฯ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสมมติฐานในปี 2567 ให้บริษัทฯ สามารถขายชิ้นส่วนยางได้เท่ากับการคำนวณรายได้ในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2567 ให้เป็นรายปี (Annualized) และในปี 2568 – 2571 กำหนดสมมติฐานให้มีอัตราการเติบโตของรายได้ร้อยละ 2.00 ต่อปี อันเป็นค่ามัธยฐานของอัตราเงินเฟ้อที่ร้อยละ 2.00 ของประเทศไทย โดยมีรายละเอียดดังนี้

ตารางรายได้จากการขายชิ้นส่วนยาง ปี 2565A – 2566A และ Q1 2567A และประมาณการปี 2567F – 2571F

	หน่วย	2564A	2565A	2566A	Q1 2567A	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F
รายได้จากการขายชิ้นส่วนยาง	ล้านบาท	60.08	73.02	95.78	18.13	72.53	73.08	73.63	74.20	74.78

ที่มา: งบการเงินรวมของบริษัทฯ ปี 2564 – 2566 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2567 และการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

1.5 รายได้จากการขายรองเท้า

รายได้จากการขายรองเท้า เป็นรายได้จากการที่บริษัทย่อยของบริษัทฯ เป็นผู้จัดหาสินค้าจากผู้ผลิตสินค้า และจำหน่ายให้แก่ลูกค้าในประเทศมาเลเซีย ซึ่งผลิตภัณฑ์หลักในปัจจุบัน บริษัทฯ จะเน้นขายรองเท้านักเรียน โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการจากจำนวนสินค้าขาย คู่กับ ราคาเฉลี่ยของรองเท้าต่อคู่ ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

1) จำนวนสินค้าขาย

สำหรับการขายรองเท้า ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสมมติฐานให้จำนวนรองเท้าที่บริษัทย่อยของ บริษัทฯ ขาย ในช่วงปีประมาณการ 2567 มีค่าเท่ากับ 0.34 ล้านคู่ต่อปี อันเป็นการประมาณการจากการทำข้อมูลให้เป็นรายปี (Annualized) ด้วยวิธีการคูณ 2 โดยอ้างอิงจากจำนวนรองเท้าที่บริษัทย่อยของบริษัทฯ สามารถขายรองเท้าได้ในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2567 ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทำข้อมูลให้เป็นรายปีด้วยวิธีการคูณ 2 และพิจารณาว่ารายได้จากการขายรองเท้าโดยบริษัทย่อย ของบริษัทฯ ในแต่ละช่วงของปี จะมีผลกระทบของการจากการขายสินค้าตามฤดูกาล (Seasonal Effect) เนื่องจากในปี 2567 รัฐบาล ประเทศมาเลเซียได้มีการปรับเปลี่ยนช่วงเวลาการเปิดเทอมของนักเรียน ซึ่งส่งผลให้บริษัทย่อยของบริษัทฯ สามารถขายรองเท้าในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2567 ได้ใกล้เคียงกับกับจำนวนรองเท้าที่ขายได้ทั้งปีของปี 2565 และ 2566 ซึ่งขายได้เท่ากับ 0.26 และ 0.32 ล้าน คู่ต่อปี ตามลำดับ และในปีประมาณการ 2568 – 2571 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสมมติฐานให้จำนวนรองเท้าที่บริษัทย่อย ของบริษัทฯ ขายได้มีอัตราการเติบโตร้อยละ 6.24 ต่อปี อันเป็นอัตราการเติบโตของปีประมาณการ 2567 เทียบกับปี 2566 อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่าจำนวนสินค้าขาย และอัตราการเติบโตดังกล่าว มีความเหมาะสม เนื่องจากในช่วงปี 2565 – 2566 บริษัทย่อยของบริษัทฯ สามารถขายรองเท้าได้เป็นจำนวนเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง เนื่องจากโรงเรียนในประเทศมาเลเซีย เริ่มมีการ กลับมาเปิดเทอมและให้นักเรียนเข้าเรียนที่โรงเรียนปกติ จากเดิมที่นักเรียนได้มีการเรียนผ่านช่องทางออนไลน์เนื่องด้วยการแพร่ระบาดของ ของโควิด – 19 ประกอบกับบริษัทย่อยของบริษัทฯ ได้มีการเพิ่มสัดส่วนการขายรองเท้าให้นักเรียนเพิ่มขึ้น ส่งผลให้อัตราการเติบโตของ จำนวนรองเท้าที่ขายได้ในช่วงปี 2565 – 2566 มีจำนวนสูงชันกว่าอัตราการเติบโตปกติ

2) ราคาเฉลี่ยของรองเท้าต่อคู่

สำหรับราคาเฉลี่ยของรองเท้าต่อคู่ ในปี 2567 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้มีราคาเฉลี่ยต่อคู่ เท่ากับ 180.50 บาทต่อคู่ ซึ่งมีเป็นราคาเฉลี่ยของรองเท้าต่อคู่ที่บริษัทย่อยของบริษัทฯ สามารถขายได้ในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2567 และสำหรับในปีประมาณการ 2568 – 2571 กำหนดให้มีอัตราการเติบโตเท่ากับร้อยละ 2.23 ต่อปี ซึ่งเป็นอัตราการเติบโตของราคา เฉลี่ยของรองเท้าต่อคู่แบบทบต้นต่อปี (CAGR) ในอดีต 3 ปีย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2564 – 2567 ซึ่งอัตราการเติบโตดังกล่าว มีค่าใกล้เคียง กับค่ามัธยฐานอัตราเงินเฟ้อของประเทศมาเลเซีย ซึ่งมีค่าเท่ากับร้อยละ 2.00 ต่อปี ประกอบกับหากพิจารณาถึงข้อมูลในอดีต 3 ปี ย้อนหลังตั้งแต่ปี 2564 – 2566 จะพบว่าราคาเฉลี่ยของรองเท้าต่อคู่มีการเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่องในทุก ๆ ปี ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงิน อิสระจึงพิจารณาว่าสมมติฐานการเติบโตของราคาเฉลี่ยของรองเท้าต่อคู่ มีความเหมาะสม

ตารางรายได้จากการขายรองเท้า ปี 2565A – 2566A และ Q1 2567A และประมาณการปี 2567F – 2571F

	หน่วย	2564A	2565A	2566A	Q1 2567A	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F
จำนวนสินค้าขาย (รองเท้า)	ล้านคู่	0.20	0.26	0.32	0.17	0.34	0.36	0.38	0.41	0.43
ราคาเฉลี่ยต่อคู่ (รองเท้า)	บาทต่อคู่	175.02	177.60	182.91	180.50	180.50	184.53	188.63	192.84	197.13
อัตราการเติบโตราคาเฉลี่ยของรองเท้าต่อคู่	ร้อยละ	-	1.47	2.99	(1.31)	(1.31)	2.23	2.23	2.23	2.23
รายได้จากการขายรองเท้า	ล้านบาท	34.39	46.75	57.95	30.43	60.85	66.20	72.02	78.35	85.23

ที่มา: งบการเงินรวมของบริษัทฯ ปี 2564 – 2566 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2567 และการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

1.6 รายได้จากการขายสินค้าอื่น ๆ

รายได้จากการขายสินค้าอื่น ๆ ประกอบไปด้วย รายได้จากการที่บริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อย สินค้า เคมีภัณฑ์ ให้แก่ลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ และกระแสไฟฟ้าที่ผลิตจากพลังงานแสงอาทิตย์ให้บริษัทในกลุ่มของบริษัทฯ ทั้งนี้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสมมติฐานให้รายได้จากการขายสินค้าอื่น ๆ มีสัดส่วนเท่ากับ รายได้จากการขายสินค้าอื่น ๆ ต่อ
รายได้จากการขายยางนอกและยางใน ทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศ เฉลี่ยในอดีต 3 ปีย้อนหลังตั้งแต่ปี 2564 – 2566 และช่วง 3
เดือนแรกของปี 2567 โดยมีรายละเอียดดังนี้

ตารางรายได้จากการขายสินค้าอื่น ๆ ในประเทศและต่างประเทศ ปี 2565A – 2566A และ Q1 2567A และประมาณการปี 2567F – 2571F

	หน่วย	2564A	2565A	2566A	Q1 2567A	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F
รวมรายได้จากการขาย ยางนอกและยางใน	ล้านบาท	921.24	895.56	821.14	236.74	946.97	962.65	979.29	996.93	1,015.65
สัดส่วนรายได้จากการ ขายสินค้าอื่น ๆ ต่อ รายได้จากการขายยาง นอกและยางใน	ร้อยละ	0.71	0.93	0.74	1.16	0.89	0.89	0.89	0.89	0.89
รายได้จากการขาย สินค้าอื่น ๆ	ล้านบาท	6.55	8.35	6.10	2.75	8.40	8.54	8.68	8.84	9.01

ที่มา: งบการเงินรวมของบริษัทฯ ปี 2564 – 2566 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2567 และการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

1.7 หักรายการรายได้ระหว่างกันจากการขาย

เนื่องด้วยการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ในปัจจุบันนั้น บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสินค้าส่วนหนึ่งให้แก่ บริษัทย่อยของบริษัทฯ เพื่อทำการกระจายสินค้า และขายสินค้าต่อในพื้นที่ต่างประเทศ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จึงพิจารณา ให้รายการหักรายได้ระหว่างกันจากการขาย ตลอดระยะเวลาการประมาณการปี 2567 – 2571 มีค่าเท่ากับ ค่าเฉลี่ยในอดีต 3 ปี ย้อนหลังตั้งแต่ปี 2563 – 2566 ของสัดส่วนรายการรายได้ระหว่างกันจากการขาย และรายได้จากการขายยางนอกและยางใน ทั้งใน ประเทศไทยและต่างประเทศ รายได้จากการขายชิ้นส่วนยาง และรายได้จากการขายสินค้าอื่น ๆ ซึ่งมีค่าเท่ากับร้อยละ 21.89 ทั้งนี้ การหักรายการรายได้ระหว่างกันจากการขาย จะเป็นการสะท้อนการประมาณการรายได้บนงบการเงินรวม (Consolidated Financial Statement) อันเป็นการแสดงถึงการรับรู้รายได้ที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยของบริษัทฯ ขายสินค้าให้บุคคลภายนอกเพียงเท่านั้น

ตารางหักรายการรายได้ระหว่างกันจากการขาย ปี 2565A – 2566A และ Q1 2567A และประมาณการปี 2567F – 2571F

	หน่วย	2564A	2565A	2566A	Q1 2567A	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F
รวมรายได้จากการ ขายยางนอกและยาง ใน รายได้จากการขาย ชิ้นส่วนยาง และ รายได้จากการขาย สินค้าอื่น ๆ	ล้านบาท	987.87	976.93	923.02	257.63	1,027.90	1,044.27	1,061.60	1,079.97	1,099.44
สัดส่วนรายได้ระหว่าง กันจากการขายต่อ รายได้จากการขาย รวมของบริษัทฯ	ร้อยละ	(22.20)	(23.07)	(20.93)	(21.92)	(21.89)	(21.89)	(21.89)	(21.89)	(21.89)
หักรายการรายได้ ระหว่างกันจากการ ขาย	ล้านบาท	(219.29)	(225.37)	(188.20)	(56.46)	(225.05)	(228.63)	(232.43)	(236.45)	(240.71)

ที่มา: งบการเงินรวมของบริษัทฯ ปี 2564 – 2566 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2567 และการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

2. รายได้อื่น ๆ

รายได้อื่น ๆ ประกอบไปด้วย กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน เงินปันผลรับ และรายได้อื่น โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่ารายได้อื่น ๆ ของบริษัทฯ มีความผันผวนสูง และไม่มีความเกี่ยวเนื่องกันกับรายได้จากการขาย ซึ่งเป็นรายได้จากการดำเนินการหลักของบริษัทฯ หากแต่รายได้อื่น ๆ เป็นส่วนหนึ่งของรายได้ที่เกิดขึ้นเพื่อการดำเนินการหลักของบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ มีการขายสินค้าบางส่วนต่างประเทศ และรับรู้รายได้ดังกล่าวเป็นสกุลเงินต่างประเทศ ดังนั้นบริษัทฯ ได้มีการบริหารความเสี่ยงโดยการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศกับล่วงหน้าของธนาคารพาณิชย์ในต่างประเทศ เพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนที่อาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงกำหนดสมมติฐานให้รายได้อื่น ๆ ตลอดระยะเวลาการประมาณการในปี 2567 – 2571 มีค่าคงที่เท่ากับ 2.91 ล้านบาท ซึ่งเป็นค่าต่ำสุดในช่วง 3 ปีย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2563 – 2566 และมีค่าน้อยกว่าการนำรายได้อื่น ๆ ในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2567 มาคำนวณเป็นรายปี (Annualized) ซึ่งมีค่าเท่ากับ 3.20 ล้านบาท ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่ารายได้อื่น ๆ ที่บริษัทฯ รับรู้ในช่วง 3 ปีย้อนหลังตั้งแต่ปี 2564 – 2566 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2567 มีความผันผวนสูง ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณาว่าสมมติฐานการประเมินมูลค่าดังกล่าว จึงมีความเหมาะสม และเป็นการประเมินมูลค่าแบบอนุรักษ์นิยม (Conservative)

ตารางรายได้อื่น ๆ ปี 2565A – 2566A และ Q1 2567A และประมาณการปี 2567F – 2571F

	หน่วย	2564A	2565A	2566A	Q1 2567A	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	ล้านบาท	0.57	1.34	0.41	0.22	0.41	0.41	0.41	0.41	0.41
เงินปันผลรับ	ล้านบาท	-	-	-	-	-	-	-	-	-
รายได้อื่น	ล้านบาท	10.08	5.61	2.51	0.80	2.51	2.51	2.51	2.51	2.51
รายได้อื่น ๆ	ล้านบาท	10.65	6.94	2.91	1.02	2.91	2.91	2.91	2.91	2.91

ที่มา: งบการเงินรวมของบริษัทฯ ปี 2564 – 2566 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2567 และการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

สรุปประมาณการรายได้

จากการประมาณการรายได้ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่กล่าวมาข้างต้น สามารถสรุปประมาณการรายได้ในระหว่างปี 2567 – 2571 ได้ดังต่อไปนี้

ตารางรายได้ของบริษัทฯ ปี 2564A – 2566A และ Q1 2567A และประมาณการ ปี 2567F – 2571F

หน่วย: ล้านบาท

	2564A	2565A	2566A	Q1 2567	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F
(1) รายได้จากการขายยางนอก (Tubeless) ในประเทศและต่างประเทศ	721.24	714.24	643.35	188.54	754.16	769.84	786.47	804.12	822.84
(2) รายได้จากการขายยางใน (Tire) ในประเทศและต่างประเทศ	200.00	181.32	177.79	48.20	192.81	192.81	192.81	192.81	192.81
(3) รายได้จากการขายแบตเตอรี่	38.44	42.40	43.52	10.11	40.42	41.31	42.22	43.14	44.09
(4) รายได้จากการขายชิ้นส่วนยาง	60.08	73.02	95.78	18.13	72.53	73.08	73.63	74.20	74.78
(5) รายได้จากการขายรองเท้า	34.39	46.75	57.95	30.43	60.85	66.20	72.02	78.35	85.23

	2564A	2565A	2566A	Q1 2567	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F
(6) รายได้จากการขาย สินค้าอื่น ๆ	6.55	8.35	6.10	2.75	8.40	8.54	8.68	8.84	9.01
(7) หัก: รายการรายได้ ระหว่างกันจากการขาย	(219.29)	(225.37)	(188.20)	(56.46)	(225.05)	(228.63)	(232.43)	(236.45)	(240.71)
(1) + (2) + (3) + (4) + (5) + (6) + (7) = (8) รายได้จากการขาย	841.40	840.71	836.28	241.69	904.13	923.15	943.41	965.01	988.04
(9) รายได้อื่น ๆ	10.65	6.94	2.91	0.80	2.91	2.91	2.91	2.91	2.91
(8) + (9) รายได้รวม	852.05	847.65	839.20	242.72	907.05	926.06	946.33	967.93	990.96

ที่มา: งบการเงินรวมของบริษัทฯ ปี 2564 – 2566 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2567 และการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

2) สมมติฐานต้นทุน ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัทฯ โดยกำหนดสมมติฐานตาม ลักษณะต้นทุนและค่าใช้จ่ายแต่ละประเภท ซึ่งประกอบไปด้วย 1) ต้นทุนการขาย 2) ค่าใช้จ่ายในการขาย 3) ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และ 4) ค่าใช้จ่ายค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย มีรายละเอียดดังนี้

1. ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนำมาพิจารณาในครั้งนี้ เป็นต้นทุนการผลิตและขายสินค้าอันไม่รวมถึงค่าเสื่อมราคา ทั้งนี้ ต้นทุนขายของบริษัทฯ มีแนวโน้มสอดคล้องกับราคายางในตลาด เนื่องจากองค์ประกอบของสินค้าของบริษัทฯ ประกอบด้วยยางเป็นหลัก โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ กำหนดสมมติฐานให้ต้นทุนการขายตลอดระยะเวลาการประมาณการในปี 2567 – 2571 มีค่าเท่ากับร้อยละ 78.45 ซึ่งเป็นค่าเฉลี่ย 3 ปีย้อนหลังของต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายตั้งแต่ปี 2564 – 2566 และ ช่วง 3 เดือนแรกของปี 2567 ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่าอัตราส่วนดังกล่าว มีความเหมาะสม และสูงกว่าอัตราต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายในปี 2566 และช่วง 3 เดือนแรกของปี 2567 โดยในปี 2566 และช่วง 3 เดือนแรกของปี 2567 บริษัทฯ มีอัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขาย เท่ากับร้อยละ 78.42 และร้อยละ 76.02 ตามลำดับ ลดลงต่อเนื่องจากปี 2565 ซึ่งมีค่าเท่ากับร้อยละ 82.21 โดยในปี 2565 ราคาวัตถุดิบของสินค้าทั่วโลกได้ปรับตัวสูงขึ้น เนื่องจากผลกระทบของสงครามรัสเซีย – ยูเครน ที่ส่งผลให้อุปทาน (Supply) ของปริมาณพลังงานและเชื้อเพลิง (Energy and Fuel) ในตลาดลดลง ทำให้ราคาพลังงานและเชื้อเพลิง ในตลาดโดยรวมสูงขึ้นและส่งผลกระทบต่อต้นทุนสินค้าของบริษัทหลายราย ประกอบกับในปัจจุบัน ช่วง 3 เดือนแรกของปี 2567 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นในการดำเนินงานสูงขึ้น จากการขายสินค้าที่มีกำไรขั้นต้นสูง เป็นจำนวนเพิ่มขึ้น ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่าสมมติฐานในการประมาณการปี 2567 – 2571 ดังที่ได้กล่าวไปข้างต้น มีความเหมาะสม

ตารางต้นทุนขาย ปี 2564A – 2566A และ Q1 2567A และประมาณการ ปี 2567F – 2571F

	หน่วย	2564A	2565A	2566A	Q1 2567A	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F
รายได้จากการขายรวม	ล้านบาท	841.40	840.71	836.28	241.69	904.13	923.15	943.41	965.01	988.04
สัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขาย	ร้อยละ	77.14	82.21	78.42	76.02	78.45	78.45	78.45	78.45	78.45
ต้นทุนขาย	ล้านบาท	(649.06)	(691.14)	(655.85)	(183.75)	(709.29)	(724.21)	(740.11)	(757.05)	(775.12)

ที่มา: งบการเงินรวมของบริษัทฯ ปี 2564 – 2566 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2567 และการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

2. ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขาย โดยหลัก ประกอบไปด้วยค่าใช้จ่ายสำหรับค่านายหน้า (Commission fee) จากการที่บริษัทฯ ขายสินค้าให้แก่ผู้กระจายสินค้า (Distributor) โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้อัตราค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขาย ตลอดระยะเวลาการประมาณการในปี 2567 – 2571 มีค่าเท่ากับ ร้อยละ 5.39 ซึ่งเป็นค่าเฉลี่ย 3 ปีย้อนหลังของค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขายตั้งแต่ปี 2564 – 2566 และช่วง 3 เดือนแรกของปี 2567 เพื่อให้สอดคล้องกับสมมติฐานที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดในการประมาณการต้นทุนขาย โดยมีรายละเอียดดังนี้

ตารางค่าใช้จ่ายในการขาย ปี 2564A – 2566A และ Q1 2567A และประมาณการ ปี 2567F – 2571F

	หน่วย	2564A	2565A	2566A	Q1 2567A	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F
รายได้จากการขาย	ล้านบาท	841.40	840.71	836.28	241.69	904.13	923.15	943.41	965.01	988.04
สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขาย	ร้อยละ	4.00	5.36	6.15	6.06	5.39	5.39	5.39	5.39	5.39
ค่าใช้จ่ายในการขาย	ล้านบาท	(33.67)	(45.04)	(51.44)	(14.65)	(48.73)	(49.76)	(50.85)	(52.01)	(53.26)

ที่มา: งบการเงินรวมของบริษัทฯ ปี 2564 – 2566 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2567 และการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

3. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนำมาพิจารณาในครั้งนี้ โดยหลักประกอบด้วยเงินเดือนและผลประโยชน์ของพนักงาน และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ อันไม่รวมถึงค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการค่าใช้จ่ายเงินเดือนและผลประโยชน์ของพนักงาน ให้มีอัตราการเติบโตเท่ากับ ร้อยละ 3.00 ซึ่งเป็นไปตามการนโยบายการปรับขึ้นเงินเดือนพนักงานถัวเฉลี่ยของบริษัทฯ และกำหนดให้ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ มีอัตราการเติบโตเท่ากับร้อยละ 2.00 อันเป็นค่ามัธยฐานของอัตราเงินเฟ้อที่ร้อยละ 2.00 ของประเทศไทย และมาเลเซีย โดยมีรายละเอียดดังนี้

ตารางค่าใช้จ่ายในการบริหาร ปี 2564A – 2566A และประมาณการ ปี 2567F – 2571F

	หน่วย	2564A	2565A	2566A	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเงินเดือนและผลประโยชน์ของพนักงาน	ล้านบาท	(50.55)	(48.78)	(48.98)	(50.45)	(51.96)	(53.52)	(55.13)	(56.78)
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	ล้านบาท	(22.20)	(29.00)	(25.57)	(26.08)	(26.60)	(27.13)	(27.68)	(28.23)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	ล้านบาท	(72.75)	(77.77)	(74.55)	(76.53)	(78.56)	(80.65)	(82.80)	(85.01)

ที่มา: งบการเงินรวมของบริษัทฯ ปี 2564 – 2566 และการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

4. ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย

ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายในที่นี่ เป็นค่าใช้จ่ายที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจำแนกออกจากต้นทุนขาย และค่าใช้จ่ายในการบริหาร อ้างอิงจากหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทฯ ทั้งนี้ ค่าเสื่อมราคา ประกอบไปด้วยค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ที่มีตัวตน ได้แก่ ที่ดินและส่วนปรับปรุงที่ดิน อาคารและสิ่งปลูกสร้าง เครื่องจักรและเครื่องมือใช้โรงงาน อุปกรณ์โรงงาน อุปกรณ์ตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน ยานพาหนะ และสินทรัพย์ระหว่างทางและระหว่างก่อสร้าง และสำหรับค่าตัดจำหน่ายประกอบไปด้วยค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน ได้แก่ โปรแกรมคอมพิวเตอร์ เครื่องหมายการค้า และความสัมพันธ์กับลูกค้า โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้การคิดค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์และค่าตัดจำหน่ายของสินทรัพย์ที่มีตัวตน และไม่มีตัวตนของบริษัทฯ เป็นอัตราคงที่ตามวิธีเส้นตรง โดยค่าเสื่อมราคาของแต่ละสินทรัพย์จะถูกคำนวณแตกต่างกันออกไปตามอายุการใช้งานคงเหลือ (Useful Life) ของสินทรัพย์แต่ละประเภท ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณอายุการใช้งานคงเหลือของสินทรัพย์แต่ละประเภทโดยคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิหารด้วยค่าเสื่อมของปีนั้น ๆ ของสินทรัพย์แต่ละประเภทแยกตามหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทฯ ดังนั้น รายละเอียดการคิดค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์และค่าตัดจำหน่ายของสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนสามารถสรุปได้ดังนี้

ตารางสมมติฐานการคิดค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย

สินทรัพย์และสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	อายุการใช้งาน (ปี) ^{1/}	อายุการใช้งานคงเหลือ (ปี) ^{2/}
ที่ดินและส่วนปรับปรุงที่ดิน	-	-
อาคารและสิ่งปลูกสร้าง	10 – 50	15
เครื่องจักรและเครื่องมือเครื่องใช้โรงงาน	5 – 25	9
อุปกรณ์โรงงาน	2 – 20	8
เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน	3 – 15	1
ยานพาหนะ	7 – 10	6
โปรแกรมคอมพิวเตอร์	5-10	5
เครื่องหมายการค้า	28	24
ความสัมพันธ์กับลูกค้า	8	3
สินทรัพย์สิทธิการใช้	- ^{3/}	4

หมายเหตุ: 1/ อายุการใช้งานตามนโยบายบัญชีของบริษัทฯ อ้างอิงจากหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566

2/ อายุการใช้งานคงเหลือเฉลี่ยคำนวณจากสัดส่วนมูลค่าทางบัญชีสุทธิ (Net PPE/intangible) ของสินทรัพย์ในแต่ละปี ทหารด้วยค่าเสื่อมในปีนั้น ๆ โดยแยกตามแต่ละประเภทของสินทรัพย์ตามหมายเหตุงบการเงิน ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ค่าเฉลี่ยของอายุการใช้งานคงเหลือเฉลี่ยแยกสินทรัพย์แต่ละประเภท 3 ปีย้อนหลังในปี 2564 – 2566 ดังนั้น สินทรัพย์บางประเภทจึงมีอายุการใช้งานใช้จริงไม่เท่ากับอายุการใช้งานตามนโยบายทางบัญชีของบริษัทฯ

3/ ไม่มีข้อมูลปรากฏในหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 และวันที่ 31 มีนาคม 2567

ตารางค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย ปี 2564A – 2566A และประมาณการ ปี 2567F – 2571F

	หน่วย	2564A	2565A	2566A	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F
ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	ล้านบาท	(45.17)	(48.07)	(47.61)	(50.49)	(50.86)	(53.65)	(56.38)	(58.70)

ที่มา: งบการเงินรวมของบริษัทฯ ปี 2564 – 2566 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2567 และการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

หมายเหตุ: 1/ ผลรวมของค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายคำนวณตามวิธีเส้นตรง (Straight-line)

สรุปประมาณการต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

จากการประมาณการต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่กล่าวมาข้างต้น สามารถสรุปประมาณการต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานในระหว่างปี 2567 – 2571 ได้ดังต่อไปนี้

ตารางต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัทฯ ปี 2564A – 2566A และประมาณการ ปี 2567F – 2571F

	หน่วย	2564A	2565A	2566A	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F
ต้นทุนขาย	ล้านบาท	(649.06)	(691.14)	(655.85)	(709.29)	(724.21)	(740.11)	(757.05)	(775.12)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	ล้านบาท	(33.67)	(45.04)	(51.44)	(48.73)	(49.76)	(50.85)	(52.01)	(53.26)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	ล้านบาท	(72.75)	(77.77)	(74.55)	(76.53)	(78.56)	(80.65)	(82.80)	(85.01)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	ล้านบาท	(45.17)	(48.07)	(47.61)	(50.49)	(50.86)	(53.65)	(56.38)	(58.70)
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม	ล้านบาท	(800.65)	(862.02)	(829.44)	(885.05)	(903.39)	(925.26)	(948.25)	(972.08)

ที่มา: งบการเงินรวมของบริษัทฯ ปี 2564 – 2566 และการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

3) สมมติฐานอื่น

1. สมมติฐานค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการภาษีเงินได้นิติบุคคลของบริษัทฯ โดยอ้างอิงอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล ร้อยละ 20.00 เนื่องจากเป็นการสะท้อนอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ประกาศใช้โดยกรมสรรพากร อีกทั้งคำนึงถึงผลประโยชน์ทางภาษี จากการยกยอดผลขาดทุน (Loss Carry Forward) ในอดีตมาคำนวณภาษีเงินได้ในอนาคต

2. สมมติฐานเงินทุนหมุนเวียน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการสมมติฐานเกี่ยวกับเงินทุนหมุนเวียนโดยอ้างอิงจากระยะเวลาการเก็บหนี้ ระยะเวลาการเก็บสินค้า และระยะเวลาการชำระหนี้ ค่าเฉลี่ย 3 ปีย้อนหลัง ในปี 2564 – 2566 ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ ประมาณการให้ค่าเฉลี่ยของระยะเวลาการเก็บหนี้ ระยะเวลาการเก็บสินค้า และระยะเวลาการชำระหนี้ของบริษัทฯ ระหว่างปี 2567 – 2571 เท่ากับ 42.64 วัน 86.28 วัน 41.90 วัน ตามลำดับ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ตารางเงินทุนหมุนเวียน

	หน่วย	2564A	2565A	2566A	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F
ระยะเวลาการเก็บหนี้	วัน	46.82	40.19	40.91	42.64	42.64	42.64	42.64	42.64
ลูกหนี้การค้า	ล้านบาท	107.92	92.58	93.73	105.62	107.84	110.21	112.73	115.42
ระยะเวลาการเก็บสินค้า	วัน	82.57	80.34	95.94	86.28	86.28	86.28	86.28	86.28
สินค้าคงเหลือ	ล้านบาท	146.82	152.13	172.40	167.67	171.20	174.96	178.96	183.24
ระยะเวลาการชำระหนี้	วัน	49.77	34.04	41.90	41.90	41.90	41.90	41.90	41.90
เจ้าหนี้การค้า	ล้านบาท	88.50	64.46	75.29	81.43	83.14	84.97	86.91	88.99

ที่มา: งบการเงินรวมของบริษัทฯ ปี 2564 – 2566 และการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

3. สมมติฐานค่าใช้จ่ายในการลงทุน Capital Expenditure (“CAPEX”)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการเงินลงทุนของบริษัทฯ ในปี 2567 – 2571 ตามแผนการลงทุนเฉลี่ยในอดีต ของบริษัทฯ โดยค่าใช้จ่ายในการลงทุนสำหรับ 1) ที่ดินและส่วนปรับปรุงที่ดิน อาคารและสิ่งปลูกสร้าง เครื่องจักรและเครื่องมือใช้ โรงงาน อุปกรณ์โรงงาน อุปกรณ์ตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน ยานพาหนะ และสินทรัพย์ระหว่างทางและระหว่างก่อสร้าง 2) สินทรัพย์สิทธิการใช้ซึ่งได้แก่ การเช่าสำนักงาน 3) สินทรัพย์ไม่มีตัวตนซึ่งได้แก่ โปรแกรมคอมพิวเตอร์ เครื่องหมายการค้า และ ความสัมพันธ์กับลูกค้า ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายสำหรับปรับปรุงและทดแทนสินทรัพย์ที่บริษัทฯ ใช้ในการดำเนินงานปัจจุบันและในอนาคต เพื่อ เป็นการประมาณการอย่างอนุรักษ์นิยม (Conservative)

เนื่องจากในปัจจุบันผู้บริหารบริษัทฯ ยังไม่มีแผนจะขยายกิจการในอนาคต ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงอ้างอิงจาก แผนธุรกิจในการประมาณการเงินลงทุน ในปี 2567 – 2571 โดยไม่มีค่าใช้จ่ายในการซื้อสินทรัพย์ หรือขยายกิจการใหม่เพื่อการเติบโต (Expansionary CAPEX) เพิ่มเติม แต่ยังคงมีค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาสินทรัพย์เก่าให้อยู่ในสภาพใช้งานได้ (Maintenance CAPEX)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาสินทรัพย์เก่าให้อยู่ในสภาพใช้งานได้ (Maintenance CAPEX) เพื่อรักษาระดับการดำเนินงานให้มีประสิทธิภาพ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการลงทุนของ บริษัทฯ สำหรับการซ่อมแซมและปรับปรุงอุปกรณ์ในธุรกิจเดิม โดยกำหนดให้ค่าใช้จ่ายในการลงทุนตั้งแต่ปี 2567 - 2571 เท่ากับ 25.08 ล้านบาทต่อปี ซึ่งคำนวณมาจากค่าเฉลี่ยค่าใช้จ่ายเงินลงทุนในปี 2564 – 2566 เพื่อให้สอดคล้องกับการทำธุรกิจของบริษัทฯ ที่ ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการโดยอ้างอิงมาจากหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทฯ และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ วิเคราะห์แล้วว่าค่าใช้จ่ายเงินลงทุนในปี 2564 – 2566 นั้นอยู่ในระดับคงที่ที่ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ดังนั้นการใช้จ่าย จึงสมเหตุสมผล ดังนั้นค่าใช้จ่ายในการซื้อสินทรัพย์ใหม่เพื่อการเติบโต (Expansionary CAPEX) และค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษา สินทรัพย์เก่าให้อยู่ในสภาพใช้งานได้ (Maintenance CAPEX) จะมีรายละเอียดดังนี้

ตารางประมาณการค่าใช้จ่ายในการลงทุน

	หน่วย	2564A	2565A	2566A	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F
ที่ดินและส่วนปรับปรุงที่ดิน	ล้านบาท	-	-	-	-	-	-	-	-
อาคารและสิ่งปลูกสร้าง	ล้านบาท	4.71	1.01	1.56	2.43	2.43	2.43	2.43	2.43
เครื่องจักรและเครื่องมือ เครื่องใช้โรงงาน	ล้านบาท	0.97	0.99	48.08 ^{1/}	13.68	13.68	13.68	13.68	13.68
อุปกรณ์โรงงาน	ล้านบาท	5.11	2.33	3.43	3.62	3.62	3.62	3.62	3.62
เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้ สำนักงาน	ล้านบาท	0.34	3.66	0.44	1.48	1.48	1.48	1.48	1.48
ยานพาหนะ	ล้านบาท	5.02	4.60	0.90	3.51	3.51	3.51	3.51	3.51
สินทรัพย์ระหว่างทางและ ระหว่างก่อสร้าง	ล้านบาท	2.51	3.48	1.34	-	-	-	-	-
โปรแกรมคอมพิวเตอร์	ล้านบาท	0.53	0.44	0.14	0.37	0.37	0.37	0.37	0.37
เครื่องหมายความการค้า	ล้านบาท	-	-	-	-	-	-	-	-
ความสัมพันธ์กับลูกค้า	ล้านบาท	-	-	-	-	-	-	-	-
สินทรัพย์สิทธิการใช้	ล้านบาท	-	-	-	-	-	-	-	-
รวมค่าใช้จ่ายในการลงทุน	ล้านบาท	19.19	16.50	55.89	25.08	25.08	25.08	25.08	25.08

ที่มา: การประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระและหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทฯ

หมายเหตุ: 1/ ในปี 2566 บริษัทฯ มีการซ่อมบำรุงชิ้นโรงงาน (Maintenance repairment and Overhaul) ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการลงทุนสูงกว่าในปี 2564 – 2566 ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่าการนำค่าใช้จ่ายในการลงทุนในปี 2566 มาเฉลี่ยกับปี 2564 – 2565 เพื่อประมาณการค่าใช้จ่ายในการลงทุนตลอดระยะเวลาการประมาณการในปี 2567 – 2571 มีความเหมาะสม อันเป็นการสะท้อนมูลค่าของค่าใช้จ่ายการลงทุน และการซ่อมบำรุงในการดำเนินธุรกิจที่จะมีการดำเนินงานกิจการต่อไปอย่างต่อเนื่องหลังจากระยะเวลาการประมาณการ 5 ปี

4) อัตราคิดลด (Discount Rate)

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

การคำนวณหาต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC)

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

โดยที่

$$Ke = \text{อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 8.24}$$

$$Kd = \text{อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของบริษัทฯ โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของอัตราดอกเบี้ยจริงย้อนหลัง 12 เดือนต่อหนี้สินที่มีดอกเบี้ยสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 – 2566 เท่ากับร้อยละ 3.85}$$

$$T = \text{ภาษีเงินได้นิติบุคคลซึ่งกำหนดให้เท่ากับร้อยละ 20.00}$$

$$We = \text{ส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 85.33}$$

$$Wd = \text{หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเท่ากับร้อยละ 14.67¹}$$

การคำนวณหาอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (Ke)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงคำนวณหาอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (Ke) โดยอ้างอิงจาก

¹ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเท่ากับ 132.43 ล้านบาท ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 770.48 ล้านบาท

$$K_e = R_f + \beta \times (R_m - R_f)$$

โดยที่

Risk Free Rate (Rf) อ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวอายุ 15 ปี ณ วันที่ 12 มิถุนายน 2567 มีค่าเท่ากับร้อยละ 3.07 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเลือกใช้พันธบัตรรัฐบาลระยะยาวอายุ 15 ปี เนื่องจากสะท้อนถึงวงจรธุรกิจ (Business Cycle) โดยเป็นช่วงระยะเวลาที่คาดว่าจะครอบคลุมเหตุการณ์สำคัญต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการดำเนินธุรกิจโดยทั่วไป ซึ่งธุรกิจจะเข้าสู่ระยะเวลามaturity (Maturity Stage)

Market Return (Rm) อ้างอิงข้อมูลจากผลตอบแทนการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET Total Return Index: SET TRI Index) ย้อนหลัง 15 ปี (ตั้งแต่ มิถุนายน 2552 – มิถุนายน 2567) มีค่าเท่ากับร้อยละ 8.66 ทั้งนี้ แม้ว่าบริษัทฯ จะเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ Mai อย่างไรก็ดี ที่ปรึกษาทางการเงินพิจารณาว่า หากอ้างอิงผลตอบแทนการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ Mai อาจไม่สะท้อนผลตอบแทนการลงทุนของในตลาดหลักทรัพย์โดยรวม เนื่องจากผลตอบแทนในการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ Mai อาจมีความผันผวนมากกว่า และอาจไม่สะท้อนภาพรวมของผลตอบแทนของการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์โดยรวม ณ ขณะใดขณะหนึ่ง

Levered Beta (β) Leveraged Beta ของบริษัทที่ประกอบธุรกิจประเภทเดียวกันหรือใกล้เคียงกับบริษัทฯ หรือมีรายได้จากการประกอบธุรกิจเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายยางนอก ยางใน สำหรับจักรยานยนต์เป็นหลัก และเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เฉลี่ยย้อนหลัง 15 ปี (ข้อมูลจาก Bloomberg Terminal) เพื่อใช้ในการคำนวณอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (K_e) มีค่าเท่ากับ 0.93 โดยอ้างอิงจากบริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) บริษัท ฮั่วฟง รับเบอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) และบริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเลือกใช้บริษัทที่ประกอบธุรกิจประเภทเดียวกันเนื่องจากต้องการลดผลกระทบจากโครงสร้างทางการเงินที่แตกต่างและราคาหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งมีการพิจารณา Levered Beta และโครงสร้างทางการเงินของแต่ละบริษัท โดยปรับปรุงให้เป็น Unlevered Beta ซึ่งมีสูตรคำนวณดังนี้ $Unlevered\ Beta = B / (1 + (1 - t)(D/E))$ หลังจากคำนวณ Unlevered Beta ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้มีการปรับปรุงให้เป็น Adjusted Beta (ซึ่งมีสูตรคำนวณดังนี้ $Adjusted\ Beta = Unlevered\ Beta \times (2/3) + (1/3)$) ดังรายละเอียดต่อไปนี้

ตารางสมมติฐาน Beta

บริษัท	15Y Beta (เท่า)	IBD/E (ร้อยละ)	Tax (ร้อยละ)	Unlevered Beta ^{1/} (เท่า)	Adjusted Beta ^{2/} (เท่า)
บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)	0.82	17.19	20.00	0.72	0.81
บริษัท ฮั่วฟง รับเบอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)	0.72	0.44	11.44	0.72	0.81
บริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	0.60	0.02	6.96	0.60	0.74
ค่ามัธยฐาน					0.81

หมายเหตุ: 1/ Unlevered Beta เป็นการคำนวณเพื่อลดผลกระทบจากโครงสร้างทางการเงินที่แตกต่างกันของแต่ละบริษัท

2/ อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระปรับ Unlevered Beta เป็น Adjusted Beta เนื่องจาก Adjusted Beta มีวัตถุประสงค์เพื่อปรับปรุงค่า Beta ของบริษัทในกลุ่มที่มีลักษณะธุรกิจเกี่ยวข้องกับผู้บริโภค พฤติกรรมการบริโภค เนื่องจากบริษัทในกลุ่มดังกล่าวจะมีความผันผวนของค่า Beta สูงตามทฤษฎีวงจรธุรกิจ (Business Cycle) ให้มีความผันผวนน้อยลง (Normalization) เพื่อจะสะท้อนค่า Beta ให้เป็นไปตาม Beta ของสถานะตลาดอิ่มตัว (Market Saturation) ที่จะมีค่า Beta เท่ากับ 1.00

โดยค่ามัธยฐานของ Adjusted Beta ของบริษัทเทียบเคียงมีค่าเท่ากับ 0.81 เนื่องจากบริษัทฯ มีสัดส่วนหนี้สินส่วนต่อ ส่วนของผู้ถือหุ้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ปรับปรุง Adjusted Beta เป็น Levered Beta เพื่อสะท้อนโครงสร้างทางการเงินของ บริษัทฯ (ซึ่งมีสูตรคำนวณดังนี้ $Levered\ Beta = 0.81 \times (1 + (1 - 20\%) \times (17.19\%))$) มีค่าเท่ากับ 0.93

ดังนั้น

$$K_e = 3.07\% + [0.93 \times (8.66\% - 3.07\%)] = 8.24\%$$

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) ตามโครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 7.49 อันมีรายละเอียดดังนี้

$$\begin{aligned} WACC &= (8.24\% \times 85.33\%) + [3.85\% \times (1.00 - 20.00\%) \times 14.67\%] \\ &= 7.49\% \end{aligned}$$

5) มูลค่าหุ้นด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้สรุปการประมาณการทางการเงินของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ตารางการประมาณการทางการเงินของบริษัทฯ

	หน่วย	2567F ^{1/}	2568F	2569F	2570F	2571F
EBIT x (1- Tax Rate)	ล้านบาท	7.78	18.14	16.85	15.74	15.10
การเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน	ล้านบาท	6.17	(4.04)	(4.30)	(4.58)	(4.89)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	ล้านบาท	40.22	50.86	53.65	56.38	58.70
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	ล้านบาท	54.14	64.94	66.18	67.52	68.89
เงินลงทุน	ล้านบาท	(21.86)	(25.08)	(25.08)	(25.08)	(25.08)
กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ	ล้านบาท	(21.86)	(25.08)	(25.08)	(25.08)	(25.08)
กระแสเงินสดอิสระสุทธิ	ล้านบาท	32.28	39.86	41.10	42.44	43.81
อัตราคิดลด (Discount Factor)	ล้านบาท	0.95	0.88	0.82	0.76	0.71
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ	ล้านบาท	30.58	35.13	33.70	32.37	31.09
มูลค่าสุดท้าย (Terminal Value)	ล้านบาท					814.38
มูลค่าปัจจุบันของมูลค่าสุดท้าย	ล้านบาท					577.95

ที่มา: การประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

หมายเหตุ: 1/ จำนวนกระแสเงินสดนับจากวันที่ 1 เมษายน 2567 เป็นต้นไป

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการมูลค่าสุดท้าย (Terminal Value) เนื่องจากมีความเชื่อว่าธุรกิจจะดำเนินงานอย่างต่อเนื่องภายหลังระยะเวลาการประมาณการ ทั้งนี้ การประมาณการภายหลังระยะเวลา 5 ปี อาจทำได้ยาก เนื่องจากการดำเนินธุรกิจอาจมีการเปลี่ยนแปลงตามสภาพเศรษฐกิจที่เติบโตและแผนธุรกิจที่เปลี่ยนแปลงตามแนวโน้มของเทคโนโลยี ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงได้นำมูลค่าปัจจุบันสุดท้ายมาใช้ประกอบการหามูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดแต่ละปีเพื่อสะท้อนมูลค่าธุรกิจที่มีการดำเนินกิจการต่อไปอย่างต่อเนื่องหลังจากระยะเวลาการประมาณการ โดยมูลค่าสุดท้ายคือมูลค่ากระแสเงินสดภายหลังจากระยะเวลาประมาณการ โดยมีสูตรคำนวณดังต่อไปนี้

ตารางการคำนวณมูลค่าสุดท้าย

มูลค่าสุดท้าย (Terminal Value)	=	$FCFF \times (1 + G) / (WACC - G) = 814.38$ ล้านบาท
Normalized FCFF	=	มูลค่ากระแสเงินสดในปี 2571 เท่ากับ 43.81 ล้านบาท
G – อัตราการเติบโตระยะยาว (Terminal Growth Rate)	=	อัตราการเพิ่มขึ้นของกระแสเงินสดต่อปี อย่างต่อเนื่องไปตลอด (Going Concern Basis) กำหนดให้เท่ากับร้อยละ 2.00 ^{1/} ต่อปี โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยอัตราเงินเฟ้อทั่วไปที่อยู่ในช่วงระหว่าง ร้อยละ 1.00 - 3.00 ตามเป้าหมายนโยบายการเงินสำหรับระยะปานกลาง ณ ปี 2565 จากธนาคารแห่งประเทศไทย
WACC	=	อัตราต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของเงินลงทุน เท่ากับร้อยละ 7.49

หมายเหตุ : 1/ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณาว่าการใช้อัตราการเติบโตระยะยาว เท่ากับร้อยละ 2.00 มีความสมเหตุสมผล โดยอ้างอิงจากรอบล่างของอัตราเงินเฟ้อทั่วไปที่อยู่ในช่วงระหว่าง ร้อยละ 1.00 - 3.00 ตามเป้าหมายนโยบายการเงินสำหรับระยะปานกลาง ณ ปี 2567 จากธนาคารแห่งประเทศไทย

ตารางการคำนวณมูลค่าของบริษัทฯ

	หน่วย	วันที่ 31 มีนาคม 2567
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของบริษัทฯ ตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2567 – 2571 ^{1/}	ล้านบาท	162.87
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของบริษัทฯ ณ ปีสุดท้าย	ล้านบาท	577.95
มูลค่ากิจการของบริษัทฯ (Enterprise Value)	ล้านบาท	740.82
บวก: เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ^{2/}	ล้านบาท	129.16
หัก: ภาระหนี้สินที่มีดอกเบี้ย ^{2/}	ล้านบาท	(132.43)
หัก: ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ^{2/}	ล้านบาท	(1.55)
หัก: เงินปันผลจ่าย ณ วันที่ 12 กรกฎาคม 2567 ^{3/}	ล้านบาท	(17.34)
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity Value)^{4/}	ล้านบาท	718.65
จำนวนหุ้น	ล้านหุ้น	346.89
ราคาต่อหุ้น	บาทต่อหุ้น	2.07

หมายเหตุ : 1/ คำนวณกระแสเงินสดนับจากวันที่ 1 เมษายน 2567 เป็นต้นไป

2/ ข้อมูลจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567

3/ บริษัทฯ งดจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้น เป็นจำนวนหุ้นละ 0.05 บาท โดยจะชำระให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 12 กรกฎาคม 2567

4/ ระหว่างเดือนมกราคมถึงเมษายน 2567 บริษัทฯ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงใดที่กระทบกับผลการดำเนินงาน เช่น การจ่ายเงินปันผล หรือการเพิ่มทุน ดังนั้นมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นจึงไม่มีการเปลี่ยนแปลง

มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่คำนวณโดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) ในกรณีฐานเท่ากับ 718.65 ล้านบาท หรือเท่ากับ 2.07 บาทต่อหุ้น

6) การวิเคราะห์ความอ่อนไหวของมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) ของ (1) อัตราคิดลด (Discount Rate) และ (2) อัตราการเติบโตระยะยาว (Terminal Growth Rate) โดยเพิ่มขึ้นและลดลงร้อยละ 3.0 ในทั้งสองปัจจัยดังกล่าว เนื่องจากเป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งผลกระทบต่อการประเมินมูลค่าหุ้น โดยช่วงเปลี่ยนแปลง +/- ร้อยละ 3.0 เพียงพอในการครอบคลุมความอ่อนไหวในปัจจัยที่สำคัญของสมมติฐานที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในขณะทำการประเมิน เช่น การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย อัตราเงินเฟ้อ เศรษฐกิจประเทศไทย และปัจจัยอื่น ๆ ซึ่งช่วงเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเป็นช่วงความอ่อนไหวที่มีความเป็นไปได้ อันสามารถสรุปสมมติฐานได้ดังต่อไปนี้

ตารางสมมติฐานการวิเคราะห์ความอ่อนไหว

ปัจจัยที่เปลี่ยนแปลง	ช่วงเปลี่ยนแปลง
ต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC)	+/- 3.0% (WACC เท่ากับ 7.26% – 7.71%)
อัตราการเติบโตระยะยาว (Terminal Growth)	+/- 3.0% (Terminal Growth เท่ากับ 1.94% – 2.06%)

จากสมมติฐานการวิเคราะห์ความอ่อนไหวดังกล่าว จะได้ผลสรุปการวิเคราะห์ความอ่อนไหวของมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ
โดยสรุปดังนี้

ตารางผลการวิเคราะห์ความอ่อนไหวของมูลค่าหุ้น

ปัจจัยที่เปลี่ยนแปลง		ต้นทุนทางการเงินถ่วงน้ำหนัก				
		-3.0%	-1.5%	กรณีฐาน	+1.5%	+3.0%
อัตราดอกเบี้ย ระยะยาว	-3.0%	2.14	2.10	2.05	2.01	1.97
	-1.5%	2.15	2.11	2.06	2.02	1.98
	กรณีฐาน	2.16	2.12	2.07	2.03	1.99
	+1.5%	2.17	2.13	2.08	2.04	2.00
	+3.0%	2.18	2.14	2.09	2.05	2.00

ที่มา: การประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

จากตารางข้างต้นจะเห็นว่าเมื่อทำการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อยู่ระหว่าง 686.32 – 757.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นมูลค่าหุ้นเท่ากับ 1.97 – 2.18 บาทต่อหุ้น ซึ่งสูงกว่าราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่ 1.80 บาทต่อหุ้น เท่ากับ 0.17 – 0.38 บาทต่อหุ้น หรือสูงกว่าในอัตราร้อยละ 9.44 – 21.31 ของราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ

โดยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิเป็นวิธีที่สะท้อนแผนการดำเนินธุรกิจ ความสามารถในการทำกำไร และแนวโน้มการเติบโต รวมทั้งผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นในอนาคต ซึ่งเป็นการประมาณการมาจากรายได้และรายจ่ายของบริษัทฯ ตามหลักเกณฑ์ที่ตั้งอยู่บนสมมติฐานที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าสมเหตุสมผล ภายใต้สมมติฐานว่าบริษัทฯ จะสามารถดำรงอัตรากำไรขั้นต้นให้คงที่ได้ตลอดระยะเวลาประมาณการ แม้อันตรายการแข่งขันสูงของธุรกิจ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีนี้เป็นวิธีที่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ

7) สรุปการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ด้วยวิธีต่าง ๆ สรุปได้ดังต่อไปนี้

ตารางสรุปผลการประเมินมูลค่ายุติธรรมบริษัทฯ

วิธีการประเมินมูลค่า	มูลค่าหุ้น (บาทต่อหุ้น)	รายละเอียด
1) วิธีมูลค่าตามบัญชี	2.22	วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชีเป็นวิธีที่สะท้อนถึงฐานะการเงิน ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง โดยไม่ได้คำนึงถึงผลการดำเนินงาน แผนการดำเนินงาน มูลค่าตลาดของสินทรัพย์บางรายการและเหตุการณ์สำคัญที่เกิดขึ้นภายหลังวันที่ในงบการเงินใช้อ้างอิง อีกทั้งไม่สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรในอนาคตและแนวโน้มของภาวะเศรษฐกิจอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งปัจจัยภายนอกอื่น ๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีนี้เป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ
2) วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี	2.17	วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีเป็นวิธีที่สะท้อนถึงฐานะการเงิน ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง และปรับปรุงด้วยรายการต่าง ๆ ภายหลังจากวันที่ในงบการเงินที่ใช้อ้างอิง โดยไม่ได้คำนึงถึงผลการดำเนินงาน แผนการดำเนินงาน มูลค่าตลาดของสินทรัพย์บางรายการและเหตุการณ์สำคัญที่เกิดขึ้นภายหลังวันที่ในงบการเงินที่ใช้อ้างอิง ส่วนปรับปรุงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต อีกทั้งไม่สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรในอนาคตและแนวโน้มของภาวะเศรษฐกิจอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งปัจจัยภายนอกอื่น ๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีนี้เป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ
3) วิธีราคาหุ้นตามราคาตลาด	2.08 – 2.26	วิธีราคาหุ้นตามราคาตลาด สะท้อนมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่งตามอุปสงค์และอุปทานของนักลงทุน ซึ่งอาจมีปัจจัยอื่นที่ส่งผลต่อราคาหุ้น ณ ช่วงเวลานั้น ๆ เช่น สภาพเศรษฐกิจ สภาพตลาดหุ้น ดอกเบี้ยหรือปัจจัยระยะสั้นอื่น ๆ เป็นต้น ซึ่งทำให้ราคาหุ้นไม่เป็นไปตามมูลค่าที่แท้จริง (Fair Price) โดยไม่ได้คำนึงถึงผลการดำเนินงาน และแนวโน้มการเติบโตของบริษัทฯ ในอนาคต จึงอาจไม่สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ ในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีนี้เป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ
4.1) วิธีอัตราส่วน P/BV	1.54 – 1.87	วิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี สะท้อนถึงฐานะทางการเงิน ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง โดยเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนดังกล่าวของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง ซึ่งไม่ได้คำนึงถึงผลการดำเนินงาน แผนการดำเนินงาน มูลค่าตลาดของสินทรัพย์บางรายการและเหตุการณ์สำคัญที่เกิดขึ้นภายหลังวันที่ในงบการเงินที่ใช้อ้างอิง อีกทั้งไม่สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรในอนาคตและแนวโน้มของภาวะเศรษฐกิจอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งปัจจัยภายนอกอื่น ๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีนี้เป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ
4.2) วิธีอัตราส่วน P/E	N/A	วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรไม่ได้คำนึงถึงความแตกต่างของแต่ละบริษัท อาทิ โครงสร้างรายได้ โครงสร้างเงินทุน เงินทุน และไม่ได้คำนึงถึงผลประกอบการของบริษัทฯ ในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีนี้เป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ
4.3) วิธีอัตราส่วน EV/EBITDA	N/A	วิธีอัตราส่วนเปรียบเทียบระหว่างมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อม และค่าตัดจำหน่ายไม่ได้คำนึงถึงความแตกต่างของแต่ละบริษัท อาทิ โครงสร้างรายได้ โครงสร้างเงินทุน เงินทุน และไม่ได้คำนึงถึงผลประกอบการของบริษัทฯ ในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีนี้เป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ
5) วิธีเปรียบเทียบกับธุรกรรมที่ใกล้เคียง	N/A	วิธีการเปรียบเทียบกับธุรกรรมที่ใกล้เคียงกัน โดยเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วน EV/EBITDA ของบริษัทที่เข้าทำธุรกรรมที่ใกล้เคียงกัน อย่างไรก็ตาม การประเมินมูลค่าด้วยวิธีนี้มีความแตกต่างของหลายปัจจัย เช่น ขนาดของธุรกรรมที่เกิดขึ้น ระยะเวลาที่เกิดขึ้น และปัจจัยของแต่ละธุรกรรมเทียบเคียง จึงเป็นวิธีที่อาจส่งผลให้การประเมินมูลค่ามีความคลาดเคลื่อน ส่งผลให้การประเมินมูลค่าด้วยวิธีนี้อาจจะไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของบริษัทฯ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีนี้เป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ

วิธีการประเมิน มูลค่า	มูลค่าหุ้น (บาทต่อหุ้น)	รายละเอียด
6) วิธีมูลค่า ปัจจุบันสุทธิของ กระแสเงินสด	1.97 – 2.18	วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (DCF) เป็นวิธีที่สะท้อนแผนการดำเนินธุรกิจ และความสามารถในการทำ กำไร รวมทั้งผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นในอนาคต ซึ่งเป็นการประมาณการมาจากรายได้และรายจ่ายของบริษัทฯ ตามหลักเกณฑ์ที่ตั้งอยู่บนสมมติฐานที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้เห็นว่าสมเหตุสมผลภายใต้สมมติฐานว่า บริษัทฯ จะสามารถดำรงอัตรากำไรขั้นต้นให้คงที่ได้ตลอดระยะเวลาประมาณการ แม้ในสภาวะการแข่งขันสูง ของธุรกิจ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า <u>วิธีนี้เป็นวิธีที่เหมาะสม</u> ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ บริษัทฯ ได้

5. ความคุ้มค่าของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค

การประเมินความคุ้มค่าของการดำเนินธุรกิจโดยการจัดตั้งบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค จากการนำเงินที่ได้จากธุรกรรมออก และเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ในครั้งนี้ เพื่อประกอบธุรกิจ Testing Center ซึ่งประกอบธุรกิจให้บริการทดสอบ/ตรวจสอบ อุปกรณ์และ/หรือชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่เป็นส่วนประกอบของอุปกรณ์หรือเครื่องมืออิเล็กทรอนิกส์ที่รองรับระบบการเชื่อมต่อ เครือข่าย 5G และ/หรือเครือข่ายอินเทอร์เน็ตไร้สาย โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมิได้พิจารณาการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี สำหรับกรณีการเปลี่ยนแปลงระบบที่สูงกว่าเครือข่าย 5G เนื่องจากอยู่นอกเหนือขอบเขตข้อตกลงระหว่างคู่สัญญา อีกทั้ง ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่าภายในระยะเวลา 10 ปีที่ได้ประมาณการ อาจยังไม่มีมีการเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยีที่สูงกว่า 5G ซึ่งปัจจุบัน ยังมีได้มีการใช้งานอย่างแพร่หลายทั่วโลก จึงมิได้รวมค่าใช้จ่ายที่อาจเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยีเข้าไปในประมาณการของ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ โดยเริ่มต้นให้บริการแก่ SMT ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ EG (ผู้ลงทุน PP) ซึ่งประกอบธุรกิจผลิต ประกอบ และ จำหน่ายชิ้นส่วนและอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ โดยบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคจะดำเนินการตรวจสอบและทดสอบในฐานะผู้ให้บริการ ภายนอกองค์กร (Third Party) ที่มีศักยภาพในการเติบโตสูง เนื่องจากผู้ผลิตอุปกรณ์และเครื่องมืออิเล็กทรอนิกส์ที่มีชิ้นส่วนและ อุปกรณ์ที่ต้องผ่านการทดสอบเป็นองค์ประกอบมีความต้องการให้ชิ้นส่วนและอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ดังกล่าวผ่านการตรวจสอบและ ทดสอบโดยผู้ให้บริการซึ่งมิใช่ผู้ผลิตหรือผู้จำหน่ายเอง เพื่อเพิ่มมาตรฐานในการผลิตและสร้างความน่าเชื่อถือให้แก่ผลิตภัณฑ์มากขึ้น โดยบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคจะให้บริการตรวจสอบ/ทดสอบ รวมถึงการปรับปรุง ซ่อมแซม ชิ้นส่วนและอุปกรณ์ที่ไม่ผ่านการตรวจสอบ/ ทดสอบ เพื่อให้สามารถใช้งานได้และผ่านการตรวจสอบ/ทดสอบให้เป็นผลิตภัณฑ์ที่ได้มาตรฐานให้แก่ลูกค้า ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงิน อิสระประมาณการกระแสเงินสดสุทธิที่คาดว่าจะได้รับจากการลงทุนบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค โดยอ้างอิงข้อมูลของบริษัทฯ รวมถึง แผนการดำเนินธุรกิจในอนาคตที่ได้รับจากผู้บริหาร ประกอบกับการพิจารณาความเป็นไปได้ที่จะเกิดขึ้นตามข้อมูลอุตสาหกรรม ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ประมาณการความเป็นไปได้ของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคเป็นระยะเวลา 10 ปี ตั้งแต่ปี 2568 ซึ่งเป็นปีที่ บริษัทฯ คาดว่าจะเริ่มรับรู้รายได้เป็นปีแรก จนถึงปี 2577 โดยไม่ได้ประมาณการมูลค่าสุดท้าย (Terminal Value) เนื่องจาก การพิจารณาว่าธุรกิจดังกล่าวเป็นธุรกิจใหม่ที่ยังไม่มีตลาดรองรับที่แน่นอน ประกอบกับบริษัทฯ ไม่เคยดำเนินธุรกิจในการให้บริการทดสอบ อุปกรณ์และชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์มาก่อน รวมถึงด้วยการที่บริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคจะเริ่มให้บริการทดสอบอุปกรณ์และชิ้นส่วน อิเล็กทรอนิกส์ให้แก่ลูกค้าเพียงรายเดียว ซึ่งได้แก่ SMT โดยในกรณีที่ลูกค้าของ SMT ไม่มีความต้องการให้ผู้ให้บริการทดสอบเป็น บุคคลที่สามแล้ว อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ และผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค ในอนาคตได้อย่างมีนัยสำคัญ

อย่างไรก็ดี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคบน 2 สถานการณ์ ดังนี้

1. สถานการณ์ที่ 1: กรณีลงทุนระยะแรก (Phase 1) ในบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคจำนวน 66.00 ล้านบาท ในปี 2568 เพื่อ
ความสามารถในการให้บริการตรวจสอบ/ทดสอบ อุปกรณ์และ/หรือชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ เป็นจำนวนขั้นต่ำ 100,000
ชิ้นต่อปี

ในกรณีนี้ บริษัทฯ จะนำแหล่งเงินทุนที่ได้จากการเพิ่มทุนจำนวน 66.00 ล้านบาท เพื่อเริ่มลงทุนในบริษัทย่อย เอ็กซ์โทรนิค ณ ต้นปี 2568 โดยจำแนกเป็นเงินลงทุนจำนวน 60.00 ล้านบาท สำหรับค่าอุปกรณ์ที่ใช้ในการตรวจสอบ/ ทดสอบ อุปกรณ์และ/หรือชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งหากปริมาณหรือจำนวนอุปกรณ์และ/หรือชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่ ได้รับจาก SMT มีจำนวนจำกัด และมีโอกาสเติบโตน้อยกว่าที่ประมาณการไว้ หรือผลการลงทุนไม่เป็นไปตามที่บริษัทฯ คาดหวัง บริษัทฯ จะไม่ลงทุนเพิ่มในการขยายอุปกรณ์ที่ใช้ในการตรวจสอบดังกล่าว

2. สถานการณ์ที่ 2: กรณีลงทุนระยะที่ 2 (Phase 2) ในบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคจำนวน 152.98 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นการ
ลงทุน 66.00 ล้านบาท ณ ต้นปี 2568 และ 86.98 ล้านบาท ณ ต้นปี 2569 เพื่อความสามารถในการขยายการตรวจสอบ/
ทดสอบ อุปกรณ์และ/หรือชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ เพิ่มขึ้นเป็น 250,000 ชิ้นต่อปี

จาก LOI ที่มีกำหนดการให้บริการไม่น้อยกว่า 250,000 ชิ้นต่อปี ซึ่งต้องใช้เงินลงทุนรวม 152.98 ล้านบาทนั้น คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ พิจารณาและมีข้อเสนอแนะให้แบ่งการลงทุนเป็น 2 ช่วง ดังกล่าว เพื่อเป็นการลด

ความเสี่ยงของสถานการณ์ที่ส่งผลให้ปริมาณการให้บริการตรวจสอบ/ทดสอบ อุปกรณ์และ/หรือชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์
ไม่เป็นไปตามปริมาณขั้นต่ำที่กำหนดใน LOI

โดยสมมติฐานที่สำคัญที่ใช้ในการคำนวณประมาณการรายได้และอัตราผลตอบแทนจากการดำเนินงานของบริษัทย่อย
เอ็กซ์โทรนิค มีดังนี้

1) สมมติฐานรายได้

บริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค จะรับรู้รายได้จากการให้บริการ จากการเป็นผู้ให้บริการทดสอบ/ตรวจสอบอุปกรณ์และ/หรือ
ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการรายได้ของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค โดยคำนวณจากปริมาณผลิตภัณฑ์ที่
ให้บริการ คูณกับ ราคาให้บริการ ทั้งนี้ บริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคคาดการณ์ว่าจะกำหนดราคาในการให้บริการต่อชิ้นในระยะเริ่มต้นในปี
2568 เท่ากับ 273.46 บาทต่อชิ้น อ้างอิงจากกรอบราคาของการให้บริการที่กำหนดใน LOI โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณ
การการเติบโตของราคาในการให้บริการเท่ากับร้อยละ 2.00 ต่อปี อ้างอิงจากกรอบอัตราเงินเฟ้อประเทศไทย ในขณะที่ปริมาณ
ผลิตภัณฑ์ที่ให้บริการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จะกำหนดให้บริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค มีความสามารถในการทดสอบ/ตรวจสอบ
อุปกรณ์ดังกล่าว สูงสุดแตกต่างกันไปตามสถานการณ์ที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้กำหนดไปข้างต้น ดังนี้

สถานการณ์ที่ 1: กรณีลงทุนระยะแรก (Phase 1) ในบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคจำนวน 66.00 ล้านบาท ในปี 2568: ที่
ปรึกษาทางการเงินอิสระ กำหนดให้บริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค จะมีความสามารถในการทดสอบ/ตรวจสอบอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์เป็น
จำนวนขั้นต่ำ 100,000 ชิ้น ตลอดระยะเวลาการประมาณการในปี 2568 – 2577 อันเป็นการสอดคล้องกับจำนวนเงินลงทุน 66.00
ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

ตารางรายได้จากการให้บริการ อ้างอิงจากสถานการณ์ที่ 1

	หน่วย	2568F	2569F	2570F	2571F	2572F
(1) ปริมาณผลิตภัณฑ์ที่ให้บริการ	ชิ้น	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000
(2) ราคาให้บริการ	บาทต่อชิ้น	273.46	278.93	284.50	290.19	296.00
อัตราการเติบโตของราคาการ ให้บริการต่อชิ้น	ร้อยละ	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
(1) x (2) รายได้รวม	ล้านบาท	27.35	27.89	28.45	29.02	29.60
	หน่วย	2573F	2574F	2575F	2576F	2577F
(1) ปริมาณผลิตภัณฑ์ที่ให้บริการ	ชิ้น	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000
(2) ราคาให้บริการ	บาทต่อชิ้น	301.92	307.96	314.11	320.40	326.81
อัตราการเติบโตของราคาการ ให้บริการต่อชิ้น	ร้อยละ	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
(1) x (2) รายได้รวม	ล้านบาท	30.19	30.80	31.41	32.04	32.68

ที่มา: ข้อมูลจากบริษัทฯ และการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

สถานการณ์ที่ 2: กรณีลงทุนระยะที่ 2 (Phase 2) ในบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์จำนวน 152.98 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นเงินลงทุน 66.00 ล้านบาท ในปี 2568 และ 86.98 ล้านบาท ในปี 2569: ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ กำหนดให้บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ จะมีความสามารถในการทดสอบ/ตรวจสอบอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ สูงสุด 100,000 ชิ้น ในการประมาณการในปี 2568 อันเป็นการสอดคล้องกับจำนวนเงินลงทุน 66.00 ล้านบาท และ 250,000 ชิ้น ในการประมาณการปี 2569 – 2577 อันเป็นการสอดคล้องกับจำนวนเงินลงทุนเพิ่มเติมจำนวน 86.98 ล้านบาท

ตารางรายได้จากการให้บริการ อ้างอิงจากสถานการณ์ที่ 2

	หน่วย	2568F	2569F	2570F	2571F	2572F
(1) ปริมาณผลิตภัณฑ์ที่ให้บริการ	ชิ้น	100,000	250,000	250,000	250,000	250,000
(2) ราคาให้บริการ	บาทต่อชิ้น	273.46	278.93	284.50	290.19	296.00
อัตราการใช้ของราคาการให้บริการต่อชิ้น	ร้อยละ	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
(1) x (2) รายได้รวม	ล้านบาท	27.35	69.73	71.13	72.55	74.00
	หน่วย	2573F	2574F	2575F	2576F	2577F
(1) ปริมาณผลิตภัณฑ์ที่ให้บริการ	ชิ้น	250,000	250,000	250,000	250,000	250,000
(2) ราคาให้บริการ	บาทต่อชิ้น	301.92	307.96	314.11	320.40	326.81
อัตราการใช้ของราคาการให้บริการต่อชิ้น	ร้อยละ	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
(1) x (2) รายได้รวม	ล้านบาท	75.48	76.99	78.53	80.10	81.70

ที่มา: ข้อมูลจากบริษัทฯ และการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

อย่างไรก็ดี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมิได้ประมาณการรายได้ที่บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ จะได้รับเพิ่มเติมจาก SMT ในกรณีที่มีชิ้นส่วนที่ไม่ผ่านการตรวจสอบ/ทดสอบ เพื่อให้สามารถใช้งานได้ เนื่องจาก อุปกรณ์และ/หรือชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ที่บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ ตรวจสอบและไม่ผ่านการตรวจสอบคาดว่าจะมีปริมาณน้อย โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาข้อมูลเฉลี่ยในอดีต 3 ปีย้อนหลังของ SMT ตั้งแต่ปี 2564 – 2566 นั้น SMT มีอัตราส่วนชิ้นส่วนที่ไม่ผ่านการทดสอบเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 0.99 ของจำนวนสินค้าที่ SMT ขายให้แก่ลูกค้า ประกอบกับที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่า การไม่รับรู้รายได้ และต้นทุนจากการให้บริการปรับปรุง และซ่อมแซมดังกล่าว เป็นการประเมินค่าแบบอนุรักษ์นิยม (Conservative) ในแง่ของกำไรจากการดำเนินงานที่บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์จะรับรู้

2) สมมติฐานต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ โดยกำหนดสมมติฐานตามลักษณะต้นทุนและค่าใช้จ่ายแต่ละประเภท ซึ่งประกอบไปด้วย 1) ต้นทุนการให้บริการ 2) ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และ 3) ค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ มีรายละเอียดดังนี้

1. ต้นทุนการให้บริการ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการต้นทุนขายของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ โดยกำหนดสมมติฐานซึ่งประกอบไปด้วย

1) ต้นทุนค่าแรงงานทางตรง (Direct Labor) ซึ่งทำหน้าที่เกี่ยวกับการให้บริการโดยตรง โดยมีสัดส่วนการทำงานต่อคนเท่ากับ 6,250 ชิ้นต่อคนต่อปี อ้างอิงจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ โดยพนักงานแรงงานทางตรง เป็นพนักงานที่ดำเนินการตรวจสอบ/ทดสอบอุปกรณ์และชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ดังนั้น จำนวนพนักงานดังกล่าวจะแปรผันตรงกับจำนวนอุปกรณ์และ

ขึ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ที่บริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคให้บริการในแต่ละปี ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ศึกษาและพิจารณาถึงอัตราการ
ทำงานต่อคนดังกล่าวจากการตรวจสอบระยะเวลาการทดสอบอุปกรณ์และขึ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ของพนักงานแรงงานทางตรงภายใน
บริษัท SMT และได้ข้อสรุปว่าสัดส่วนการทำงานต่อคนจำนวน 6,250 ขึ้นต่อปี มีความเหมาะสม

2) ต้นทุนแรงงานทางอ้อม (Indirect Labor) ซึ่งจะประกอบไปด้วยต้นทุนของพนักงาน และวิศวกร ที่ทำการ
ตรวจสอบ โดยมีหน้าที่วิเคราะห์และสรุปผลการทดสอบ และจัดเก็บสินค้าเพื่อรอส่งมอบ โดยมีสัดส่วนการทำงานต่อคนเท่ากับ 25,000
ขึ้นต่อคนต่อปี อ้างอิงจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ โดยพนักงานแรงงานทางอ้อม เป็นพนักงานที่ดำเนินการตรวจสอบ/
ทดสอบอุปกรณ์และขึ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์โดยตรงเช่นเดียวกับพนักงานแรงงานทางตรง ดังนั้น จำนวนพนักงานดังกล่าวจะแปรผัน
ตรงกับจำนวนอุปกรณ์และขึ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ที่บริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคให้บริการในแต่ละปี ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้
ศึกษาและพิจารณาถึงอัตราการทำงานต่อคนดังกล่าวจากการตรวจสอบระยะเวลาการทดสอบอุปกรณ์และขึ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ของ
พนักงานแรงงานทางอ้อมภายในบริษัท SMT และได้ข้อสรุปว่าสัดส่วนการทำงานต่อคนจำนวน 25,000 ขึ้นต่อปี มีความเหมาะสม

3) ค่าซ่อมแซมอุปกรณ์ทดสอบที่ใช้สำหรับทดสอบ/ตรวจสอบอุปกรณ์/และหรือขึ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ โดยค่า
ซ่อมแซมดังกล่าว เป็นค่าซ่อมแซมอุปกรณ์เพื่อให้มีประสิทธิภาพ และคุณภาพเป็นไปตามมาตรฐานของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค ที่ต้องมี
อุปกรณ์ที่ใช้ในการทดสอบที่มีความเที่ยงตรง และสะท้อนค่าผลลัพธ์ในการทดสอบอย่างมีประสิทธิภาพตลอดระยะเวลาการให้บริการ
 ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการการเติบโตของอัตราเงินเดือนเท่ากับร้อยละ 5.00 ต่อปี ซึ่งเป็นไปตามการปฏิบัติโดยทั่วไป
(General practice) ของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผลประโยชน์พนักงานสำหรับบริษัทเอกชน ในขณะที่ ในขณะที่อัตราการเติบโตของค่า
ซ่อมแซมอุปกรณ์ทดสอบที่ใช้สำหรับทดสอบ/ตรวจสอบขึ้นส่วน จะม้อัตราการเติบโต เท่ากับร้อยละ 2.00 ต่อปี อ้างอิงจากค่ามัธยฐาน
ของอัตราเงินเฟ้อของประเทศไทยที่ร้อยละ 2.00

2. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

จากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร และการพิจารณาของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ สามารถสรุปได้ว่า ค่าใช้จ่ายใน
การบริหาร จะประกอบไปด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเงินเดือนและผลประโยชน์ของผู้บริหาร ค่าใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภค ค่าเช่าพื้นที่
ในการดำเนินงาน ค่าธรรมเนียมและค่าตรวจสอบในการขอรับการรับรองความสามารถห้องปฏิบัติการ และค่าใช้จ่ายเพื่อเหลือเผื่อขาด

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค โดย
กำหนดสมมติฐานซึ่งประกอบไปด้วย

1) ค่าใช้จ่ายเงินเดือนพนักงานและผู้บริหาร กำหนดให้มีการอัตราการเติบโตเท่ากับร้อยละ 5.00 ซึ่งเป็นไป
ตามหลักปฏิบัติโดยทั่วไป (General Practice) ของบริษัทเอกชน โดยค่าใช้จ่ายเงินเดือนพนักงานและผู้บริหารเป็นค่าใช้จ่ายคงที่
(Fixed Costs) สำหรับบุคลากรหลังบ้าน (Back office) และผู้บริหาร โดยจำนวนพนักงานและผู้บริหารดังกล่าว จะไม่แปรผันตาม
จำนวนสินค้าที่บริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคให้บริการ เนื่องจากบุคลากรดังกล่าวไม่ได้เป็นผู้ดำเนินการ ตรวจสอบ/ทดสอบ อุปกรณ์และ
ขึ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์โดยตรง ดังเช่นพนักงานประเภทต้นทุนแรงงาน (Direct และ Indirect Labor) ที่ได้รับไว้ในหัวข้อต้นทุนการ
ให้บริการ ทั้งนี้ ผู้บริหารของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคจะประกอบไปด้วย ประธานกรรมการบริหาร (CEO) ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน
(CFO) และพนักงานจะประกอบไปด้วย ผู้จัดการด้านการตลาด (Sales Manager) ผู้จัดการด้านการซ่อมและบำรุงเครื่องมือ
(Maintenance Manager) พนักงานฝ่ายบัญชี (Accounting Officer) และเจ้าหน้าที่ธุรการ (Admin)

2) ค่าใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภค และค่าเช่าพื้นที่ในการดำเนินงาน กำหนดให้มีการอัตราการเติบโตร้อยละ
2.00 ต่อปี อ้างอิงจากค่ามัธยฐานของอัตราเงินเฟ้อของประเทศไทยที่ร้อยละ 2.00 อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภค เป็น
ค่าใช้จ่ายเช่น ค่าน้ำ และค่าไฟ โดยค่าใช้จ่ายดังกล่าวจะแปรผันตามจำนวนอุปกรณ์และขึ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่บริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค

ค่าใช้จ่ายในแต่ละปี ทั้งนี้ สำหรับพื้นที่ที่บริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคใช้ในการดำเนินงาน จะเป็นพื้นที่ที่บริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคสามารถนำมาใช้ประกอบธุรกิจซึ่งเพียงพอต่อการตรวจสอบ/ทดสอบ อุปกรณ์ดังกล่าวจำนวน 250,000 ชิ้น

3) ค่าใช้จ่ายจากการรับประกันผลิตภัณฑ์ (Product Warranty) กำหนดให้มีสัดส่วนค่าใช้จ่ายดังกล่าวต่อรายได้จากการให้บริการ เท่ากับร้อยละ 4.00 ของรายได้จากการให้บริการ ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายจากการรับประกันผลิตภัณฑ์เป็นค่าใช้จ่ายที่บริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคจะมีการรับรู้จากการประมาณการการซ่อมแซมสินค้าจากการมีภาระผูกพันการรับประกันผลิตภัณฑ์ที่ให้บริการเป็นระยะเวลา 6 เดือน นับจากวันที่ได้ส่งมอบผลิตภัณฑ์ให้แก่ SMT ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณอัตราส่วนดังกล่าวตามมาตรฐานการควบคุมคุณภาพเพื่อการยอมรับ หรือ AQL (Acceptable Quality Limit) ซึ่งเป็นตัวชี้วัดในการกำหนดอัตราข้อบกพร่องที่ยอมรับได้ในอุตสาหกรรมการผลิตและให้บริการของสินค้าอันเป็นที่ยอมรับในระดับมาตรฐานสากล โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาสัดส่วนค่าใช้จ่ายจากการรับประกันผลิตภัณฑ์อ้างอิงจากเกณฑ์ความบกพร่องตามมาตรฐาน AQL ที่ยอมรับได้แบบ Minor Defect ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 4.00 ของจำนวนสินค้าที่ให้บริการ อันเป็นสัดส่วนสูงสุดเมื่อเทียบกับเกณฑ์ความบกพร่องตามมาตรฐาน AQL ที่ยอมรับได้แบบ Major Defect และ Critical Defect ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.50 และร้อยละ 0.00 ของจำนวนสินค้าที่ให้บริการ ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม จากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ และการตรวจสอบข้อมูล ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้รับแจ้งว่า จากข้อมูลในอดีตของ SMT 3 ปีย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2564 – 2566 นั้น SMT มีสัดส่วนการซ่อมแซมสินค้าจากการผลิตและจำหน่าย อุปกรณ์และชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์เฉลี่ยเพียงร้อยละ 0.99 ของจำนวนสินค้าที่ขายในแต่ละปี ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่าการกำหนดสมมติฐานของสัดส่วนค่าใช้จ่ายการรับประกันผลิตภัณฑ์ต่อรายได้จากการให้บริการที่ร้อยละ 4.00 จึงมีความเหมาะสม และเป็นการประเมินมูลค่าแบบอนุรักษ์นิยม (Conservative)

3. ค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์

เนื่องด้วยบริษัทฯ จะนำเงินทุนจากการเพิ่มทุน มาลงทุนในอุปกรณ์ที่ใช้ในการให้บริการทดสอบ/ตรวจสอบ อุปกรณ์และ/หรือชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์เป็นจำนวน 60.00 ล้านบาท ในปี 2568 และ 86.98 ล้านบาท ในปี 2569 โดยอุปกรณ์ที่ใช้ในการตรวจสอบดังกล่าว มีอายุการใช้งาน (Useful – life) ประมาณ 5 – 10 ปี อ้างอิงจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้การคิดค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค เป็นอัตราคงที่ตามวิธีเส้นตรง

จากการประมาณการต้นทุนการให้บริการ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ จะสามารถสรุปต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค ได้ดังนี้

ตารางสรุปต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน อ้างอิงจากสถานการณ์ที่ 1

	หน่วย	2568F	2569F	2570F	2571F	2572F
รวมต้นทุนการให้บริการ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าเสื่อมราคา	ล้านบาท	(19.61)	(20.10)	(20.65)	(21.22)	(21.82)
	หน่วย	2573F	2574F	2575F	2576F	2577F
รวมต้นทุนการให้บริการ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าเสื่อมราคา	ล้านบาท	(22.45)	(23.10)	(23.78)	(24.50)	(25.24)

ที่มา: ข้อมูลจากบริษัทฯ และการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ตารางสรุปต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน อ้างอิงจากสถานการณ์ที่ 2

	หน่วย	2568F	2569F	2570F	2571F	2572F
รวมต้นทุนการให้บริการ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าเสื่อมราคา	ล้านบาท	(19.61)	(39.77)	(40.71)	(41.68)	(42.69)
	หน่วย	2573F	2574F	2575F	2576F	2577F

	หน่วย	2568F	2569F	2570F	2571F	2572F
รวมต้นทุนการให้บริการ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าเสื่อมราคา	ล้านบาท	(43.75)	(44.86)	(46.01)	(47.22)	(48.48)

ที่มา: ข้อมูลจากบริษัทฯ และการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

3) สมมติฐานอื่น

1. สมมติฐานค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการภาษีเงินได้นิติบุคคลของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค โดยอ้างอิงอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลร้อยละ 20.00 เนื่องจากเป็นการสะท้อนอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ประกาศใช้โดยกรมสรรพากร

2. สมมติฐานเงินทุนหมุนเวียน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการสมมติฐานเกี่ยวกับเงินทุนหมุนเวียน อ้างอิงจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ อันสอดคล้องกับข้อตกลงกับคู่สัญญา ซึ่งโดยหลักแล้วบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค จะมีเพียงแต่เงินทุนหมุนเวียนสำหรับลูกหนี้การค้าเนื่องจากบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค ให้บริการเป็นผู้ให้บริการทดสอบ/ตรวจสอบอุปกรณ์และ/หรือชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ดังที่ได้กล่าวไปข้างต้น อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี บริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค จะมีเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มเติมสำหรับการจัดเก็บสินค้า และการชำระหนี้ จากการซื้ออุปกรณ์ในการปรับปรุง ซ่อมแซม ชิ้นส่วนและอุปกรณ์ที่ไม่ผ่านการตรวจสอบ/ทดสอบ ซึ่งไม่ได้เป็นจำนวนที่มีนัยสำคัญ โดยมีรายละเอียดดังนี้

ตารางเงินทุนหมุนเวียน อ้างอิงจากสถานการณ์ที่ 1

	หน่วย	2568	2569	2570	2571	2572
ระยะเวลาการเก็บหนี้	วัน	30	30	30	30	30
ลูกหนี้การค้า	ล้านบาท	2.25	2.29	2.34	2.39	2.43
ระยะเวลาการเก็บสินค้า	วัน	30	30	30	30	30
สินค้าคงเหลือ	ล้านบาท	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08
ระยะเวลาการชำระหนี้	วัน	30	30	30	30	30
เจ้าหนี้การค้า	ล้านบาท	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08
	หน่วย	2573	2574	2575	2576	2577
ระยะเวลาการเก็บหนี้	วัน	30	30	30	30	30
ลูกหนี้การค้า	ล้านบาท	2.48	2.53	2.58	2.63	2.69
ระยะเวลาการเก็บสินค้า	วัน	30	30	30	30	30
สินค้าคงเหลือ	ล้านบาท	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08
ระยะเวลาการชำระหนี้	วัน	30	30	30	30	30
เจ้าหนี้การค้า	ล้านบาท	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08

ที่มา: ข้อมูลจากบริษัทฯ และการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ตารางเงินทุนหมุนเวียน อ้างอิงจากสถานการณ์ที่ 2

	หน่วย	2568	2569	2570	2571	2572
ระยะเวลาการเก็บหนี้	วัน	30	30	30	30	30
ลูกหนี้การค้า	ล้านบาท	2.25	5.73	5.85	5.96	6.08
ระยะเวลาการเก็บสินค้า	วัน	30	30	30	30	30
สินค้าคงเหลือ	ล้านบาท	0.08	0.20	0.20	0.20	0.20
ระยะเวลาการชำระหนี้	วัน	30	30	30	30	30

	หน่วย	2568	2569	2570	2571	2572
เจ้าหนี้การค้า	ล้านบาท	0.08	0.20	0.20	0.20	0.20
	หน่วย	2573	2574	2575	2576	2577
ระยะเวลาการเก็บหนี้	วัน	30	30	30	30	30
ลูกหนี้การค้า	ล้านบาท	6.20	6.33	6.45	6.58	6.72
ระยะเวลาการเก็บสินค้า	วัน	30	30	30	30	30
สินค้าคงเหลือ	ล้านบาท	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20
ระยะเวลาการชำระหนี้	วัน	30	30	30	30	30
เจ้าหนี้การค้า	ล้านบาท	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20

ที่มา: ข้อมูลจากบริษัทฯ และการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

3. สมมติฐานค่าใช้จ่ายในการลงทุน (CAPEX)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการเงินลงทุนของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคในปี 2568 – 2577 อ้างอิงจากแผนการลงทุน ดังที่ได้ระบุไปในหัวข้อวัตถุประสงค์การใช้เงิน ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการลงทุนโดยหลักจะเป็นค่าใช้จ่ายในการซื้อสินทรัพย์ (Expansionary CAPEX) เพื่อประกอบธุรกิจการให้บริการ และทดสอบอุปกรณ์และชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ โดยจะแบ่งประเภทของค่าใช้จ่ายในการลงทุนเป็น 2 ประเภท ได้แก่ 1) ค่าใช้จ่ายในการซื้ออุปกรณ์การตรวจสอบชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งเป็นการซื้อเครื่องมือและอุปกรณ์หลักในการใช้ทดสอบผลิตภัณฑ์ 2) เงินทุนหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจ และ 3) ค่าใช้จ่ายในซื้ออุปกรณ์การประกอบการดำเนินงาน เช่น คอมพิวเตอร์ เป็นต้น โดยมีรายละเอียดดังนี้

ตารางสมมติฐานค่าใช้จ่ายในการลงทุน อ้างอิงจากสถานการณ์ที่ 1

	หน่วย	2567 ^{1/}	2568	2569	2570	2571	2572
ค่าใช้จ่ายในการใช้ซื้ออุปกรณ์การตรวจสอบชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์	ล้านบาท	59.15	-	-	-	-	-
เงินทุนหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจ	ล้านบาท	6.00					
ค่าใช้จ่ายในการใช้ซื้ออุปกรณ์การประกอบการดำเนินงาน	ล้านบาท	0.85	-	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายในการลงทุน	ล้านบาท	66.00	-	-	-	-	-
	หน่วย	2573	2574	2575	2576	2573	
ค่าใช้จ่ายในการใช้ซื้ออุปกรณ์การตรวจสอบชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์	ล้านบาท	-	-	-	-	-	
เงินทุนหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจ	ล้านบาท	-	-	-	-	-	
ค่าใช้จ่ายในการใช้ซื้ออุปกรณ์การประกอบการดำเนินงาน	ล้านบาท	0.85 ^{2/}	-	-	-	-	
ค่าใช้จ่ายในการลงทุน	ล้านบาท	0.85	-	-	-	-	

ที่มา: การประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

หมายเหตุ: 1/ บริษัทฯ จะเริ่มลงทุนสำหรับค่าอุปกรณ์ และเงินทุนหมุนเวียนระยะแรก (Phase 1) ในบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ในช่วงต้นปี 2568 เป็นจำนวน 66.00 ล้านบาท ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณาเงินลงทุนดังกล่าว ให้ถูกบันทึกทางบัญชีเปรียบเสมือนการลงทุนในช่วงปลายปี 2567 เพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบการคิดมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ

2/ ค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาสินทรัพย์เก่าให้อยู่ในสภาพใช้งานได้ (Maintenance CAPEX) ในที่นี้เป็นค่าใช้จ่ายสำหรับอุปกรณ์การประกอบการดำเนินงานสำหรับสินทรัพย์ที่มีอายุการใช้งาน 5 ปี ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาให้มูลค่าดังกล่าวมีค่าเท่ากับค่าใช้จ่ายในการซื้ออุปกรณ์การประกอบการดำเนินงานในปีแรกที่ได้ทำการจัดซื้อ เพื่อเป็นการประเมินมูลค่าแบบอนุรักษ์นิยม (Conservative)

ตารางสมมติฐานค่าใช้จ่ายในการลงทุน อ้างอิงจากสถานการณ์ที่ 2

	หน่วย	2567 ^{1/}	2568 ^{2/}	2569	2570	2571	2572
ค่าใช้จ่ายในการใช้ซื้ออุปกรณ์การตรวจสอบชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์	ล้านบาท	59.15	85.73	-	-	-	-
เงินทุนหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจ	ล้านบาท	6.00	-	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายในการใช้ซื้ออุปกรณ์การประกอบการดำเนินงาน	ล้านบาท	0.85	1.25	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายในการลงทุน	ล้านบาท	66.00	86.98	-	-	-	-
	หน่วย	2573	2574	2575	2576	2573	
ค่าใช้จ่ายในการใช้ซื้ออุปกรณ์การตรวจสอบชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์	ล้านบาท	-	-	-	-	-	
เงินทุนหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจ	ล้านบาท	-	-	-	-	-	
ค่าใช้จ่ายในการใช้ซื้ออุปกรณ์การประกอบการดำเนินงาน	ล้านบาท	0.85 ^{3/}	1.25 ^{3/}	-	-	-	
ค่าใช้จ่ายในการลงทุน	ล้านบาท	(0.85)	(1.25)	-	-	-	

ที่มา: การประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

หมายเหตุ: 1/ บริษัทฯ จะเริ่มลงทุนสำหรับค่าอุปกรณ์ และเงินทุนหมุนเวียนระยะแรก (Phase 1) ในบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ในช่วงต้นปี 2568 เป็นจำนวน 66.00 ล้านบาท ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณาเงินลงทุนดังกล่าว ให้ถูกบันทึกทางบัญชีเปรียบเสมือนการลงทุนในช่วงปลายปี 2567 เพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบการคิดมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ

2/ บริษัทฯ จะลงทุนสำหรับค่าอุปกรณ์ระยะที่สอง (Phase ในบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ในช่วงต้นปี 2569 เป็นจำนวน 85.73 ล้านบาท ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณาเงินลงทุนดังกล่าว ให้ถูกบันทึกทางบัญชีเปรียบเสมือนการลงทุนในช่วงปลายปี 2568 เพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบการคิดมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ

3/ ค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาสินทรัพย์เก่าให้อยู่ในสภาพใช้งานได้ (Maintenance CAPEX) ในที่นี้เป็นค่าใช้จ่ายสำหรับอุปกรณ์การประกอบการดำเนินงานสำหรับสินทรัพย์ที่มีอายุการใช้งาน 5 ปี ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาให้มูลค่าดังกล่าวมีค่าเท่ากับค่าใช้จ่ายในการซื้ออุปกรณ์การประกอบการดำเนินงานในปีแรกที่ได้ทำการจัดซื้อ เพื่อเป็นการประเมินมูลค่าแบบอนุรักษ์นิยม (Conservative)

4) อัตรากำไรสุทธิ (Net profit margin)

จากการประมาณการของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จะพบว่าอัตรากำไรสุทธิของ สถานการณ์ที่ 1 และสถานการณ์ที่ 2 มีรายละเอียดดังนี้

รายการ	สถานการณ์ที่ 1	สถานการณ์ที่ 2	สรุปสถานการณ์ที่ 1 และ 2
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ 18.20 – 22.63	ร้อยละ 22.63 – 34.37	ร้อยละ 18.20 – 22.63

ที่มา: การประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ทั้งนี้ หากพิจารณาถึงอัตรากำไรสุทธิระหว่างสถานการณ์ที่ 1 และสถานการณ์ที่ 2 จะพบว่าสถานการณ์ที่ 2 จะมีกำไร สุทธิมากกว่าสถานการณ์ที่ 1 เนื่องจากสถานการณ์ที่ 2 บริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค จะสามารถให้บริการ 250,000 ชิ้นต่อปี ส่งผลให้เกิด การประหยัดต่อขนาด (Economy of Scales) ต่อค่าใช้จ่ายในการบริหาร ที่โดยหลักเป็นต้นทุนคงที่ อันส่งผลให้บริษัทย่อย เอ็กซ์โทรนิค มีความคุ้มค่าในการลงทุนในสถานการณ์ที่ 2 มากกว่าสถานการณ์ที่ 1 ซึ่งโดยสรุปแล้ว บริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค จะมีอัตรา กำไรสุทธิประมาณร้อยละ 18.20 – 22.63

5) อัตราคิดลด (Discount Rate)

ในการกำหนดอัตราคิดลด (Discount Rate) ที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ ที่ปรึกษาทางการเงิน อิสระใช้อัตราต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของเงินทุนของบริษัทฯ (Weighted Average Cost of Capital: WACC) ซึ่งเป็นค่าเฉลี่ย ของต้นทุนส่วนของผู้ถือหุ้น (Cost of Equity: Ke) กับอัตราดอกเบี้ยจากการกู้ยืม (Cost of Debt: Kd) ปรับด้วยผลประโยชน์ทางภาษี จากการจ่ายดอกเบี้ย ถ่วงน้ำหนักด้วยสัดส่วนของส่วนผู้ถือหุ้น (We) และหนี้ (Wd) โดยมีสูตรการคำนวณดังต่อไปนี้

การคำนวณหาต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC)

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

โดยที่

$$Ke = \text{อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 8.60}$$

$$Kd = \text{ไม่มีอัตราดอกเบี้ย เนื่องจากเป็นการใช้เงินจากส่วนของผู้ถือหุ้น}$$

$$T = \text{ภาษีเงินได้นิติบุคคลซึ่งกำหนดให้เท่ากับร้อยละ 20.00}$$

$$We = \text{ส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 100.00}$$

$$Wd = \text{หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเท่ากับร้อยละ 0.00}$$

การคำนวณหาอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (Ke)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงคำนวณหาอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (Ke) โดยอ้างอิงจาก

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

โดยที่

Risk Free Rate (Rf) อ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวอายุ 15 ปี ณ วันที่ 12 มิถุนายน 2567 มีค่าเท่ากับร้อยละ 3.07 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเลือกใช้พันธบัตรรัฐบาล ระยะยาวอายุ 15 ปี เนื่องจากสะท้อนถึงวงจรธุรกิจ (Business Cycle) โดยเป็นช่วง ระยะเวลาที่คาดว่าจะครอบคลุมเหตุการณ์สำคัญต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการดำเนินธุรกิจ โดยทั่วไป ซึ่งธุรกิจจะเข้าสู่ระยะเวลามaturity (Maturity Stage)

Market Return (Rm) อ้างอิงข้อมูลจากผลตอบแทนการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET Total Return Index: TRI Index) ย้อนหลัง 15 ปี (ตั้งแต่ 12 มิถุนายน 2552 – 12 มิถุนายน 2567) มีค่าเท่ากับร้อยละ 8.66

Levered Beta (β) Leveraged Beta ของบริษัทที่ประกอบธุรกิจประเภทเดียวกันหรือใกล้เคียงกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ พิจารณาเลือกบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เฉลี่ยย้อนหลัง 15 ปี (ข้อมูลจาก Bloomberg Terminal) เพื่อใช้ในการคำนวณอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (Ke) มีค่าเท่ากับร้อยละ 0.99 โดยอ้างอิงจาก บริษัท สตาร์ส ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัท ทีเอ็มพีซีซี จำกัด (มหาชน) และบริษัท มูราโมโต้ อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเลือกใช้บริษัทที่ประกอบธุรกิจประเภทใกล้เคียงกันกับ SMT เนื่องด้วยบริษัทเทียบเคียงที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ และมีการประกอบธุรกิจเดียวกันกับที่บริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคให้บริการ ไม่มีปรากฏในประเทศไทยและต่างประเทศ เนื่องจาก โดยหลักแล้ว บริษัทที่ประกอบธุรกิจเป็นผู้ผลิตและขายชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ จะทำการตรวจสอบอุปกรณ์ดังกล่าวภายในบริษัท อันเป็นหนึ่งในการขั้นตอนการดำเนินงานภายในองค์กร ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินพิจารณาว่าการเลือกบริษัทเทียบเคียงที่เป็นผู้ผลิตและขายชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งมีกระบวนการตรวจสอบอุปกรณ์ที่ผลิตก่อนขายสินค้าให้แก่ลูกค้า อันมีความใกล้เคียงกับลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค จึงมีความเหมาะสม เนื่องจากต้องการสะท้อนถึงผลตอบแทนที่คาดหวังและความเสี่ยงของธุรกิจที่ใกล้เคียงกับธุรกิจของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะมีการพิจารณา Levered Beta และโครงสร้างทางการเงินของแต่ละบริษัท โดยปรับปรุงให้เป็น Unlevered Beta ซึ่งมีสูตรคำนวณดังนี้ $Unlevered\ Beta = Bl / (1+(1-t)(D/E))$ หลังจากคำนวณ Unlevered Beta ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้มีการปรับปรุงให้เป็น Adjusted Beta (ซึ่งมีสูตรคำนวณดังนี้ $Adjusted\ Beta = Unlevered\ Beta \times (2/3) + (1/3)$) ดังรายละเอียดต่อไปนี้

ตารางสมมติฐาน Beta

บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	15Y Beta (เท่า)	D/E (ร้อยละ)	Tax (ร้อยละ)	Unlevered Beta ^{1/} (เท่า)	Adjusted Beta ^{2/} (เท่า)
บริษัท สตาร์ส ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	รับจ้างผลิตและประกอบชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์	0.99	0.15	0.61	0.98	0.99

บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	15Y Beta (เท่า)	D/E (ร้อยละ)	Tax (ร้อยละ)	Unlevered Beta ^{1/} (เท่า)	Adjusted Beta ^{2/} (เท่า)
บริษัท ทิมพีรีซัน จำกัด (มหาชน)	พัฒนา ออกแบบ ผลิต ประกอบวงจรอิเล็กทรอนิกส์ (PCBA) และผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์สำเร็จรูป รวมทั้งให้บริการจัดหาวัตถุดิบและจัดส่ง โดยให้บริการกับลูกค้าที่ผลิตผลิตภัณฑ์หลากหลายประเภท เช่น อุตสาหกรรมการแพทย์ สินค้าอุตสาหกรรมและพาณิชย์กรรม อุปกรณ์เครือข่ายการสื่อสารไร้สายต่างๆ อุตสาหกรรมยานยนต์ อุตสาหกรรมโทรคมนาคม และสินค้าอุปโภคและบริโภค	1.00	0.37	20.00	1.00	1.00
บริษัท มูราโมโต้ อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ผลิตและส่งออกชิ้นส่วนและส่วนประกอบเครื่องใช้ไฟฟ้าอิเล็กทรอนิกส์ และชิ้นส่วนยานยนต์	0.52	4.84	21.81	0.51	0.67
ค่ามัธยฐาน						0.99

หมายเหตุ: 1/ Unlevered Beta เป็นการคำนวณเพื่อลดผลกระทบจากโครงสร้างทางการเงินที่แตกต่างกันของแต่ละบริษัท

2/ อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระปรับ Unlevered Beta เป็น Adjusted Beta เนื่องจาก Adjusted Beta มีวัตถุประสงค์เพื่อปรับปรุงค่า Beta ของบริษัทในกลุ่มที่มีลักษณะธุรกิจเกี่ยวข้องกับผู้บริโภค พฤติกรรมการบริโภค หรือเทคโนโลยี เนื่องจากบริษัทในกลุ่มดังกล่าวจะมีความผันผวนของค่า Beta สูงตามทฤษฎีวงจรธุรกิจ (Business Cycle) ให้ความผันผวนน้อยลง (Normalization) เพื่อจะสะท้อนค่า Beta ให้เป็นไปตาม Beta ของภาวะตลาดอิมิตัว (Market Saturation) ที่จะมีค่า Beta เท่ากับ 1.00

โดยค่ามัธยฐานของ Adjusted Beta ของบริษัทเทียบเคียงมีค่าเท่ากับ 0.99 เนื่องจากบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ไม่ใช่แหล่งเงินทุนจากหนี้สิน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ปรับปรุง Adjusted Beta เป็น Levered Beta เพื่อสะท้อนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทอิเล็กทรอนิกส์ (ซึ่งมีสูตรคำนวณดังนี้ Levered Beta = 0.99 × (1+(1 - 20%) × (0.00%)) มีค่าเท่ากับ 0.99

ดังนั้น

$$K_e = 3.07\% + [0.99 \times (8.66\% - 3.07\%)] = 8.60\%$$

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) ตามโครงสร้างเงินทุนของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ เท่ากับร้อยละ 6.89 อันมีรายละเอียดดังนี้

$$\begin{aligned} WACC &= (100.00\% \times 8.60\%) \\ &= 8.60\% \end{aligned}$$

6) ประมาณการกระแสเงินสดของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้สรุปการประมาณการกระแสเงินสดที่จะเกิดขึ้นจากบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ตารางการประมาณการกระแสเงินสดจากบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ ระยะเวลาประมาณการ 10 ปี อ้างอิงจากสถานการณ์ที่ 1

	หน่วย	2567	2568	2569	2570	2571	2572
EBIT x (1- Tax Rate)	ล้านบาท	-	6.19	6.24	6.24	6.24	6.22

	หน่วย	2567	2568	2569	2570	2571	2572
การเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน	ล้านบาท	-	(2.25)	(0.04)	(0.05)	(0.05)	(0.05)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	ล้านบาท	-	6.09	6.09	6.09	6.09	6.09
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	ล้านบาท	-	10.03	12.28	12.28	12.28	12.26
เงินลงทุน	ล้านบาท	(66.00) ^{1/}	-	-	-	-	-
กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ	ล้านบาท	(66.00)	-	-	-	-	-
กระแสเงินสดสุทธิของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค	ล้านบาท	(66.00)	10.03	12.28	12.28	12.28	12.26
อัตราคิดลด (Discount Factor)		1.00	0.92	0.85	0.78	0.72	0.66
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ	ล้านบาท	(66.00)	9.23	10.41	9.59	8.83	8.12
มูลค่าปัจจุบันสะสมของกระแสเงินสดสุทธิ	ล้านบาท	(66.00)	(56.77)	(46.36)	(36.77)	(27.94)	(19.82)
	หน่วย	2573	2574	2575	2576	2573	
EBIT x (1- Tax Rate)	ล้านบาท	6.20	6.16	6.10	6.03	5.95	
การเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน	ล้านบาท	(0.05)	(0.05)	(0.05)	(0.05)	(0.05)	
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	ล้านบาท	6.09	6.09	6.09	6.09	6.09	
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	ล้านบาท	12.23	12.19	12.14	12.07	11.98	
เงินลงทุน	ล้านบาท	(0.85) ^{2/}	-	-	-	-	
กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ	ล้านบาท	(0.85)	-	-	-	-	
กระแสเงินสดสุทธิของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค	ล้านบาท	11.38	12.19	12.14	12.07	11.98	
อัตราคิดลด (Discount Factor)		0.61	0.56	0.52	0.48	0.44	
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ	ล้านบาท	6.94	6.84	6.27	5.74	5.25	
มูลค่าปัจจุบันสะสมของกระแสเงินสดสุทธิ	ล้านบาท	(12.88)	(6.04)	0.24	5.98	11.23	

ที่มา: การประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

หมายเหตุ: 1/ บริษัทฯ จะเริ่มลงทุนสำหรับค่าอุปกรณ์ และเงินทุนหมุนเวียนในบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคในช่วงต้นปี 2568 เป็นจำนวน 66.00 ล้านบาท ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณาเงินลงทุนดังกล่าว ให้ถูกบันทึกทางบัญชีเปรียบเสมือนการลงทุนในช่วงปลายปี 2567 เพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบการคิดมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ

2/ ค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาสินทรัพย์เก่าให้อยู่ในสภาพใช้งานได้ (Maintenance CAPEX) ในที่นี้เป็นค่าใช้จ่ายสำหรับอุปกรณ์การประกอบการดำเนินงานสำหรับสินทรัพย์ที่มีอายุการใช้งาน 5 ปี ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาให้มูลค่าดังกล่าวมีค่าเท่ากับค่าใช้จ่ายในการซื้ออุปกรณ์การประกอบการดำเนินงานในปีแรกที่ได้ทำการจัดซื้อ เพื่อเป็นการประเมินมูลค่าแบบอนุรักษ์นิยม (Conservative)

ตารางการประมาณการกระแสเงินสดจากบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค ระยะเวลาประมาณการ 10 ปี อ้างอิงจากสถานการณ์ที่ 2

	หน่วย	2567	2568	2569	2570	2571	2572
EBIT x (1- Tax Rate)	ล้านบาท	-	6.19	23.97	24.34	24.70	25.04
การเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน	ล้านบาท	-	(2.25)	(3.48)	(0.11)	(0.12)	(0.12)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	ล้านบาท	-	6.09	14.91	14.91	14.91	14.91
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	ล้านบาท	-	10.03	35.39	39.13	39.49	39.83
เงินลงทุน	ล้านบาท	(66.00) ^{1/}	(86.98) ^{2/}	-	-	-	-
กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ	ล้านบาท	(66.00)	(86.98)	-	-	-	-
กระแสเงินสดสุทธิของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค	ล้านบาท	(66.00)	(76.95)	35.39	39.13	39.49	39.83
อัตราคิดลด (Discount Factor)		1.00	0.92	0.85	0.78	0.72	0.66
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ	ล้านบาท	(66.00)	(70.86)	30.01	30.55	28.39	26.37
มูลค่าปัจจุบันสะสมของกระแสเงินสดสุทธิ	ล้านบาท	(66.00)	(136.86)	(106.85)	(76.30)	(47.91)	(21.54)
	หน่วย	2573	2574	2575	2576	2573	
EBIT x (1- Tax Rate)	ล้านบาท	25.38	25.70	26.01	26.30	26.58	
การเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน	ล้านบาท	(0.12)	(0.12)	(0.13)	(0.13)	(0.13)	
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	ล้านบาท	14.91	14.91	14.91	14.91	14.91	
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	ล้านบาท	40.17	40.49	40.79	41.08	41.35	
เงินลงทุน	ล้านบาท	(0.85) ^{3/}	(1.25) ^{3/}	-	-	-	
กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ	ล้านบาท	(0.85)	(1.25)	-	-	-	
กระแสเงินสดสุทธิของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค	ล้านบาท	39.32	39.24	40.79	41.08	41.35	
อัตราคิดลด (Discount Factor)		0.61	0.56	0.52	0.48	0.44	
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ	ล้านบาท	23.97	22.03	21.09	19.56	18.13	
มูลค่าปัจจุบันสะสมของกระแสเงินสดสุทธิ	ล้านบาท	2.43	24.46	45.55	65.10	83.23	

ที่มา: การประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

หมายเหตุ: 1/ บริษัทฯ จะเริ่มลงทุนสำหรับค่าอุปกรณ์ และเงินทุนหมุนเวียนในบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคในช่วงต้นปี 2568 เป็นจำนวน 66.00 ล้านบาท ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณาเงินลงทุนดังกล่าว ให้ถูกบันทึกทางบัญชีเปรียบเสมือนการลงทุนในช่วงปลายปี 2567 เพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบการคิดมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ

2/ บริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค จะลงทุนเพิ่มเติมสำหรับค่าอุปกรณ์ในช่วงต้นปี 2569 เป็นจำนวน 86.98 ล้านบาท ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณาเงินลงทุนดังกล่าว ให้ถูกบันทึกทางบัญชีเปรียบเสมือนการลงทุนในช่วงปลายปี 2568 เพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบการคิดมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ

3/ ค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาสินทรัพย์เก่าให้อยู่ในสภาพใช้งานได้ (Maintenance CAPEX) ในที่นี้เป็นค่าใช้จ่ายสำหรับอุปกรณ์การประกอบการดำเนินงานสำหรับสินทรัพย์ที่มีอายุการใช้งาน 5 ปี ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาให้มูลค่าดังกล่าวมีค่าเท่ากับค่าใช้จ่ายในการซื้ออุปกรณ์การประกอบการดำเนินงานในปีแรกที่ได้ทำการจัดซื้อ เพื่อเป็นการประเมินมูลค่าแบบอนุรักษ์นิยม (Conservative)

อย่างไรก็ดี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้ประมาณการมูลค่าสุดท้าย (Terminal Value) เนื่องจากพิจารณาว่าธุรกิจดังกล่าวเป็นธุรกิจใหม่ที่ยังไม่มีตลาดรองรับที่แน่นอน ประกอบกับบริษัทฯ ไม่เคยดำเนินธุรกิจในการให้บริการทดสอบอุปกรณ์และชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์มาก่อน รวมถึงด้วยการที่บริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคจะเริ่มให้บริการทดสอบอุปกรณ์และชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ให้แก่ลูกค้าเพียงรายเดียว ซึ่งได้แก่ SMT โดยในกรณีที่ลูกค้าของ SMT ไม่มีความต้องการให้ผู้ให้บริการทดสอบเป็นบุคคลที่สามแล้ว อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ และผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค ในอนาคตได้อย่างมีนัยสำคัญ

ทั้งนี้ จากตารางข้างต้น มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Net Present Value) ผลตอบแทนของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค (Internal Rate of Return - Project IRR) และระยะเวลาการคืนทุน สามารถแสดงรายละเอียดได้ดังนี้

ตารางสรุปผลการวิเคราะห์ผลตอบแทนของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค ระยะเวลาประมาณการ 10 ปี

วิธีประเมินความคุ้มค่าของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค	สถานการณ์ที่ 1	สถานการณ์ที่ 2
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Net Present Value)	11.23 ล้านบาท	83.23 ล้านบาท
ผลตอบแทนของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค (Internal Rate of Return - Project IRR)	ร้อยละ 12.23	ร้อยละ 20.08
ระยะเวลาการคืนทุน (Payback period)	7.96 ปี	5.90 ปี

ที่มา: การประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

7) การวิเคราะห์ความอ่อนไหว

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) ของ อัตราคิดลด (Discount Rate) โดยเพิ่มขึ้นและลดลงร้อยละ 3.0 ในปัจจัยดังกล่าว เนื่องจากเป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งผลกระทบต่อการประเมินมูลค่า โครงการหรือบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ โดยช่วงเปลี่ยนแปลง +/- ร้อยละ 3.0 เพียงพอในการครอบคลุมความอ่อนไหวในปัจจัยที่สำคัญ ของสมมติฐานที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในขณะที่ทำการประเมิน เช่น การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย อัตราเงินเฟ้อ เศรษฐกิจ ประเทศไทย และปัจจัยอื่น ๆ ซึ่งช่วงเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเป็นช่วงความอ่อนไหวที่มีความเป็นไปได้ อันสามารถสรุปสมมติฐานได้ ดังต่อไปนี้

ตารางสมมติฐานการวิเคราะห์ความอ่อนไหว

ปัจจัยที่เปลี่ยนแปลง	ช่วงเปลี่ยนแปลง
ต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC)	+/- 3.0% (WACC เท่ากับ 8.34% - 8.86%)

จากสมมติฐานการวิเคราะห์ความอ่อนไหวดังกล่าว จะได้ผลสรุปการวิเคราะห์ความอ่อนไหว โดยสรุปดังนี้

สถานการณ์ที่ 1: กรณีลงทุนในบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์จำนวน 66.00 ล้านบาท ในปี 2568

ตารางผลการวิเคราะห์ความอ่อนไหวของ มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Net Present Value) ระยะเวลาประมาณการ 10 ปี อ้างอิงจากสถานการณ์ที่ 1

ปัจจัยที่เปลี่ยนแปลง	ต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก				
	-3.0%	-1.5%	กรณีฐาน	+1.5%	+3.0%
กรณีฐาน	12.13	11.68	11.23	10.78	10.33

ที่มา: การประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ตารางผลการวิเคราะห์ความอ่อนไหวของผลตอบแทนทางการเงิน (Internal Rate of Return - Project IRR) ระยะเวลา ประมาณการ 10 ปี อ้างอิงจากสถานการณ์ที่ 1

ปัจจัยที่เปลี่ยนแปลง	ต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก				
	-3.0%	-1.5%	กรณีฐาน	+1.5%	+3.0%
กรณีฐาน	12.23%	12.23%	12.23%	12.23%	12.23%

ที่มา: การประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ตารางผลการวิเคราะห์ความอ่อนไหวของระยะเวลาการคืนทุน (Payback period) ระยะเวลาประมาณการ 10 ปี อ้างอิงจากสถานการณ์ที่ 1

ปัจจัยที่เปลี่ยนแปลง	ต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก				
	-3.0%	-1.5%	กรณีฐาน	+1.5%	+3.0%
กรณีฐาน	7.86	7.91	7.96	8.02	8.07

ที่มา: การประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

สถานการณ์ที่ 2: กรณีลงทุนในบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์จำนวน 152.98 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นเงินลงทุน 66.00 ล้านบาท ในปี 2568 และ 86.98 ล้านบาท ในปี 2569:

ตารางผลการวิเคราะห์ความอ่อนไหวของ มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Net Present Value) ระยะเวลาประมาณการ 10 ปี อ้างอิงจากสถานการณ์ที่ 2

ปัจจัยที่เปลี่ยนแปลง	ต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก				
	-3.0%	-1.5%	กรณีฐาน	+1.5%	+3.0%
กรณีฐาน	85.97	84.60	83.23	81.87	80.50

ที่มา: การประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ตารางผลการวิเคราะห์ความอ่อนไหวของผลตอบแทนทางการเงิน (Internal Rate of Return - Project IRR) ระยะเวลาประมาณการ 10 ปี อ้างอิงจากสถานการณ์ที่ 2

ปัจจัยที่เปลี่ยนแปลง	ต้นทุนทางการเงินถ่วงน้ำหนัก				
	-3.0%	-1.5%	กรณีฐาน	+1.5%	+3.0%
กรณีฐาน	20.08%	20.08%	20.08%	20.08%	20.08%

ที่มา: การประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ตารางผลการวิเคราะห์ความอ่อนไหวของระยะเวลาการคืนทุน (Payback Period) ระยะเวลาประมาณการ 10 ปี อ้างอิงจากสถานการณ์ที่ 2

ปัจจัยที่เปลี่ยนแปลง	ต้นทุนทางการเงินถ่วงน้ำหนัก				
	-3.0%	-1.5%	กรณีฐาน	+1.5%	+3.0%
กรณีฐาน	5.85	5.88	5.90	5.92	5.94

ที่มา: การประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

จากการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) ของปริมาณผลิตภัณฑ์ที่ให้บริการข้างต้น พบว่า มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Net Present Value) ผลตอบแทนของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค (Internal Rate of Return - Project IRR) และระยะเวลาการคืนทุน (Payback Period) มีรายละเอียดดังนี้

ตารางสรุปผลการวิเคราะห์ผลตอบแทนของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค ระยะเวลาประมาณการ 10 ปี

วิธีประเมินความคุ้มค่าของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค	สถานการณ์ที่ 1	สถานการณ์ที่ 2	สรุปสถานการณ์ที่ 1 และ 2
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Net Present Value)	10.33 – 12.13 ล้านบาท	80.50 – 85.97 ล้านบาท	10.33 – 85.97 ล้านบาท
ผลตอบแทนของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค (Internal Rate of Return - Project IRR)	ร้อยละ 12.23	ร้อยละ 20.08	ร้อยละ 12.23 – 20.08
ระยะเวลาการคืนทุน	7.86 – 8.07 ปี	5.85 – 5.94 ปี	5.85 – 8.07 ปี

ที่มา: การประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

จากการประเมินความคุ้มค่าของการลงทุนในบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค ด้วยวิธีการประเมินมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Net Present Value) และการประเมินอัตราผลตอบแทนทางการเงินจากการลงทุน (Internal Rate of Return - Project IRR) และวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) ของอัตราคิดลด (Discount Rate) เพื่อสะท้อนปัจจัยที่สำคัญของสมมติฐานที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในขณะทำการประเมิน จะพบว่า มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Net Present Value) ในการประเมินสถานการณ์ที่ 1 และ 2 อยู่ระหว่าง 10.33 – 85.97 ล้านบาท ผลตอบแทนทางการเงินของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค (Internal Rate of Return - Project IRR) อยู่ระหว่างร้อยละ 12.23 – 20.08 และมีระยะเวลาในการคืนทุน 5.85 – 8.07 ปี ทั้งนี้ สำหรับระยะเวลาประมาณการ 10 ปี จะพบว่าช่วงผลตอบแทนของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคมีค่ามากกว่าต้นทุนทางการเงินถ่วงน้ำหนักของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค ซึ่งมีเท่ากับร้อยละ 8.60 ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จึงพิจารณาว่าธุรกรรมออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ซึ่งมีวัตถุประสงค์และแผนการใช้เงินเพื่อลงทุนในบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค มีความคุ้มค่าแก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

6. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

จากการวิเคราะห์ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเข้าทำรายการ ข้อดีและข้อเสีย ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการฯ รวมถึงความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการเสนอขายหุ้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าการเข้าทำรายการ มีความเหมาะสม เนื่องจากบริษัทฯ จะได้รับประโยชน์จากธุรกรรมออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ดังนี้

- 1) บริษัทฯ สามารถใช้เงินเพิ่มทุนในการลงทุนในธุรกิจใหม่ของบริษัทฯ โดยการจัดตั้งบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค ซึ่งประกอบธุรกิจการให้บริการ Testing Center ให้กับอุปกรณ์ระบบ 5G เพื่อทดสอบประสิทธิภาพการทำงานของดีไอของอุปกรณ์ให้กับผู้ผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ เพื่อกระจายความเสี่ยงในรายได้หลักของบริษัทฯ และสร้างโอกาสเพิ่มผลตอบแทนจากการดำเนินงานในระยะยาว
- 2) ผู้ถือหุ้นใหม่มีความเชี่ยวชาญในธุรกิจรับจ้างผลิตและประกอบชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ EMS สำหรับแบรนด์ผลิตภัณฑ์ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ที่มีชื่อเสียงระดับโลกสำหรับหลายกลุ่มอุตสาหกรรม ซึ่งจะส่งผลดีในระยะยาวต่อบริษัทฯ อีกทั้ง มีฐานะทางการเงินมั่นคง และมีศักยภาพในการลงทุนได้จริง
- 3) บริษัทฯ ได้มาซึ่งแหล่งเงินทุนในจำนวนที่แน่นอนในระยะเวลาอันสั้น โดยไม่มีภาระหนี้สินและดอกเบี้ย และการระดมทุนด้วยวิธีดังกล่าวมีโอกาสที่จะประสบความสำเร็จหากเปรียบเทียบกับภารกิจกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน หรือ การจัดหาแหล่งเงินทุนภายนอกอื่น ๆ ซึ่งอาจมีภาระหนี้สิน และค่าใช้จ่ายทางการเงินมากขึ้น
- 4) บริษัทฯ จะมีโครงสร้างทางการเงินที่มั่นคงและมีเสถียรภาพมากยิ่งขึ้น โดยธุรกรรมออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP จะส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ลดลงจาก 0.37 เท่า เป็น 0.29 เท่า ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีฐานะการเงินที่มีเสถียรภาพมากขึ้น
- 5) บริษัทฯ จัดตั้งและเข้าลงทุนในบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคที่มีความคุ้มค่า โดยมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Net Present Value) อยู่ระหว่าง 10.33 – 85.97 ล้านบาท ผลตอบแทนทางการเงินของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค (Internal Rate of Return - Project IRR) อยู่ระหว่างร้อยละ 12.23 – 20.08 และมีระยะเวลาการคืนทุน (Payback period) เท่ากับ 5.85 – 8.07 ปี สำหรับระยะเวลาประมาณการ 10 ปี ซึ่งอัตราผลตอบแทนทางการเงินของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคมีค่ามากกว่าต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค ซึ่งเท่ากับร้อยละ 8.60 (รายละเอียดตามที่ปรากฏในหัวข้อที่ 5 ความคุ้มค่าของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค) ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จึงพิจารณาว่าธุรกรรมออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ซึ่งมีวัตถุประสงค์และแผนการใช้เงินเพื่อลงทุนในบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคมีความคุ้มค่าแก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ จะมีผลตอบแทนจากการลงทุนในบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค อันจะช่วยให้บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น มีกระแสเงินสดเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจ รวมถึงชำระหนี้เงินกู้ยืม ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ มีสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจมากยิ่งขึ้น

อย่างไรก็ตาม ธุรกรรมออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP อาจมี**ข้อเสียและความเสี่ยง** ที่ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาเพื่อประกอบการตัดสินใจและอนุมัติ ดังนี้

- 1) ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชี และมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ของบริษัทฯ ที่ประเมินโดยวิธี DCF ซึ่งเป็นวิธีที่สะท้อนมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ โดยพิจารณาแผนการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ ในระยะยาว ภายใต้สมมติฐานว่าบริษัทฯ จะสามารถรักษ้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ให้คงที่ได้ตลอดระยะเวลาประมาณการ

- 2) การเกิดผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิม (Dilution Effect) ภายหลังจากการทำธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP จะทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายอื่น ๆ ในบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากผู้ลงทุนที่ได้รับจัดสรรจะเป็นผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงสูงสุดในบริษัทฯ โดยผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ จะได้รับผลกระทบจากการลดลงของสิทธิออกเสียง (Control Dilution) ภายหลังจากการทำธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ร้อยละ 24.08 และได้รับผลกระทบต่อราคาตลาดหุ้น (Price Dilution) และผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรของผู้ถือหุ้น (Earnings Per Share Dilution) เท่ากับร้อยละ 2.53 และร้อยละ 24.08 ตามลำดับ
- 3) บริษัทฯ มีภาระค่าใช้จ่ายในการดำเนินการตามเงื่อนไข ขั้นตอน และวิธีจากการเข้าทำธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ที่มีนัยสำคัญ ดังนั้น บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องจัดประชุมเพื่อขออนุมัติจากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และบริษัทฯ ต้องจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ทั้งนี้ จากขั้นตอนตั้งแต่บริษัทฯ ประกาศแจ้งรายละเอียดการเสนอขายหุ้น ถึงขั้นตอนการส่งมอบหุ้นให้แก่ผู้ลงทุนจนแล้วเสร็จสมบูรณ์นั้น จะทำให้บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายต่าง ๆ เพิ่มขึ้นประมาณ 5.00 ล้านบาท เพื่อดำเนินการตามเงื่อนไข ขั้นตอน และวิธีจากการเข้าทำธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ดังกล่าว
- 4) ความเสี่ยงจากการที่ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น หากผู้ถือหุ้นจำนวนมากว่าหนึ่งในสามของบริษัทฯ ไม่อนุมัติในวาระที่ 3 วาระที่ 4 และวาระที่ 5 จะส่งผลให้บริษัทฯ ไม่สามารถเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวได้สำเร็จ ทำให้ไม่ได้รับเงินเพิ่มทุนเพื่อใช้ดำเนินการตามแผนการใช้จ่ายเงินเพิ่มทุนได้ บริษัทฯ อาจเสียโอกาสในการลงทุนและขยายธุรกิจ หรือในกรณีที่บริษัทฯ ไม่สามารถจัดหาแหล่งเงินทุนภายนอกได้ อาจส่งผลให้บริษัทฯ มีข้อจำกัดในการลงทุนและขยายธุรกิจและขาดสภาพคล่องในการดำเนินการ
- 5) ความเสี่ยงผลตอบแทนจากการจัดตั้งและลงทุนในบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรคมนาคมไม่เป็นไปตามคาดหวัง เนื่องจากอาจมีปัจจัยที่แตกต่างออกไปจากประมาณการของบริษัทฯ หรืออาจเกิดเหตุการณ์ใด ๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินการในอนาคต เช่น สภาวะเศรษฐกิจ สถานการณ์ทางการเมือง สงคราม ภัยพิบัติทางธรรมชาติ อุปสงค์และอุปทานของผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์ สถานการณ์การแข่งขันในอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ กำลังซื้อของลูกค้า การเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมหรือความต้องการของลูกค้า เป็นต้น ที่อาจทำให้การดำเนินงานหยุดชะงัก หรือความต้องการบริการทดสอบอุปกรณ์ระบบ 5G ในตลาดต่ำกว่าที่บริษัทฯ คาดการณ์
- 6) ธุรกิจ Testing Center เป็นธุรกิจใหม่ที่บริษัทฯ ไม่เคยดำเนินธุรกิจมาก่อน รวมถึงเป็นธุรกิจซึ่งไม่มีตลาดรองรับที่แน่นอน หากความต้องการใช้บริการทดสอบอิสระของผู้ผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ลดลง หรือความต้องการของผู้ใช้ผลิตภัณฑ์ (End User) เปลี่ยนแปลงไปจากเดิม อาจส่งผลกระทบต่อรายได้และผลประกอบการของบริษัทย่อยทางการเงินของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ได้
- 7) บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรคมนาคมให้บริการทดสอบประสิทธิภาพการทำงานที่ติของอุปกรณ์ระบบ 5G ให้แก่ลูกค้าเพียงรายเดียวซึ่งได้แก่ SMT ดังนั้น หากบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์สูญเสียลูกค้าดังกล่าว หรือลูกค้าดังกล่าวยกเลิกแผนการผลิตหรือลดปริมาณการใช้บริการทดสอบอิสระจากบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรคมนาคม หรือในกรณีที่ลูกค้าของ SMT ไม่มีความต้องการให้ผู้ให้บริการทดสอบเป็นบุคคลที่สามแล้ว อาจส่งผลกระทบต่อรายได้และผลประกอบการของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากรายได้จากการให้บริการของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรคมนาคมมาจากลูกค้าเพียงรายเดียว คือ SMT
- 8) หากบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์โทรคมนาคมไม่ได้รับอนุมัติในอนุญาตต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง หรือไม่สามรถต่ออายุใบรับรองหรือใบอนุญาตดังกล่าวได้ เช่น ใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงาน (รง. 4) ตามพระราชบัญญัติโรงงาน พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และใบรับรองมาตรฐาน ISO/IEC 17025 หรือมาตรฐานการประเมินความสามารถ

ทางวิชาการของห้องปฏิบัติการ สำหรับพื้นที่ห้องปลอดเชื้อ (Cleanroom) ในธุรกิจ Testing Center เป็นต้น หรือ ในกรณีที่บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ฝ่าฝืนกฎหมายและกฎระเบียบอาจทำให้บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์มีความรับผิดชอบทางแพ่ง หรืออาจได้รับโทษทางอาญา หรืออาจส่งผลให้บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ถูกเพิกถอนใบอนุญาตหรือมีคำสั่งให้ปิดโรงงานชั่วคราวหรือถาวร ซึ่งอาจทำให้บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ไม่มีคุณสมบัติในการปฏิบัติตามความต้องการของลูกค้าได้ อาจทำให้บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์สูญเสียความเชื่อมั่นจากลูกค้า

- 9) ในกรณีที่คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งผิดเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาหรือข้อตกลง เช่น SMT ส่งผลิตภัณฑ์ให้บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ โทริกซ์ไม่ครบถ้วนตามที่กำหนด หรือ บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ไม่สามารถส่งมอบผลิตภัณฑ์ที่ผ่านการตรวจสอบได้ทันตามกำหนดระยะเวลา หรือผิดเงื่อนไขอื่นใด บริษัทฯ มีความเสี่ยงที่จะต้องเรียกร้อง และ/หรือ ฟ้องร้องต่อ SMT เพื่อให้ดำเนินการตามสัญญาหรือข้อตกลง หรือ ถูกเรียกร้อง และ/หรือ ฟ้องร้องให้ดำเนินการตามสัญญาหรือข้อตกลง ซึ่งทั้ง 2 ฝ่ายอาจมีค่าใช้จ่ายในการเรียกร้อง รวมถึง ฝ่ายที่ผิดสัญญาจะสามารถเรียกค่าเสียหายที่เกิดขึ้นกับคู่สัญญาฝ่ายที่ไม่ผิดสัญญาได้ ทั้งนี้ การผิดสัญญาและเกิดการเรียกร้องระหว่างคู่สัญญาเป็นสิ่งที่คู่สัญญาทั้ง 2 ฝ่ายเข้าใจตามวิธีดำเนินการและประกอบธุรกิจตามปกติ ซึ่งคู่สัญญาจะดำเนินการเจรจาฉันทมิตรก่อนเพื่อให้สามารถดำเนินการต่อไปได้
- 10) หากในอนาคต EG ประกอบธุรกิจที่แข่งขันกันหรือทับซ้อนกันกับธุรกิจ Testing Center ของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ หรือ EG เข้าถือหุ้นในบริษัทที่ประกอบธุรกิจดังกล่าว บริษัทฯ และบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ต้องมีมาตรการขจัดหรือป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of interest) โดยต้องเปิดเผยมาตรการป้องกันดังกล่าวให้ผู้ถือหุ้นทราบอย่างชัดเจนและมีกลไกการติดตามให้เป็นไปตามมาตรการดังกล่าว จนกว่าจะไม่มี ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of interest)
- 11) หากบริษัทฯ ได้รับเงินเพิ่มทุนล่าช้ากว่าที่บริษัทฯ คาดการณ์ไว้ อาจส่งผลให้เกิดความล่าช้าในการลงทุนในอุปกรณ์ที่ใช้ในการตรวจสอบอุปกรณ์และ/หรือชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์สำหรับธุรกิจ Testing Center รวมถึงอาจทำให้บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ไม่มีแหล่งเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการดำเนินงาน ซึ่งส่งผลกระทบต่อให้บริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์เริ่มดำเนินธุรกิจ Testing Center และรับรู้รายได้เชิงพาณิชย์ล่าช้ากว่าที่กำหนดไว้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ ผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ ได้ อย่างไรก็ตาม อัจฉริยจากขั้นตอนการดำเนินการเพิ่มทุน PP ของบริษัทฯ บริษัทฯ จะได้รับเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ภายในเดือนกันยายน 2567
- 12) EG ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการของ EG ตามประกาศและกฎหมายที่เกี่ยวข้องของตลาดหลักทรัพย์ และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ของมาเลเซีย สำหรับการเข้าจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่บริษัทฯ จะออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ EG ก่อนเข้าทำสัญญาจองซื้อหุ้น และก่อนเข้าทำรายการ ดังนั้น หากที่ประชุมคณะกรรมการของ EG ไม่อนุมัติการเข้าทำรายการซื้อหุ้นเพิ่มทุน PP ในบริษัทฯ บริษัทฯ อาจต้องยกเลิกการเข้าทำรายการธุรกรรมออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อโอกาสการเข้าลงทุนในธุรกิจใหม่ของบริษัทฯ รวมถึงโอกาสในการได้รับเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ ที่ไม่มีภาวะดอกเบี้ย
- 13) จากโครงสร้างกรรมการและโครงสร้างผู้บริหารของบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ EG จะส่งตัวแทนกรรมการ 2 ท่าน รวมถึง EG ส่งผู้บริหาร 1 ท่าน เข้ามาดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เนื่องจากบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ต้องอาศัยความเชี่ยวชาญในธุรกิจ Testing center ซึ่งเป็นธุรกิจใหม่ที่บริษัทฯ ไม่เคยดำเนินธุรกิจมาก่อน ในขณะที่บริษัทฯ ส่งตัวแทนกรรมการในบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ 1 ท่าน และบริษัทฯ จะแต่งตั้งประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงินและบัญชี ในบริษัทย่อยดังกล่าว ส่งผลให้บริษัทฯ ไม่ได้ส่งตัวแทนกรรมการตามสัดส่วนการถือหุ้นที่ร้อยละ 99.99 บริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงที่อาจไม่สามารถบันทึกบริษัทย่อยอิเล็กทรอนิกส์ในฐานะบริษัทย่อยของ บริษัทฯ ได้ตามมาตรฐานทางบัญชี ซึ่งส่งผลต่อการรับรู้รายได้งบการเงินรวมของบริษัทฯ ทั้งนี้ การบันทึกบัญชี

ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้สอบบัญชี เมื่อได้มีการจัดตั้งบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค และมีการดำเนินการและรับรู้รายได้เชิงพาณิชย์แล้ว

ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการเสนอขายหุ้น

จากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนั้นมีความเห็นว่าวิธี DCF เป็นวิธีที่มีความเหมาะสมเนื่องจากสะท้อนความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคตภายใต้สมมติฐานของปัจจัยการดำเนินธุรกิจที่สมเหตุสมผล ณ ข้อมูลและสถานการณ์ปัจจุบัน โดยมีช่วงมูลค่ายุติธรรมระหว่าง 1.97 – 2.18 บาทต่อหุ้น ซึ่งพบว่าราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน 1.80 บาทต่อหุ้น ต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมดังกล่าว ทั้งนี้ ราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นราคาที่สะท้อนมูลค่าตลาดของหุ้นของบริษัทฯ ในช่วงเวลาที่คู่สัญญาได้มีการเจรจาและตกลงเข้าทำความตกลงกัน หากแต่ราคาเสนอขายหุ้นดังกล่าวต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 ซึ่งเท่ากับ 2.22 บาทต่อหุ้น และมูลค่ายุติธรรมดังกล่าว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าราคาเสนอขายหุ้นที่ 1.80 บาทต่อหุ้น **อาจมีใช้ราคาที่เหมาะสมที่สุดเพื่อได้มาซึ่งเงินสดจากการเพิ่มทุน**

อย่างไรก็ดี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาถึงแนวโน้มธุรกิจหลักปัจจุบันของบริษัทฯ ที่เริ่มเข้าสู่สภาวะการแข่งขันที่ค่อนข้างสูงทั้งในส่วนในตลาดในประเทศและต่างประเทศ ซึ่งบริษัทฯ มีความเสี่ยงที่อาจไม่สามารถรักษาค่าไร้อันต้นให้คงที่ได้นั้น การได้มาซึ่งธุรกิจใหม่ที่อยู่ในกระแสธุรกิจที่มีโอกาสเติบโตและมีศักยภาพเพื่อกระจายความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจเพื่อสร้างรายได้และผลตอบแทนที่เหมาะสมแก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในระยะยาวจึงเป็นสิ่งที่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นควรคำนึงถึงและพิจารณา

ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าธุรกรรมออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนแก่ผู้ลงทุนเพื่อสามารถนำเงินเพิ่มทุนไปใช้ในการลงทุนจัดตั้งบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค เพื่อประกอบธุรกิจ Testing House ให้กับอุปกรณ์ 5G และ/หรือระบบการเชื่อมต่ออินเทอร์เน็ตไร้สาย รวมถึงเพื่อการลงทุนในธุรกิจอื่นที่มีศักยภาพ รวมถึงเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ มีความเหมาะสมและมีความเห็นแนะนำให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อนุมัติการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว

นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการ ข้อดี ข้อเสีย และความเสี่ยง และประโยชน์ของการเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุน รวมถึงแผนการใช้เงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้น ตลอดจนความสมเหตุสมผลของราคาและเงื่อนไขการเสนอขายหุ้นที่ได้กล่าวมาข้างต้น ธุรกรรมออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ในครั้งนี้ เป็นรายการที่มีความเหมาะสมและผู้ถือหุ้นลงทุนควรอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว เนื่องจากการนำเงินเพิ่มทุนไปจัดตั้งบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคหรือเพื่อเป็นเงินลงทุนในธุรกิจ Testing Center ตามวัตถุประสงค์และแผนการใช้เงิน จะช่วยให้บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น โดยมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Net Present Value) อยู่ระหว่าง 10.33 – 85.97 ล้านบาท ผลตอบแทนทางการเงินของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค (Internal Rate of Return - Project IRR) อยู่ระหว่างร้อยละ 12.23 – 20.08 และมีระยะเวลาการคืนทุน (Payback period) เท่ากับ 5.85 – 8.07 ปี สำหรับระยะเวลาประมาณการ 10 ปี ซึ่งผลตอบแทนทางการเงินของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิคมากกว่าต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค ซึ่งเท่ากับร้อยละ 8.60 (รายละเอียดตามที่ปรากฏในหัวข้อที่ 5 ความคุ้มค่าของบริษัทย่อยเอ็กซ์โทรนิค) ซึ่งเป็นโอกาสต่อยอดในการสร้างผลประกอบการให้บริษัทฯ

อย่างไรก็ดี ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาการอนุมัติการเข้าทำรายการเท่านั้น ดังนั้น ผู้ถือหุ้นควรศึกษาข้อมูลและความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในแง่มุมต่าง ๆ และพิจารณาเหตุผล ข้อดี ข้อเสีย ปัจจัยความเสี่ยง เพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาตัดสินใจด้วยความรอบคอบระมัดระวัง อนึ่ง การตัดสินใจสุดท้ายในการอนุมัติขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นแต่ละท่านเป็นสำคัญ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระขอรับรองว่า ได้พิจารณาให้ความเห็นทางการเงินด้วยความรอบคอบตามหลักมาตรฐานวิชาชีพโดย
คำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

บริษัท อวานการ์ด แคปิตอล จำกัด

(นางกชกร อัมพรกลิ่นแก้ว)

ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน

(นายวรวิสต์ วิสสานนท์)

กรรมการผู้จัดการ

7. เอกสารแนบ

7.1 เอกสารแนบ 1 ภาพรวมการประกอบธุรกิจ บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

1) ข้อมูลทั่วไปของบริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

ชื่อบริษัท	บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)		
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	129 หมู่ 3 ถนนหนองซาก-พนสนิมคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220		
ประเภทธุรกิจ	ผลิตและจำหน่ายยางนอกและยางในรถจักรยานยนต์ และจำหน่ายแบตเตอรี่รถจักรยานยนต์และรถยนต์		
เลขทะเบียน	0107557000179		
เว็บไซต์	http://www.ndrubber.co.th		
ทุนจดทะเบียน	433,614,392.00 บาท		
ทุนชำระแล้ว	346,891,630.00 บาท		
มูลค่าที่ตราไว้	1.00 บาท		
กรรมการ	ลำดับ	ชื่อ	ตำแหน่ง
	1	นายพงษ์ศักดิ์ สวัสดิ์วรรณ	ประธานกรรมการบริษัท
	2	นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิ์วิณิชชา	กรรมการผู้จัดการ / กรรมการ
	3	นางนิตยา สัมฤทธิ์วิณิชชา	กรรมการ
	4	นายมาโค โล เป็ง เคียท โล	กรรมการ
	5	นายบุญหลาย จำปารัตน์	กรรมการ
	6	นางสาวศิริดา จารุดกานนท์	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
	7	นายธีรศักดิ์ สว่างเนตร	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
	8	นายโกวิท คริสธานินทร์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ

ที่มา: เว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ วันที่ 12 มิถุนายน 2567

2) ประวัติความเป็นมาของบริษัทฯ

บริษัทฯ ก่อตั้งเมื่อวันที่ 24 พฤษภาคม 2533 โดยกลุ่มครอบครัวสัมฤทธิ์วิณิชชา ซึ่งบริษัทฯ มีชื่อเดิมว่าบริษัท ตั้งศิริมงคลขึ้นอุตสาหกรรม จำกัด โดยมีวัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจแรกเริ่มในการผลิตเปลือกแบตเตอรี่ ซึ่งมีโรงงานตั้งอยู่ที่อำเภอบางพลี จังหวัดสมุทรปราการ และต่อมาในปี 2535 ได้เปลี่ยนชื่อเป็น เอ็น.ดี.รับเบอร์ ซึ่งย่อมาจาก New Development โดยบริษัทฯ มีความตั้งใจที่จะพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ โดยในปี 2537 บริษัทฯ ได้เริ่มหันมาทำธุรกิจผลิตยางรถจักรยานยนต์ซึ่งได้มีการผลิตยางในเป็นครั้งแรก เนื่องจากอุตสาหกรรมรถจักรยานยนต์กำลังขยายตัวเป็นอย่างมากทั้งในต่างจังหวัดและในประเทศเพื่อนบ้านที่ใกล้เคียงประเทศไทย โดยบริษัทฯ เล็งเห็นว่าวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตยาง คือ ยางพารา มีราคาไม่สูงนักและเป็นราคาที่อยู่ในการดูแลของรัฐบาล และธุรกิจแบตเตอรี่มีการแข่งขันที่สูงขึ้นในตลาด ดังนั้น บริษัทฯ จึงเริ่มหันมาผลิตยางรถจักรยานยนต์เป็นหลักแทนการเป็นตัวแทนจำหน่ายแบตเตอรี่

ในช่วงปลายปี 2540 บริษัทฯ ได้ย้ายโรงงานมาตั้งที่ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี ซึ่งมีที่ดินเพื่อเตรียมสร้างโรงงานประกอบกับการเล็งเห็นว่าอยู่ไม่ไกลกับท่าเรือแหลมฉบัง หากต่อไปบริษัทฯ มีการผลิตเพื่อการส่งออกจะทำให้ประหยัดต้นทุนในการขนส่งได้ และในปีเดียวกันบริษัทฯ ได้มีการนำเข้าเครื่องจักรเพื่อผลิตยางนอกรถจักรยานยนต์ด้วยเช่นกัน โดยบริษัทฯ มีความสัมพันธ์อันดีกับผู้ผลิตและจำหน่ายแบตเตอรี่สืบเนื่องจากธุรกิจดั้งเดิม จึงทำให้บริษัทฯ ยังคงรักษาช่องทางการจำหน่ายแบตเตอรี่ไว้ ซึ่งในเวลาต่อมา บริษัทฯ จะเน้นการผลิตและจำหน่ายยางรถจักรยานยนต์มากกว่าโดยผลิตทั้งยางในและยางนอก อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงมีรายได้จากการขายแบตเตอรี่ รวมถึงรายได้อื่น ๆ เช่น การผลิตและจำหน่ายชิ้นส่วนยานยนต์ที่ผลิตจากยาง ภายใต้การดำเนินงานของบริษัท เอ็น.ดี. อินเทอร์เน็ต จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ เป็นต้น

บริษัทฯ ได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน เมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2557 และจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จาก
หุ้นละ 100.00 บาท เป็นหุ้นละ 1.00 บาท และเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เมื่อวันที่ 15 มกราคม 2558 บริษัทฯ มีการ
เปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญในปี 2564 2565 และ 2566 ดังนี้

ปี	เหตุการณ์สำคัญ
2564	บริษัทฯ เข้าลงทุนในบริษัท อีทราน (ไทยแลนด์) จำกัด ซึ่งเป็นประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายรถจักรยานยนต์ไฟฟ้าในประเทศไทย
2565	จัดตั้งบริษัทย่อย ในนาม บริษัท เอ็น.ดี. กรีนแพลเน็ต จำกัด เพื่อผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าที่ผลิตจากพลังงานแสงอาทิตย์ให้บริษัทในกลุ่ม
2566	บริษัท เอ็น.ดี. กรีนแพลเน็ต จำกัด (บริษัทย่อย) ติดตั้งแผงพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคาโรงงานและผลิตไฟฟ้าเพื่อเชิงพาณิชย์

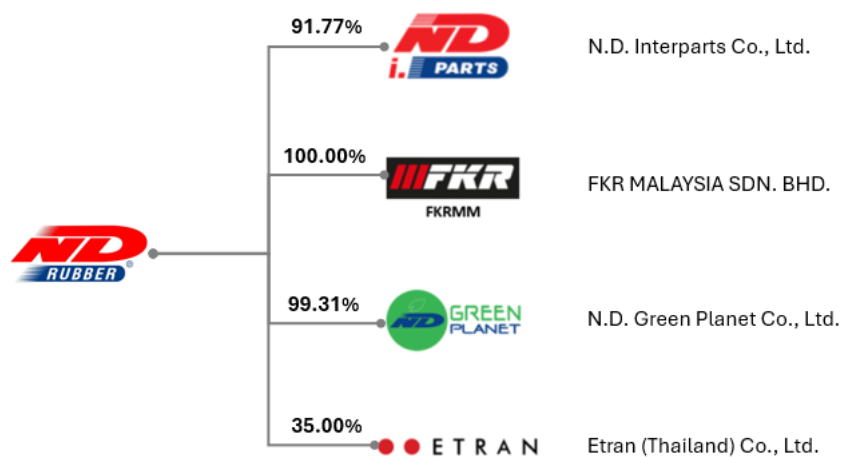
3) รายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

ตารางผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 อันดับแรกของบริษัทฯ

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิวิชชา	86,009,212	24.79
2	Bank of Singapore Limited	78,695,100	22.69
3	นางนิตยา สัมฤทธิวิชชา	75,093,202	21.65
4	นางสาวนัยนา เพ็องพุทธิไพศาล	9,467,700	2.73
5	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	3,230,172	0.93
6	นายภาณุวิทย์ กลิ่นประทุม	3,035,000	0.87
7	นางสาวอรพรรณ สัมฤทธิวิชชา	2,862,300	0.83
8	นายสมชาย วิจิตรแสงรัตน์	2,500,000	0.72
9	MISS SUSANNE TAI MEI SAN	2,092,200	0.60
10	นางเกษสุรีย์ สุนทร	1,889,987	0.54

ที่มา: ข้อมูล ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นบริษัทฯ วันที่ 27 มิถุนายน 2567

4) โครงสร้างของบริษัทฯ



ที่มา: รายงานประจำปีของบริษัทฯ ปี 2566

5) ลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ

ดำเนินธุรกิจการผลิตและจำหน่ายยางนอกและยางในรถจักรยานยนต์ โดยมีการผลิตและจำหน่ายทั้งแบบรับจ้างผลิต (Original Equipment Manufacturer: “OEM”) และแบบจำหน่ายให้ตลาดทดแทน (Replacement Equipment Manufacturer: “REM”) ซึ่งมีการจำหน่ายทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศ ยางนอกและยางในที่ผลิตและจัดจำหน่ายมีหลายชนิดตามประเภทการใช้งาน นอกจากนี้ ยังมีการผลิตและจำหน่าย Air Lock ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์นวัตกรรมใหม่สำหรับใช้ทดแทนยางในด้วย

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังเป็นตัวแทนจำหน่ายแบตเตอรี่สำหรับรถยนต์และรถจักรยานยนต์แบรนด์ FB ด้วย โดยจัดจำหน่ายให้แก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อเพิ่มช่องทางการจำหน่าย ซึ่งเป็นการซื้อขายตามราคาตลาด ส่วนแบตเตอรี่รถจักรยานยนต์จะจำหน่ายให้กับตัวแทนจำหน่าย ซึ่งส่วนใหญ่เป็นตัวแทนจำหน่ายยางนอกและยางในรถจักรยานยนต์อยู่แล้ว

บริษัทฯ เน้นการแข่งขันในตลาดสินค้าคุณภาพสูงสำหรับลูกค้าระดับกลางขึ้นไป โดยกลุ่มเป้าหมายหลักคือกลุ่มลูกค้าที่เป็นตัวแทนจำหน่าย ซึ่งปัจจุบันบริษัทฯ มีตัวแทนจำหน่ายกระจายอยู่ทั่วทุกภาคในประเทศไทย อีกทั้ง บริษัทฯ ยังมุ่งเน้นการขยายธุรกิจออกไปสู่ตลาดต่างประเทศ โดยมีการส่งสินค้าจำหน่ายไปยัง เบอร์มิวดา ประเทศกัมพูชา ประเทศเมียนมาร์ สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว สาธารณรัฐฟิลิปปินส์ ประเทศเกาหลีใต้ ประเทศเวียดนาม ประเทศมัลดีฟส์ และประเทศมาเลเซีย เป็นต้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีกลุ่มลูกค้า OEM ซึ่งประกอบด้วยลูกค้าจากค่ายรถจักรยานยนต์ และลูกค้าที่จ้างผลิตภายใต้แบรนด์ตามที่ต้องการ

โดยบริษัทฯ แบ่งลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการออกเป็น 5 ประเภทหลัก ดังนี้

1. ผลิตภัณฑ์ยางนอกรถจักรยานยนต์

ยางนอกรถจักรยานยนต์โดยทั่วไปประกอบด้วย 3 ประเภท คือ ยางผ้าใบชนิดไม่มียางใน (Tubeless) ยางผ้าใบชนิดมียางใน (Tube Type) และยางเรเดียล (Radial) ซึ่งแตกต่างกันตามโครงสร้างของยาง สำหรับผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ เป็นชนิดยางผ้าใบเท่านั้น หรือเรียกว่ายางไบแอส (BIAS) โดยแบ่งออกเป็น 2 ประเภทตามลักษณะการใช้งาน ได้แก่

ยางผ้าใบชนิดไม่มียางใน (Tubeless)

คือยางนอกรถจักรยานยนต์ที่สามารถใช้ได้โดยไม่ต้องใช้ยางใน โดยมีส่วนประกอบที่สำคัญเหมือนกับยางผ้าใบชนิดมียางใน (Tube Type) คือ หน้ยาง ลวด ไนลอน แต่มีส่วนประกอบที่สำคัญเพิ่มขึ้นคือ อินเนอร์ไลเนอร์ ซึ่งทำหน้าที่คล้ายยางใน รวมทั้งยังมีโครงสร้างที่แข็งแรงและมีขอบอัดแน่นกับกระทล้อเพื่อให้ยางนอกสามารถเก็บลมได้

ยางผ้าใบชนิดมียางใน (Tube Type)

คือยางนอกรถจักรยานยนต์ที่ต้องใช้ยางในร่วมด้วยเมื่อต้องนำมาใช้งาน โดยต้องเลือกขนาดยางในให้เหมาะสมกับขนาดของยางนอก รวมทั้งต้องเติมลมยางในให้เหมาะสม ยางผ้าใบชนิดมียางใน (Tube Type) ได้รับความนิยมนำมาใช้งานในประเทศไทยมากกว่ายางผ้าใบชนิดไม่มียางใน (Tubeless) เนื่องจากมีราคาถูกกว่า

2. ผลิตภัณฑ์ยางในรถจักรยานยนต์

คือยางในที่ใช้ประกอบยางผ้าใบชนิดมียางใน (Tube Type) เพื่อใช้กับรถจักรยานยนต์ ผลิตจากยางธรรมชาติซึ่งสามารถเก็บลมและมีความยืดหยุ่นที่ดี บริษัทฯ ผลิตยางในจำนวน 23 รุ่น โดยรุ่นที่มีปริมาณการสั่งซื้อมากที่สุดคือ ขนาด 2.25-17 ขนาด 2.50-17 และขนาด 2.75-17 เนื่องจากเป็นขนาดมาตรฐานที่นิยมใช้กันทั่วไป

อายุการใช้งานสำหรับยางในประมาณ 6 เดือน ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับสภาพการใช้งานและการเก็บรักษาของผู้ใช้แต่ละคน โดยยางของบริษัทฯ จะต้องผ่านการทดสอบด้วยเครื่องทดสอบจำนวนรอบทุกรุ่น และในการผลิตบริษัทฯ ยังเน้นสูตรยางที่เป็นสูตรเฉพาะของบริษัทฯ เพื่อยืดอายุการใช้งานที่ยาวนานขึ้น

3. ผลิตภัณฑ์แบตเตอรี่

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจในการจำหน่ายแบตเตอรี่สำหรับรถยนต์และรถจักรยานยนต์ โดยส่วนใหญ่จะจำหน่ายแบตเตอรี่แบรนด์ FB และ 3K โดยการจำหน่ายแบตเตอรี่สำหรับรถยนต์จะจำหน่ายให้กับบริษัทในกลุ่มครอบครัวและหน่วยราชการเป็นส่วนใหญ่ ส่วนแบตเตอรี่สำหรับรถจักรยานยนต์จะจำหน่ายผ่านตัวแทนจำหน่ายที่ขายยางจักรยานยนต์

อายุการใช้งานโดยทั่วไปของแบตเตอรี่ชนิดที่ต้องดูแลรักษา (Low Maintenance) หรือแบตเตอรี่แบบเปียกโดยการเติมน้ำกลั่น และแบตเตอรี่ชนิดที่ไม่ต้องดูแลรักษา (Maintenance Free) หรือแบตเตอรี่แบบกึ่งแห้ง ซึ่งทั้ง 2 ชนิดมีอายุการใช้งานประมาณ 2 ปี ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับสภาพการใช้งานและการดูแลรักษา อย่างไรก็ตาม อายุการใช้งานของแบตเตอรี่มีจำกัด ผู้ใช้จำเป็นต้องเปลี่ยนแบตเตอรี่ลูกใหม่ตามอายุการใช้งาน

4. ผลิตภัณฑ์ชิ้นส่วนยานยนต์ที่ผลิตจากยาง

ดำเนินการภายใต้บริษัท เอ็น.ดี. อินเทอร์เน็ตพาร์ท จำกัด ชิ้นส่วนยานยนต์ที่ผลิตจากวัตถุดิบประเภทยางต้องใช้กระบวนการผลิตและสูตรยางที่ซับซ้อน เนื่องจากชิ้นส่วนยางจะต้องมีคุณสมบัติทนทานต่อสภาพการใช้งาน ซึ่งผลิตภัณฑ์ยางเพื่อใช้ในอุตสาหกรรมยานยนต์ของบริษัทฯ สามารถแบ่งออกเป็น 2 ประเภทตามลักษณะการผลิต ดังนี้

งาน Extrude

คืองานที่วิ่งตามหัวตาย โดยชิ้นงานจะออกมาตามรูปแบบและความยาวตามที่ต้องการ เช่น ยางขอบกระจก ยางขอบประตู ท่อยางขนาดต่าง ๆ ยางรองกันซึม และยางรองกันกระแทก เป็นต้น

งาน Compress

คืองานที่ใช้แม่พิมพ์ งานปั้น โดยได้ชิ้นงานที่เป็นงานขึ้นรูป เช่น ปะเก็นยาง ยางแท่นเครื่อง โอริง ยางกันกระแทก และซีลยาง เป็นต้น

5. รายได้จากการขายและบริการอื่น ๆ

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายอื่น ๆ เช่น รายได้จากการขายหน้ายางสำหรับล้อรถจักรยานยนต์ คือยางที่ผ่านการผสมยางตามสูตรแล้วนำมาผ่านกระบวนการอัดรีด ซึ่งจะได้หน้ายางที่เรียบและได้ขนาดตามที่ต้องการ โดยลูกค้าที่ซื้อหน้ายางจะนำไปทำยางล้อรถต่อไป

สำหรับกำลังการผลิตและอัตราการใช้กำลังการผลิตนั้น บริษัทฯ จะผลิตสินค้าตามคำสั่งซื้อของลูกค้า โดยจำแนกตามสายการผลิตผลิตภัณฑ์ ดังนี้

ลำดับ	ผลิตภัณฑ์	หน่วย	2564	2565	2566
1	ยางนอก				
	ปริมาณการผลิตสูงสุด	เส้นต่อปี	3,000,000	3,000,000	3,000,000
	ปริมาณการผลิตจริง	เส้นต่อปี	1,958,077	1,736,290	1,557,406
	อัตราการใช้กำลังการผลิต	ร้อยละ	65.27	57.88	51.91
2	ยางใน				
	ปริมาณการผลิตสูงสุด	เส้นต่อปี	7,200,000	7,200,000	7,200,000
	ปริมาณการผลิตจริง	เส้นต่อปี	3,295,782	2,797,486	2,726,722
	อัตราการใช้กำลังการผลิต	ร้อยละ	45.77	38.85	37.87
3	ผลิตภัณฑ์ชิ้นส่วนจากยาง				
	ปริมาณการผลิตสูงสุด	กิโลกรัมต่อปี	749,975	524,764	649,440

ปริมาณการผลิตจริง	กิโลกรัมต่อปี	279,571	205,802	209,149
อัตราการใช้กำลังการผลิต	ร้อยละ	37.28	39.22	32.20

ที่มา: รายงานประจำปีของบริษัทฯ ปี 2566

6) การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ

วัตถุดิบหลักของบริษัทฯ ได้แก่ ยางธรรมชาติ โดยในปี 2566 สัดส่วนการสั่งซื้อยางธรรมชาติคิดเป็นประมาณร้อยละ 17.58 ของยอดสั่งซื้อวัตถุดิบทั้งหมด โดยสั่งซื้อจากผู้จำหน่ายรายใหญ่ทางภาคใต้ของประเทศไทย ซึ่งมีความสัมพันธ์อันดีและร่วมธุรกิจมานานกว่า 10 ปี

ในการสั่งซื้อวัตถุดิบจากผู้ผลิตหรือผู้จัดจำหน่ายแต่ละรายนั้น แผนกจัดซื้อจะจัดทำข้อมูลเปรียบเทียบเงื่อนไขของผู้ผลิตและผู้จัดจำหน่ายปีละครั้ง เพื่อใช้เป็นฐานข้อมูลสำหรับการสั่งซื้อ หากมีผู้ผลิตและผู้จัดจำหน่ายรายใหญ่เข้ามาในช่วงระหว่างปี บริษัทฯ จะดำเนินการเปรียบเทียบกับผู้ผลิตและผู้จัดจำหน่ายรายเดิมที่มีและจัดเก็บเป็นฐานข้อมูลไว้ ทั้งนี้บริษัทฯ มีนโยบายการกระจายการสั่งซื้อและจะลดสัดส่วนการสั่งซื้อหากพบว่ามี การสั่งซื้อวัตถุดิบกับผู้จัดจำหน่ายรายใดรายหนึ่งมากเกินไป และจะพิจารณาเรื่องคุณภาพวัตถุดิบเป็นปัจจัยสำคัญ ในปัจจุบันบริษัทฯ ไม่มีการพึ่งพิงผู้ผลิตหรือผู้จัดจำหน่ายเกินกว่าร้อยละ 30.00 ของยอดการสั่งซื้อวัตถุดิบทั้งหมด และไม่มีการทำสัญญาซื้อขายผูกขาดกับผู้ผลิตหรือผู้จัดจำหน่าย สำหรับวัตถุดิบหลักคือยางธรรมชาติ นั้น บริษัทฯ จะใช้วิธีการจองซื้อล่วงหน้าประมาณ 2 เดือน เพื่อลดความเสี่ยงจากการผันผวนของราคายางธรรมชาติ

7) โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ตั้งแต่ปี 2564 – 2566 และไตรมาสที่ 1 ปี 2566 – 2567

ประเภทรายได้	ปี 2564		ปี 2565		ปี 2566		ไตรมาสที่ 1 ปี 2566		ไตรมาสที่ 1 ปี 2567	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	841.40	98.75	840.71	99.18	836.28	99.65	205.19	99.95	241.69	99.58
รายได้อื่น	10.08	1.18	5.61	0.66	2.51	0.30	0.26	0.13	0.80	0.33
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	0.57	0.07	1.34	0.16	0.41	0.05	(0.15)	(0.07)	0.22	0.09
รวมรายได้	852.05	100.00	847.65	100.00	839.20	100.00	205.30	100.00	242.72	100.00

ที่มา: งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 – 2566 และไตรมาสที่ 1 ปี 2566 – 2567 ของบริษัทฯ

8) ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ตั้งแต่ปี 2564 – 2566 และไตรมาสที่ 1 ปี 2566 – 2567

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทำการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ซึ่งเป็นงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 – 2566 และไตรมาสที่ 1 ปี 2566 – 2567 ที่ผ่านการตรวจสอบโดย บริษัท ปีดีโอ ออดิท จำกัด ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

■ งบแสดงฐานะการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 – 2566 และไตรมาสที่ 1 ปี 2567

งบแสดงฐานะการเงิน	ปี 2564		ปี 2565		ปี 2566		ไตรมาสที่ 1 ปี 2567	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์								
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	159.20	12.98	112.41	10.22	111.46	10.73	129.16	12.28
ลูกหนี้การค้า								
ลูกหนี้ทั่วไป	115.88	9.45	88.03	8.00	92.30	8.88	112.39	10.68
บุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	0.55	0.04	0.89	0.08	0.74	0.07	0.81	0.08
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	5.24	0.43	3.66	0.33	0.69	0.07	5.58	0.53
สินค้างเหลือ	146.82	11.97	152.13	13.83	172.40	16.59	148.77	14.14

งบแสดงฐานะการเงิน	ปี 2564		ปี 2565		ปี 2566		ไตรมาสที่ 1 ปี 2567	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน	6.50	0.53	1.91	0.17	4.93	0.47	3.02	0.29
ภาษีเงินได้นิติบุคคลรอเรียกคืน	2.43	0.20	7.03	0.64	6.79	0.65	7.96	0.76
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	4.55	0.37	4.45	0.40	5.05	0.49	4.41	0.42
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	441.19	35.98	370.51	33.69	394.36	37.95	412.10	39.17
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	100.09	8.16	89.17	8.11	15.09	1.45	11.52	1.10
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	564.78	46.06	526.77	47.89	522.21	50.25	522.00	49.62
สินทรัพย์สิทธิการใช้	4.36	0.36	2.20	0.20	1.93	0.19	1.86	0.18
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	115.37	9.41	107.57	9.78	97.77	9.41	97.78	9.29
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0.46	0.04	3.65	0.33	7.87	0.76	6.74	0.64
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	785.06	64.02	729.36	66.31	644.87	62.05	639.90	60.83
รวมสินทรัพย์	1,226.24	100.00	1,099.87	100.00	1,039.23	100.00	1,052.00	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น								
หนี้สินหมุนเวียน								
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	130.53	10.64	111.64	10.15	86.32	8.31	91.89	8.74
เจ้าหนี้การค้า	-	-	-	-	-	-	-	-
ผู้ค้าทั่วไป	88.28	7.20	64.41	5.86	75.26	7.24	69.45	6.60
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	0.22	0.02	0.05	0.00	0.04	0.00	0.07	0.01
เจ้าหนี้อื่น - บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	0.00	0.00	-	-	-	-
เจ้าหนี้ซื้อสินทรัพย์	0.22	0.02	0.03	0.00	0.57	0.05	3.24	0.31
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี								
หนี้สินตามสัญญาเช่า	0.69	0.06	0.36	0.03	0.38	0.04	0.39	0.04
เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	-	-	-	-	8.82	0.85	8.82	0.84
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.66	0.05	-	-	-	-	0.76	0.07
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	40.01	3.26	19.16	1.74	23.78	2.29	16.60	1.58
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	4.70	0.38	6.13	0.56	10.82	1.04	11.08	1.05
รวมหนี้สินหมุนเวียน	265.29	21.63	201.78	18.35	205.99	19.82	202.29	19.23
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
หนี้สินตามสัญญาเช่า	1.15	0.09	0.79	0.07	0.41	0.04	0.31	0.03
เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	-	-	-	-	33.22	3.20	31.02	2.95
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	11.01	0.90	12.21	1.11	13.45	1.29	13.77	1.31
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	39.94	3.26	35.80	3.26	33.35	3.21	34.13	3.24
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	52.10	4.25	48.81	4.44	80.43	7.74	79.23	7.53
รวมหนี้สิน	317.39	25.88	250.59	22.78	286.42	27.56	281.52	26.76
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนเรือนหุ้น - หุ้นสามัญ มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท								
ทุนจดทะเบียน 433,614,392 หุ้น (2564 : 346,891,514 หุ้น)	346.89	28.29	433.61	39.42	433.61	41.72	433.61	41.22
ทุนที่ออกและชำระแล้ว 346,891,514 หุ้น	346.89	28.29	346.89	31.54	346.89	33.38	346.89	32.97
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	380.64	31.04	380.64	34.61	380.64	36.63	380.64	36.18

งบแสดงฐานะการเงิน	ปี 2564		ปี 2565		ปี 2566		ไตรมาสที่ 1 ปี 2567	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนเกินจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนเงินลงทุนใน บริษัทย่อย	-	-	0.55	0.05	0.56	0.05	0.56	0.05
กำไร(ขาดทุน)สะสม		-		-		-		-
จัดสรรเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย	15.22	1.24	15.22	1.38	15.22	1.46	15.22	1.45
ยังไม่ได้จัดสรร	156.44	12.76	121.66	11.06	49.76	4.79	54.11	5.14
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	7.62	0.62	(17.33)	(1.58)	(41.82)	(4.02)	(28.48)	(2.71)
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	906.81	73.95	847.63	77.07	751.24	72.29	768.93	73.09
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2.05	0.17	1.65	0.15	1.57	0.15	1.55	0.15
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	908.86	74.12	849.28	77.22	752.81	72.44	770.48	73.24
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,226.24	100.00	1,099.87	100.00	1,039.23	100.00	1,052.00	100.00

ที่มา: งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 - 2566 และไตรมาสที่ 1 ปี 2566 - 2567 ของบริษัทฯ

- งบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 – 2566 และไตรมาสที่ 1 ปี 2566 – 2567

งบกำไรขาดทุน	ปี 2564		ปี 2565		ปี 2566		ไตรมาส 1 ปี 2566		ไตรมาส 1 ปี 2567	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้										
รายได้จากการขาย	841.40	98.75	840.71	99.18	836.28	99.65	205.19	99.95	241.69	99.58
รายได้อื่น	10.08	1.18	5.61	0.66	2.51	0.30	0.26	0.13	0.80	0.33
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	0.57	0.07	1.34	0.16	0.41	0.05	(0.15)	(0.07)	0.22	0.09
รวมรายได้	852.05	100.00	847.65	100.00	839.20	100.00	205.30	100.00	242.72	100.00
ค่าใช้จ่าย										
ต้นทุนขาย	(685.54)	(80.46)	(730.01)	(86.12)	(692.96)	(82.57)	(173.76)	(84.63)	(193.00)	(79.52)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(33.67)	(3.95)	(45.04)	(5.31)	(51.44)	(6.13)	(10.88)	(5.30)	(14.65)	(6.04)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(81.44)	(9.56)	(86.97)	(10.26)	(85.04)	(10.13)	(22.10)	(10.77)	(22.79)	(9.39)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนใน บริษัทร่วม	-	-	-	-	(55.00)	(6.55)	-	-	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	(800.66)	(93.97)	(862.02)	(101.70)	(884.44)	(105.39)	(206.74)	(100.70)	(230.44)	(94.94)
กำไร (ขาดทุน) จากกิจกรรมดำเนินงาน	51.39	6.03	(14.37)	(1.70)	(45.25)	(5.39)	(1.44)	(0.70)	12.28	5.06
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(0.23)	(0.03)	(10.93)	(1.29)	(19.07)	(2.27)	(5.44)	(2.65)	(3.57)	(1.47)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้	51.16	6.00	(25.30)	(2.98)	(64.32)	(7.66)	(6.88)	(3.35)	8.70	3.59
ต้นทุนทางการเงิน	(4.26)	(0.50)	(4.25)	(0.50)	(4.66)	(0.56)	(0.79)	(0.38)	(1.28)	(0.53)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	46.90	5.50	(29.54)	(3.49)	(68.98)	(8.22)	(7.67)	(3.74)	7.42	3.06
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(4.99)	(0.59)	4.83	0.57	3.93	0.47	0.06	0.03	(3.09)	(1.27)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	41.90	4.92	(24.72)	(2.92)	(65.05)	(7.75)	(7.61)	(3.71)	4.33	1.78

ที่มา: งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 – 2566 และไตรมาสที่ 1 ปี 2566 – 2567 ของบริษัทฯ

▪ อัตราส่วนสำคัญทางการเงิน

ตารางอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯ ตั้งแต่ปี 2564 – 2566 และไตรมาสที่ 1 ปี 2567

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	ปี 2564	ปี 2565	ปี 2566	ไตรมาสที่ 1 ปี 2567
อัตราส่วนสภาพคล่อง					
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.66	1.84	1.91	2.04
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.06	1.02	1.00	1.23
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	7.23	9.45	8.99	7.71
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	50.51	38.61	40.61	47.34
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	เท่า	7.75	11.32	9.20	10.24
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	วัน	47.12	32.23	39.66	35.63
อัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	4.67	4.80	4.02	4.79
ระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	78.17	76.07	90.81	76.24
ระยะเวลาการหมุนเวียนของเงินสด	วัน	81.56	82.44	91.76	87.95
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร					
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	18.52	13.17	17.14	20.15
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	6.03	(1.70)	(5.39)	5.06
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	4.92	(2.92)	(7.75)	1.78
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน					
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	3.63	(2.13)	(6.08)	0.41
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	5.04	(2.81)	(8.12)	0.57
อัตราส่วนนโยบายทางการเงิน					
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.35	0.30	0.38	0.37
อัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย	เท่า	12.00	(5.96)	(13.80)	6.79

ที่มา: คำนวณจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 – 2566 และไตรมาสที่ 1 ปี 2567 ของบริษัทฯ

คำอธิบายผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

ผลการดำเนินงาน

รายได้รวม

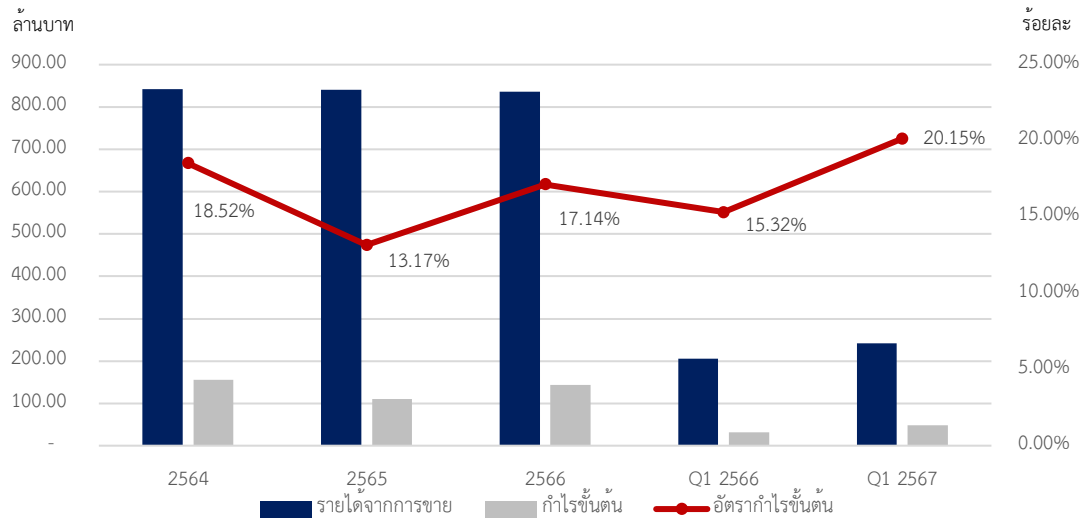
สำหรับปี 2565 บริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 847.65 ล้านบาท ลดลงจากปี 2564 ซึ่งเท่ากับ 852.05 ล้านบาท เป็นจำนวน 4.39 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 0.52 ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ แม้ว่าสถานการณ์เศรษฐกิจหดตัวเนื่องจากภาวะเงินเฟ้อ ส่งผลให้กำลังซื้อลดลงอย่างมาก อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงสามารถรักษารายได้จากการขายไว้ได้ด้วยการปรับกลยุทธ์โดยเน้นสินค้าที่มีราคาสูงและมีการแข่งขันน้อยกว่าสินค้าทั่วไป โดยในปี 2565 บริษัทฯ สามารถขยายตลาดเพิ่มไปยังประเทศไต้หวัน และเบอร์มิวดา

สำหรับปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 839.20 ล้านบาท ลดลงจากปี 2565 ซึ่งเท่ากับ 847.65 ล้านบาท เป็นจำนวน 8.45 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 1.00 โดยมีสาเหตุหลักมาจากสถานการณ์เศรษฐกิจยังไม่ฟื้นตัวกลับมา ส่งผลให้กำลังซื้อยังคงอยู่ในระดับต่ำ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงสามารถรักษารายได้จากการขายไว้ได้ด้วยการปรับกลยุทธ์โดยเน้นสินค้าที่มีราคาสูงและมีการแข่งขันน้อยกว่าสินค้าทั่วไปซึ่งเป็นกลยุทธ์ที่ดำเนินการมาตั้งแต่ปี 2565

สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2567 บริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 242.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 1 ปี 2566 ซึ่งเท่ากับ 205.30 ล้านบาท เป็นจำนวน 37.42 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.22 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการปรับสัดส่วนการขายสินค้าที่มีราคาสูงและมีการแข่งขันน้อยกว่าสินค้าทั่วไป

อัตรากำไรขั้นต้น

แผนภูมิรายได้จากการขาย กำไรขั้นต้น และอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ปี 2564 – 2566 และไตรมาสที่ 1 ปี 2566 – 2567



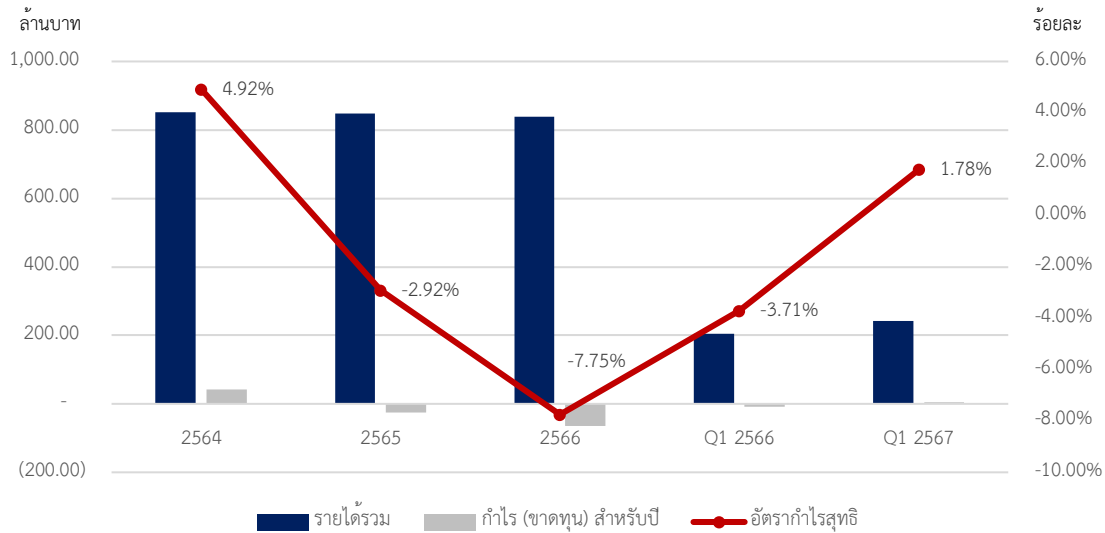
สำหรับปี 2565 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 110.70 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 13.17 ลดลงจากปี 2564 ซึ่งเท่ากับ 155.85 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 18.52 เป็นจำนวน 45.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 28.98 โดยมีสาเหตุหลักมาจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลกยังคงอยู่ในระดับสูง ส่งผลให้ต้นทุนขายของบริษัทฯ อยู่ในระดับสูงตลอดทั้งปี

สำหรับปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น เท่ากับ 143.32 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 17.14 เพิ่มขึ้นจากปี 2565 ซึ่งเท่ากับ 110.70 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 13.17 เป็นจำนวน 32.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.47 โดยสาเหตุหลักมาจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลกปรับตัวต่ำลง อีกทั้ง บริษัทฯ ปรับสัดส่วนการขายสินค้า โดยเน้นสินค้าที่มีกำไรขั้นต้นสูง

สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2567 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น เท่ากับ 48.69 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 20.15 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 1 ปี 2566 ซึ่งเท่ากับ 31.44 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 15.32 เป็นจำนวน 17.26 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 54.89 โดยสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ ปรับสัดส่วนการขายสินค้า โดยเน้นสินค้าที่มีกำไรขั้นต้นสูง

อัตรากำไรสุทธิ

แผนภูมิรายได้รวม กำไรสุทธิ และอัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ ปี 2564 – 2566 และไตรมาสที่ 1 ปี 2566 – 2567



สำหรับปี 2565 บริษัทฯ มีกำไร (ขาดทุน) สุทธิเท่ากับ (24.72) ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิร้อยละ (2.92) ลดลงจากปี 2564 ซึ่งเท่ากับ 41.90 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิร้อยละ 4.92 เป็นจำนวน 66.62 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากต้นทุนวัตถุดิบที่อยู่ในระดับสูงตลอดทั้งปี แม้จะมีการปรับเพิ่มราคาสินค้าและลดค่าใช้จ่ายที่ไม่จำเป็น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ไม่สามารถชดเชยกับภาวะต้นทุนที่สูงได้

สำหรับปี 2566 บริษัทฯ มีกำไร (ขาดทุน) สุทธิเท่ากับ (65.05) ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิร้อยละ (7.75) ขาดทุนเพิ่มขึ้นจากปี 2565 ซึ่งเท่ากับ (24.72) ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิร้อยละ (2.92) เป็นจำนวน 40.33 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากราคาต้นทุนวัตถุดิบเริ่มมีแนวโน้มลดลง อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ บันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน (55.00) ล้านบาท เนื่องจากผู้ที่สนใจเข้าร่วมลงทุนในบริษัท อีทราน (ไทยแลนด์) จำกัด เพื่อผลิตรถจักรยานยนต์ไฟฟ้าจะขอแผนการลงทุนออกไป ซึ่งมีผลต่อการลดลงของประมาณการรายได้อย่างมีสาระสำคัญ

สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2567 บริษัทฯ มีกำไร (ขาดทุน) สุทธิเท่ากับ 4.33 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิร้อยละ 1.78 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 1 ปี 2566 ซึ่งเท่ากับ (7.61) ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิร้อยละ (3.71) เป็นจำนวน 11.95 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ ปรับสัดส่วนการขายสินค้า โดยเน้นสินค้าที่มีกำไรขั้นต้นสูง

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,099.87 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งเท่ากับ 1,226.24 ล้านบาท เป็นจำนวน 126.37 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 10.31 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญดังนี้

- 1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 112.41 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งเท่ากับ 159.20 ล้านบาท เป็นจำนวน 46.80 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 29.39 โดยมีสาเหตุหลักมาจากผลขาดทุนก่อนภาษีเงินได้ ซึ่งเท่ากับ (29.54) ล้านบาท ซื้อสินทรัพย์และโปรแกรมคอมพิวเตอร์ จำนวน 16.43 ล้านบาท ชำระคืนเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร จำนวน 18.08 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผล จำนวน 10.41 ล้านบาท
- 2) ลูกหนี้การค้า - ลูกค้าทั่วไป ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 88.03 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งเท่ากับ 115.88 ล้านบาท เป็นจำนวน 27.85 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 24.03 เนื่องจากการปรับสัดส่วนการขายสินค้า
- 3) ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 526.77 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งเท่ากับ 564.78 ล้านบาท เป็นจำนวน 38.01 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 6.7 โดยมีสาเหตุหลักมาจากจำหน่ายยานพาหนะ จำนวน 10.23 ล้านบาท และผลจากการตัดค่าเสื่อมราคา

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,039.23 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งเท่ากับ 1,099.87 ล้านบาท เป็นจำนวน 60.64 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 5.51 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญดังนี้

- 1) สินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 172.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งเท่ากับ 152.13 ล้านบาท เป็นจำนวน 20.27 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.32
- 2) เงินลงทุนในบริษัทร่วม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 15.09 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งเท่ากับ 89.17 ล้านบาท เป็นจำนวน 74.07 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 83.07 โดยมีสาเหตุมาจากบริษัทฯ บันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วม เนื่องจากผู้ที่สนใจเข้าร่วมลงทุนในบริษัท อีทธาน (ไทยแลนด์) จำกัด เพื่อผลิตรถจักรยานยนต์ไฟฟ้าชะลอแผนการลงทุนออกไป ซึ่งมีผลต่อการลดลงของประมาณการรายได้โดยมีสาระสำคัญ

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,052.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งเท่ากับ 1,039.23 ล้านบาท เป็นจำนวน 12.77 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.23 ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 250.59 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งเท่ากับ 317.39 ล้านบาท เป็นจำนวน 66.80 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 21.05 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญดังนี้

- 1) เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 111.64 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งเท่ากับ 130.53 ล้านบาท เป็นจำนวน 18.89 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรา

- ลดลงร้อยละ 14.41 โดยมีสาเหตุมาจากการชำระคืนเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร จำนวน 18.08 ล้านบาท
- 2) เจ้าหนี้การค้า - ผู้ค้าทั่วไป ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 64.41 ล้านบาท ลดจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งเท่ากับ 88.28 ล้านบาท เป็นจำนวน 23.87 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 27.04 โดยมีสาเหตุมาจากการชำระคืนหนี้การค้า
 - 3) ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 19.16 ล้านบาท ลดจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งเท่ากับ 40.01 ล้านบาท เป็นจำนวน 20.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 52.10 โดยมีสาเหตุมาจากการชำระคืนค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 286.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งเท่ากับ 250.59 ล้านบาท เป็นจำนวน 35.83 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 14.30 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญดังนี้

- 1) เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 86.32 ล้านบาท ลดจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งเท่ากับ 111.64 ล้านบาท เป็นจำนวน 25.31 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 22.68 โดยมีสาเหตุมาจากการชำระคืนเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร จำนวน 25.46 ล้านบาท
- 2) เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 33.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งเท่ากับ 0.00 ล้านบาท เป็นจำนวน 33.22 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจากการกู้ยืมเงินระยะยาวจากธนาคาร จำนวน 47.19 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 281.52 ล้านบาท ลดจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งเท่ากับ 286.42 ล้านบาท เป็นจำนวน 4.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 1.71 โดยไม่มีการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 849.28 ล้านบาท ลดจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งเท่ากับ 908.86 ล้านบาท เป็นจำนวน 59.57 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 6.55 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก 1) การเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 86.72 ล้านบาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม และ 2) ผลขาดทุนสุทธิสำหรับปี 2565 จำนวน (24.72) ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 752.81 ล้านบาท ลดจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งเท่ากับ 849.28 ล้านบาท เป็นจำนวน 96.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 11.36 โดยมีสาเหตุหลักมาจากผลขาดทุนสุทธิสำหรับปี 2566 จำนวน (65.05) ล้านบาท

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 770.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งเท่ากับ 752.81 ล้านบาท เป็นจำนวน 17.67 หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.35 โดยมีสาเหตุหลักมาจากผลกำไรสุทธิสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2566 จำนวน 4.33 ล้านบาท

รายการระหว่างกัน

สรุปรายการระหว่างกันของบริษัท เอ็น.ดี. รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 – 2566

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง/ ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะ รายการ	มูลค่ารายการ (บาท)		ความจำเป็น/ความ เหมาะสมของรายการ ระหว่างกัน	ความเห็นของกรรมการ ตรวจสอบ
		ปี 2565	ปี 2566		
บริษัท เอ็น.ดี. อินเตอร์พาร์ท จำกัด (NDI) - เป็นบริษัทย่อยถือหุ้นโดย บริษัทฯ ร้อยละ 91.77 และ มีกรรมการร่วมกัน คือ นาง นิตยา สัมฤทธิ์วิมลชชา และ นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิ์วิมลชชา	รายได้จาก การขาย สินค้า	541,782	159,911.28	บริษัทฯ มีการขายวัตถุดิบ และวัสดุสิ้นเปลือง ให้ NDI สำหรับใช้ผลิตสินค้าบาง ชนิดเพื่อจำหน่ายให้ บริษัทฯ	รายการดังกล่าวมีความ สมเหตุสมผล โดยกำหนด ราคาซื้อขายไม่ต่ำกว่าราคา ทุนบวกกำไรส่วนเพิ่ม ซึ่ง เป็นแนวปฏิบัติเดียวกับการ ทำรายการกับ บุคคลภายนอก
	ซื้อสินค้า	5,238,955	2,994,375.80	บริษัทฯ ซื้อสินค้าเพื่อใช้ใน การดำเนินงานของบริษัทฯ	รายการดังกล่าวมีความ สมเหตุสมผล โดยกำหนด ราคาเทียบเคียงได้กับราคา ที่คิดกับบุคคลภายนอก
	ค่าบริการและ ค่าเช่าสถานที่	1,800,000	1,800,000	บริษัทฯ มีการทำสัญญาตกลง ให้บริการสถานที่ กับ NDI สำหรับอาคารเพื่อใช้ ผลิตสินค้า	รายการดังกล่าวมีความ สมเหตุสมผล โดยกำหนด อัตราค่าบริการตามที่ ประเมินโดยผู้ประเมิน อิสระ
	ค่าใช้จ่ายค่า ไฟฟ้า	491,776	629,011.40	บริษัทฯ มีการใช้ไฟฟ้าของ NDI ในพื้นที่อาคารสำนัก งาน คลังสินค้า และโรง อาหาร	รายการดังกล่าวมีความ สมเหตุสมผล โดยคำนวณ จากปริมาณไฟฟ้าที่ใช้จริง ตามอัตราค่าไฟฟ้าที่การ ไฟฟ้ากำหนด
	รายได้จาก ค่าแรงงาน	11,948	31,456.82	NDI มีการจ้างพนักงานของ บริษัทฯ เพื่อผลิตสินค้า ตามการดำเนินธุรกิจปกติ	รายการดังกล่าวมีความ สมเหตุสมผล โดยให้อัตรา ค่าตอบแทนเป็นไปตาม อัตราที่ NDR กำหนดตาม สัญญาจ้าง
	ค่าแรง พนักงาน	-	12,642.86	บริษัทฯ มีการจ้างพนักงาน ช่างซ่อมบำรุง ของ NDI เพื่อปฏิบัติงานในส่วนงาน งานซ่อมบำรุง (Boiler) เมื่อจำนวนพนักงานไม่ เพียงพอ	รายการดังกล่าวมีความ สมเหตุสมผล โดยให้อัตรา ค่าตอบแทนเป็นไปตาม อัตราที่กำหนดตามสัญญา จ้าง
	รายได้จาก การขาย ยานพาหนะ	-	-	130,841.12	บริษัทฯ ขายยานพาหนะที่ ไม่ได้ใช้งานแล้วให้ NDI

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง/ ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะ รายการ	มูลค่ารายการ (บาท)		ความจำเป็น/ความ เหมาะสมของรายการ ระหว่างกัน	ความเห็นของกรรมการ ตรวจสอบ
		ปี 2565	ปี 2566		
บริษัท ต. ไทยเจริญ รับเบอร์ จำกัด - นายประเสริฐ, นางนิตยา และ นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิ์วณิชชา เป็นกรรมการ - นายประเสริฐ และนางนิตยา สัมฤทธิ์วณิชชา ถือหุ้นรวมกันร้อยละ 90 - นายชัยสิทธิ์ และนางธัญญรัตน์ สัมฤทธิ์วณิชชา เป็นผู้ถือหุ้นรวมกันร้อยละ 4.5	ซื้อสินค้าและ วัตถุดิบ รายได้จาก การขาย สินค้า	38,320	92,279.45	บริษัทฯ มีการซื้อขายรถยนต์เพื่อเปลี่ยนอะไหล่ ยางรถยนต์ของบริษัทฯ บริษัทฯ มีการขายยางนอก และยางในรถจักรยานยนต์ ให้ บริษัท ต.ไทยเจริญ รับเบอร์ จำกัด เพื่อเป็นการเพิ่มช่องทางการขาย	รายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล โดยกำหนดราคาไม่ต่ำกว่าราคาตลาด รายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล โดยกำหนดราคาไม่ต่ำกว่าราคาตลาด
ห้างหุ้นส่วนจำกัด ไวท์เฮาส์ พลาสติก - นางมุกดา สวัสดิ์วรรณ (คู่สมรสนายพงษ์ศักดิ์ สวัสดิ์วรรณ) เป็นหุ้นส่วนผู้จัดการ ใน หจก.ไวท์เฮาส์พลาสติก ถือหุ้น ร้อยละ 50	ซื้อสินค้า	169,029	162,588	บริษัทฯ มีการซื้อถุงพลาสติกมาใช้ในการดำเนินงานตามปกติ	รายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล โดยกำหนดราคาไม่ต่ำกว่าราคาตลาด
FKR Marketing Sdn. Bhd. - เป็นบริษัทย่อยของบริษัท Fung Keong Rubber Manufactory (Malaya) Sdn Bhd. ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 100 และมีกรรมการร่วมกัน คือ นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิ์วณิชชา	รายได้จาก การขาย สินค้า	220,991,285	185,027,320.73	บริษัทฯ มีการขายยางนอก และยางในรถจักรยานยนต์ เพื่อจำหน่ายในประเทศ มาเลเซีย	รายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล โดยกำหนดราคาไม่ต่ำกว่าราคาทุนบวกกำไรส่วนเพิ่ม
บริษัท แสงเจริญทูลส์ เซ็นเตอร์ จำกัด - นายประเสริฐ สัมฤทธิ์วณิชชา เป็นกรรมการและผู้ถือหุ้นร้อยละ 70	รายได้จาก การขาย สินค้า	2,918,411	2,655,023.38	บริษัทฯ มีการขายแบตเตอรี่เพื่อเป็นการเพิ่มช่องทางการขาย	รายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล โดยกำหนดราคาไม่ต่ำกว่าราคาตลาด
บริษัท อีทราน (ไทยแลนด์) จำกัด - NDR ถือหุ้น ร้อยละ 35 และมีกรรมการร่วมกันคือ นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิ์วณิชชา	รายได้จาก การขาย สินค้า	326,210	415,450	บริษัทฯ ขายยางนอก รถจักรยานยนต์ ให้ บริษัท อีทราน (ไทยแลนด์) จำกัด เพื่อใช้ประกอบในรถจักรยานยนต์ไฟฟ้า ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์หลักของ	รายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล โดยกำหนดราคาไม่ต่ำกว่าราคาทุนบวกกำไรส่วนเพิ่ม

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง/ ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะ รายการ	มูลค่ารายการ (บาท)		ความจำเป็น/ความ เหมาะสมของรายการ ระหว่างกัน	ความเห็นของกรรมการ ตรวจสอบ
		ปี 2565	ปี 2566		
				บริษัท อีทราน (ไทยแลนด์) จำกัด	
บริษัท ต. ไทยเจริญเซอร์วิส จำกัด - มีกรรมการร่วม 1 ท่าน คือ นางธัญญรัตน์ สัมฤทธิ์วณิชชา - นางนิตยา สัมฤทธิ์วณิชชา ถือหุ้น ร้อยละ 10 - นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิ์วณิชชา ถือหุ้น ร้อยละ 5 - นางธัญญรัตน์ สัมฤทธิ์วณิชชา ถือหุ้น ร้อยละ 5	รายได้จากการขายสินค้า	3,016	37,833.55	บริษัทฯ มีการขายยางรถจักรยานยนต์ เพื่อนำไปใช้สำหรับรถจัดส่งเอกสาร	รายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล โดยกำหนดราคาไม่ต่ำกว่าราคาทุนบวกกำไรส่วนเพิ่ม
บริษัท สยาม พลาสวูด จำกัด - นางนิตยา สัมฤทธิ์วณิชชา เป็นกรรมการ และ ถือหุ้น ร้อยละ 16 ใน บริษัท สยาม พลาสวูด จำกัด	ค่าใช้จ่ายอุปกรณ์โรงงาน	2,260	6,135	บริษัทฯ ซื้ออุปกรณ์เพื่อใช้ในการซ่อมแซมโรงงานจาก บริษัท สยาม พลาสวูด จำกัด	รายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล โดยกำหนดราคาซื้อไม่ต่ำกว่าราคาตลาด
นางสาวอรพรรณ สัมฤทธิ์วณิชชา - บุตร นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิ์วณิชชา และนางธัญญรัตน์ สัมฤทธิ์วณิชชา (กรรมการและผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ)	รายได้จากการขายสินค้า	19,154.53	15,267.70	บริษัทฯ มีการขายยางนอกและยางในรถจักรยานยนต์ระหว่างกัน	รายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล โดยกำหนดราคาไม่ต่ำกว่าราคาทุนบวกกำไรส่วนเพิ่ม

ที่มา: รายงานประจำปีของบริษัทฯ ปี 2566

สรุปรายการระหว่างกันของ บริษัท เอ็น.ดี. อินเทอร์เน็ต จำกัด สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 – 2566

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง/ ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะ รายการ	มูลค่ารายการ (บาท)		ความจำเป็น/ความ เหมาะสมของรายการ ระหว่างกัน	ความเห็นของกรรมการ ตรวจสอบ
		ปี 2565	ปี 2566		
บริษัท เอ็น.ดี. รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) (NDR) - เป็นบริษัทแม่ และมีกรรมการร่วมกัน คือ นางนิตยา สัมฤทธิ์วณิชชา และ นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิ์วณิชชา	รายได้จากการขายสินค้า	5,238,955	2,994,375.80	NDI มีการขายวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในการบรรจุยางนอก ซึ่งไม่ใช้ในการดำเนินงานหลัก	รายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล โดยกำหนดราคาซื้อขาย เป็นราคาทุนบวกกำไรขั้นต้นตามชนิดผลิตภัณฑ์ ใช้แนวปฏิบัติเดียวกับ การทำรายการกับบุคคลภายนอก
	ค่าใช้จ่ายซื้อวัตถุดิบ	541,783	156,911.28	NDI ซื้อวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตผลิตภัณฑ์	รายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล โดยกำหนดราคาซื้อไม่ต่ำกว่าราคาตลาด

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง/ ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะ รายการ	มูลค่ารายการ (บาท)		ความจำเป็น/ความ เหมาะสมของรายการ ระหว่างกัน	ความเห็นของกรรมการ ตรวจสอบ
		ปี 2565	ปี 2566		
	ค่าบริการและ ค่าเช่าสถานที่	1,800,000	1,800,000	NDI ทำสัญญาตกลงใช้ บริการ อาคารเพื่อใช้ใน การผลิตสินค้า	รายการดังกล่าวมีความ สมเหตุสมผล โดยราคา ค่าบริการเป็นราคาที่ ประเมินโดยผู้ประเมิน อิสระ
	รายได้ค่า ไฟฟ้า	491,776	629,011.40	NDI ได้รับค่าไฟฟ้าจาก NDR เนื่องจากมีอาคาร อาคารสำนักงาน คลังสินค้า และโรงอาหาร ที่ใช้ไฟฟ้าจากมิเตอร์ เดียวกันกับของบริษัทฯ	รายการดังกล่าวมีความ สมเหตุสมผล โดยคำนวณ จากปริมาณไฟฟ้าที่ใช้จริง ตามอัตราค่าไฟฟ้าที่การ ไฟฟ้ากำหนด
	ค่าใช้จ่าย ค่าแรงงาน	11,948	31,456.82	NDI มีการใช้บริ การ พนักงานแผนกคลัง และ แผนกซ่อมบำรุง ของ NDR ในการส่งสินค้า และซ่อม บำรุงเครื่องจักรบ้าง เมื่อ บุคคลากรไม่เพียงพอ	รายการดังกล่าวมีความ สมเหตุสมผล โดยให้อัตรา ค่าตอบแทนเป็นไปตาม อัตราที่ NDR กำหนดตาม สัญญาจ้าง
	ค่าใช้จ่ายซื้อ ยานพาหนะ	-	130,841.12	NDI ซื้อยานพาหนะจาก NDR เพื่อใช้ในการขนส่ง สินค้า โดยมีราคาซื้อตาม มูลค่าทางบัญชีที่เหลืออยู่ ณ วันที่ขาย	รายการดังกล่าวมีความ สมเหตุสมผล โดยกำหนด ราคาซื้อไม่ต่ำกว่าราคา ตลาด
บริษัท ต. ไทยเจริญรับเบอร์ จำกัด - นายประเสริฐ นางนิตยา และ นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิ์ วิชชา เป็นกรรมการ - นายประเสริฐ และนางนิตยา สัมฤทธิ์วิชชา ถือหุ้น รวมกันร้อยละ 90 - นายชัยสิทธิ์ และ นางธัญญ รัตน์ สัมฤทธิ์วิชชา ถือหุ้น รวมกันร้อยละ 4.5	ซื้อสินค้า	12,770	11,400	NDI มีการซื้อยางรถยนต์ เพื่อซ่อมแซมยานพาหนะ ของบริษัทฯ เพื่อใช้สำหรับ รถขนส่ง และได้ประโยชน์ ทั้งสองฝ่าย	รายการดังกล่าวมีความ สมเหตุสมผล โดยกำหนด ราคาซื้อไม่ต่ำกว่าราคา ตลาด
ห้างหุ้นส่วนจำกัด ไวท์เฮ้าส์ พลาสติก - นางมุกดา สวัสดิ์วรรณ (คู่ สมรสนายพงษ์ศักดิ์ สวัสดิ์ วรรณ) เป็นหุ้นส่วนผู้จัดการ ใน หจก. ไวท์เฮ้าส์พลาสติก ร้อยละ 50	ซื้อสินค้า	113,297	43,827.20	NDI มีการซื้อถุงพลาสติก มาใช้ในการดำเนินงาน ตามปกติ	รายการดังกล่าวมีความ สมเหตุสมผล โดยกำหนด ราคาโดยไม่ต่ำกว่าราคา ตลาด

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง/ ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะ รายการ	มูลค่ารายการ (บาท)		ความจำเป็น/ความ เหมาะสมของรายการ ระหว่างกัน	ความเห็นของกรรมการ ตรวจสอบ
		ปี 2565	ปี 2566		
บริษัท ไทยโตโย รับเบอร์ จำกัด - นายประเสริฐ สัมฤทธิ์ วณิชชา เป็นกรรมการและ ถือหุ้นร้อยละ 15.31	ซื้อสินค้าและ วัตถุดิบ	269,910	82,780	NDI ซื้อวัตถุดิบจาก บริษัท ไทยโตโย รับเบอร์ จำกัด เพื่อนำมาใช้ผลิตชิ้นงาน ซึ่ง ถือว่าเป็นการทำรายการ เพื่อสนับสนุนธุรกิจปกติของ บริษัท	รายการดังกล่าวมีความ สมเหตุสมผล โดยกำหนด ราคาโดยไม่ต่ำกว่าราคา ตลาด

ที่มา: รายงานประจำปีของบริษัทฯ ปี 2566

สรุปรายการระหว่างกันของ FKR Marketing Sdn. Bhd. สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 – 2566

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง/ ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะ รายการ	มูลค่ารายการ (บาท)		ความจำเป็น/ความ เหมาะสมของรายการ ระหว่างกัน	ความเห็นของกรรมการ ตรวจสอบ
		ปี 2565	ปี 2566		
บริษัท เอ็น.ดี. รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) (NDR) - เป็นบริษัทแม่ และมีกรรมการ ร่วมกัน คือ นางนิตยา สัมฤทธิ์ วณิชชา และ นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิ์วณิชชา	ซื้อสินค้าและ วัตถุดิบ	220,991,285	185,027,320.73	FKR มีการซื้อขายรถจักร ยานยนต์ จาก NDR เพื่อ จำหน่ายในประเทศ มาเลเซีย	รายการดังกล่าวมีความ สมเหตุสมผล โดยกำหนด ราคาไม่ต่ำกว่าราคาทุน บวกกำไรส่วนเพิ่ม

ที่มา: รายงานประจำปีของบริษัทฯ ปี 2566

9) ภาพรวมของอุตสาหกรรมและแนวโน้มของธุรกิจ

อุตสาหกรรมยางพารา

อุตสาหกรรมยางพาราโดยรวมปี 2566 – 2568 มีทิศทางขยายตัวต่อเนื่องทั้งด้านผลผลิตและความต้องการใช้ โดยผลผลิตยังคงมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากการขยายพื้นที่เพาะปลูก ภูมิอากาศที่เอื้ออำนวยต่อการเก็บเกี่ยว และการดูแลบำรุงรักษาของเกษตรกรเพื่อเร่งเก็บเกี่ยวผลผลิตจากราคาที่พุ่งสูง ขณะที่อุปทานโลกจากอินโดนีเซียและมาเลเซียยังกลับมาไม่เต็มที่จากปัญหาขาดแคลนแรงงาน และปัญหาโรคใบร่วงยางพารา ด้านความต้องการเพิ่มขึ้นตามปัจจัยดังนี้ 1) ภาวะฟื้นตัวของอุตสาหกรรมชิ้นปลาซทั้งตลาดในประเทศและต่างประเทศ อาทิ กลุ่มยานยนต์ (รวมยานยนต์ไฟฟ้าตามแผนสนับสนุนของภาครัฐ) ถุงมือยาง อุปกรณ์การแพทย์ 2) การลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานที่มีแนวโน้มขยายตัวหนุนความต้องการใช้ยางในภาคก่อสร้าง 3) มาตรการภาครัฐในการรักษาเสถียรภาพราคายาง และ 4) ความต้องการใช้เพื่อทดแทนยางสังเคราะห์ที่ยังมีราคาสูงตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก อย่างไรก็ตาม อุตสาหกรรมยางพารายังมีความเสี่ยงทั้งด้านการแข่งขันกับประเทศคู่แข่งในกลุ่มประเทศ CLMV (กัมพูชา ลาว เมียนมา และเวียดนาม) ที่สามารถขยายส่วนแบ่งตลาดเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วหลังเงินเข้าไปขยายการลงทุนเพาะปลูก และมาตรการกีดกันการค้าระหว่างประเทศที่ไม่ใช่ภาษี (Non-Tariff Barriers: NTBs) ที่มีแนวโน้มเข้มงวดมากขึ้น

ราคายางพารามีแนวโน้มทยอยปรับลดลง แม้ว่าสต็อกยางพารา ณ สิ้นปี 2566 ของไทยคาดว่าจะอยู่ที่ 9.6 แสนตันลดลงจาก 1.3 ล้านตันในปีก่อนในทิศทางเดียวกับสต็อกยางพาราโลกที่มีทิศทางลดลงเล็กน้อยจากภาวะโรคระบาดยางพาราและภัยแล้งในหลายประเทศ อย่างไรก็ตาม ระดับราคายางแผ่นดิบชั้น 3 ในประเทศมีแนวโน้มทรงตัวอยู่ในระดับต่ำที่ 45 – 50 บาท ส่วนหนึ่งเป็นผลจาก 1) การแข่งขันด้านราคาที่สูงขึ้นโดยเฉพาะกับประเทศเพื่อนบ้าน 2) ภาวะเศรษฐกิจโลกที่รอกการฟื้นตัวภายใต้แรงกดดันของภาวะเงินเฟ้อ โดยวิจัยกรุงศรีประเมินความต้องการยางพาราโลกคาดการณ์ว่าจะมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยที่ร้อยละ 1.0 – 2.0 ต่อปี และราคาส่งออกยางแท่งของไทยในปี 2566 – 2568 เฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 1.4 – 1.5 ดอลลาร์สหรัฐต่อกิโลกรัม

อุตสาหกรรมชิ้นส่วนยานยนต์

ปี 2565 อุตสาหกรรมชิ้นส่วนยานยนต์ไทยเติบโตชะลอตัวลงจากปัญหาขาดแคลนชิปเป็นระยะ ส่งผลกระทบต่อกระบวนการผลิตยานยนต์ตลอดห่วงโซ่อุปทาน โดยเฉพาะชิ้นส่วนเพื่อประกอบยานยนต์ (Original Equipment Manufacturer: OEM) ท่ามกลางภาวะเงินเฟ้อสูงที่บั่นทอนกำลังซื้อทั่วโลก รวมถึงไทย โดยในปี 2566 การผลิตชิ้นส่วนยานยนต์จะยังเติบโตได้ในอัตราไม่สูงนัก โดยปัญหาขาดแคลนชิปยังคงมีอยู่เป็นระยะจากภาวะสงครามเทคโนโลยีโดยเฉพาะระหว่างสหรัฐอเมริกา – จีน รวมถึงภาวะชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกที่เป็นปัจจัยบั่นทอนอุปสงค์ก่อนที่แนวโน้มการเติบโตของการผลิตชิ้นส่วนยานยนต์จะปรับสูงขึ้นในปี 2567 – 2568 ปี โดยมีแนวโน้มเติบโตเฉลี่ยที่ร้อยละ 3.5 – 4.5 ต่อปี หลังจากที่กำลังการผลิตชิปของผู้ผลิตรายใหญ่ขยายตัว และภาวะเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป ขณะที่ความต้องการชิ้นส่วนเพื่อการทดแทนยังคงขยายตัวได้ตามการเพิ่มขึ้นของจำนวนยานยนต์สะสมประกอบกับผู้บริโภคบางส่วนมีแนวโน้มซ่อม/บำรุงยานยนต์เก่าเพื่อยืดเวลาการซื้อยานยนต์ใหม่ออกไป

แนวโน้มผลประกอบการของผู้ผลิตยางรถยนต์ยังเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ผู้ประกอบการอาจยังเผชิญมาตรการตอบโต้การทุ่มตลาด (Anti-dumping: AD) จากสหรัฐอเมริกาที่เริ่มมีผลตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2564 โดยจะมีการทบทวนอัตรา AD ครั้งต่อไปภายในเดือนกรกฎาคม 2566 อาจทำให้โอกาสส่งออกไปตลาดสหรัฐอเมริกาของผู้ผลิตไทยบางส่วนลดลง ด้านตลาดชิ้นส่วนเพื่อการทดแทนยังเติบโตได้ตามจำนวนรถจดทะเบียนสะสมที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

อุตสาหกรรมรถจักรยานยนต์

ข้อมูลจากสถาบันยานยนต์ประเทศไทย (Thailand Automotive Institute) เปิดเผยสถิติปริมาณรถจักรยานยนต์จดทะเบียนใหม่ โดยในปี 2563 – 2566 มีปริมาณรถจักรยานยนต์จดทะเบียนใหม่เท่ากับ 1.52 ล้านคัน 1.61 ล้านคัน 1.44 ล้านคัน และ 1.88 ล้านคัน ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราเติบโตเฉลี่ย (Compound annual growth rate : CAGR) 3 ปีย้อนหลังเท่ากับร้อยละ

5.27 ต่อปี โดยในช่วง 4 เดือนแรก ปี 2567 มีปริมาณรถจักรยานยนต์จดทะเบียนใหม่เท่ากับ 0.52 ล้านคัน โดยปัจจัยในการส่งเสริมการเติบโตของมีปริมาณรถจักรยานยนต์จดทะเบียนใหม่มีดังนี้ 1) มาตรการการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล รวมทั้งดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรปรับตัวดีขึ้น 2) นโยบายสนับสนุนยานยนต์ไฟฟ้า ทำให้บริษัทยานยนต์หลายค่ายเข้าร่วมโครงการ และเริ่มมีแผนการลงทุนที่ชัดเจน รวมถึงบางรายเริ่มเดินสายการผลิตยานยนต์ไฟฟ้าแล้ว และ 3) ปริมาณยานยนต์ที่มีอายุการใช้งานมากกว่า 5 ปี มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง และมีแนวโน้มที่ต้องเปลี่ยนอะไหล่และชิ้นส่วนยานยนต์ทดแทนของเดิม อย่างไรก็ตาม ความสำเร็จ ความต้องการของตลาดในประเทศและตลาดส่งออกลดลงจากเอเลนีโอในแถบเอเชียเนื่องจากกระทบภาคการเกษตรและรายได้ของเกษตรกร รวมทั้งแนวโน้มของหนี้ครัวเรือนที่ยังคงอยู่ในระดับสูง อาจส่งผลกระทบต่อความเข้มงวดของการปล่อยสินเชื่อธนาคาร ทิศทางของดอกเบี้ยเงินกู้ รวมถึงการใช้จ่ายของผู้บริโภค

อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์

ข้อมูลจาก Market Research Future เปิดเผยว่าตลาดการทดสอบ การตรวจสอบ และการรับรองทางไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์มีมูลค่า 107.8 พันล้านดอลลาร์สหรัฐในปี 2566 อุตสาหกรรมตลาดการทดสอบ การตรวจสอบ และการรับรองทางไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์คาดว่าจะเติบโตจาก 113.4 พันล้านดอลลาร์สหรัฐในปี 2567 เป็น 170.2 พันล้านดอลลาร์สหรัฐภายในปี 2575 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตต่อปี (CAGR) อยู่ที่ร้อยละ 5.2 ในช่วงระยะเวลาคาดการณ์ (2567 – 2575) โดยการเพิ่มขึ้นของสมาร์ทโฮม (Smart Home) และข้อกำหนดสำหรับการตรวจสอบอุปกรณ์เป็นตัวขับเคลื่อนที่สำคัญในการเติบโตของมูลค่าตลาด

ตลาดการทดสอบ การตรวจสอบ และการรับรองทางไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์กำลังเติบโตเนื่องจากความต้องการการทดสอบเครื่องใช้ภายในบ้านเพิ่มขึ้น ความต้องการอุปกรณ์ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ที่เชื่อถือได้และได้รับการรับรองเพิ่มขึ้น เนื่องจากความกังวลของผู้บริโภคเกี่ยวกับความปลอดภัยของผลิตภัณฑ์ คุณภาพ และการปฏิบัติตามกฎระเบียบเพิ่มมากขึ้น เพื่อปกป้องผู้บริโภค อุปกรณ์ในครัวเรือน รวมถึงตู้เย็น เครื่องซักผ้า เครื่องปรับอากาศ และเตาอบ จะต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดและกฎหมายด้านความปลอดภัยที่เข้มงวด การทดสอบและการรับรองถือเป็นสิ่งสำคัญเพื่อให้แน่ใจว่าอุปกรณ์เหล่านี้ปฏิบัติตามกฎระเบียบด้านความปลอดภัยที่มีฉนวนที่เพียงพอ และไม่ก่อให้เกิดอันตรายต่อผู้ใช้ ผู้ผลิตและผู้นำเข้าจำเป็นต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านความปลอดภัยมากขึ้นเพื่อเข้าถึงตลาดโลก

ตลาดการทดสอบ การตรวจสอบ และการรับรองทางไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกคาดว่าจะมีอัตราการเติบโตสูงที่สุด เช่น ประเทศจีน อินเดีย ญี่ปุ่น และเกาหลีใต้ เป็นต้น โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการขยายตัวของเศรษฐกิจอย่างรวดเร็วของภูมิภาค ความต้องการผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ได้รับแรงหนุนจากการเพิ่มขึ้นของอุตสาหกรรมต่าง ๆ เช่น การผลิต ยานยนต์ เครื่องใช้ไฟฟ้า และโทรคมนาคม เป็นผลให้บริการทดสอบ การตรวจสอบ และการรับรองทางไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์มีความจำเป็นมากขึ้นในการรับประกันคุณภาพ ความปลอดภัย และการปฏิบัติตามข้อกำหนดของผลิตภัณฑ์

สิ่งที่ส่งมาด้วย 5

ข้อมูลผู้ที่ได้รับการเสนอชื่อเพื่อแต่งตั้งกรรมการใหม่

ข้อมูลผู้ที่ได้รับการเสนอชื่อเพื่อแต่งตั้งกรรมการใหม่

Mr. Jason Loo Jieh Sheng (นายเจสัน ลู จีท เซง)

อายุ 42 ปี

ตำแหน่ง กรรมการ

วันเข้าดำรงตำแหน่ง

-

จำนวนปีที่เข้าดำรงตำแหน่ง

-

คุณวุฒิการศึกษา

- นิติศาสตรบัณฑิต (เกียรตินิยม) มหาวิทยาลัยมาลายา
- Advocate and Solicitor of the High Court of Malaya

ความเชี่ยวชาญ

- มีความเชี่ยวชาญด้านกฎหมายบริษัท กฎหมายพาณิชย์ กฎหมายอสังหาริมทรัพย์ กฎหมายแรงงาน และกฎหมายประกันภัย

ประวัติการอบรม/สัมมนา/เสวนา

- ไม่มี

ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง

- ปี 2551-2553 ที่ปรึกษากฎหมายในสำนักงานกฎหมายบริษัท Zaid Ibrahim & Co จำกัด
- ปี 2561-ปัจจุบัน ที่ปรึกษากฎหมายและหุ้นส่วนในสำนักงานกฎหมาย บริษัท Thay & Ng จำกัด

การดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในบริษัทอื่นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

- ไม่มี

การดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในบริษัทที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน

- ไม่มี

การดำรงตำแหน่งในบริษัทอื่นที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ต่อบริษัท

- ไม่มี

สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท (ณ วันที่ 27 มิถุนายน 2567)

- ไม่มี

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างกรรมการและผู้บริหาร

- ไม่มี

สัดส่วนการเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการบริษัท/คณะกรรมการชุดย่อย

- ไม่มี



สิ่งที่ส่งมาด้วย 6

ข้อมูลของกรรมการอิสระเพื่อเป็นทางเลือกสำหรับเป็น
ผู้รับมอบอำนาจและนิตยสารกรรมการอิสระของบริษัทฯ

ข้อมูลกรรมการอิสระ
เพื่อให้ผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะเลือกกรรมการอิสระเป็นผู้รับมอบฉันทะ



1. ดร. ศิริดา จารุดกานนท์

อายุ : 44 ปี

ตำแหน่ง : กรรมการอิสระ/ประธานกรรมการตรวจสอบ/ประธานกรรมการสรรหาและ
พิจารณาค่าตอบแทน

ที่อยู่ : บริษัท เอ็น.ดี. รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) 129 หมู่ 3 ถนน หนองซาก-พนัสนิคม ตำบล
หนองอิรุณ อำเภอ บ้านบึง จังหวัด ชลบุรี 20220

ส่วนได้เสียพิเศษในวาระการประชุม : -ไม่มี-



2. นายธีรศักดิ์ สว่างนตร

อายุ : 49 ปี

ตำแหน่ง : กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ/กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน

ที่อยู่ : บริษัท เอ็น.ดี. รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) 129 หมู่ 3 ถนน หนองซาก-พนัสนิคม ตำบล
หนองอิรุณ อำเภอ บ้านบึง จังหวัด ชลบุรี 20220

ส่วนได้เสียพิเศษในวาระการประชุม : -ไม่มี-



3. นายโกวิท คริสถานินทร์

อายุ : 48 ปี

ตำแหน่ง : กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ

ที่อยู่ : บริษัท เอ็น.ดี. รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) 129 หมู่ 3 ถนน หนองซาก-พนัสนิคม ตำบล
หนองอิรุณ อำเภอ บ้านบึง จังหวัด ชลบุรี 20220

ส่วนได้เสียพิเศษในวาระการประชุม : -ไม่มี-

นियามกรรมการอิสระของบริษัท

กรรมการอิสระต้องมีคุณสมบัติตามที่กำหนดในกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ รวมถึงประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และข้อกำหนดอื่นใดที่เกี่ยวข้อง เป็นไปตามมาตรฐานสากล และต้องสามารถดูแลผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นทุกรายให้เท่าเทียมกัน โดยไม่ให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ นอกจากนี้ ยังต้องสามารถเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการบริษัท โดยให้ความเห็นอย่างเป็นทางการได้

กรรมการอิสระของบริษัทต้องมีคุณสมบัติตามข้อกำหนด ดังนี้

1. ถือหุ้นไม่เกิน 1% ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ ทั้งนี้ ให้นับรวมการถือหุ้นของผู้ที่เกี่ยวข้องของกรรมการอิสระรายนั้น ๆ ด้วย
 2. ไม่เป็นหรือเคยเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่ได้เงินเดือนประจำ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ เว้นแต่จะได้ออกจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี
 3. ไม่เป็นบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิตหรือ โดยการจดทะเบียนตามกฎหมายของกรรมการรายอื่น ผู้บริหารบริษัท ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นกรรมการ ผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อย
 4. ไม่มีหรือเคยมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัทฯ ในลักษณะที่อาจเป็นการขัดขวางการใช้วิจารณญาณอย่างอิสระของตน รวมทั้งไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ถือหุ้นที่มียุทธศาสตร์ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของผู้ที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัทฯ เว้นแต่จะได้ออกจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี
 5. ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่มียุทธศาสตร์ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือหุ้นส่วนของสำนักงานสอบบัญชี ซึ่งมีผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ เว้นแต่จะได้ออกจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี
 6. ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ให้บริการทางวิชาชีพใดๆ ซึ่งรวมถึงการให้บริการเป็นที่ปรึกษากฎหมายหรือที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งได้รับค่าบริการเกินกว่า 2 ล้านบาทต่อปีจากบริษัทฯ และไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่มียุทธศาสตร์ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือหุ้นส่วนของผู้ให้บริการทางวิชาชีพนั้นด้วย เว้นแต่จะได้ออกจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี
 7. ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับการแต่งตั้งขึ้นเพื่อเป็นตัวแทนของกรรมการของบริษัท ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่
 8. ไม่ประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มียุทธศาสตร์กับกิจการของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อย หรือไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่มียุทธศาสตร์ในหุ้นส่วน หรือเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่รับเงินเดือนประจำ หรือถือหุ้นเกิน 1% ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทอื่น ซึ่งประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มียุทธศาสตร์กับกิจการของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อย
 9. ไม่มีลักษณะอื่นใดที่ทำให้ไม่สามารถให้ความเห็นอย่างเป็นทางการเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัทฯ
- * รวมถึงบริษัทใหญ่ บริษัทย่อย และบริษัทร่วม

กรรมการอิสระที่มีคุณสมบัติตามข้อ 1 ถึงข้อ 9 อาจได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการให้ตัดสินใจในการดำเนินกิจการของบริษัทฯ บริษัทย่อย และบริษัทร่วม โดยมีการตัดสินใจในรูปแบบขององค์คณะ (Collective Decision) ได้

สิ่งที่ส่งมาด้วย 7

แบบหนังสือมอบฉันทะ



แบบหนังสือมอบฉันทะ (แบบ ก)

สิ่งที่ส่งมาด้วย 7 (แบบ ก)

เขียนที่.....

วันที่.....เดือน.....พ.ศ.....

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

(2) เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท เอ็น.ดี. รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม.....หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ.....เสียง ดังนี้

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

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

(3) ขอมอบฉันทะให้

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

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

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

คนหนึ่งคนใดเพียงคนเดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้าเพื่อเข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 ในวันศุกร์ที่ 31 มีนาคม 2566 เวลา 9.30 นาฬิกา ณ ห้องมรกต ชั้น 3 โรงแรม ดิ ออมเมอรัลด์กรุงเทพมหานคร หรือที่แจ้งล่วงหน้าไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะกระทำไปในการประชุมนั้น ให้ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ

ลงชื่อผู้มอบฉันทะ
(.....)

ลงชื่อผู้รับมอบฉันทะ
(.....)

หมายเหตุ

ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนน ไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซาก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongaeiroon, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



แบบหนังสือมอบฉันทะ (แบบ ข)

สิ่งที่ส่งมาด้วย 7 (แบบ ข)

เขียนที่.....

วันที่.....เดือน.....พ.ศ.....

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

(2) เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท เอ็น.ดี. รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม.....หุ้น และออกเสียง
ลงคะแนนได้เท่ากับ.....เสียง ดังนี้

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

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

(3) ขอมอบฉันทะให้

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

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

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

คนหนึ่งคนใดเพียงคนเดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้าเพื่อเข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้า ในการประชุม
วิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 ในวันศุกร์ที่ 23 สิงหาคม 2567 เวลา 9.30 นาฬิกา ณ ห้องพานาโนราม่า 2 ชั้น 14 โรงแรม ดิ เอ็มเมอร์รัลด์
กรุงเทพมหานคร หรือที่ที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย

(4) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมครั้งนี้ ดังนี้

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2567

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง

วาระที่ 2 รับทราบการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง

วาระที่ 3 พิจารณานุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทจากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 433,614,392 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 346,891,630 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังมีได้นำออกจำหน่ายจำนวน 86,722,762 หุ้น และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท

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

วาระที่ 4 พิจารณานุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทแบบกำหนดวัตถุประสงค์ในการใช้เงินทุน จำนวน 110,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 346,891,630 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 456,891,630 บาท เพื่อรองรับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท

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

วาระที่ 5 พิจารณานุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเพื่อรองรับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

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

วาระที่ 6 พิจารณานุมัติเพิ่มจำนวนกรรมการ และการแต่งตั้งกรรมการเข้าใหม่ จำนวน 1 ท่าน

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

วาระที่ 7 พิจารณาเรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)

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

(5) การลงคะแนนเสียงของผู้รับมอบฉันทะในวาระใดที่ไม่เป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะนี้ ให้ถือว่าการลงคะแนนเสียงนั้นไม่ถูกต้องและไม่ใช่เป็นการลงคะแนนเสียงของข้าพเจ้าในฐานะผู้ถือหุ้น

(6) ในกรณีที่ข้าพเจ้าไม่ได้ระบุความประสงค์ในการออกเสียงลงคะแนนในวาระใดไว้หรือระบุไว้ไม่ชัดเจนหรือในกรณีที่ประชุมมีการพิจารณาหรือลงมติในเรื่องใดนอกเหนือจากเรื่องที่ระบุไว้ข้างต้นรวมถึงกรณีที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมข้อเท็จจริงประการใด ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะได้กระทำไปในการประชุม เว้นแต่กรณีที่ผู้รับมอบฉันทะไม่ออกเสียงตามที่ข้าพเจ้าระบุในหนังสือมอบฉันทะให้ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซาก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongaeiroon, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



ลงชื่อผู้มอบฉันทะ

(.....)

ลงชื่อผู้รับมอบฉันทะ

(.....)

หมายเหตุ

1. ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้
2. วาระเลือกตั้งกรรมการสามารถเลือกตั้งกรรมการทั้งชุดหรือเลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล
3. ในกรณีที่มิวาระที่จะพิจารณาในการประชุมมากกว่าวาระที่ระบุไว้ข้างต้น ผู้มอบฉันทะสามารถระบุเพิ่มเติมได้ในใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ข. ตามแนบ



ใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ข.

การมอบฉันทะในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นของ บริษัท เอ็น.ดี. จำกัด (มหาชน) ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 ในวันศุกร์ที่ 23 สิงหาคม 2567 เวลา 9.30 นาฬิกา ณ ห้องพนาโนรามา 2 ชั้น 14 โรงแรม ดิ เอ็มเมอร์อัลด์ กรุงเทพมหานคร หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวันเวลา และสถานที่อื่นด้วย

วาระที่ _____ เรื่อง _____

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

วาระที่ _____ เรื่อง _____

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

วาระที่ _____ เรื่อง _____

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

วาระที่ _____ เรื่อง _____

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

วาระที่ _____ เรื่อง _____

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

ข้าพเจ้าขอรับรองว่ารายการในใบต่อแบบหนังสือมอบฉันทะ ถูกต้องบริบูรณ์และเป็นความจริงทุกประการ

ลงชื่อผู้มอบฉันทะ
(.....)

ลงชื่อผู้รับมอบฉันทะ
(.....)



แบบหนังสือมอบฉันทะ แบบ ค.

สิ่งที่ส่งมาด้วย 7 (แบบ ค)

(แบบที่ใช้เฉพาะกรณีผู้ถือหุ้นเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้คัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น)

เขียนที่.....

วันที่.....เดือน.....พ.ศ.....

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

ในฐานะผู้ประกอบการธุรกิจเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น (Custodian) ให้กับ.....

ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท เอ็น.ดี. รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม.....หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ.....เสียง ดังนี้

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

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

(2) ขอมอบฉันทะให้

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

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

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

คนหนึ่งคนใดเพียงคนเดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้าเพื่อเข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้า ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 ในวันศุกร์ที่ 23 สิงหาคม 2567 เวลา 9.30 นาฬิกา ณ ห้องพนาภิราม่า 2 ชั้น 14 โรงแรม ดิ เอ็มเมอร์อัลด์ กรุงเทพมหานคร หรือที่ที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย

(3) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนในครั้งนี้ ดังนี้

มอบฉันทะตามจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถือและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้

มอบฉันทะบางส่วน คือ

หุ้นสามัญ.....หุ้น และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้.....เสียง

หุ้นบุริมสิทธิ.....หุ้น และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้.....เสียง

รวมสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้ทั้งหมด.....เสียง

(4) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมครั้งนี้ ดังนี้

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2567

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

วาระที่ 2 รับทราบการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล

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

วาระที่ 3 พิจารณานุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทจากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 433,614,392 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 346,891,630 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังมิได้นำออกจำหน่ายจำนวน 86,722,762 หุ้น และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท

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

วาระที่ 4 พิจารณานุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทแบบกำหนดวัตถุประสงค์ในการใช้เงินทุน จำนวน 110,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 346,891,630 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 456,891,630 บาท เพื่อรองรับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท

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

วาระที่ 5 พิจารณานุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเพื่อรองรับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

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

วาระที่ 6 พิจารณานุมัติเพิ่มจำนวนกรรมการ และการแต่งตั้งกรรมการเข้าใหม่ จำนวน 1 ท่าน

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



วาระที่ 7 พิจารณาเรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)

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

(5) การลงคะแนนเสียงของผู้รับมอบฉันทะในวาระใดที่ไม่เป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะนี้ ให้ถือว่าการลงคะแนนเสียงนั้นไม่ถูกต้องและไม่ถือเป็นการลงคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้น

(6) ในกรณีที่ข้าพเจ้าไม่ได้ระบุความประสงค์ในการออกเสียงลงคะแนนในวาระใดไว้หรือระบุไว้ไม่ชัดเจนหรือในกรณีที่ที่ประชุมมีการพิจารณาหรือลงมติในเรื่องใดนอกเหนือจากเรื่องที่ระบุไว้ข้างต้น รวมถึงกรณีที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมข้อเท็จจริงประการใด ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะได้กระทำไปในการประชุม เว้นแต่กรณีที่ผู้รับมอบฉันทะไม่ออกเสียงตามที่ข้าพเจ้าระบุในหนังสือมอบฉันทะ ให้ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ

ลงชื่อผู้มอบฉันทะ
(.....)

ลงชื่อผู้รับมอบฉันทะ
(.....)



หมายเหตุ

1. หนังสือมอบฉันทะแบบ ค. นี้ใช้เฉพาะกรณีที่ผู้ถือหุ้นที่ปรากฏชื่อในทะเบียนเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้ คัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้นให้เท่านั้น
2. หลักฐานที่ต้องแนบพร้อมกับหนังสือมอบฉันทะ คือ
 - (1) หนังสือมอบอำนาจจากผู้ถือหุ้นให้ คัสโตเดียน (Custodian) เป็นผู้ดำเนินการลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทน
 - (2) หนังสือยืนยันว่าผู้ลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทนได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจ คัสโตเดียน (Custodian)
3. ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้
4. วาระเลือกตั้งกรรมการสามารถเลือกตั้งกรรมการทั้งชุดหรือเลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล
5. ในกรณีที่มิวาระที่จะพิจารณาในการประชุมมากกว่าวาระที่ระบุไว้ข้างต้น ผู้มอบฉันทะสามารถระบุเพิ่มเติมได้ในใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ค. ตามแนบ



ใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ก.

การมอบฉันทะในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นของ บริษัท เอ็น.ดี. จำกัด (มหาชน) ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 ในวันศุกร์ที่ 23 สิงหาคม 2567 เวลา 9.30 นาฬิกา ณ ห้องพานอรามา 2 ชั้น 14 โรงแรม ดิ เอ็มเมอร์อัลด์ กรุงเทพมหานคร หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวันเวลา และสถานที่อื่นด้วย

วาระที่ _____ เรื่อง _____

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

วาระที่ _____ เรื่อง _____

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

วาระที่ _____ เรื่อง _____

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

วาระที่ _____ เรื่อง _____

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

วาระที่ _____ เรื่อง _____

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

ข้าพเจ้าขอรับรองว่ารายการในใบต่อแบบหนังสือมอบฉันทะ ถูกต้องบริบูรณ์และเป็นความจริงทุกประการ

ลงชื่อผู้มอบฉันทะ
(.....)

ลงชื่อผู้รับมอบฉันทะ
(.....)

สิ่งที่ส่งมาด้วย 8

ข้อบังคับของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้นและ
การออกเสียงลงคะแนน

ข้อบังคับของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้นและออกเสียงลงคะแนน

สิ่งที่ส่งมาด้วย 8

1. การเรียกประชุมผู้ถือหุ้น

หมวดที่ 2 ข้อ 18

ในระหว่างยี่สิบเอ็ด (21) วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้นแต่ละครั้ง บริษัทจะปิดสมุดทะเบียนพักการ โอนหุ้นก็ได้ โดยประกาศให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้า ณ สำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขาของบริษัททุกแห่งไม่น้อยกว่าสิบสี่ (14) วันก่อนวันเริ่มปิดสมุดทะเบียนพักการ โอนหุ้น

หมวดที่ 4 ข้อ 38

คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นอย่างน้อยปีละหนึ่ง (1) ครั้ง การประชุมเช่นนี้ให้เรียกว่า “การประชุมสามัญ” การประชุมสามัญดังกล่าวให้กระทำภายในสี่ (4) เดือนภายหลังการสิ้นสุดรอบปีทางการบัญชีของบริษัท การประชุมผู้ถือหุ้นคราวอื่น ๆ ให้เรียกว่า “ประชุมวิสามัญ”

คณะกรรมการจะเรียกประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้สุดแต่คณะกรรมการจะเห็นสมควร หรือ

ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งหรือหลายคนซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าร้อยละสิบ (10) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดจะเข้าชื่อกันทำหนังสือขอให้คณะกรรมการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้ แต่ต้องระบุเรื่องและเหตุผลในการที่ขอให้เรียกประชุมไว้ให้ชัดเจนในหนังสือดังกล่าวด้วย ในกรณีเช่นนี้ คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นภายในสี่สิบห้า (45) วัน นับแต่วันที่ได้รับหนังสือจากผู้ถือหุ้น

ในกรณีที่คณะกรรมการไม่จัดให้มีการประชุมภายในกำหนดระยะเวลาตามวรรคสาม ผู้ถือหุ้นทั้งหลายซึ่งเข้าชื่อกันหรือผู้ถือหุ้นคนอื่น ๆ รวมกันได้จำนวนหุ้นตามที่บังคับไว้จะเรียกประชุมเองก็ได้ภายในสี่สิบห้า (45) วัน นับแต่วันครบกำหนดระยะเวลาตามวรรคสาม ในกรณีเช่นนี้ ให้ถือว่าเป็นการประชุมผู้ถือหุ้นที่คณะกรรมการเรียกประชุม โดยบริษัทต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายอันจำเป็นที่เกิดจากการจัดให้มีการประชุมและอำนวยความสะดวกตามสมควร

ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหุ้นที่เป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นตามวรรคสี่ครั้งใดจำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาร่วมประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ใน ข้อ 42 ผู้ถือหุ้นตามวรรคสี่ต้องร่วมกันรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการจัดให้มีการประชุมในครั้งนั้นให้แก่บริษัท

หมวดที่ 4 ข้อ 40

ในการบอกกล่าวเรียกประชุมผู้ถือหุ้นนั้น ให้คณะกรรมการจัดทำหนังสือนัดประชุมระบุสถานที่ วัน เวลา ระเบียบวาระการประชุม พร้อมด้วยรายละเอียดตามสมควร โดยระบุให้ชัดเจนว่าเป็นเรื่องที่เสนอเพื่อทราบ เพื่ออนุมัติ หรือเพื่อพิจารณา พร้อมทั้งเสนอความเห็นและคำแนะนำของคณะกรรมการในเรื่องดังกล่าวและจัดส่งให้ผู้ถือหุ้น นายทะเบียน และต่อตลาดหลักทรัพย์ในกรณีที่บริษัทเข้าจดทะเบียนเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ล่วงหน้าไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วันก่อนวันประชุม

คำบอกกล่าวเรียกประชุมผู้ถือหุ้นนั้นให้โฆษณาในหนังสือพิมพ์ไม่น้อยกว่าสาม (3) วันก่อนวันประชุม

2. การมอบฉันทะ

หมวดที่ 4 ข้อ 41

ในการประชุมผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้นจะมอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าประชุม และออกเสียงลงคะแนนแทนตนได้โดยผู้รับมอบฉันทะไม่จำเป็นต้องเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท การมอบฉันทะจะต้องทำเป็นหนังสือลงลายมือชื่อผู้มอบฉันทะและทำตามแบบที่นายทะเบียนบริษัทมหาชนจำกัดกำหนด

ก่อนเข้าร่วมประชุม ผู้รับมอบฉันทะจะต้องยื่นหนังสือมอบฉันทะต่อประธานกรรมการหรือบุคคลซึ่งประธานกรรมการกำหนดไว้

3. องค์ประชุม

หมวดที่ 4 ข้อ 42

การประชุมผู้ถือหุ้น ต้องมีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น (ถ้ามี) เข้าร่วมประชุมรวมกันไม่น้อยกว่ายี่สิบห้า (25) คนหรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่ง (1/2) ของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมด และต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดจึงจะเป็นองค์ประชุม

ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งใด เมื่อล่วงเวลานัดไปแล้วถึงหนึ่ง (1) ชั่วโมง จำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาเข้าร่วมประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ หากว่าการประชุมผู้ถือหุ้นนั้นได้เรียกนัดเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอการประชุมเป็นอันระงับไปถ้าการประชุมผู้ถือหุ้นนั้นมีขึ้นเป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอ ให้นำัดประชุมใหม่ และให้ส่งหนังสือนัดประชุมไปยังผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วันก่อนวันประชุม ในการประชุมครั้งหลังนี้ไม่จำเป็นต้องครบองค์ประชุม

4. การลงคะแนนเสียง

หมวดที่ 4 ข้อ 44

ในการประชุมผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้นทุกคนมีคะแนนเสียงหนึ่ง (1) เสียงต่อหนึ่ง (1) หุ้น การออกเสียงลงคะแนนใน ส่วนที่ถือว่าหุ้นหนึ่งมีเสียงหนึ่งนั้น มิให้ใช้บังคับกับกรณีที่บริษัทได้ออกหุ้นบุริมสิทธิและกำหนดให้มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนน้อยกว่าหุ้นสามัญ

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นร่วมกันในหุ้นเดียว บุคคลเหล่านั้นจะต้องแต่งตั้งให้บุคคลในจำนวนนั้นแต่เพียงคนเดียวเป็นผู้ใช้สิทธิในการออกเสียงลงคะแนน

การออกเสียงลงคะแนนให้กระทำโดยเปิดเผย เว้นแต่ผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าห้า (5) คนร้องขอ และที่ประชุมลงมติให้ลงคะแนนลับก็ให้ลงคะแนนลับ ส่วนวิธีการออกเสียงลงคะแนนลับนั้นให้เป็นไปตามที่ประธานในที่ประชุมกำหนด

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นมีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในเรื่องอื่นใด ผู้ถือหุ้นจะออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้นมิได้ นอกจากการออกเสียงลงคะแนนเลือกตั้งกรรมการ

หมวดที่ 4 ข้อ 45

มติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้ประกอบด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

- (1) ในกรณีปกติ การออกเสียงลงมติใด ๆ หรือการอนุมัติกิจการใด ๆ ในที่ประชุมผู้ถือหุ้น จะต้องได้รับคะแนนเสียงเห็นชอบจากเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ถ้ามีคะแนนเสียงเท่ากันให้ประธานในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกหนึ่ง (1) เสียงเป็นเสียงชี้ขาด
- (2) ในกรณีดังต่อไปนี้ ให้ถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
 - (ก) การขายหรือโอนกิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น
 - (ข) การซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทมหาชนอื่นหรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัท
 - (ค) การทำ แก้วไข หรือเลิกสัญญาเกี่ยวกับการให้เข้ากิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญ การมอบหมายให้บุคคลอื่นเข้าจัดการธุรกิจของบริษัท หรือการรวมกิจการกับบุคคลอื่น โดยมีวัตถุประสงค์จะแบ่งกำไรขาดทุนกัน
 - (ง) การเพิ่มทุนหรือการลดทุน
 - (จ) การแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิและข้อบังคับของบริษัท
 - (ฉ) การออกหุ้นกู้
 - (ช) การควบบริษัท
 - (ซ) การเลิกบริษัท
 - (ณ) เรื่องอื่นใดตามที่กฎหมายกำหนด

หมวด 3 ข้อ 20

ให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเป็นผู้เลือกตั้งกรรมการ โดยใช้เสียงข้างมากตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้

- (1) ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่ง (1) หุ้นต่อหนึ่ง (1) เสียง
- (2) ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะใช้คะแนนเสียงที่ตนมีอยู่ทั้งหมดตามข้อ (1) เพื่อเลือกตั้งบุคคลเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้กรรมการคนใดมากหรือน้อยกว่ากรรมการคนอื่น ๆ ไม่ได้
- (3) บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับจะได้รับการเลือกตั้งให้เป็นกรรมการเท่ากับจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมา มีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนที่พึงมีหรือพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้ผู้เป็นประธานเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

5. การเพิ่มทุน และการลดทุน

หมวด 5 ข้อ 48

บริษัทอาจเพิ่มทุนของบริษัทได้ ด้วยการออกหุ้นใหม่เพิ่มขึ้น ซึ่งจะกระทำใดต่อเมื่อ

- (1) หุ้นทั้งหมดได้ออกจำหน่ายและได้รับชำระเงินค่าหุ้นครบถ้วนแล้ว หรือในกรณีที่หุ้นยังจำหน่ายไม่หมด หุ้นที่เหลือจะต้องเป็นหุ้นที่ออกเพื่อรับรองหุ้นผู้แปลงสภาพ หรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น และ
- (2) ได้รับมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

หมวด 5 ข้อ 49

บริษัทอาจจะเสนอขายหุ้นที่เพิ่มขึ้น โดยการออกหุ้นใหม่ทั้งหมดหรือบางส่วนก็ได้ และอาจจะเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นตามส่วนจำนวนที่ผู้ถือหุ้นแต่ละคนมีอยู่ก่อนแล้ว หรือจะเสนอขายหุ้นต่อประชาชน หรือบุคคลอื่น ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนก็ได้ ทั้งนี้ให้เป็นไปตามมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น การเสนอขายหุ้นต่อประชาชนหรือบุคคลใด ๆ ให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

หมวด 5 ข้อ 51

ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอาจลงมติให้ลดทุนโดยวิธีตัดหุ้นจดทะเบียนที่จำหน่ายไม่ได้หรือที่ยังมิได้นำออกจำหน่ายได้ เมื่อที่ประชุมมีมติแล้วให้บริษัทของจดทะเบียนลดทุนภายในสิบสี่ (14) วันนับแต่วันที่ที่ประชุมลงมติ

สิ่งที่ส่งมาด้วย 9

เงื่อนไขการลงทะเบียนและเอกสารที่ต้องนำมาแสดงในวันประชุม

เงื่อนไขวิธีการลงทะเบียน และเอกสารที่ต้องนำมาแสดงในวันประชุม

สิ่งที่ส่งมาด้วย 9

1. การเข้าประชุมด้วยตนเอง

- 1.1 ผู้ถือหุ้นลงนามแสดงบัตรประจำตัวประชาชนซึ่งยังไม่หมดอายุ ณ จุดลงทะเบียน
- 1.2 ผู้ถือหุ้นลงนามและนำส่งแบบฟอร์มลงทะเบียน ณ จุดลงทะเบียนเพื่อเข้าประชุม
- 1.3 ผู้ถือหุ้นแสดงบัตรประจำตัวประชาชน หรือบัตรประจำตัวข้าราชการฉบับจริง หรือหนังสือเดินทางฉบับจริง (กรณีผู้ถือหุ้นเป็นชาวต่างประเทศ) เพื่อลงทะเบียน

2. การมอบฉันทะ

กรณีที่ผู้ถือหุ้นไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้ด้วยตนเอง ผู้ถือหุ้นสามารถมอบฉันทะให้กับบุคคลอื่นเข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนตนได้ โดยบริษัทได้จัดให้มีหนังสือมอบฉันทะ 3 แบบ ตามแบบที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ได้กำหนดไว้ ซึ่งบริษัทได้จัดตั้งหนังสือ มอบฉันทะ แบบ ก. แบบ ข. และ แบบ ค. มาพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมนี้ ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 7

2.1 วิธีการมอบฉันทะสามารถดำเนินการได้ มีดังนี้

- 2.1.1 ผู้มอบฉันทะกรอกข้อความในหนังสือมอบฉันทะ แบบ ก. หรือ แบบ ข. หรือ แบบ ค. ให้ถูกต้องและชัดเจน และให้ผู้มอบฉันทะและผู้รับมอบฉันทะลงลายมือชื่อในหนังสือมอบฉันทะ และปิดอากรแสตมป์จำนวน 20 บาท พร้อมทั้งขีดฆ่าลงวันที่ทำหนังสือมอบฉันทะดังกล่าว
- 2.1.2 ผู้รับมอบฉันทะนำหนังสือมอบฉันทะที่ผู้มอบฉันทะและผู้รับมอบฉันทะได้ลงนามเรียบร้อยแล้วตามข้อ 2.1.1 มาแสดงต่อบริษัทก่อนเข้าประชุม ณ จุดลงทะเบียน

2.2 เอกสารประกอบการมอบฉันทะ มีดังนี้

- 2.2.1 กรณีผู้มอบฉันทะเป็นบุคคลธรรมดา
โปรดแนบสำเนาบัตรประจำตัวประชาชนหรือหนังสือเดินทาง (กรณีเป็นชาวต่างประเทศ) ของผู้มอบฉันทะซึ่งยังไม่หมดอายุ
- 2.2.2 กรณีผู้มอบฉันทะเป็นนิติบุคคล หรือ Custodian
 - ก) กรณีสมาชิกนำหนังสือรับรองนิติบุคคล และสำเนาบัตรประจำตัวประชาชนหรือ หนังสือเดินทาง (กรณีเป็นชาวต่างประเทศ) ของกรรมการผู้มีอำนาจที่ได้ลงนามในหนังสือมอบฉันทะ
 - ข) กรณี Custodian เป็นผู้มอบฉันทะ กรุณานำหนังสือมอบอำนาจให้ Custodian และแนบหลักฐานของผู้มอบอำนาจ และของ Custodian ตาม 1.2) ก) รวมทั้งหนังสือยืนยันหรือสำเนาใบอนุญาตประกอบธุรกิจ Custodian ด้วย

หมายเหตุ: เอกสารที่เป็นสำเนาทุกฉบับต้องมีการรับรองสำเนาถูกต้อง



บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)
N.D.RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED

129 หมู่ 3 ถนนหนองซาก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

129 Moo 3 Nongchak-Phanasnikom Rd., Nongaeiron, Banbueng, Chonburi, Thailand 20220 Tel.038-160707 Fax.033-047348



กรณีผู้ถือหุ้นเลือกมอบฉันทะให้กรรมการอิสระของบริษัทฯ

บริษัทฯ ขอแนะนำให้ผู้ถือหุ้นมอบฉันทะ แบบ ข. และระบุนการออกเสียงในแต่ละระเบียบวาระ และขอให้ท่านส่งหนังสือมอบฉันทะและเอกสารประกอบการมอบฉันทะมายัง คุณวัชรภรณ์ วงศ์มาก เลขานุการบริษัท บริษัท เอ็น.ดี. รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) 129 หมู่ 3 ถนนหนองซาก-พนัสนิคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220 หรือ e-mail: watcharaporn.wk@ndrubber.co.th เพื่อตรวจสอบภายในวันที่ **16 สิงหาคม 2567**

3. **กรณีผู้เข้าร่วมประชุมมีการแก้ไขคำนำหน้าชื่อ ชื่อสกุล**
โปรดแสดงหลักฐานรับรองการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวด้วย

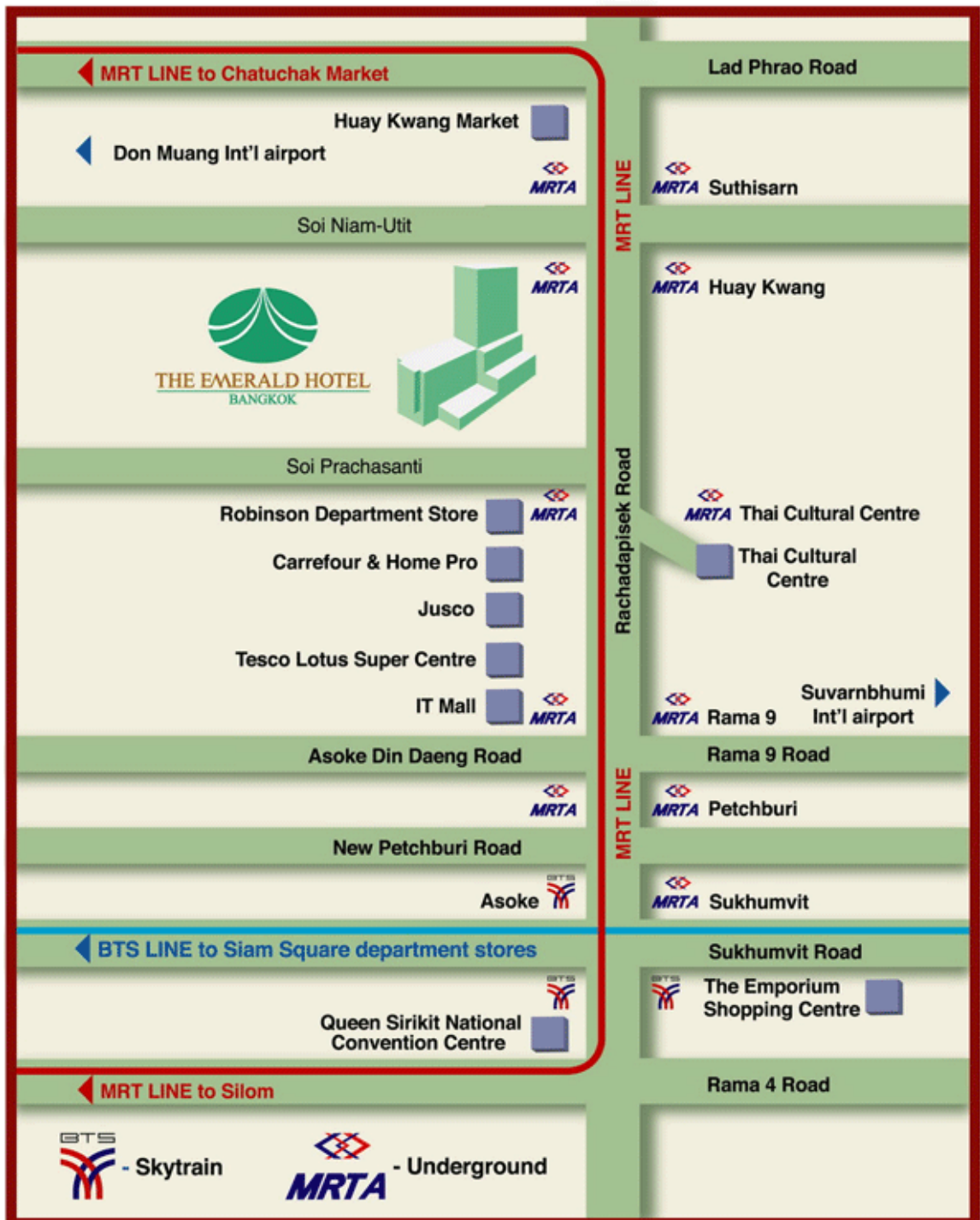
สิ่งที่ส่งมาด้วย 10

แผนที่ตั้งสถานที่ประชุม

สิ่งที่ส่งมาด้วย 10



THE EMERALD HOTEL
 BANGKOK



99/1 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร 10400