



**บริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)**  
**THAI CENTRAL CHEMICAL PUBLIC COMPANY LIMITED**

ห้อง 801-806, 809-810 ชั้น 8 มิตรทาวน์ ออฟฟิศ ทาวเวอร์ 944 ถนนพระราม 4 แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330  
Room 801-806, 809-810, 8<sup>th</sup> Floor, Mitrtown Office Tower, 944 Rama 4 Road, Wangmai, Pathumwan, Bangkok 10330  
Tel: (662) 639 8888 Fax: (662) 639 8999 E-mail : mailbox@thaicentral.co.th Website : www.tcccthai.com  
ทะเบียนเลขที่ บมจ. 0107536000277 REG. No. 0107536000277

ที่ 029/2566

วันที่ 25 พฤษภาคม 2566

เรื่อง แจ้งการได้รับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน) (แบบ 247-4)

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สิ่งที่ส่งมาด้วย สำเนาคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน) (แบบ 247-4)

บริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอแจ้งให้ทราบว่า เมื่อวันที่ 25 พฤษภาคม 2566 บริษัทได้รับ  
สำเนาคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท (แบบ 247-4) จาก Sojitz Corporation และ บริษัท ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัด  
เพื่อเพิกถอนหุ้นของบริษัทออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีรายละเอียด  
ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายทาคาฮิโระ ยามาซิตะ  
กรรมการผู้จัดการใหญ่  
บริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)

เลขานุการบริษัท โทร 0 2639 8888 ต่อ 8909

# คำเสนอซื้อหลักทรัพย์

(แบบ 247-4)

ของ



บริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)

โดย

**Sojitz Corporation**

และ

**บริษัท ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัด**

(ผู้ทำคำเสนอซื้อ)



บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)

ผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อและตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์

วันที่ 25 พฤษภาคม 2566

เรื่อง นำส่งคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)

เรียน เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
คณะกรรมการและผู้ถือหลักทรัพย์ของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)

สิ่งที่ส่งมาด้วย คำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน) (แบบ 247-4)

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการของ Sojitz Corporation (“Sojitz”) ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 26 มกราคม 2566 มีมติอนุมัติให้ Sojitz Corporation และ บริษัท ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัด (“ISTS”) (รวมเรียกว่า “ผู้ทำคำเสนอซื้อ”) เข้าทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน) (“TCCC” หรือ “กิจการ”) จำนวน 96,720,795 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 16.5 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของกิจการ และสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ ในราคาหุ้นละ 40.0 บาทต่อหุ้น เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) (“การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์”)

ในการนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อการเพิกถอนหลักทรัพย์ของ TCCC ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อเงื่อนไขข้างบังคับก่อนดังต่อไปนี้สำเร็จครบถ้วนทุกข้อ

- 1) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ TCCC มีมติอนุมัติการเพิกถอนหลักทรัพย์ของ TCCC ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ TCCC และต้องไม่มีผู้ถือหุ้นคัดค้านการเพิกถอนหุ้นของ TCCC เกินร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ TCCC ตามหลักเกณฑ์การเพิกถอนหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ และ
- 2) การเพิกถอนหลักทรัพย์ของ TCCC ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จะต้องได้รับอนุมัติ และ/หรือ ผ่อนผันจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง รวมถึงตลาดหลักทรัพย์ฯ สถาบันการเงิน และคู่สัญญาอื่นๆ ตามสัญญาที่เกี่ยวข้อง (ในกรณีที่เป็น)

เนื่องด้วยในปัจจุบัน เงื่อนไขข้างบังคับก่อนการทำคำเสนอซื้อดังกล่าวได้สำเร็จครบถ้วนแล้ว กล่าวคือ ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของ TCCC ครั้งที่ 51 มีมติอนุมัติการเพิกถอนหลักทรัพย์ของ TCCC ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2566 และ TCCC ได้รับหนังสืออนุมัติการขอเพิกถอนหุ้นสามัญของ TCCC จาก การเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนจากตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2566 ดังนั้น ผู้ทำคำเสนอซื้อจึงมีความประสงค์ที่จะทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

โดยหนังสือฉบับนี้ บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อหลักทรัพย์  
ขอนำส่งคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) พร้อมทั้งเอกสารประกอบอื่นๆ ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับ  
หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ กิจการ กรรมการและผู้ถือหลักทรัพย์ของกิจการ เพื่อใช้ประกอบการพิจารณาการเสนอขาย  
หุ้นตามคำเสนอซื้อครั้งนี้

ขอแสดงความนับถือ



(นาย อนันท์ เกลิยวปฐินนธ์)

กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม



(นาย สุภโชค สุขบัตตติต)

กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)



สารบัญ

	หน้า	
<b>ส่วนที่ 1</b>	<b>สาระสำคัญของคำเสนอซื้อหลักทรัพย์</b>	ส่วนที่ 1 หน้า 1
<b>ส่วนที่ 2</b>	<b>รายละเอียดของผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์</b>	
	1. ข้อมูลเกี่ยวกับผู้ทำคำเสนอซื้อ	ส่วนที่ 2 หน้า 1
	2. ข้อมูลเกี่ยวกับผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ และตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์	ส่วนที่ 2 หน้า 12
	3. ข้อมูลเกี่ยวกับที่ปรึกษาอื่น	ส่วนที่ 2 หน้า 12
	4. ความสัมพันธ์ระหว่างผู้ทำคำเสนอซื้อกับกิจการ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่หรือกรรมการของกิจการ	ส่วนที่ 2 หน้า 12
	5. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้องต่อการตัดสินใจของผู้ถือหลักทรัพย์	ส่วนที่ 2 หน้า 14
<b>ส่วนที่ 3</b>	<b>รายละเอียดของกิจการ</b>	
	1. ข้อมูลเกี่ยวกับกิจการ	ส่วนที่ 3 หน้า 1
	2. แผนการดำเนินการภายหลังการทำคำเสนอซื้อ	ส่วนที่ 3 หน้า 6
<b>ส่วนที่ 4</b>	<b>รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์</b>	
	1. วิธีตอบรับคำเสนอซื้อ	ส่วนที่ 4 หน้า 1
	2. วิธีการรับซื้อหลักทรัพย์	ส่วนที่ 4 หน้า 9
	3. วันชำระราคา	ส่วนที่ 4 หน้า 9
	4. วิธีการชำระราคา	ส่วนที่ 4 หน้า 9
	5. สิทธิของผู้ถือหลักทรัพย์ที่แสดงเจตนาขายไปแล้ว	ส่วนที่ 4 หน้า 11
	6. เงื่อนไขการยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์	ส่วนที่ 4 หน้า 12
	7. วิธีการส่งมอบหลักทรัพย์คืนกรณีที่มีการยกเลิกคำเสนอซื้อหลักทรัพย์	ส่วนที่ 4 หน้า 14
	8. การกำหนดราคาเสนอซื้อ	ส่วนที่ 4 หน้า 15
	9. การได้หุ้นก่อนการทำคำเสนอซื้อ	ส่วนที่ 4 หน้า 36
<b>ส่วนที่ 5</b>	<b>การรับรองความถูกต้องของข้อมูล</b>	ส่วนที่ 5 หน้า 1

**สารบัญ (ต่อ)**

<b>เอกสารแนบ 1</b>	<b>วิธีตอบรับคำเสนอซื้อ และแบบฟอร์ม</b>
	แบบฟอร์ม A-1 ขั้นตอนการตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)
	แบบฟอร์ม A-2 แบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)
	แบบฟอร์ม A-3 แบบยืนยันราคาต้นทุนหลักทรัพย์ที่นำมาเสนอขาย (เฉพาะนิติบุคคลที่ไม่ได้ประกอบกิจการในไทย)
	แบบฟอร์ม A-4 หนังสือมอบอำนาจในการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)
<b>เอกสารแนบ 2</b>	<b>วิธียกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ และแบบฟอร์ม</b>
	แบบฟอร์ม B-1 ขั้นตอนการยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)
	แบบฟอร์ม B-2 แบบคำขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)
	แบบฟอร์ม B-3 หนังสือมอบอำนาจในการยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)
<b>เอกสารแนบ 3</b>	<b>วิธีตอบรับคำเสนอซื้อ และแบบฟอร์มสำหรับ NVDR</b>
	แบบฟอร์ม C-1 ขั้นตอนการตอบรับคำเสนอซื้อสำหรับ NVDR
	แบบฟอร์ม C-2 แบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์สำหรับ NVDR
	แบบฟอร์ม C-3 แบบยืนยันราคาต้นทุนหลักทรัพย์สำหรับ NVDR
	แบบฟอร์ม C-4 หนังสือมอบอำนาจในการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์สำหรับ NVDR
<b>เอกสารแนบ 4</b>	<b>แบบคำขอแก้ไขข้อมูลผู้ถือหลักทรัพย์</b>
	แบบฟอร์ม D แบบฟอร์ม ศรท-301
<b>เอกสารแนบ 5</b>	<b>แบบคำขอโอน/รับโอนหลักทรัพย์ ระหว่างบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์กับสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์</b>
	แบบฟอร์ม E แบบฟอร์ม ศรท-403
<b>เอกสารแนบ 6</b>	<b>หนังสือรับรองแหล่งเงินทุนที่ผู้ทำคำเสนอซื้อใช้ในการทำคำเสนอซื้อ</b>
<b>เอกสารแนบ 7</b>	<b>รายละเอียดข้อมูลสรุปการประเมินมูลค่าทรัพย์สินของ TCCC</b>
<b>เอกสารแนบ 8</b>	<b>งบการเงินของผู้ทำคำเสนอซื้อ</b>

## คำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)

(ข้อเสนอนี้ระบุไว้ในคำเสนอซื้อเป็นราคาเสนอซื้อและระยะเวลารับซื้อสุดท้ายที่จะไม่แก้ไขอีก  
เว้นแต่เข้าเงื่อนไขที่แจ้งตามข้อ 8)

เรียน ผู้ถือหลักทรัพย์ของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้า Sojitz Corporation (“Sojitz”) และ บริษัท ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัด (“ISTS”) (“ผู้ทำคำเสนอซื้อ”) มีความประสงค์ขอเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ บริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน) (“TCCC” หรือ “กิจการ”) จำนวน 96,720,795 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 16.5 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของกิจการ และสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ (“คำเสนอซื้อ”) เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

### ส่วนที่ 1

#### สาระสำคัญของคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

#### 1. วันที่ยื่นคำเสนอซื้อ

วันที่ 25 พฤษภาคม 2566

#### 2. ชื่อผู้ทำคำเสนอซื้อ

Sojitz Corporation (“Sojitz”) และ บริษัท ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัด (“ISTS”)

#### 3. ชื่อผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ

บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) (“ผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ” หรือ “ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์”)

#### 4. วัตถุประสงค์ในการทำคำเสนอซื้อ

ผู้ทำคำเสนอซื้อที่มีความประสงค์ที่จะดำเนินการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ TCCC และเพิกถอนหลักทรัพย์ของ TCCC ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีวัตถุประสงค์และประโยชน์ในเบื้องต้นต่อ TCCC ดังต่อไปนี้

- การเพิกถอนหลักทรัพย์ของ TCCC จะช่วยให้ TCCC สามารถลดค่าใช้จ่ายในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียน เช่น ค่าธรรมเนียมรายปี เป็นต้น นอกจากนี้ ภายหลังจากการเพิกถอนหลักทรัพย์ของ TCCC ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จะทำให้ TCCC ไม่ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) เช่น การเปิดเผยข้อมูลทางธุรกิจ การปฏิบัติตามขั้นตอนการขออนุมัติในการเข้าทำรายการต่าง ๆ (หากเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด) เป็นต้น ซึ่งจะทำให้ TCCC สามารถบริหารกิจการได้คล่องตัวมากขึ้น เนื่องจาก TCCC สามารถพิจารณาและตัดสินใจในการเข้าทำรายการทางธุรกิจได้อย่างรวดเร็ว และเพิ่มประสิทธิภาพในการประกอบธุรกิจมากขึ้น ในขณะเดียวกันก็สามารถใช้ประโยชน์จากทรัพยากรด้านการจัดการและด้านทรัพยากรทางเทคโนโลยีของ Sojitz ในฐานะที่เป็นหนึ่งในบริษัทลูกของบริษัทระหว่างประเทศชั้นนำ

2. การเพิกถอนหลักทรัพย์ของ TCCC จะช่วยให้ TCCC สามารถหลีกเลี่ยงความเสี่ยงที่จะขาดคุณสมบัติในการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามข้อกำหนดเกี่ยวกับผู้ถือหุ้นรายย่อย เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีนโยบายที่จะลดสัดส่วนการถือหุ้นใน TCCC ทำให้จำนวนและหุ้นที่ถูกถือโดยผู้ถือหุ้นรายย่อยอาจต่ำกว่าข้อกำหนด ซึ่งอาจจะต้องเสียค่าปรับตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 ที่กำหนดให้บริษัทจดทะเบียนจะต้องดำรงคุณสมบัติเรื่องการกระจายการถือหุ้น โดยจะต้องมีผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยไม่น้อยกว่า 150 ราย และผู้ถือหุ้นดังกล่าวต้องถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 15 ของทุนชำระแล้วของบริษัทจดทะเบียน

ทั้งนี้ การขอเพิกถอนหลักทรัพย์ของ TCCC ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ นั้นได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 51 ของ TCCC เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2566 ด้วยคะแนนเสียงเห็นชอบจำนวน 571,266,908 เสียง คิดเป็นร้อยละ 97.7 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ TCCC และไม่มีผู้ถือหุ้นคัดค้านการเพิกถอนหลักทรัพย์ของ TCCC เกินร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ TCCC นอกจากนี้ คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้อนุมัติการขอเพิกถอนหลักทรัพย์ของ TCCC ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนแล้ว เมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2566 โดยมีเงื่อนไขให้ TCCC ดำเนินการให้ผู้ทำคำเสนอซื้อจัดทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์จากผู้ถือหุ้นตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด โดยมีระยะเวลารับซื้อหลักทรัพย์ 45 วันทำการ

## 5. ประเภทหลักทรัพย์และรุ่นที่เสนอซื้อ

ณ วันที่ยื่นคำเสนอซื้อ กิจการมีหลักทรัพย์เพียงประเภทเดียว คือ หุ้นสามัญ โดยกิจการมีหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดจำนวน 584,714,068 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3 บาท โดยมีสิทธิออกเสียง 1 หุ้นสามัญต่อ 1 เสียง โดยผู้ทำคำเสนอซื้อจะทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ จำนวน 96,720,795 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 16.5 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของกิจการ

## 6. ราคาเสนอซื้อ

ราคาเสนอซื้อหลักทรัพย์เท่ากับ **40.0 บาทต่อหุ้น (สี่สิบบาทต่อหุ้น) (“ราคาเสนอซื้อ”)** ซึ่งราคาเสนอซื้อดังกล่าวเป็นราคาที่ไม่ต่ำกว่าราคาสูงสุดที่คำนวณได้ภายใต้หลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศที่ ทจ. 12/2554”) โดยผู้ทำคำเสนอซื้อจะชำระราคาเสนอซื้อเป็นเงินสด

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นที่ตอบรับคำเสนอซื้อ (“ผู้แสดงเจตนาขาย”) มีภาระค่าธรรมเนียมในการเสนอขายหลักทรัพย์ดังกล่าวในอัตราร้อยละ 0.25 ของราคาเสนอซื้อ และภาษีมูลค่าเพิ่มในอัตราร้อยละ 7.00 ของค่าธรรมเนียมในการเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้น ราคาสุทธิที่ผู้แสดงเจตนาขายจะได้รับเท่ากับหลักทรัพย์ละ **39.893 บาทต่อหุ้น (สามสิบบาทเก้าจุดแปดเก้าสามบาทต่อหุ้น)**

ผู้แสดงเจตนาขายจะได้รับการชำระเงินค่าหลักทรัพย์ทั้งหมดเป็นเงินบาทและมีทัศนียม 2 ตำแหน่งเป็นหน่วยสตางค์ สำหรับการคิดทัศนียม 2 ตำแหน่งในหน่วยสตางค์ ถ้าเศษมากกว่าหรือเท่ากับ 0.005 บาท จะทำการปัดเศษขึ้น แต่ ถ้าเศษน้อยกว่า 0.005 บาท จะทำการปัดเศษทิ้ง ซึ่งราคาเสนอซื้อดังกล่าว

(  ) เป็นราคาเสนอซื้อสุดท้ายที่จะไม่เปลี่ยนแปลงอีก (Final Offer) (เว้นแต่เข้าเงื่อนไขที่แจ้งตามข้อ 8)

(  ) ไม่ใช่ราคาเสนอซื้อสุดท้าย ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจมีการเปลี่ยนแปลงราคาเสนอซื้อได้

ตามบทบัญญัติแห่งประมวลรัษฎากร เว้นแต่จะเข้าข้อยกเว้นโดยชัดแจ้งภายใต้ข้อตกลงตามอนุสัญญาภาษีซ้อนที่ใช้บังคับในแต่ละกรณี ในกรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ เป็นนิติบุคคลที่มีสัญชาติไทยซึ่งมิได้ประกอบกิจการในประเทศไทย และมีถิ่นฐานอยู่ในประเทศที่อยู่ภายใต้บังคับแห่งอนุสัญญาภาษีซ้อนกับประเทศไทย หรือมีถิ่นฐานอยู่ในประเทศซึ่งเป็นคู่สัญญาตามอนุสัญญาภาษีซ้อนกับประเทศไทย แต่มิได้มีข้อยกเว้นเรื่องการหักภาษี ณ ที่จ่ายจากการขายหลักทรัพย์ที่เกิดขึ้นในประเทศไทย ผู้แสดงเจตนาขายดังกล่าวจะต้องถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ 15 ของผลกำไรจากการขายหลักทรัพย์ กล่าวคือผลต่างระหว่างราคาเสนอซื้อและต้นทุนของหลักทรัพย์ โดยที่ผู้แสดงเจตนาขายจะต้องแจ้งต้นทุนของหลักทรัพย์แก่ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ โดยยื่นเอกสารแบบแจ้งต้นทุนของหลักทรัพย์ ตามเอกสารแนบ 1 แบบฟอร์ม A-3 สำหรับหุ้นสามัญ และตามเอกสารแนบ 3 แบบฟอร์ม C-3 สำหรับใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง (“NVDR” หรือ “เอ็นวีดีอาร์”)

ทั้งนี้ หากผู้แสดงเจตนาขายมิได้แจ้งต้นทุนของหลักทรัพย์ดังกล่าวมาพร้อมแบบแจ้งต้นทุนของหลักทรัพย์ที่นำมาเสนอขาย ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะทำการหักภาษี ณ ที่จ่าย โดยคำนวณภาษีหัก ณ ที่จ่าย จากราคาเสนอซื้อคุณด้วยจำนวนหลักทรัพย์ของกิจการหรือ NVDR ที่ผู้แสดงเจตนาขายนำมาเสนอขายทั้งหมด

*หมายเหตุ: ผู้แสดงเจตนาขายที่เป็นนิติบุคคลสัญชาติไทยมีหน้าที่หักภาษี ณ ที่จ่าย ในอัตราร้อยละ 3.00 ของค่าธรรมเนียมในการเสนอขายหลักทรัพย์ และออกหนังสือรับรองการหักภาษี ณ ที่จ่าย ให้แก่ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์*

## 7. ระยะเวลารับซื้อ

ระยะเวลารับซื้อรวมทั้งสิ้น 45 วันทำการ หรือตั้งแต่วันที่ 29 พฤษภาคม 2566 ถึงวันที่ 2 สิงหาคม 2566 (“ระยะเวลารับซื้อ”) ในทุกวันทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ตั้งแต่เวลา 9.00 น. ถึง 16.00 น. ซึ่งระยะเวลาดังกล่าวเป็น

- (  ) ระยะเวลารับซื้อสุดท้ายที่จะไม่ขยายระยะเวลารับซื้ออีก (Final Period) (เว้นแต่เข้าเงื่อนไขที่แจ้งไว้ ตามข้อ 8)
- (  ) ไม่ใช่ระยะเวลารับซื้อสุดท้าย ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจขยายระยะเวลารับซื้อได้

ทั้งนี้ หากมีการประกาศวันหยุดราชการเพิ่มเติมในช่วงระยะเวลารับซื้อดังกล่าว ผู้ทำคำเสนอซื้อจะขยายระยะเวลารับซื้อ เพื่อให้ระยะเวลารับซื้อหลักทรัพย์ไม่น้อยกว่า 45 วันทำการ ซึ่งเป็นไปตามประกาศที่ ทจ. 12/2554

## 8. เงื่อนไขในการแก้ไขเปลี่ยนแปลงคำเสนอซื้อ

- (  ) ไม่มีเงื่อนไข
- (  ) มีเงื่อนไขในการแก้ไขเปลี่ยนแปลงคำเสนอซื้อ ดังนี้
  - (  ) ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจลดราคาเสนอซื้อหรือขยายระยะเวลาในการเสนอซื้อ หากมีเหตุการณ์ร้ายแรงต่อฐานะหรือทรัพย์สินของกิจการในระหว่างระยะเวลารับซื้อ
  - (  ) ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจแก้ไขข้อเสนอหรือขยายระยะเวลาในการเสนอซื้อเพื่อแข่งขันกับบุคคลอื่นนั้น หากมีบุคคลอื่นยื่นคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการในระหว่างระยะเวลารับซื้อ

## 9. เงื่อนไขในการยกเลิกคำเสนอซื้อ

ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจยกเลิกคำเสนอซื้อได้ในกรณีใดกรณีหนึ่ง ดังต่อไปนี้

1. มีเหตุการณ์ หรือการกระทำใด ๆ เกิดขึ้นภายหลังจากผู้ทำคำเสนอซื้อยื่นคำเสนอซื้อต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และยังไม่พ้นระยะเวลารับซื้อ อันเป็นเหตุหรืออาจเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงต่อฐานะหรือทรัพย์สินของกิจการ โดยที่เหตุการณ์หรือการกระทำดังกล่าวมิได้เกิดจากการกระทำของผู้ทำคำเสนอซื้อหรือการกระทำที่ผู้ทำคำเสนอซื้อต้องรับผิดชอบ หรือ
  2. มีเหตุการณ์อื่นใดที่ทำให้การขอเพิกถอนหุ้นออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ระงับไป
- 10. ระยะเวลารับซื้อที่ผู้ถือหลักทรัพย์สามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขาย**
- ผู้แสดงเจตนาขายมีสิทธิยกเลิกการแสดงเจตนาขายได้ ณ ที่ทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ตั้งแต่วันที่ 29 พฤษภาคม 2566 ถึงวันที่ 26 มิถุนายน 2566 ทุกวันทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ตั้งแต่เวลา 9.00 น. ถึง 16.00 น. รวมทั้งสิ้น 20 วันทำการ โดยผู้แสดงเจตนาขายจะต้องปฏิบัติตามขั้นตอนการยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ตามเอกสารแนบ 2 วิธียกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ (แบบฟอร์ม B-1)
- 11. การจัดสรรการรับซื้อกรณีมีผู้แสดงเจตนาขายมากกว่าหรือน้อยกว่าจำนวนที่เสนอซื้อ (เฉพาะกรณีการเสนอซื้อหลักทรัพย์บางส่วนตามหมวด 5 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554)**
- ไม่ใช้ในกรณีนี้ เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ
- 12. แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการเสนอซื้อหลักทรัพย์**
- หากผู้ถือหุ้นทุกรายของ TCCC ตอรับคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องซื้อหุ้นสามัญจำนวน 96,720,795 หุ้นของ TCCC คิดเป็นร้อยละ 16.5 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ TCCC ในราคาเสนอซื้อหุ้นละ 40.0 บาท โดยจะต้องใช้เงินเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 3,868,831,800 บาท (สามพันแปดร้อยหกสิบแปดล้านแปดแสนสามหมื่นหนึ่งพันแปดร้อยบาท)
- ผู้ทำคำเสนอซื้อจะชำระเงินค่าหลักทรัพย์ที่เสนอซื้อเป็นเงินสดให้แก่ผู้แสดงเจตนาขายทุกราย ทั้งนี้แหล่งเงินทุนของผู้ทำคำเสนอซื้อจะมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของ Sojitz รวมทั้งวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน โดย ISTS ได้รับหนังสือยืนยันการสนับสนุนทางการเงินสำหรับคำเสนอซื้อจากสถาบันการเงินดังกล่าวแล้ว โดยมีรายละเอียดสรุปได้ดังนี้
1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของ Sojitz ณ วันที่ 1 พฤษภาคม 2566 มียอดรวมเป็นเงินเยน 10,000,103,911 เยนหรือเทียบเท่ากับเงินบาทประมาณ 2,659,347,633 บาท ที่อัตราแลกเปลี่ยน 3.76 เยนต่อบาท โดยมีหนังสือยืนยันการสนับสนุนทางการเงินที่ออกโดย Sojitz เพื่อสำรองแหล่งเงินทุนสำหรับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ให้แก่ Sojitz และ
  2. วงเงินสินเชื่อจากธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในวงเงินไม่เกิน 2,800,000,000 บาท
- บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ ได้พิจารณารายละเอียดของแหล่งเงินทุนทั้งหมด และสถานะทางการเงินของผู้ทำคำเสนอซื้อและมีความเห็นว่าผู้ทำคำเสนอซื้อ มีแหล่งเงินทุนที่เพียงพอสำหรับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้ง นี้ และ ณ วันที่ของคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ฉบับนี้ มิได้มีข้อข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญที่จะกระทบต่อความสามารถในการถอนเงินจากวงเงินสินเชื่อสำหรับการทำคำเสนอซื้อและชำระค่าหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ โดยมีรายละเอียดปรากฏตามเอกสารแนบ 6 หนังสือรับรองแหล่งเงินทุนที่ผู้ทำคำเสนอซื้อใช้ในการทำคำเสนอซื้อ

## 13. ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์

ชื่อ	บริษัทหลักทรัพย์ เกียรติสินภัทร จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่	209 อาคารเคเคพี ทาวเวอร์ เอ ชั้นที่ 9, 12A-16, 18, 20 ถนนสุขุมวิท 21 (อโศก) แขวง คลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110
โทรศัพท์	66 (0) 2165 5555 กต 4

## 14. วันชำระราคา

ผู้ทำคำเสนอซื้อจะชำระราคาค่าหลักทรัพย์ให้แก่ผู้แสดงเจตนาขายภายในวันทำการที่ 2 นับจากวันสิ้นสุดระยะเวลา  
รับซื้อ ซึ่งตรงกับวันที่ 4 สิงหาคม 2566 เมื่อแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่ผู้แสดงเจตนาขายนำมายื่นมีความ  
ถูกต้อง ครบถ้วน สมบูรณ์ และได้มีการโอนหลักทรัพย์ให้แก่ผู้ทำคำเสนอซื้อเสร็จสิ้น และมีผลสมบูรณ์ หรือในกรณีที่  
มีการขยายระยะเวลารับซื้อหลักทรัพย์ ผู้แสดงเจตนาขายจะได้รับชำระราคาค่าหลักทรัพย์ในวันทำการที่ 2 ถัดจากวัน  
สุดท้ายของระยะเวลารับซื้อที่อาจขยายออกไป

## ส่วนที่ 2

## รายละเอียดของผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

## 1. ข้อมูลเกี่ยวกับผู้ทำคำเสนอซื้อ

## 1.1 ข้อมูลทั่วไป

## ▪ Sojitz Corporation

ชื่อ	Sojitz Corporation
ที่อยู่	1-1, Uchisaiwaicho 2-chome Chiyoda-ku, Tokyo, 100-8691, Japan
หมายเลขโทรศัพท์	+ 81 3 6871 5000
หมายเลขโทรสาร	+ 81 3 6871 2430
เว็บไซต์	<a href="https://www.sojitz.com/en/">https://www.sojitz.com/en/</a>
เลขทะเบียนนิติบุคคล	010401049977

## ▪ บริษัท ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัด

ชื่อ	บริษัท ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัด
ที่อยู่	98 อาคารสาทร สแควร์ ออฟฟิศ ชั้น 37 ห้อง 3725 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500
หมายเลขโทรศัพท์	+ 66 (0) 2105 6366
หมายเลขโทรสาร	-ไม่มี-
เว็บไซต์	-ไม่มี-
เลขทะเบียนนิติบุคคล	0105547162468

หุ้นที่เสนอซื้ออาจโอนระหว่างผู้ทำคำเสนอซื้อเพื่อรักษาสถานะการเป็นบริษัทไทยตามพระราชบัญญัติการประกอบธุรกิจของคนต่างด้าว พ.ศ. 2542 (ตามที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) และประมวลกฎหมายที่ดิน (ตามที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งระบุนอกเหนือจากเงื่อนไขอื่นๆว่า คนต่างด้าวสามารถถือหุ้นในบริษัทได้ไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายไปแล้วทั้งหมดของบริษัท และเพื่อวัตถุประสงค์การปฏิบัติตามกฎหมายอื่น ๆ โดยสามารถสอบถามข้อมูลใด ๆ โดยตรงไปยังผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อและตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์

## 1.2 ข้อมูลทางธุรกิจและข้อมูลอื่นๆ

## 1.2.1 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

## ▪ Sojitz Corporation

ปัจจุบัน Sojitz Corporation ดำเนินงานประกอบธุรกิจการค้าทั่วโลกที่มีหลากหลายธุรกิจทั่วโลก โดยดำเนินงานผ่าน 7 กลุ่มธุรกิจ ดังต่อไปนี้

(1) **กลุ่มยานยนต์ (Automotive Division)** เน้นการประกอบ การขายส่งและค้าปลีกเป็นหลัก ธุรกิจกลุ่มนี้ดำเนินงานในตลาดที่กำลังเติบโต เช่น เอเชียและละตินอเมริกา รวมถึงในตลาดที่เติบโตเต็มที่แล้ว เช่น ญี่ปุ่นและสหรัฐอเมริกา เป็นต้น กลุ่มธุรกิจมีการแบ่งออกเป็นกลุ่มธุรกิจย่อยซึ่งดำเนินการโดยบริษัทย่อยและบริษัทร่วมซึ่ง ได้แก่ ธุรกิจผู้จัดจำหน่าย ธุรกิจผู้แทนจำหน่าย ธุรกิจสินเชื่อบริการ และธุรกิจให้บริการ

(2) **กลุ่มการบินและอวกาศและการขนส่ง (Aerospace & Transportation Project Division)** พัฒนาธุรกิจอุตสาหกรรมการบินและอวกาศในฐานะตัวแทนขายเครื่องบินพาณิชย์และระบบป้องกันภัย ผ่านธุรกิจเข้าซื้อ แยกส่วน และเครื่องบินเจ็ททางธุรกิจ นอกจากนี้กลุ่มธุรกิจยังดำเนินธุรกิจด้านการบริหารจัดการสนามบิน รถไฟ และโครงสร้างพื้นฐานการคมนาคมอื่นๆ ตลอดจนบริการอาหารบนเครื่องบิน บริการให้เช่ารถบรรทุกสินค้า และธุรกิจต่อพ่วงอื่นๆ รวมถึงธุรกิจเรือเดินทะเลสำหรับให้บริการเรือใหม่และเรือมือสองหลายประเภท

(3) **กลุ่มโครงสร้างพื้นฐานและการแพทย์และสุขภาพ (Infrastructure & Healthcare Division)** โดยมุ่งเน้นที่พลังงาน โทรคมนาคม โครงสร้างพื้นฐาน และการแพทย์และการดูแลสุขภาพ สำหรับธุรกิจพลังงานหมุนเวียน มีการดำเนินงานในโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ พลังงานลม และชีวมวลในญี่ปุ่นและต่างประเทศ สำหรับธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ โดยพัฒนาศูนย์ข้อมูลและระบบโครงสร้างพื้นฐานด้านงานเทคโนโลยีสารสนเทศ ซึ่งรวมถึงเสาโทรคมนาคมที่รองรับ cloud computing สำหรับธุรกิจ การทำงานระยะไกล และเครือข่าย 5G ในขณะที่ธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานอื่นๆ มีการพัฒนาและการดำเนินงานนิคมอุตสาหกรรมและการพัฒนาโครงการเมืองในประเทศกลุ่มตลาดเกิดใหม่ของประเทศที่กำลังพัฒนาในเอเชีย นอกจากนี้บริษัทสร้างแพลตฟอร์มและการแก้ปัญหาด้านการดูแลสุขภาพและมีโรงพยาบาลในประเทศตุรกีและออสเตรเลีย

(4) **กลุ่มโลหะ ทรัพยากรแร่และรีไซเคิล (Metal, Mineral Resources & Recycling Division)** กลุ่มธุรกิจมีการเข้าซื้อกิจการถ่านหินและพัฒนาธุรกิจเหมืองถ่านหินด้วยเหมืองถ่านหินของบริษัทในออสเตรเลีย กลุ่มธุรกิจนี้ยังมีกรขยายธุรกิจเศรษฐกิจหมุนเวียนโดยเน้นไปที่ธุรกิจรีไซเคิลโลหะ พลาสติก และขยะอื่นๆ และการลงทุนในบริษัทรีไซเคิลคอมพิวเตอร์และทรัพย์สินไอทีอย่างบริษัท TES-AMM JAPAN K.K. บริษัทรีไซเคิลสารเคมีอย่างบริษัท PET REFINE TECHNOLOGY, Co., Ltd. และผู้ให้บริการแพลตฟอร์มการจัดการทรัพยากรหมุนเวียนอย่างบริษัท Recotech Co., Ltd.

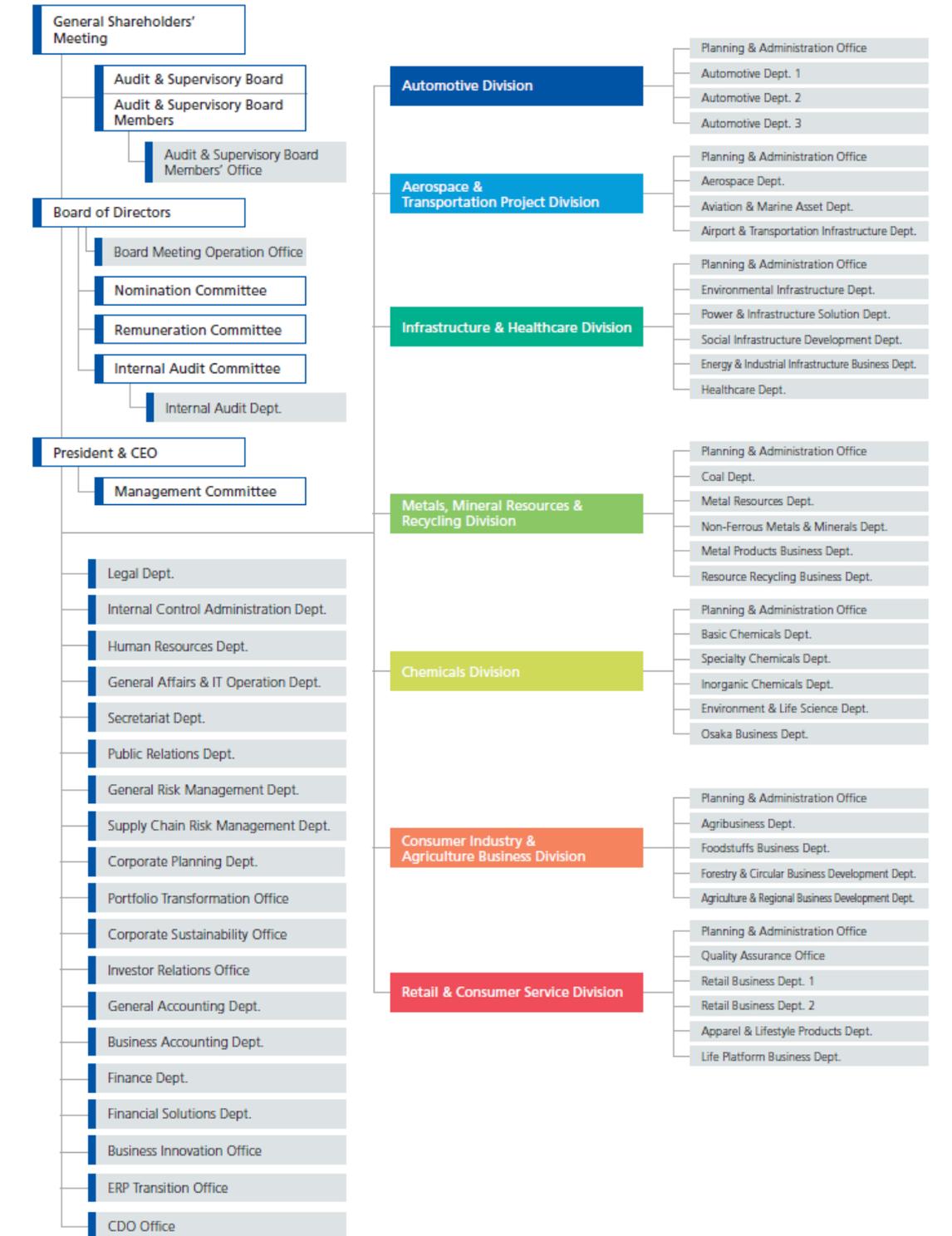
(5) **กลุ่มเคมีภัณฑ์ (Chemicals Division)** ดำเนินธุรกิจการค้าและธุรกิจที่หลากหลาย ตั้งแต่สารเคมีพื้นฐาน เช่น เมทานอล ไปจนถึงสารเคมีสำหรับใช้งานโดยเน้นที่เม็ดพลาสติก รวมถึงสารเคมีอินทรีย์ เช่น กลีโอดอุตสาหกรรมและธาตุหายาก แผนกนี้ยังทำการลงทุนหลายอย่างที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ การซื้อกิจการของบริษัท solvadis deutschland gmbh ซึ่งเป็นบริษัทด้านการตลาดและการจัดจำหน่ายเคมีภัณฑ์ในยุโรป

(6) **กลุ่มอุปโภคบริโภคและธุรกิจการเกษตร (Consumer Industry & Agriculture Business Division)** พัฒนาการดำเนินงานในด้านธุรกิจการเกษตร อาหาร อาหารสัตว์ ปศุสัตว์ ผลิตภัณฑ์จากป่า และการพัฒนาเศรษฐกิจระดับภูมิภาค กลุ่มธุรกิจนี้ขยายจากผลิตภัณฑ์การเกษตรในเวียดนาม ฟิลิปปินส์ และไทย และเข้าสู่ธุรกิจกระดาษสำหรับครัวเรือนและอุตสาหกรรมตั้งแต่ปี พ.ศ. 2561 ผ่านการลงทุนใน Saigon Paper Corporation เมื่อไม่นานนี้บริษัทก่อตั้ง Sojitz Nogyo Corporation ซึ่งสร้างระบบที่ช่วยให้สามารถจัดหาวัตถุดิบทางการเกษตรทั่วประเทศตลอดทั้งปีที่มีการรับรองมาตรฐานการเกษตร GAP โดยมีการริเริ่มในสายการผลิตของหอมใหญ่ในภูมิภาค Tohoku

(7) **กลุ่มค้าปลีกและบริการ (Retail & Consumer Service Division)** ให้บริการที่หลากหลายแก่ผู้บริโภคในญี่ปุ่นและต่างประเทศ โดยประกอบธุรกิจหลักรวมถึงการจำหน่ายอาหาร การจำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภค การเพาะเลี้ยงสัตว์น้ำ การจัดการศูนย์การค้า และอสังหาริมทรัพย์

ณ เดือนมิถุนายน 2565 แผนผังองค์กรและธุรกิจหลักมีดังนี้

แผนผังองค์กร



ภูมิภาคที่มีการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจ



Japan	5	China	10
The Americas	14	Asia & Oceania	24
Europe, Russia & NIS	18	Regions Directly Managed by the Head Office	3
Middle East & Africa	10		

ที่มา: รายงานประจำปี Sojitz ปี 2565

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทย่อยหลักและบริษัทร่วมของแต่ละกลุ่มมีดังนี้

#	บริษัทย่อยและบริษัทร่วมหลัก	รายละเอียดธุรกิจ	อัตราการถือหุ้น (%)
<b>(1) กลุ่มยานยนต์ (Automotive Division)</b>			
1	Sojitz Automotive Group, Inc	ตัวแทนจำหน่ายรถยนต์	100.0%
2	Sojitz de Puerto Rico Corporation	นำเข้าและจำหน่ายรถยนต์	100.0%
3	Subaru Motor LLC	นำเข้าและจำหน่ายรถยนต์	65.6%
4	Sojitz Quality, Inc	การลงทุนในบริการตรวจสอบคุณภาพชิ้นส่วนยานยนต์	100.0%
<b>(2) กลุ่มโครงการการบินและอวกาศและการขนส่ง (Aerospace &amp; Transportation Project Division)</b>			

#	บริษัทย่อยและบริษัทร่วมหลัก	รายละเอียดธุรกิจ	อัตราการถือหุ้น (%)
5	Sojitz Aerospace Corporation	นำเข้า/ส่งออก และจำหน่ายอุปกรณ์ส่วนประกอบ และวัสดุที่เกี่ยวข้องกับการบินและอวกาศและการป้องกัน	100.0%
6	Sojitz Aviation and Marine B.V.	ธุรกิจแยกส่วนอากาศยานและธุรกิจเกี่ยวกับเรือเดินทะเล	100.0%
7	SJ Aviation Capital Pte. Ltd.	ธุรกิจให้เช่าซื้อเครื่องบิน	100.0%
8	Sojitz Transit & Railway Canada Inc.	การซ่อมแซมทั่วไปและการผลิตรางรถไฟ	74.9%
9	Southwest Rail Industries Inc.	ธุรกิจให้เช่าซื้อตู้รถไฟ	100.0%
10	Sojitz Royal In-flight Catering Co., Ltd.	ธุรกิจบริการจัดเลี้ยงบนเครื่องบิน	60.0%
<b>(3) กลุ่มโครงสร้างพื้นฐานและการแพทย์และโรงพยาบาล (Infrastructure &amp; Healthcare Division)</b>			
11	Nissho Electronics Corporation	ให้บริการแก้ปัญหาไอทีและบริการเครือข่าย	100.0%
12	Tokyo Yuso Corporation	บริการถังเก็บผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและเคมีภัณฑ์	100.0%
13	LNG Japan Corporation	ธุรกิจ LNG และการลงทุนที่เกี่ยวข้อง	50.0%
14	Sojitz Hospital PPP Investment B.V.	การลงทุนในโครงการโรงพยาบาล	100.0%
<b>(4) กลุ่มโลหะ ทรัพยากรแร่และรีไซเคิล (Metal, Mineral Resources &amp; Recycling Division)</b>			
15	Sojitz Development Pty. Ltd.	การลงทุนในเหมืองถ่านหิน	100.0%
16	Sojitz Resources (Australia) Pty Ltd.	การผลิตอลูมินา	100.0%
17	Japan Alumina Associates (Australia) Pty. Ltd.	การลงทุนในโรงกลั่นอลูมินา	50.0%
18	Metal One Corporation	นำเข้า ส่งออก และจำหน่ายและซื้อขายผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับเหล็กทั้งในประเทศและต่างประเทศ	40.0%
<b>(5) กลุ่มเคมีภัณฑ์ (Chemicals Division)</b>			
19	Sojitz Pla-Net Corporation	ประกอบกิจการค้าพลาสติกและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง	100.0%

#	บริษัทย่อยและบริษัทร่วมหลัก	รายละเอียดธุรกิจ	อัตราการถือหุ้น (%)
20	PT. Kaltim Methanol Industri	ผลิตและจำหน่ายเมทานอล	85.0%
21	solvadis deutschland gmbh	ประกอบกิจการค้าและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เคมีภัณฑ์	100.0%
<b>(6) กลุ่มอุปโภคบริโภคและธุรกิจการเกษตร (Consumer Industry &amp; Agriculture Business Division)</b>			
22	บริษัท ไทยเซ็ทริลเคมี จำกัด (มหาชน)	ผลิตและจำหน่ายปุ๋ย	81.0%
23	Atlas Fertilizer Corporation	ผลิตและจำหน่ายปุ๋ย ขยายปุ๋ย สิ้นค่านำเข้า	100.0%
24	Japan Vietnam Fertilizer Company	ผลิตและจำหน่ายปุ๋ย	75.0%
25	Saigon Paper Corporation	ธุรกิจกระดาษ (เวียดนาม)	96.0%
26	Sojitz Building Materials Corporation	ประกอบการค้าที่เชี่ยวชาญด้านการขายวัสดุก่อสร้าง	100.0%
<b>(7) กลุ่มค้าปลีกและบริการผู้บริโภค (Retail &amp; Consumer Service Division)</b>			
27	Sojitz Foods Corporation	การขายผลิตภัณฑ์จากฟาร์มและทางทะเล น้ำตาล ผลิตภัณฑ์ที่ละลายน้ำตาล ผลิตภัณฑ์จากนม อาหารแปรรูป และอาหารอื่น ๆ	100.0%
28	Sojitz Fashion Co., Ltd.	การพิมพ์ผ้าฝ้ายและผ้าใยสังเคราะห์ การแปรรูปและการขายส่งผ้าที่ไม่มีลวดลายและผ้าย้อม	100.0%
29	Sojitz LifeOne Corporation	การจัดการคอนโดมิเนียมและอาคารสำนักงาน และตัวแทนอสังหาริมทรัพย์และบริการที่เกี่ยวข้อง	100.0%
30	The Marine Foods Corporation	ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแปรรูป รวมถึงนำเข้าและจำหน่ายวัตถุดิบผลิตภัณฑ์อาหารทะเล	100.0%
<b>ธุรกิจอื่น ๆ</b>			
31	Sojitz Machinery Corporation	นำเข้า-ส่งออกและจำหน่ายเครื่องจักรอุตสาหกรรมทั่วไป	100.0%

ที่มา: รายงานประจำปี Sojitz ปี 2565 และ รายงานผลประกอบการทางการเงิน Sojitz ปี 2565

▪ **บริษัท ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัด**

ISTS เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจการเข้าถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยลงทุนในธุรกิจที่ไม่เกี่ยวข้องกับธุรกิจการเงิน จัดทะเบียนในประเทศไทยเมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2547 มีเงินลงทุนในบริษัทในเครือคือ บริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน) ซึ่ง ISTS ถือหุ้นร้อยละ 39.53

1.2.2 **ทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้ว**

▪ **Sojitz Corporation**

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 ทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของ Sojitz คือ 160,339 ล้านบาท หรือคิดเป็นประมาณ 42,643 ล้านบาท ที่อัตราแลกเปลี่ยน 3.76 เยนต่อบาท

▪ **บริษัท ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัด**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของ ISTS เท่ากับ 2 ล้านบาท

1.2.3 **รายชื่อผู้ถือหุ้น**

▪ **Sojitz Corporation**

รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรกของ Sojitz ณ วันที่บันทึกล่าสุดที่ 31 มีนาคม 2566 มีดังนี้

ลำดับที่	รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 อันดับแรก	จำนวนหุ้น (พันหุ้น)	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมด
1	The Master Trust Bank of Japan, Ltd. (Trust Account) <sup>(1)</sup>	34,546	13.80
2	ICHIGO TRUST PTE LTD. (Trust Account) <sup>(2)</sup>	20,726	8.28
3	Custody Bank of Japan, Ltd. (Trust Account) <sup>(3)</sup>	14,883	5.95
4	Mitsubishi UFJ Morgan Stanley Securities Co., Ltd <sup>(4)</sup>	4,638	1.85
5	STATE STREET BANK WEST CLIENT - TREATY 505234	4,342	1.73
6	Japan Securities Finance Co., Ltd. <sup>(6)</sup>	3,997	1.60
7	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 505103	3,727	1.49
8	THE BANK OF NEW YORK MELLON 140044	3,363	1.34
9	JPMorgan Securities Japan Co., Ltd. <sup>(5)</sup>	2,619	1.05
10	SSBTC CLIENT OMNIBUS ACCOUNT	2,472	0.99
	<b>รวมผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก</b>	<b>95,313</b>	<b>38.08</b>
	<b>ผู้ถือหุ้นอื่นและหุ้นทุนซื้อคืน</b>	<b>154,987</b>	<b>61.92</b>
	<b>รวม</b>	<b>250,300</b>	<b>100.00</b>

ที่มา: เว็บไซต์ Sojitz (<https://www.sojitz.com/en/ir/stkholder/stock/>)

หมายเหตุ:

(1) ผู้ถือหุ้นของ The Master Trust Bank of Japan, Ltd., ณ วันที่ 1 เมษายน 2566 มีดังต่อไปนี้

ลำดับ ที่	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับ จำนวนหุ้นที่ออกและ จำหน่ายแล้วและสิทธิ ออกเสียงทั้งหมด
1	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corporation	55,800	46.50
2	Nippon Life Insurance Company	40,200	33.50
3	Meiji Yasuda Life Insurance Company	12,000	10.00
4	The Norinchukin Trust & Banking Co., Ltd.	12,000	10.00
	รวม	<b>120,000</b>	<b>100.00</b>

ที่มา: The Master Trust Bank of Japan (<https://www.mastertrust.co.jp/english/corporate.html>)

- (2) ไม่เปิดเผยชื่อผู้รับผลประโยชน์
- (3) ผู้ถือหุ้นของ Custody Bank of Japan, Ltd. ณ วันที่ 1 มกราคม 2566 มีดังต่อไปนี้

ลำดับ ที่	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับ จำนวนหุ้นที่ออกและ จำหน่ายแล้วและสิทธิ ออกเสียงทั้งหมด
1	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	680,000	33.33
2	Mizuho Financial Group, Inc.	550,800	27.00
3	Resona Bank, Limited	340,000	16.67
4	The Dai-ichi Life Insurance Company, Limited	163,200	8.00
5	Asahi Mutual Life Insurance Company	102,000	5.00
6	Meiji Yasuda Life Insurance Company	91,800	4.50
7	Japan Post Insurance Co., Ltd.	71,400	3.50
8	Fukoku Mutual Life Insurance Company	40,800	2.00
	รวม	<b>2,040,000</b>	<b>100.00</b>

ที่มา: Custody Bank of Japan, Ltd. (<https://www.custody.jp/english/corporate/index.html>)

- (4) Mitsubishi UFJ Morgan Stanley Securities Co., Ltd. ให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และวาณิชธนกิจในประเทศญี่ปุ่นซึ่งดำเนินงานในฐานะบริษัทในเครือของ Mitsubishi UFJ Securities Holdings Co., Ltd.
- (5) JPMorgan Securities Japan Co., Ltd. ให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และวาณิชธนกิจในประเทศญี่ปุ่นซึ่งดำเนินงานในฐานะบริษัทในเครือของ J.P. Morgan International Finance Limited
- (6) Japan Securities Finance Co., Ltd. ประกอบธุรกิจสินเชื่อหลักทรัพย์ ธนาคารทรัสต์ และธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ในญี่ปุ่นและต่างประเทศ โดยผู้ถือหุ้นของ Japan Securities Finance Co., Ltd. ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 มีดังต่อไปนี้

ลำดับ ที่	รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับ จำนวนหุ้นที่ออกและ จำหน่ายแล้วและสิทธิ ออกเสียงทั้งหมด
1	THE SFP VALUE REALIZATION MASTER FUND LTD.	12,674	14.0
2	The Master Trust Bank of Japan, Ltd. (Trust account)	10,946	12.1
3	Capital Market Promotion Foundation	4,654	5.1
4	Custody Bank of Japan, Ltd. (Trust account)	4,228	4.7
5	Mizuho Bank, Ltd.	3,536	3.9
6	THE CHASE MANHATTAN BANK, N.A. LONDON SPECIAL OMNIBUS SECS LENDING ACCOUNT	3,530	3.9
7	INTERTRUST TRUSTEES(CAYMAN) LIMITED SOLELY IN ITS CAPACITY AS TRUSTEE OF JAPAN — UP	3,109	3.4
8	STATE STREET CLIENT OMNIBUS ACCOUNT OM44	2,006	2.2

ลำดับที่	รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมด
9	Custody Bank of Japan, Ltd. (Trust account 4)	1,874	2.1
10	INTERTRUST TRUSTEES CAYMAN LIMITED AS TRUSTEE OF JAPAN — UP UNIT TRUST	1,725	1.9
	รวม	<b>48,282</b>	<b>53.3</b>

ที่มา: Japan Securities Finance Co., Ltd. (<https://www.jsf.co.jp/english/ir/rating/situation/>)

▪ บริษัท ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัด

รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรกของ ISTS ณ วันที่บันทึกล่าสุดที่ 19 มีนาคม 2566 มีดังนี้

ลำดับที่	รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 อันดับแรก	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้ว	ร้อยละเมื่อเทียบกับสิทธิออกเสียงทั้งหมด
1	Sojitz Corporation	4,900	49.00	55.54
2	บริษัท โกลบอล บิสซิเนส แมเนจเม้นท์ จำกัด	1,700	17.00	14.82
3	บริษัท ไทยแอตจัสติ้ง จำกัด	1,700	17.00	14.82
4	บริษัท บางกอกซโยรัตน์ จำกัด	1,670	16.70	14.56
5	นาย ชวลิต อัดถศาสตร์	10	0.10	0.09
6	นางสาว นิโลบล ตั้งประสิทธิ์	10	0.10	0.09
7	นาย วีระ คำมี	10	0.10	0.09
	รวม	<b>10,000</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

ที่มา: Corpus X (<https://www.corpusx.bol.co.th/>) และข้อบังคับของ ISTS

1.2.4 รายชื่อคณะกรรมการบริษัท

▪ Sojitz Corporation

รายชื่อคณะกรรมการบริษัทของ Sojitz ณ วันที่ 1 เมษายน 2566

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1. Mr. Masayoshi Fujimoto	กรรมการ / กรรมการผู้อำนวยการใหญ่และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
2. Mr. Seiichi Tanaka	กรรมการ
3. Mr. Ryutaro Hirai	กรรมการ / รองกรรมการผู้อำนวยการใหญ่
4. Mr. Masaaki Bito	กรรมการ / เจ้าหน้าที่บริหารอาวุโส
5. Mr. Norio Otsuka	ประธานกรรมการบริษัท / กรรมการอิสระ
6. Ms. Naoko Saiki	กรรมการอิสระ
7. Mr. Ungyong Shu	กรรมการอิสระ
8. Ms. Haruko Kokue	กรรมการอิสระ

ที่มา: เว็บไซต์ Sojitz (<https://www.sojitz.com/en/corporate/officer/>)

▪ บริษัท ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัด

รายชื่อคณะกรรมการบริษัทของ ISTS ณ วันที่ 19 มีนาคม 2566

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1. นางสาว วารุณี อาชามงคล	กรรมการ
2. นาย อีเดมาสะ มิอุระ	กรรมการ
3. นาย จิโร่ นิชิยาม่า	กรรมการ

ที่มา: Corpus X (<https://www.corpusx.bol.co.th/>)

## 1.2.5 สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานรวมของผู้ทำคำเสนอซื้อ

### ■ Sojitz Corporation

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของ Sojitz ตามงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 2564 2565 และ 2566 มีดังต่อไปนี้

หน่วย: ล้านบาท (เว้นแต่จะระบุไว้เป็นอย่างอื่น)

	ปี 2562		ปี 2563		ปี 2564		ปี 2565
	สิ้นสุดปี วันที่ 31 มีนาคม 2563		สิ้นสุดปี วันที่ 31 มีนาคม 2564		สิ้นสุดปี วันที่ 31 มีนาคม 2565		สิ้นสุดปี วันที่ 31 มีนาคม 2566
	งบการเงิน เฉพาะกิจการ	งบการเงิน รวม	งบการเงิน เฉพาะกิจการ	งบการเงิน รวม	งบการเงิน เฉพาะกิจการ	งบการเงิน รวม	งบการเงิน รวม
รวมสินทรัพย์	1,492,438	2,230,285	1,500,259	2,300,115	1,683,267	2,661,680	2,660,843
รวมหนี้สิน	1,100,804	1,608,387	1,079,853	1,645,476	1,222,630	1,897,802	1,784,266
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	391,634	621,898	420,405	654,639	460,636	763,878	876,576
ทุนจดทะเบียน	160,339	160,339	160,339	160,339	160,339	160,339	160,339
ทุนออกจำหน่าย และชำระแล้ว	160,339	160,339	160,339	160,339	160,339	160,339	160,339
รวมรายได้	2,411,526	1,754,825	2,334,428	1,602,485	678,262	2,100,752	2,479,840
รวมค่าใช้จ่าย <sup>(1)</sup>	(2,436,515)	(1,742,062)	(2,360,759)	(1,603,548)	(705,390)	(2,065,833)	(2,431,900)
กำไรสุทธิ	32,116	64,573	39,462	29,417	50,389	85,471	115,824
กำไรสุทธิ – ส่วน ที่เป็นของผู้ถือหุ้น	32,116	60,821	39,462	27,001	50,389	82,332	111,247
กำไรสุทธิต่อหุ้น (เยน)	26	49	165	113	216	353	482
เงินปันผลต่อหุ้น (เยน)	17	n.a.	10	n.a.	106	n.a.	n.a.
มูลค่าตามบัญชี ต่อหุ้น (เยน)	321	475	1,753	2,582	1,996	3,154	3,629

ที่มา: งบการเงินเฉพาะกิจการและงบการเงินรวมฉบับตรวจสอบแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 2564 และ 2565 ของ Sojitz และงบการเงินรวมสอบทานสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566

ผู้ถือหุ้นสามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่เว็บไซต์ของ Sojitz (<https://www.sojitz.com/en/ir/financial/>)

หมายเหตุ:

(1) รวมค่าใช้จ่ายสำหรับการเงินรวมประกอบด้วย ต้นทุนขาย ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย ต้นทุนทางการเงินอื่น และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ และรวมค่าใช้จ่ายสำหรับการเงินเฉพาะกิจการประกอบด้วย ต้นทุนขาย ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร และ ค่าใช้จ่ายอื่นที่ไม่ใช่การดำเนินงาน (ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย, ขาดทุนจากการประเมินมูลค่าตราสารอนุพันธ์และอื่นๆ)

(2) ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2564 Sojitz ดำเนินการรวมหุ้นสามัญ หัวต่อหนึ่งหุ้น โดยกำไรสุทธิต่อหุ้น และมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น คำนวณจากสมมติฐานว่าการรวมหุ้นนี้ดำเนินการโดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2563

▪ บริษัท ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัด

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของ ISTS ตามงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 มีดังต่อไปนี้

หน่วย: บาท (เว้นแต่จะระบุไว้เป็นอย่างอื่น)

	ปี 2563	ปี 2564	ปี 2565
	สิ้นสุดปี วันที่ 31 ธันวาคม	สิ้นสุดปี วันที่ 31 ธันวาคม	สิ้นสุดปี วันที่ 31 ธันวาคม
รวมสินทรัพย์	1,293,144,366	1,332,385,346	1,369,686,301
รวมหนี้สิน	505,145	502,390	602,999
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,292,639,221	1,331,882,956	1,369,083,302
ทุนจดทะเบียน	2,000,000	2,000,000	2,000,000
ทุนออกจำหน่ายและชำระแล้ว	2,000,000	2,000,000	2,000,000
รวมรายได้	255,416,893	416,539,232	393,780,663
รวมค่าใช้จ่าย	(2,905,599)	(2,814,297)	(2,905,687)
กำไรสุทธิ	252,511,294	413,724,935	390,874,976
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท) <sup>(1)</sup>	25,251	41,372	39,087
เงินปันผลต่อหุ้นสามัญ (บาท)	4,650	3,938	3,719
เงินปันผลต่อหุ้นบุริมสิทธิ (บาท)	812,375	687,818	649,606
มูลค่าตามบัญชี ต่อหุ้น (บาท) <sup>(1)</sup>	129,264	133,188	136,908

ที่มา: งบการเงินตรวจสอบหรือสอบทานแล้ว ของ ISTS

หมายเหตุ:

(1) หุ้นจำนวน 10,000 หุ้น รวมหุ้นสามัญที่ชำระเต็มจำนวน 9,510 หุ้น และหุ้นบุริมสิทธิ 490 หุ้น โดยมูลค่าหุ้นละ 200 บาท

1.2.6 ภาวะผูกพันที่มีนัยสำคัญ

-ไม่มี-

1.2.7 ข้อมูลเกี่ยวกับประวัติการกระทำความผิดทางอาญาในช่วง 5 ปีที่ผ่านมาของผู้ทำคำเสนอซื้อ / ผู้บริหารของผู้ทำคำเสนอซื้อ

-ไม่มี-

1.2.8 ข้อพิพาททางกฎหมายที่ยังไม่สิ้นสุด (ที่อาจมีผลกระทบด้านลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน หรือกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจของผู้ทำคำเสนอซื้อ)

ผู้ทำคำเสนอซื้อและบริษัทย่อยไม่มีข้อพิพาทหรือเข้าเกี่ยวข้องในคดีความหรือการดำเนินการทางกฎหมายอื่นใดที่อาจมีผลกระทบในด้านลบต่อสิทธิประโยชน์ของผู้ทำคำเสนอซื้อหรือบริษัทย่อยที่เป็นจำนวนสูงกว่า ร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

## 2. ข้อมูลเกี่ยวกับผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ และตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์

ชื่อ	บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่	209 อาคาร เคเคพี ทาวเวอร์ เอ ชั้น 9, 12A-16,18,20 ถนนสุขุมวิท 21 แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110
หมายเลขโทรศัพท์	(0) 2165 5555 กด 4

## 3. ข้อมูลเกี่ยวกับที่ปรึกษาอื่น

ชื่อ	Nomura Securities Co., Ltd.
หน้าที่	ที่ปรึกษาทางการเงิน (ประเทศญี่ปุ่น)
ที่อยู่	1-13-1 Nihonbashi, Chuo-ku, Tokyo 103-8011, Japan
หมายเลขโทรศัพท์	81 (0) 3 3211 1811

ชื่อ	บริษัท แชนด์เลอร์ เอ็มเอชเอ็ม จำกัด
หน้าที่	ที่ปรึกษาทางกฎหมาย
ที่อยู่	98 อาคารสาทรสแควร์ ชั้น 17 และ ชั้น 36, ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500
หมายเลขโทรศัพท์	66 (0) 2009 5000
หมายเลขโทรสาร	66 (0) 2009 5080

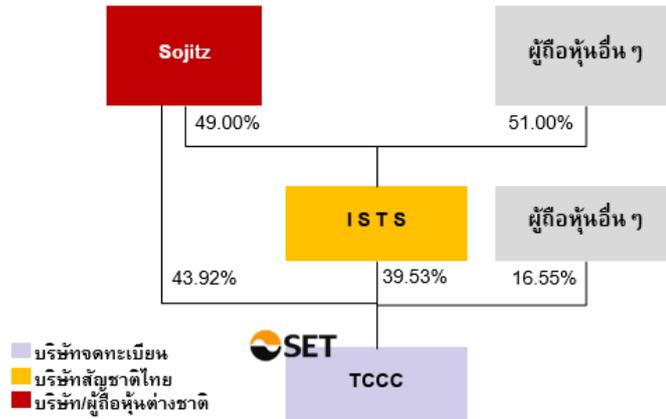
## 4. ความสัมพันธ์ระหว่างผู้ทำคำเสนอซื้อต่อกับกิจการ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่หรือกรรมการของกิจการ

4.1 สรุปสาระสำคัญของสัญญา/ ข้อตกลง/บันทึกความเข้าใจ ที่ผู้ทำคำเสนอซื้อ หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกระทำการขึ้นก่อนการยื่นคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ ไม่ว่าจะการทำสัญญา/ ข้อตกลง/บันทึกความเข้าใจดังกล่าว จะเป็นการทำเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ในคำเสนอซื้อหรือไม่ก็ตาม

-ไม่มี-

4.2 การถือหลักทรัพย์ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมโดยผู้ทำคำเสนอซื้อหรือผู้มีอำนาจกระทำการผูกพันผู้ทำคำเสนอซื้อ ในกิจการ หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของกิจการ

Sojitz ถือหุ้นโดยตรง 43.92% ในกิจการ และ ISTS ถือหุ้นโดยตรง 39.53% ในกิจการ ก่อนที่จะเริ่มทำคำเสนอซื้อในขณะเดียวกัน Sojitz ถือหุ้นทางอ้อมในกิจการโดยการถือหุ้น 49.00% ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ออกใน ISTS ความสัมพันธ์นี้แสดงในแผนภาพด้านล่าง



**4.3 การถือหลักทรัพย์ไม่ว่าโดยตรงหรือทางอ้อมโดยกิจการ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือกรรมการของกิจการในผู้ทำคำเสนอซื้อ**

4.3.1 การถือหลักทรัพย์โดยกิจการในผู้ทำคำเสนอซื้อ

-ไม่มี-

4.3.2 การถือหลักทรัพย์โดยผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของกิจการในผู้ทำคำเสนอซื้อ

-ไม่มี-

4.3.3 การถือหลักทรัพย์โดยกรรมการของกิจการในผู้ทำคำเสนอซื้อ

-ไม่มี-

**4.4 ความสัมพันธ์อื่น ๆ**

4.4.1 การมีกรรมการร่วมกัน

กรรมการของผู้ทำคำเสนอซื้อที่ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของกิจการ มีดังนี้

ชื่อ-นามสกุล	ตำแหน่งใน Sojitz		ตำแหน่งในกิจการ	
	กรรมการ	ผู้บริหาร	กรรมการ	ผู้บริหาร
Mr. Yuji Yuasa	-	ประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการ ในธุรกิจกลุ่มอุปโภคบริโภค และธุรกิจการเกษตร	ประธานกรรมการบริษัท	-

4.4.2 การทำรายการระหว่างกัน

กิจการและบริษัทย่อยของกิจการมีการทำรายการระหว่างกันกับผู้ทำคำเสนอซื้อ มีดังนี้

หน่วย: ล้านบาท (เว้นแต่จะระบุไว้เป็นอย่างอื่น)

บริษัทที่เกี่ยวข้อง	ลักษณะรายการ	กิจการหรือบริษัทย่อย	มูลค่ารายการระหว่างกัน			
			ปี 2562	ปี 2563	ปี 2564	ปี 2565
			สิ้นสุดปี วันที่ 31 ธันวาคม	สิ้นสุดปี วันที่ 31 ธันวาคม	สิ้นสุดปี วันที่ 31 ธันวาคม	สิ้นสุดปี วันที่ 31 ธันวาคม
Sojitz ผู้ทำ คำเสนอซื้อ (ผู้ถือหุ้นราย ใหญ่ของ กิจการ)	เจ้าหน้าที่การค้า	บริษัท เอ็มซี อะ โกร-เคมิคัล จำกัด	2.9	4.3	5.1	5.1
	ซื้อสินค้าเคมี เกษตรจาก Sojitz	บริษัท เอ็มซี อะ โกร-เคมิคัล จำกัด	9.6	8.3	11.8	9.7
	รายได้จากการใช้ บริการให้ Sojitz	บริษัท เอ็น.ไอ. เอ็ม. จำกัด	3.7	-	-	-

4.4.3 การดำเนินธุรกิจร่วมกัน หรือการร่วมลงทุนในบริษัทอื่น

-ไม่มี-

5. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้องต่อการตัดสินใจของผู้ถือหลักทรัพย์

5.1 หลักทรัพย์ในกิจการที่ผู้ทำคำเสนอซื้อถืออยู่ก่อนการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

5.1.1 หุ้นสามัญ

ชื่อ	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับ จำนวนหุ้นที่ออกและ จำหน่ายแล้วและสิทธิ ออกเสียงทั้งหมด
I. ผู้ทำคำเสนอซื้อ	หุ้นสามัญ	487,993,273	83.46
Sojitz Corporation	หุ้นสามัญ	256,833,457	43.92
บริษัท ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัด	หุ้นสามัญ	231,159,816	39.53
II. บุคคลกลุ่มเดียวกับผู้ทำคำเสนอซื้อ	-	-	-
III. บุคคลตามมาตรา 258 ของบุคคลตาม I และ II	-	-	-
IV. ข้อตกลงอื่นที่จะทำให้บุคคลตาม I ถึง III ได้ หุ้นเพิ่มขึ้น	-	-	-
<b>รวม</b>		<b>487,993,273</b>	<b>83.46</b>

5.1.2 หลักทรัพย์แปลงสภาพ

-ไม่มี-

## 5.2 แหล่งเงินทุนที่ผู้ทำคำเสนอซื้อใช้ในการเข้าซื้อกิจการ

หากผู้ถือหุ้นทั้งหมดของ TCCC ตอบรับคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องซื้อหุ้นสามัญจำนวน 96,720,795 หุ้นของ TCCC คิดเป็นร้อยละ 16.5 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ TCCC ในราคาเสนอซื้อหุ้นละ 40.0 บาท โดยจะต้องใช้เงิน เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 3,868,831,800 บาท (สามพันแปดร้อยหกสิบแปดล้านแปดแสนสามหมื่นหนึ่งพันแปดร้อยบาท)

ผู้ทำคำเสนอซื้อจะชำระเงินค่าหลักทรัพย์ที่เสนอซื้อดังกล่าวเป็นเงินสดให้แก่ผู้ถือหุ้นทุกรายที่ตอบรับการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ทุกราย โดยแหล่งเงินทุนจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของ Sojitz รวมทั้งวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน ซึ่ง ISTS ได้รับหนังสือยืนยันการสนับสนุนทางการเงินสำหรับคำเสนอซื้อจากสถาบันการเงินดังกล่าวแล้ว โดยมีรายละเอียดสรุปได้ดังนี้

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของ Sojitz ณ วันที่ 1 พฤษภาคม 2565 มียอดรวมเป็นเงินเยน 10,000,103,911 เยนหรือเทียบเท่ากับเงินบาทประมาณ 2,659,347,633 บาท ที่อัตราแลกเปลี่ยน 3.76 เยนต่อบาท โดยมีหนังสือยืนยันการสนับสนุนทางการเงินที่ออกโดย Sojitz เพื่อสำรองแหล่งเงินทุนสำหรับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ให้แก่ Sojitz และ
2. วงเงินกู้จาก ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในวงเงินไม่เกิน 2,800,000,000 บาท

บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ ได้พิจารณารายละเอียดของแหล่งเงินทุนทั้งหมด และสถานะทางการเงินของผู้ทำคำเสนอซื้อสำหรับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ และมีความเห็นว่าผู้ทำคำเสนอซื้อ มีแหล่งเงินทุนที่เพียงพอสำหรับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ และ ณ วันที่ของคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ฉบับนี้ มิได้มีข้อเท็จจริงใดๆ ปรากฏต่อผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อว่าผู้ทำคำเสนอซื้อได้ผิดเงื่อนไขใดๆ อย่างมีนัยสำคัญภายใต้สัญญาสินเชื่อที่ผู้ทำคำเสนอซื้อทำกับสถาบันการเงินดังกล่าวที่อาจจะส่งผลให้ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่สามารถเบิกเงินดังกล่าวเพื่อเข้าซื้อและชำระเงินค่าหลักทรัพย์สำหรับการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ได้ โดยมีรายละเอียดเพิ่มเติมตามเอกสารแนบ 6 หนังสือรับรองแหล่งเงินทุนที่ผู้ทำคำเสนอซื้อใช้ในการทำคำเสนอซื้อ

## 5.3 แผนการขายหลักทรัพย์ของกิจการ

ณ วันที่ทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีความประสงค์ที่จะขายหรือโอนหลักทรัพย์ของกิจการในจำนวนที่มีนัยสำคัญในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันที่สิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ เว้นแต่ในกรณีดังต่อไปนี้

1. ผู้ทำคำเสนอซื้อ มีหน้าที่ต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย และ/หรือ กฎระเบียบที่เกี่ยวข้องที่มีผลบังคับใช้ ณ ขณะนั้น
2. ผู้ทำคำเสนอซื้อขาย หรือโอนหุ้นในกิจการให้แก่ผู้ทำคำเสนอซื้อตนเอง ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือบุคคลตามมาตรา 258
3. เป็นการปรับโครงสร้างผู้ถือหุ้นหรือปรับโครงสร้างทางธุรกิจภายในกลุ่มของผู้ทำคำเสนอซื้อ ตามความเหมาะสมในการดำเนินธุรกิจ และเพิ่มประสิทธิภาพในการแข่งขัน เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดในการดำเนินธุรกิจในฐานะบริษัทในกลุ่มของผู้ทำคำเสนอซื้อเป็นสำคัญ

## 5.4 ข้อมูลจำเป็นอื่น

-ไม่มี-

**ส่วนที่ 3**  
**รายละเอียดของกิจการ**

**1. ข้อมูลเกี่ยวกับกิจการ**

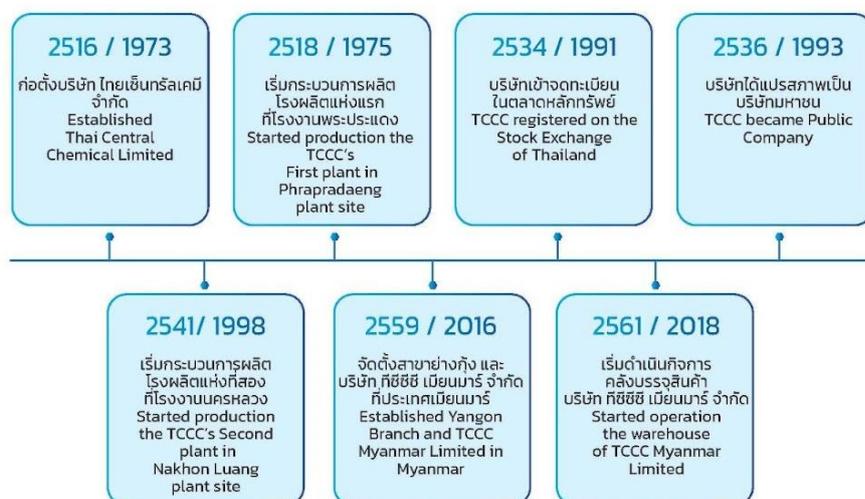
**1.1 ข้อมูลทั่วไป**

ชื่อ	บริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่	801-806, 809-810 ชั้น 8 มิตรทาวน์ ออฟฟิศ ทาวเวอร์ 944 ถนนพระราม 4 แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330
หมายเลขโทรศัพท์	66 (0) 2639 8888
หมายเลขโทรสาร	66 (0) 2639 8999
เว็บไซต์	http://www.tccc.thai.com
เลขที่จดทะเบียนบริษัท	0107536000277

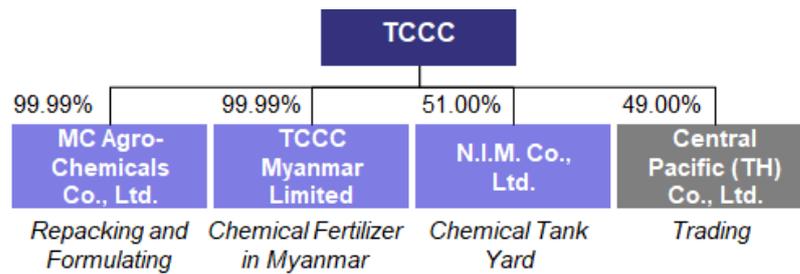
**1.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจโดยสังเขป**

บริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ผลิตและจัดจำหน่ายปุ๋ยเคมี ตรา OX, สิงห์, เบบี้ และ TCCC ซึ่งจัดตั้งขึ้นโดยภาครัฐ (ภายใต้ความร่วมมือของกระทรวงการคลัง) และภาคเอกชน ประกอบด้วย บริษัท ศรีกรุงพัฒนา จำกัด, โซจิที คอร์ปอเรชั่น (เดิมชื่อ Nissho Iwai Corporation) และ บริษัท เซ็นทรัลกลาส จำกัด (ปัจจุบันเป็นที่ปรึกษาด้านเทคนิคของบริษัท) ประเทศญี่ปุ่น เมื่อวันที่ 6 มีนาคม 2516 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 120 ล้านบาท ต่อมาบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในเดือนตุลาคม 2534 ด้วยทุนจดทะเบียน 700 ล้านบาท และในปี 2536 บริษัทมีสถานะเป็น “บริษัทมหาชน” ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียนรวม 1,750 ล้านบาท

บริษัทมีโรงงานมาตรฐานสากลขนาดใหญ่ 2 แห่ง ตั้งอยู่ที่อำเภอพระสมุทรเจดีย์ จังหวัดสมุทรปราการ มีกำลังการผลิตรวมปีละ 850,000 เมตริกตัน และที่อำเภอนครหลวง จังหวัดพระนครศรีอยุธยา มีกำลังการผลิตรวมปีละ 350,000 เมตริกตัน มีกำลังการผลิตรวมกัน 1.2 ล้านเมตริกตันต่อปี



โครงสร้างกลุ่มของกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565



รายละเอียดลักษณะธุรกิจของบริษัทย่อยและธุรกิจร่วม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 มีดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท) (Unit : Million Baht)

ชื่อบริษัท Company	ก่อตั้งเมื่อ Established	ประเภท กิจการ Type of Business	% การถือหุ้น Shareholding	ทุน จดทะเบียน Registered Capital	เรียกชำระ Capital Paid Up	2564/2021		2563/2020		2562/2019	
						รายได้ Revenue	%	รายได้ Revenue	%	รายได้ Revenue	%
บริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน) Thai Central Chemical Public Company Limited	6 มีนาคม 2516 March 6, 1973	ปุ๋ยเคมี Chemical Fertilizer	-	1,754	1,754	11,708.93	92.55	8,943.35	92.07	8,420.17	92.36
บริษัทย่อยและบริษัทร่วม (Subsidiary and Associate Companies)											
1 บริษัท เอ็มซี เอโกร-เคมีคอล จำกัด MC Agro- Chemicals Co., Ltd.	22 มกราคม 2531 January 22, 1988	โรงงานผสมและ บรรจุ Repacking and Formulating	99.99	50	50	322.16	2.55	225.68	2.32	261.05	2.86
2 บริษัท เอ็น.ไอ.เอ็ม. จำกัด N.I.M. Co., Ltd.	14 กุมภาพันธ์ 2517 February 14, 1974	คลังสินค้า เคมีเหลว Chemical Tank Yard	51.00	125	125	128.49	1.02	118.15	1.22	118.51	1.30
3 บริษัท เซ็นทรัลพาค (ประเทศไทย) จำกัด Central Pacific (Thailand) Co., Ltd.	16 มกราคม 2518 January 16, 1975	ซื้อขาย Trading	49.00	200	200	0.67	0.01	0.81	0.01	1.01	0.01
4 บริษัท ทีซีซีที เมียนมาร์ จำกัด* TCCC Myanmar Limited*	3 ตุลาคม 2559 3 October 2016	นำเข้าปุ๋ยเคมี Import Chemical Fertilizer	99.99	\$12.5*	\$12.5*	491.46	3.88	425.89	4.38	316.44	3.47
<b>รวม Total Revenue</b>						12,651.71	100.00	9,713.88	100.00	9,117.18	100.00

หมายเหตุ : \* ล้านดอลลาร์สหรัฐ  
Remark : \* Million of United States dollar

1.3 สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกิจการ

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกิจการตามงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 2565 และสำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 มีรายละเอียดดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2563		ปี 2564		ปี 2565		3 เดือน 2566	
	สิ้นสุดปี วันที่ 31 ธันวาคม		สิ้นสุดปี วันที่ 31 ธันวาคม		สิ้นสุดปี วันที่ 31 ธันวาคม		งวด 3 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม	
	งบ การเงิน เฉพาะ กิจการ	งบ การเงิน รวม	งบ การเงิน เฉพาะ กิจการ	งบ การเงิน รวม	งบ การเงิน เฉพาะ กิจการ	งบ การเงิน รวม	งบ การเงิน เฉพาะ กิจการ	งบ การเงิน รวม
รวมสินทรัพย์	11,866	12,147	12,334	12,810	11,849	12,419	12,256	12,739
รวมหนี้สิน	1,107	1,381	1,177	1,495	825	1,255	1,251	1,641
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	10,758	10,766	11,157	11,315	11,024	11,164	11,005	11,099
ทุนจดทะเบียน	1,754	1,754	1,754	1,754	1,754	1,754	1,754	1,754
ทุนออกจำหน่ายและ ชำระแล้ว	1,754	1,754	1,754	1,754	1,754	1,754	1,754	1,754
รวมรายได้	8,804	9,434	11,519	12,087	12,274	12,886	1,727	1,852
รวมค่าใช้จ่าย	(7,045)	(7,669)	(9,860)	(10,193)	(11,458)	(11,945)	(1,780)	(1,895)
กำไรสุทธิ – ส่วนที่เป็น ของผู้ถือหุ้น	1,528	1,472	1,451	1,579	855	834	(19)	(33)
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	2.6	2.5	2.5	2.7	1.5	1.4	(0.0)	(0.1)
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	1.1	1.1	1.8	1.8	1.7	1.7	-	-
มูลค่าตามบัญชี ต่อหุ้น (บาท)	18.4	18.3	19.1	19.2	18.9	18.9	18.8	18.8

ที่มา: งบการเงินรวมที่ตรวจสอบหรือสอบทานแล้วของ TCCC ทั้งนี้ สามารถดูรายละเอียดฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกิจการ เพิ่มเติมได้จากแบบ 56-1 One Report และงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบหรือสอบทานของผู้สอบบัญชีได้จาก website ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ([www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)) หรือตลาดหลักทรัพย์ฯ ([www.set.or.th](http://www.set.or.th))

## 1.4 โครงสร้างผู้ถือหุ้นของกิจการ

### 1.4.1 รายชื่อผู้ถือหุ้นก่อนการทำคำเสนอซื้อ

รายชื่อผู้ถือหุ้นสูงสุด 10 อันดับแรกตามรายชื่อในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุดของกิจการ ณ วันที่ 12 พฤษภาคม 2566 ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนล่าสุด

ลำดับ	ชื่อบริษัท หรือ ชื่อ - นามสกุล	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับ จำนวนหุ้นที่ออกและ จำหน่ายแล้วและสิทธิ ออกเสียงทั้งหมด
1	Sojitz Corporation	256,833,457	43.92
	ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัด	231,159,816	39.53
	กลุ่ม Sojitz Corporation	487,993,273	83.46
2	บริษัท ศรีกรุงวัฒนา จำกัด	15,175,191	2.60

ลำดับ	ชื่อบริษัท หรือ ชื่อ - นามสกุล	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมด
	บริษัท กรุงเทพผลิตภัณฑ์ จำกัด (มหาชน)	20,497,742	3.51
	บริษัท เมโทรฟอส จำกัด	16,614,500	2.84
	กลุ่มบริษัท ศรีกรุงวัฒนา จำกัด	<b>52,287,433</b>	<b>8.94</b>
3	บริษัท เซ็นทรัลกลาส จำกัด	12,617,141	2.16
4	ธนาคาร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	11,292,800	1.93
5	นางสาวตมมงคล กาญจนภรณ์	2,155,019	0.37
6	นายพีรวัฒน์ ธรรมาภิวัฒน์	1,893,600	0.32
7	นายศุภฤกษ์ มงคลสมัย	1,100,000	0.19
8	บริษัท ทรานส์ เอเชีย แปซิฟิก จำกัด	1,000,000	0.17
9	บริษัท บีเอ็นวาย เมลลอน นอมินี จำกัด	766,770	0.13
10	นางสาวชาดา เดชเจริญพานิช	691,100	0.12
	<b>รวมผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก</b>	<b>571,797,136</b>	<b>97.79</b>
	ผู้ถือหุ้นอื่น	12,916,932	2.21
	<b>รวม</b>	<b>584,714,068</b>	<b>100.00</b>

ที่มา: เว็บไซต์ TCCC (<https://www.tcccthai.com/th/about/shareholder-structure>)

#### 1.4.2 โครงสร้างผู้ถือหุ้นที่คาดว่าจะป็นภายหลังการทำคำเสนอซื้อ

รายชื่อผู้ถือหุ้นกรณีผู้ถือหุ้นของกิจการทุกรายแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ของกิจการในการคำทำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ทั้งหมด

ชื่อ - นามสกุล	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมด
Sojitz Corporation	286,509,893	49.0
ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัด	298,204,175	51.0
<b>Total</b>	<b>584,714,068</b>	<b>100.0</b>

หมายเหตุ: หุ้นที่เสนอซื้ออาจโอนระหว่างผู้ทำคำเสนอซื้อเพื่อรักษาสถานะของบริษัทไทยตามพระราชบัญญัติการประกอบธุรกิจของคนต่างด้าว พ.ศ. 2542 (ตามที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) และประมวลกฎหมายที่ดิน (ตามที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งระบุว่า นอกเหนือจากเงื่อนไขอื่น ๆ คนต่างด้าวสามารถถือหุ้นในบริษัทได้ไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดของบริษัท และเพื่อวัตถุประสงค์การปฏิบัติตามกฎหมายอื่น ๆ โดยสามารถสอบถามข้อมูลใด ๆ โดยตรงไปยังผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อและตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์

### 1.5 รายชื่อคณะกรรมการ

#### 1.5.1 รายชื่อคณะกรรมการ ณ วันที่ 1 มีนาคม 2566

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1. Mr. Yuji Yuasa	ประธานกรรมการบริษัท

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
2. Mr. Takahiro Yamashita	กรรมการและกรรมการผู้จัดการใหญ่ / ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง / ประธานกรรมการระเบียบปฏิบัติ
3. Mr. Takayuki Tohei	กรรมการและกรรมการรองผู้จัดการใหญ่
4. Mr. Takuji Nakagawa	กรรมการและกรรมการผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ / กรรมการบริหารความเสี่ยง / ประธานกรรมการระเบียบปฏิบัติ
5. นายชานันท์ โสภณพนิช	กรรมการ
6. นายเอกฤทธิ์ บุญปิติ	กรรมการ
7. นายสุวัฒน์ สืบสันติกุล	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
8. นายโอภาส ศรีพรกิจจร	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
9. นายเกษมศักดิ์ มัสยวาณิช	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ

ที่มา: รายงานประจำปี 2565 TCCC

1.5.2 รายชื่อคณะกรรมการที่คาดว่าจะจะเป็นภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อ

ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนการเปลี่ยนแปลงในสาระสำคัญของคณะกรรมการของกิจการภายใน 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ทั้งนี้ หากมีการเปลี่ยนแปลงกรรมการ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการภายใต้กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง

1.6 ราคาสูงสุดและต่ำสุดของกิจการ แต่ละไตรมาสในช่วงระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา

ปี	ช่วงเวลา	ช่วงราคาต่ำสุดและสูงสุด (บาท/หลักทรัพย์)	
		ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด
2563	เม.ย. – มิ.ย.	21.60	17.60
	ก.ค. – ก.ย.	24.30	19.90
	ต.ค. – ธ.ค.	29.75	23.00
2564	ม.ค. – มี.ค.	31.00	27.25
	เม.ย. – มิ.ย.	38.00	28.25
	ก.ค. – ก.ย.	35.00	31.50
	ต.ค. – ธ.ค.	37.00	31.75
2565	ม.ค. – มี.ค.	37.50	31.50
	เม.ย. – มิ.ย.	37.25	26.50
	ก.ค. – ก.ย.	27.75	25.25
	ต.ค. – ธ.ค.	28.25	25.50
2566	ม.ค. – มี.ค. <sup>(1)</sup>	40.00	28.00
	เม.ย. – พ.ค. <sup>(2)</sup>	39.50	38.75

หมายเหตุ:

(1) คณะกรรมการของกิจการมีมติเพื่อเสนอให้ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาให้เพิกถอนหุ้นออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2566 โดยผู้ทำคำเสนอซื้อแจ้งความประสงค์ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในราคาหุ้นละ 40.0 บาท

(2) ข้อมูลระหว่างวันที่ 3 เมษายน 2566 – 15 พฤษภาคม 2566

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์ฯ (www.set.or.th)

## 2. แผนการดำเนินการภายหลังการทำคำเสนอซื้อ

### 2.1 สถานภาพของกิจการ

ภายหลังจากที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้เพิกถอนหุ้นสามัญของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว สถานะของกิจการในการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จะสิ้นสุดลง แต่กิจการจะยังคงดำเนินธุรกิจต่อไปและยังคงสถานภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด อย่างไรก็ตาม หากในอนาคตมีการแก้ไขกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการแปรสภาพของกิจการและกิจการเข้าเงื่อนไขที่จะดำเนินการได้ตามที่กฎหมายกำหนดไว้ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาดำเนินการดังกล่าว ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะพิจารณาตามความเหมาะสมและจะปฏิบัติตามข้อกำหนดของกฎหมายที่เกี่ยวข้องต่อไป

อย่างไรก็ดี เนื่องจากกิจการยังคงมีสถานะเป็นบริษัทมหาชนจำกัด จึงมีหน้าที่ในการเปิดเผยข้อมูลและจัดส่งข้อมูลตามที่พระราชบัญญัติบริษัทมหาชน จำกัด พ.ศ. 2535 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) กำหนดไว้ต่อไป แต่ภาระหน้าที่ในการเปิดเผยสารสนเทศในฐานะบริษัทจดทะเบียนตามกฎหมายหลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึงข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศ และการปฏิบัติการใด ๆ ของบริษัทจดทะเบียนจะสิ้นสุดลง

หากกิจการจะมีผู้ถือหุ้นรายอื่นซึ่งมิใช่ผู้ทำคำเสนอซื้อ บุคคลที่กระทำการร่วมกับผู้ทำคำเสนอซื้อ (concert party) และบุคคลตามมาตรา 258 ของบุคคลดังกล่าว ถือหุ้นรวมกันไม่เกินร้อยละ 5.00 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ ซึ่งจะส่งผลให้ (1) กิจการจะสิ้นสุดหน้าที่ในการจัดทำและนำเสนอรายงานเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 44/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (2) กิจการรวมถึงกรรมการและผู้บริหารของกิจการจะไม่อยู่ภายใต้บังคับเกี่ยวกับการบริหารกิจการของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ตามที่กำหนดไว้ในหมวด 3/1 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) เช่น การเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน การเข้าทำธุรกรรมที่มีนัยสำคัญของกิจการ และหน้าที่ในการรายงานส่วนได้เสียของกรรมการ และผู้บริหาร เป็นต้นและ (3) กรรมการ ผู้บริหารและผู้สอบบัญชีของกิจการและบุคคลที่เกี่ยวข้องจะสิ้นสุดหน้าที่การจัดทำและเปิดเผยรายงานการถือครองหลักทรัพย์ ตามประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สจ. 38/2561 เรื่อง การจัดทำรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของกรรมการ ผู้บริหาร ผู้สอบบัญชี ผู้ทำแผน และผู้บริหารแผน

### 2.2 นโยบายและแผนการบริหารกิจการ

#### 2.2.1 วัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจ

ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้และสถานะของกิจการในการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ สิ้นสุดลงแล้ว ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การดำเนินธุรกิจหลักของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ แต่อาจพิจารณาปรับแผนการดำเนินงานในบางส่วนเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและศักยภาพในการแข่งขันในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ

อย่างไรก็ตาม เพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการและหากมีความจำเป็น ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจร่วมกันกับกิจการในการพิจารณาปรับเปลี่ยนแผนธุรกิจของกิจการ หรือในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญทางสถานะทางธุรกิจของกิจการ หรือการเปลี่ยนแปลงที่จำเป็นอื่น ๆ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาทบทวนและปรับปรุงนโยบายการดำเนินธุรกิจขององค์กรเพื่อให้มีความเหมาะสมกับการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของ

กิจการ และเพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบใดๆ ที่จะกระทบกับการดำเนินงานของกิจการหรือเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ และศักยภาพในการแข่งขันในอนาคต โดยหากผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการเปลี่ยนแปลงใดๆ อย่างมีนัยสำคัญ ที่แตกต่างจากที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ และได้รับการอนุมัติอื่นๆ ที่จำเป็น เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

## 2.2.2 การขยายการลงทุนหรือกำลังการผลิต

ภายหลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้และสถานะของกิจการในการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ สิ้นสุดลงแล้ว ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะขยายการลงทุนอย่างมีนัยสำคัญที่ไม่สอดคล้องกับแผนการลงทุนตามปกติของธุรกิจของกิจการภายในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ

อย่างไรก็ตาม เพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการและหากมีความจำเป็น ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจร่วมกับกิจการในการทบทวนและปรับปรุงแผนการลงทุนตามที่จำเป็นและเหมาะสม เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน การบริหารจัดการ และการพัฒนาทางธุรกิจในแต่ละสายธุรกิจในปัจจุบันของกิจการ โดยหากผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการเปลี่ยนแปลงใดๆ อย่างมีนัยสำคัญ ที่แตกต่างจากที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะขออนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นและการอนุมัติอื่นที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามกฎเกณฑ์และข้อบังคับที่เกี่ยวข้องซึ่งมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

## 2.2.3 การปรับโครงสร้างองค์กร

ภายหลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้และสถานะของกิจการในการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ สิ้นสุดลงแล้ว ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงโครงสร้างคณะกรรมการและ/หรือผู้บริหารของกิจการ ในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ทั้งนี้ หากมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างคณะกรรมการและ/หรือผู้บริหารของกิจการ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการภายใต้กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง

## 2.2.4 แผนการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของกิจการ

ภายในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ หลักทรัพย์ในครั้งนี้และสถานะของกิจการในการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ สิ้นสุดลงแล้ว ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะให้กิจการมีการได้มา และ/หรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของกิจการอย่างมีนัยสำคัญที่ไม่สอดคล้องกับแผนการลงทุนตามปกติของธุรกิจของกิจการ ทั้งนี้ หากผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการเปลี่ยนแปลงใดๆ อย่างมีนัยสำคัญที่แตกต่างจากที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ และได้รับการอนุมัติอื่นๆ ที่จำเป็น เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

## 2.2.5 แผนการปรับโครงสร้างทางการเงิน

ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางการเงินอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่จะมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางการเงินเพื่อเสริมสร้างประสิทธิภาพในการบริหารจัดการกิจการและเพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการและ/หรือของ

ผู้ทำคำเสนอซื้อในภาพรวม ซึ่งรวมถึงการกู้เงิน การทำธุรกรรมดังกล่าวต้องได้รับการพิจารณาอนุมัติตามอำนาจการอนุมัติ (DOA) ของกิจการ และต้องปฏิบัติตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

## 2.2.6 แผนการเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายเงินปันผล

ปัจจุบัน กิจการมีนโยบายจ่ายเงินปันผลไม่ต่ำกว่าร้อยละ 60 ของกำไรสุทธิ (เฉพาะกิจการ) ยกเว้น กรณีที่บริษัท มีแผนการขยายธุรกิจ หรือกิจการมีความต้องการใช้เงินทุน หรือกรณีกิจการมีกำไรน้อยจนไม่คุ้มค่าที่จะจ่ายเงินปันผล ทั้งนี้ ในปัจจุบันผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนหรือนโยบายที่จะเสนอเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายเงินปันผลของกิจการในระยะเวลา 12 เดือน นับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ

อย่างไรก็ตาม ในอนาคตหากมีความจำเป็น หรือในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญของสภาพทางการเงิน หรือสถานะธุรกิจของกิจการ หรือการเปลี่ยนแปลงที่จำเป็นอื่นๆ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจมีการเสนอเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายเงินปันผลของกิจการ ให้มีความชัดเจนและเหมาะสมกับการดำเนินงาน และฐานะทางการเงินของกิจการ โดยเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการและผู้ถือหุ้นทั้งหมด ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงนโยบายดังกล่าว จะต้องดำเนินการให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

## 2.3 รายการระหว่างกัน

ปัจจุบัน กิจการมีการกำหนดนโยบายและระเบียบปฏิบัติและขั้นตอนการอนุมัติรายการระหว่างกันตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อป้องกันมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการทำรายการระหว่างกันของกิจการกับบริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทที่เกี่ยวข้อง และ/หรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง

ภายในระยะเวลา 12 เดือน นับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ และสถานะของกิจการในการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ สิ้นสุดลง ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจมีการเข้าทำรายการระหว่างกันกับกิจการและ/หรือบริษัทย่อยของกิจการซึ่งรวมถึงการให้และ/หรือรับความช่วยเหลือทางการเงินเพื่อประโยชน์ในการบริหารสภาพคล่องของกิจการ ตามนโยบายการบริหารจัดการทางการเงินของการเข้าทำรายการระหว่างกันตามแนวทางการดำเนินธุรกิจของกิจการที่ผ่านมา

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากภายหลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้แล้ว และสถานะของกิจการในการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ สิ้นสุดลง หากกิจการมีผู้ถือหุ้นรายอื่นซึ่งมิใช่ผู้ทำคำเสนอซื้อ รวมถึงบุคคลที่กระทำการร่วมกับผู้ทำคำเสนอซื้อ (concert party) และบุคคลตามมาตรา 258 ของบุคคลดังกล่าว ถือหุ้นรวมกันไม่เกินร้อยละ 5.00 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ กิจการรวมถึงกรรมการและผู้บริหารของกิจการจะไม่อยู่ภายใต้บังคับเกี่ยวกับการบริหารกิจการของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ตามที่กำหนดไว้ในหมวด 3/1 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งรวมถึงการยกเว้นการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันด้วย ซึ่งในส่วนนี้ หากมีรายการระหว่างกันอื่น ๆ ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต กิจการจะไม่มีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. อีกต่อไป โดยการเข้าทำรายการระหว่างกันดังกล่าวจะดำเนินถึงความจำเป็น และความสมเหตุสมผลของรายการ ทั้งนี้ การดำเนินการเข้าทำรายการดังกล่าวจะต้องเป็นไปตามข้อบังคับของกิจการและบทบัญญัติแห่ง พ.ร.บ.บริษัทมหาชน รวมถึงข้อกำหนดและกฎหมายที่เกี่ยวข้องในขณะนั้น

#### ส่วนที่ 4

### รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

#### 1. วิธีตอบรับคำเสนอซื้อ

ผู้ถือหลักทรัพย์ที่ประสงค์จะเสนอขายหลักทรัพย์ของกิจการที่ถืออยู่ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน จะต้องปฏิบัติตามขั้นตอนดังต่อไปนี้ โดยผู้ทำคำเสนอซื้อ และ/หรือตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ของสงวนสิทธิในการปฏิเสธการตอบรับคำเสนอซื้อของผู้แสดงเจตนาขายที่ดำเนินการไม่ครบถ้วนตามส่วนที่ 4 และเอกสารแนบ 1 และ 3 ที่แนบมาพร้อมกันนี้

1.1 กรอกข้อความในแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ บริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน) (“แบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์”) ตามเอกสารแนบ 1 แบบฟอร์ม A-2 สำหรับหุ้นสามัญ หรือเอกสารแนบ 3 แบบฟอร์ม C-2 สำหรับ NVDR แล้วแต่กรณี ให้ถูกต้อง ครบถ้วน และชัดเจน พร้อมลงลายมือชื่อผู้แสดงเจตนาขาย

1.2 แนบเอกสารประกอบการแสดงเจตนาเสนอขายดังต่อไปนี้

##### 1.2.1 กรณีที่เป็นใบหุ้น (Script)

ให้ผู้แสดงเจตนาขายลงลายมือชื่อสลักหลังใบหุ้นในช่อง “ลงลายมือชื่อผู้โอน” ในด้านหลังของใบหุ้นทุกใบ พร้อมแนบเอกสารหลักฐานแสดงตนของผู้แสดงเจตนาขาย ตามที่ระบุในข้อ 1.2.3 จำนวน 2 ชุด ทั้งนี้ ลายมือชื่อที่สลักหลังใบหุ้น และในเอกสารประกอบทุกฉบับของผู้แสดงเจตนาขายในฐานะผู้ถือหลักทรัพย์ จะต้องเป็นลายมือชื่อเดียวกัน เนื่องจากตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะต้องนำใบหุ้นที่นำมายื่นไปตรวจสอบความถูกต้องและฝากไว้กับบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด (“ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์”) ก่อน ดังนั้น เพื่อประโยชน์ของผู้แสดงเจตนาขายที่จะเสนอขายหลักทรัพย์ได้ภายในระยะเวลาการรับซื้อ ขอความร่วมมือผู้แสดงเจตนาขายที่ถือหลักทรัพย์เป็นใบหุ้นยื่นแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์และเอกสารประกอบการเสนอขาย ตามที่ระบุในข้อ 1.2.3 ภายในวันที่ 27 กรกฎาคม 2566 หรือล่วงหน้าอย่างน้อย 2 วันทำการก่อนวันสิ้นสุดระยะเวลาการรับซื้อ เพื่อให้มีเวลาเพียงพอในการดำเนินการประสานงานตรวจสอบใบหุ้น หากใบหุ้นได้รับการปฏิเสธการรับฝากหลักทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้อ และ/หรือตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ของสงวนสิทธิในการปฏิเสธการตอบรับคำเสนอซื้อของผู้แสดงเจตนาขาย และตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะดำเนินการแจ้งให้ผู้แสดงเจตนาขายติดต่อรับใบหุ้นคืน ทั้งนี้ หากผู้แสดงเจตนาขายยื่นเอกสารในวันที่ 31 กรกฎาคม 2566 และ 2 สิงหาคม 2566 ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ของสงวนสิทธิในการปฏิเสธการตอบรับคำเสนอซื้อของผู้แสดงเจตนาขายและจะดำเนินการแจ้งให้ผู้แสดงเจตนาขายติดต่อรับใบหุ้นคืน หากตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ไม่สามารถตรวจสอบใบหุ้นได้เสร็จสิ้นภายในวันสิ้นสุดระยะเวลาการรับซื้อ หรือได้รับการปฏิเสธจากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์

- ในกรณีที่คำนำหน้าชื่อ ชื่อ หรือนามสกุลของผู้ถือหลักทรัพย์ที่ปรากฏในใบหุ้นไม่ตรงกับที่ปรากฏในบัตรประจำตัวประชาชน หรือกรณีที่ชื่อนิติบุคคลของผู้ถือหลักทรัพย์ที่ปรากฏในใบหุ้นไม่ตรงกับที่ปรากฏในหนังสือรับรองบริษัทที่ออกโดยกระทรวงพาณิชย์ (ในกรณีที่เป็นนิติบุคคลไทย) หรือหนังสือสำคัญการจัดตั้งบริษัท (ในกรณีที่เป็นนิติบุคคลต่างดาว) ผู้แสดงเจตนาขายต้องกรอก “แบบคำขอแก้ไขข้อมูลผู้ถือหลักทรัพย์” ของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (“แบบสรท-301”) ตามเอกสารแนบ 4 แบบฟอร์ม D พร้อมทั้งแนบสำเนาเอกสารประกอบการแก้ไขที่ออกโดยส่วนราชการ เช่น สำเนาทะเบียนสมรส ใบหย่า หรือใบแจ้งเปลี่ยนแปลงชื่อ แล้วแต่กรณี พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องทุกหน้า โดยชื่อที่เปลี่ยนนั้นต้อง ถูกต้องตรงกันกับบัตรประชาชน บัตรราชการ บัตร

พนักงานรัฐวิสาหกิจ หนังสือรับรองนิติบุคคล หรือหนังสือสำคัญการจัดตั้งนิติบุคคลของผู้แสดงเจตนาขายตามแต่กรณี

- ในกรณีที่เป็นการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือ บัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจ ให้แนบสำเนาทะเบียนบ้านหน้าที่แสดงเลขที่บ้านและชื่อที่ตรงกับบัตรข้าราชการ หรือ บัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจ พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง
- ในกรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายเป็นผู้จัดการมรดก ให้แนบสำเนาคำสั่งศาลที่แต่งตั้งให้เป็นผู้จัดการมรดกที่ออกให้ไม่เกิน 1 ปี ก่อนวันที่ยื่นแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ สำเนาใบมรดกบัตรสำเนาบัตรประจำตัวประชาชนของผู้จัดการมรดก และสำเนาทะเบียนบ้านของผู้จัดการมรดก ที่ลงนามรับรองสำเนาถูกต้องและสลักหลังใบหุ้นโดยผู้จัดการมรดก
- ในกรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายเป็นผู้เยาว์ บิดาและมารดาของผู้เยาว์ต้องลงลายมือชื่อสลักหลังใบหุ้น และแนบสำเนาบัตรประจำตัวประชาชนของบิดา มารดา และสำเนาทะเบียนบ้านของบิดา มารดา และผู้เยาว์ พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้องทุกฉบับ
- ในกรณีที่ใบหุ้นสูญหาย ผู้แสดงเจตนาขายจะต้องติดต่อศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ เพื่อให้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ดำเนินการออกใบหุ้นใหม่เพื่อนำใบหุ้นที่ออกใหม่มาเสนอขายผ่านตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ แต่เนื่องจากขั้นตอนในการออกใบหุ้นใหม่อาจจะต้องใช้ระยะเวลาตามขั้นตอนของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ดังนั้นผู้แสดงเจตนาขายจึงควรติดต่อศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เพื่อออกใบหุ้นใหม่ล่วงหน้าก่อนสิ้นสุดระยะเวลาซื้อขายตามระยะเวลาดังกล่าว

หมายเหตุ: การแสดงเจตนาขายในกรณีที่เป็นใบหุ้น การตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์จะสมบูรณ์ เมื่อใบหุ้นได้ผ่านการตรวจสอบและรับฝากโดยศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เป็นที่เรียบร้อยแล้วเท่านั้น หากใบหุ้นได้รับการปฏิเสธการรับฝากหลักทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้อ และ/หรือตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ของสงวนสิทธิในการปฏิเสธการตอบรับคำเสนอซื้อของผู้แสดงเจตนาขาย และตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะดำเนินการแจ้งให้ผู้แสดงเจตนาขายติดต่อรับใบหุ้นคืน

### 1.2.2 กรณีที่ได้ฝากหลักทรัพย์ไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ในระบบไร้ใบหุ้น (Scriptless)

ให้ติดต่อบริษัทหลักทรัพย์ที่ผู้แสดงเจตนาขายมีบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์และมีหลักทรัพย์ที่จะแสดงเจตนาขายฝากอยู่ พร้อมแนบเอกสารหลักฐานแสดงตนของผู้แสดงเจตนาขาย ตามที่ระบุในข้อ 1.2.3 จำนวน 1 ชุด เพื่อทำการโอนหลักทรัพย์ที่เสนอขายเข้าบัญชีของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ดังนี้

#### สำหรับผู้ถือหุ้นสัญชาติไทย (Thai Shareholders)

บัญชีชื่อ: “บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) เพื่อคำเสนอซื้อ”

เลขที่บัญชี: 006-000 000 015-7

#### สำหรับผู้ถือหุ้นสัญชาติต่างชาติ (Foreign Shareholders) และผู้ถือใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย (NVDR)

บัญชีชื่อ: “KIATNAKIN PHATRA SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED FOR TENDER”

เลขที่บัญชี: 006-000 000 015-7

ผู้แสดงเจตนาขายสามารถส่ง แบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ พร้อมเอกสารประกอบการเสนอขายตามที่ระบุไว้ในข้อ 1.2.3 จำนวน 1 ชุด ได้ที่บริษัทหลักทรัพย์ที่ผู้แสดงเจตนาขายมีบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์

อยู่ โดยบริษัทหลักทรัพย์ดังกล่าวจะทำการรวบรวม และนำส่งแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ที่ผู้แสดงเจตนาขายลงนามครบถ้วนแล้ว ให้แก่ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ต่อไป

กรณีที่ได้ฝากหลักทรัพย์ไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ในบัญชีของผู้ออกหลักทรัพย์ (Issuer Account) สมาชิกเลขที่ 600 ผู้แสดงเจตนาขายจะต้องกรอก “แบบคำขอโอน/รับโอนหลักทรัพย์ ระหว่างบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์กับสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์” (“แบบศรท-403”) ตามเอกสารแนบ 5 แบบฟอร์ม E ที่กรอกรายละเอียด พร้อมลงลายมือชื่อในเอกสารอย่างถูกต้องครบถ้วน พร้อมทั้งแนบเอกสารแสดงตนของผู้ถือหลักทรัพย์ ตามประเภทบุคคลที่ระบุไว้ในหน้าที่ 2 ของแบบฟอร์ม จำนวน 1 ชุด เพิ่มเติมจากแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ และเอกสารหลักฐานแสดงตนของผู้แสดงเจตนาขาย ตามที่ระบุไว้ในข้อ 1.2.3 เพื่อทำการโอนหลักทรัพย์ที่เสนอขายเข้าบัญชีของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ดังนี้

#### **สำหรับผู้ถือหุ้นสัญชาติไทย (Thai Shareholders)**

**บัญชีชื่อ: “บริษัทหลักทรัพย์ เกียรติพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เพื่อคำเสนอซื้อ”**

**เลขที่บัญชี: 006-000 000 015-7**

#### **สำหรับผู้ถือหุ้นสัญชาติต่างชาติ (Foreign Shareholders)**

**บัญชีชื่อ: “KIATNAKIN PHATRA SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED FOR TENDER”**

**เลขที่บัญชี: 006-000 000 015-7**

ผู้แสดงเจตนาขายสามารถส่งแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ และเอกสารประกอบการเสนอขายตามที่ระบุไว้ในข้อ 1.2.3 จำนวน 1 ชุด พร้อมทั้งแนบ แบบศรท-403 และเอกสารประกอบสำหรับการโอนหลักทรัพย์ระหว่างบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ กับสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์ที่ระบุไว้ในหน้า 2 ของแบบฟอร์มจำนวน 1 ชุด ได้ที่ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์

โดยตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะดำเนินการส่งแบบศรท-403 และเอกสารประกอบไปยังศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เพื่อดำเนินการตรวจสอบและโอนหลักทรัพย์ของผู้แสดงเจตนาขายที่ฝากไว้กับบัญชีของผู้ออกหลักทรัพย์มายังบัญชีของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ดังนั้น เพื่อประโยชน์ของผู้แสดงเจตนาขายที่จะเสนอขายหลักทรัพย์ได้ภายในระยะเวลาการรับซื้อ ขอความร่วมมือผู้แสดงเจตนาขายที่ฝากหลักทรัพย์ไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ในบัญชีของผู้ออกหลักทรัพย์ (Issuer Account) สมาชิกเลขที่ 600 ยื่นแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์และเอกสารประกอบการเสนอขาย ภายในวันที่ 27 กรกฎาคม 2566 หรือล่วงหน้าอย่างน้อย 2 วันทำการก่อนวันสิ้นสุดระยะเวลาการรับซื้อ เพื่อให้มีเวลาเพียงพอในการดำเนินการประสานงานในการโอนหลักทรัพย์ หากแบบศรท-403 ดังกล่าว ได้รับการปฏิเสธจากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้อ และ/หรือตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ขอสงวนสิทธิในการปฏิเสธการตอบรับคำเสนอซื้อของผู้แสดงเจตนาขาย ทั้งนี้ หากผู้แสดงเจตนาขายยื่นเอกสารในวันที่ 31 กรกฎาคม 2566 และ 2 สิงหาคม 2566 ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ขอสงวนสิทธิในการปฏิเสธการตอบรับคำเสนอซื้อของผู้แสดงเจตนาขาย หากไม่สามารถดำเนินการระงับการโอนหลักทรัพย์ได้เสร็จสิ้นภายในระยะเวลาการรับซื้อ หรือแบบ ศรท-403 ได้รับการปฏิเสธจากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์

เนื่องจากในกรณีที่เป็น NVDR จะมีขั้นตอนการเปลี่ยน NVDR เป็นหุ้นสามัญในระบบไว้ใบหุ้น ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะไม่สามารถรับซื้อ NVDR ได้หากผู้ถือ NVDR ไม่สามารถดำเนินการเปลี่ยน NVDR เป็นหุ้นสามัญในระบบไว้ใบหุ้นได้ทันภายในระยะเวลาการรับซื้อ ดังนั้น เพื่อประโยชน์ของผู้แสดงเจตนาขายที่

จะเสนอขายหลักทรัพย์ได้ภายในระยะเวลาการรับซื้อ ขอความร่วมมือผู้แสดงเจตนาขายในกรณีที่เป็น NVDR ยื่นแบบตอบรับคำเสนอซื้อ พร้อมเอกสารประกอบการเสนอขายตามที่ระบุไว้ในข้อ 1.2.3 จำนวน 1 ชุดภายในวันที่ 27 กรกฎาคม 2566 หรือล่วงหน้าอย่างน้อย 2 วันทำการก่อนวันสิ้นสุดระยะเวลาการรับซื้อ เพื่อให้มีเวลาเพียงพอเพื่อให้ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ในการดำเนินการเปลี่ยน NVDR เป็นหุ้นสามัญในระบบไร้ปัน ทั้งนี้ หากผู้แสดงเจตนาขายยื่นเอกสารในวันที่ วันที่ 31 กรกฎาคม 2566 และ 2 สิงหาคม 2566 ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ของวงสิทธิในการปฏิเสธการตอบรับคำเสนอซื้อของผู้แสดงเจตนาขาย หากไม่สามารถดำเนินการเปลี่ยน NVDR เป็นหุ้นสามัญในระบบไร้ปันได้เสร็จสิ้นภายในระยะเวลาการรับซื้อ

### 1.2.3 เอกสารหลักฐานแสดงตนของผู้แสดงเจตนาขาย

#### ■ บุคคลธรรมดาสัญชาติไทย

- สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน บัตรข้าราชการ หรือบัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจ ที่แสดงเลขประจำตัว 13 หลัก และยังไม่หมดอายุพร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง ทั้งนี้ ภาพถ่ายสำเนาทุกฉบับจะต้องมีความชัดเจน สามารถอ่านได้ โดยลายมือชื่อนั้นจะต้องตรงกับลายมือชื่อที่ลงนามในเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายทุกฉบับด้วย
- กรณีผู้แสดงเจตนาขายเป็นผู้เยาว์ ต้องแนบคำยินยอมของบิดา และมารดา และแนบสำเนาบัตรประจำตัวประชาชนหรือเอกสารแสดงตัวตนของผู้ปกครอง และสำเนาทะเบียนบ้านของผู้ปกครองและผู้เยาว์ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องทุกฉบับ
- กรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายเป็นผู้จัดการมรดก ผู้แสดงเจตนาขายต้องยื่นสำเนาคำสั่งศาลที่แต่งตั้งให้เป็นผู้จัดการมรดกที่ออกให้ไม่เกิน 1 ปี ก่อนวันที่ยื่นแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ สำเนาใบมรณบัตร สำเนาบัตรประจำตัวประชาชนของผู้จัดการมรดก และสำเนาทะเบียนบ้านของผู้จัดการมรดก พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้องทุกฉบับ

#### ■ บุคคลธรรมดาที่ไม่ใช่สัญชาติไทย

- สำเนาใบต่างด้าว หรือสำเนาหนังสือเดินทาง ที่ยังไม่หมดอายุ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง โดยลายมือชื่อนั้นจะต้องตรงกับลายมือชื่อที่ลงนามในเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายทุกฉบับด้วย และภาพถ่ายสำเนาทุกฉบับจะต้องมีความชัดเจน สามารถอ่านได้

#### ■ นิติบุคคลสัญชาติไทย

- สำเนาหนังสือรับรองนิติบุคคลที่ออกโดยกระทรวงพาณิชย์ที่มีอายุไม่เกิน 6 เดือน ก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลาการรับซื้อ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลนั้น และประทับตราสำคัญของนิติบุคคล (ถ้ามี) และ
- สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน บัตรข้าราชการ บัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจ ของกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม ที่แสดงเลขประจำตัว 13 หลัก และยังไม่หมดอายุ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องในกรณีที่กรรมการผู้มีอำนาจลงนามเป็นบุคคลที่ไม่ใช่สัญชาติไทย ให้ใช้สำเนาใบต่างด้าว หรือสำเนาหนังสือเดินทางของกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง

ทั้งนี้ ภาพถ่ายสำเนาทุกฉบับจะต้องมีความชัดเจน สามารถอ่านได้ โดยลายมือชื่อนั้นจะต้องตรงกับลายมือชื่อที่ลงนามในเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายทุกฉบับด้วย

หมายเหตุ: ผู้แสดงเจตนาขายที่เป็นนิติบุคคลสัญชาติไทยมีหน้าที่หักภาษี ณ ที่จ่าย ในอัตราร้อยละ 3.00 ของค่าธรรมเนียมในการเสนอขายหลักทรัพย์ และออกหนังสือรับรองการหักภาษี ณ ที่จ่าย ให้แก่ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์

#### ■ นิติบุคคลต่างประเทศ

- สำเนาหนังสือสำคัญการจัดตั้งนิติบุคคล และหนังสือรับรองที่ออกโดยเจ้าหน้าที่ของนิติบุคคล หรือหน่วยงานของประเทศที่นิติบุคคลมีภูมิลำเนา ซึ่งรับรองถึงชื่อนิติบุคคล ชื่อผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันนิติบุคคล ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ และอำนาจหรือเงื่อนไขในการลงลายมือชื่อผูกพันนิติบุคคล ที่ออกไม่เกิน 6 เดือน ก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง โดยผู้มีอำนาจลงนามของนิติบุคคลนั้น และประทับตราสำคัญของนิติบุคคล (ถ้ามี) และ
- สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน บัตรข้าราชการ บัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจ ของกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม ที่แสดงเลขประจำตัว 13 หลัก และยังไม่หมดอายุ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง ในกรณีที่กรรมการผู้มีอำนาจลงนามเป็นบุคคลที่ไม่ใช่สัญชาติไทย ให้ใช้สำเนาใบต่างตัว หรือ สำเนาหนังสือเดินทางของกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง

ทั้งนี้ สำเนาเอกสารประกอบของนิติบุคคลต่างประเทศข้างต้น ต้องได้รับการรับรองลายมือชื่อของผู้จัดทำหรือผู้ให้คำรับรองความถูกต้องของเอกสารโดยเจ้าหน้าที่ Notary Public และรับรองความถูกต้องโดยเจ้าหน้าที่สถานทูตไทยหรือกงสุลไทยในประเทศที่จัดทำเอกสารดังกล่าวได้ทำการรับรองลายมือชื่อ และตราประทับของเจ้าหน้าที่ Notary Public โดยเอกสารทั้งหมดและการรับรองเอกสารข้างต้น ต้องรับรองไม่เกิน 6 เดือนก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ

ทั้งนี้ ภาพถ่ายสำเนาทุกฉบับจะต้องมีความชัดเจน สามารถอ่านได้ โดยลายมือชื่อนั้นจะต้องตรงกับลายมือชื่อที่ลงนามในเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายทุกฉบับด้วย

#### ■ นิติบุคคลต่างประเทศที่ไม่ได้ประกอบกิจการในประเทศไทย และมีถิ่นที่อยู่ในประเทศที่ไม่มีอนุสัญญาภาษีซ้อนกับประเทศไทยหรือมีอนุสัญญาภาษีซ้อน แต่อนุสัญญาภาษีซ้อนนั้นไม่ได้ยกเว้นภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายที่จัดเก็บจากผลกำไรจากการขายหลักทรัพย์ในประเทศไทย

ผู้แสดงเจตนาขาย ต้องกรอกรายละเอียดของต้นทุนของหลักทรัพย์ ที่นำมาเสนอขายในแบบยื่นยื่นราคาต้นทุนของหลักทรัพย์ที่นำมาเสนอขาย ตามเอกสารแนบ 1 แบบฟอร์ม A-3 สำหรับหุ้นสามัญ และเอกสารแนบ 3 แบบฟอร์ม C-3 สำหรับ NVDR เพื่อใช้ในการหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ 15 ของผลกำไรจากการขายหลักทรัพย์ กล่าวคือผลต่างระหว่างราคาที่เสนอซื้อและต้นทุนของหลักทรัพย์

ทั้งนี้ หากผู้แสดงเจตนาขายมิได้แจ้งต้นทุนของหลักทรัพย์ดังกล่าวมาพร้อมแบบยื่นยื่นราคาหลักทรัพย์ที่นำมาเสนอขาย ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะทำการหักภาษี ณ ที่จ่าย โดยคำนวณภาษีหัก ณ ที่จ่าย จากราคาเสนอซื้อคูณด้วยจำนวนหลักทรัพย์ของกิจการหรือ NVDR ที่ผู้แสดงเจตนาขายนำมาเสนอขายทั้งหมด

**1.2.4** กรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายไม่สามารถยื่นแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ด้วยตนเอง ต้องมีหนังสือมอบอำนาจในการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ตามเอกสารแนบ 1 แบบฟอร์ม A-4 สำหรับหุ้นสามัญ และเอกสารแนบ 3 แบบฟอร์ม C-4 สำหรับ NVDR พร้อมติดอากรแสตมป์ 10 บาท หรือ 30 บาทแล้วแต่กรณี พร้อมหลักฐานเอกสารแสดงตนของผู้มอบอำนาจและผู้รับมอบอำนาจตามที่ระบุในข้อ 1.2.3 ตามแต่กรณี พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง

**1.2.5** เอกสารอื่นใดตามแต่ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะร้องขอ

**1.2.6** หากมีข้อสงสัยประการใดเกี่ยวกับวิธีตอบรับคำเสนอซื้อ กรุณาติดต่อ

**บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)**

ชั้น 12A อาคารเคเคเอฟีทาวเวอร์ ดีเกอ

209 ถนนสุขุมวิท 21 (อโศก) แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110

โทรศัพท์ 66 (0) 2165 5555 กด 4

สอบถามข้อมูลได้ทุกวันทำการระหว่างเวลา 8.00 น. ถึง 18.00 น.

### 1.3 การยื่นแบบตอบรับคำเสนอซื้อ

#### 1.3.1 กรณีใบหุ้น (Script)

เนื่องจากใบหุ้นที่นำมายื่นพร้อมแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์จะต้องได้รับการตรวจสอบความถูกต้องจากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ก่อน ดังนั้น เพื่อประโยชน์ของผู้แสดงเจตนาขายที่จะเสนอขายหลักทรัพย์ได้ภายในระยะเวลาการรับซื้อ ขอความร่วมมือผู้แสดงเจตนาขายที่ถือหลักทรัพย์เป็นใบหุ้นยื่นแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ซึ่งกรอกข้อความอย่างครบถ้วนพร้อมใบหุ้นที่ลงลายมือชื่อสลักหลังทุกใบและเอกสารประกอบการเสนอขายจำนวน 2 ชุด ตามที่ระบุไว้ในข้อ 1.2 ณ สถานที่ทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ตั้งแต่เวลา 9.00 – 16.00 น. ของทุกวันทำการ ตั้งแต่วันที่ 29 พฤษภาคม 2566 - 2 สิงหาคม 2566 อย่างไรก็ตาม ขอความร่วมมือผู้แสดงเจตนาขายที่ถือหลักทรัพย์เป็นใบหุ้นยื่นแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์พร้อมเอกสารประกอบ ภายในวันที่ 27 กรกฎาคม 2566 หรือล่วงหน้าอย่างน้อย 2 วันทำการก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลาการรับซื้อ ตามที่อยู่ด้านล่าง ทั้งนี้ หากผู้แสดงเจตนาขายยื่นเอกสารในวันที่ 31 กรกฎาคม 2566 และ 2 สิงหาคม 2566 ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ขอสงวนสิทธิในการปฏิเสธการตอบรับคำเสนอซื้อของผู้แสดงเจตนาขายและจะดำเนินการแจ้งให้ผู้แสดงเจตนาขายติดต่อรับใบหุ้นคืน หากตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ไม่สามารถตรวจสอบใบหุ้นได้เสร็จสิ้นภายในวันสิ้นสุดระยะเวลาการรับซื้อหรือได้รับการปฏิเสธจากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)

ฝ่ายปฏิบัติการ ชั้น 12A อาคารเคเคเคพีทาวเวอร์ ดีเคเอ

209 ถนนสุขุมวิท 21 (อโศก) แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110

โทรศัพท์ 66 (0) 2165 5555 กด 4

สอบถามข้อมูลได้ทุกวันทำการระหว่างเวลา 8.00 น. ถึง 18.00 น.

#### ทั้งนี้ ในการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ไม่รับยื่นเอกสารทางไปรษณีย์

กรณีผู้แสดงเจตนาขายถือหลักทรัพย์เป็นใบหุ้น แบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์จะสมบูรณ์เมื่อใบหุ้นได้ผ่านการตรวจสอบและรับฝากโดยศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เป็นที่เรียบร้อยแล้วเท่านั้น หากใบหุ้นได้รับการปฏิเสธการรับฝากจากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้อ และ/หรือตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ขอสงวนสิทธิในการปฏิเสธการตอบรับคำเสนอซื้อของผู้แสดงเจตนาขาย และตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะดำเนินการแจ้งให้ผู้แสดงเจตนาขายติดต่อรับใบหุ้นคืน

#### 1.3.2 กรณีที่ได้ฝากหุ้นไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ในระบบไร้ใบหุ้น (Scripless)

ในกรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายมีหลักทรัพย์ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (Scripless) ผ่านบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผู้แสดงเจตนาขายเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ไว้นั้น ผู้แสดงเจตนาขายสามารถส่งแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์พร้อมเอกสารประกอบได้ที่บริษัทหลักทรัพย์ดังกล่าวภายในวันที่บริษัทหลักทรัพย์แต่ละแห่งได้กำหนด เพื่อบริษัทหลักทรัพย์นั้นจะรวบรวมและนำส่งแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ให้กับตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ให้ทันภายในระยะเวลาการรับซื้อ

#### 1.3.3 กรณีผู้แสดงเจตนาขายมีบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์และฝากหุ้นของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน) ไว้ในบัญชีกับบริษัทหลักทรัพย์เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)

ผู้แสดงเจตนาขายสามารถทำการตอบรับคำเสนอซื้อผ่านระบบโทรศัพท์ที่บันทึกเทปกับเจ้าหน้าที่ผู้แนะนำ การลงทุน ภายในวันเวลาตามวิธีการและเงื่อนไขที่บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) กำหนด

### 1.3.4 กรณีฝากหลักทรัพย์ไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ในบัญชีของผู้ออกหลักทรัพย์ (Issuer Account) สมาชิกเลขที่ 600

ผู้แสดงเจตนาขายสามารถส่งแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ และเอกสารประกอบการเสนอขายตามที่ระบุไว้ในข้อ 1.2.3 จำนวน 1 ชุด พร้อมทั้ง แบบศรท-403 และเอกสารประกอบการโอนหลักทรัพย์ ระหว่างบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ กับสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์ ที่ระบุไว้ในหน้า 2 ของแบบฟอร์ม จำนวน 1 ชุด ได้ที่ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์

โดยตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะดำเนินการส่งแบบศรท-403 และเอกสารประกอบ ไปยังศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ เพื่อดำเนินการตรวจสอบและโอนหลักทรัพย์ของผู้แสดงเจตนาขายที่ฝากไว้ในบัญชีของผู้ออกหลักทรัพย์ มายังบัญชีของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ดังนั้น เพื่อประโยชน์ของผู้แสดงเจตนาขายที่จะเสนอขายหลักทรัพย์ได้ภายในระยะเวลาการรับซื้อ ขอความร่วมมือผู้แสดงเจตนาขายที่ฝากหลักทรัพย์ไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ในบัญชีของผู้ออกหลักทรัพย์ (Issuer Account) สมาชิกเลขที่ 600 ยื่นแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์และเอกสารประกอบอื่นๆ ภายในวันที่ 27 กรกฎาคม 2566 หรือล่วงหน้าอย่างน้อย 2 วันทำการก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลาการรับซื้อ เพื่อให้มีเวลาเพียงพอในการดำเนินการประสานงานในการโอนหลักทรัพย์ หากแบบศรท-403 ดังกล่าว ได้รับการปฏิเสธจากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้อ และ/หรือตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ขอสงวนสิทธิในการปฏิเสธการตอบรับคำเสนอซื้อของผู้แสดงเจตนาขาย ทั้งนี้ หากผู้แสดงเจตนาขายยื่นเอกสารในวันที่ 31 กรกฎาคม 2566 และ 2 สิงหาคม 2566 ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ขอสงวนสิทธิในการปฏิเสธการตอบรับคำเสนอซื้อของผู้แสดงเจตนาขาย หากไม่สามารถดำเนินการกระบวนการโอนหลักทรัพย์ได้เสร็จสิ้นภายในระยะเวลาการรับซื้อ หรือแบบ ศรท-403 ได้รับการปฏิเสธจากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์

### 1.3.5 กรณี NVDR

ผู้แสดงเจตนาขายต้องดำเนินการตามขั้นตอนในการตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์สำหรับ NVDR ตามเอกสารแนบ 3 แบบฟอร์ม C-1 เนื่องจากในกรณีที่ เป็น NVDR จะมีขั้นตอนการเปลี่ยน NVDR เป็นหุ้นสามัญในระบบไร้ใบหุ้น ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะไม่สามารถรับซื้อ NVDR ได้หากผู้ถือ NVDR ไม่สามารถดำเนินการเปลี่ยน NVDR เป็นหุ้นสามัญในระบบไร้ใบหุ้นได้ทันภายในระยะเวลาการรับซื้อ ดังนั้น เพื่อประโยชน์ของผู้แสดงเจตนาขายที่จะเสนอขายหลักทรัพย์ได้ภายในระยะเวลาการรับซื้อ ขอความร่วมมือผู้แสดงเจตนาขายในกรณีที่ เป็น NVDR ยื่นแบบตอบรับคำเสนอซื้อ พร้อมเอกสารประกอบการเสนอขายที่บริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผู้แสดงเจตนาขายเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ไว้ ภายในวันที่ 27 กรกฎาคม 2566 หรือล่วงหน้าอย่างน้อย 2 วันทำการก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลาการรับซื้อ เพื่อให้มีเวลาเพียงพอในการดำเนินการเปลี่ยน NVDR เป็นหุ้นสามัญในระบบไร้ใบหุ้น ทั้งนี้ หากผู้แสดงเจตนาขายยื่นเอกสารในวันที่ 31 กรกฎาคม 2566 และ 2 สิงหาคม 2566 ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ขอสงวนสิทธิในการปฏิเสธการตอบรับคำเสนอซื้อของผู้แสดงเจตนาขาย หากไม่สามารถดำเนินการเปลี่ยน NVDR เป็นหุ้นสามัญในระบบไร้ใบหุ้นได้เสร็จสิ้นภายในระยะเวลาการรับซื้อ

- 1.4 ในกรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายมีหุ้นสามัญที่ต้องการเสนอขาย ติดจำนำหรือภาระผูกพัน ผู้แสดงเจตนาขายต้องดำเนินการเพิกถอนจำนำหรือภาระผูกพันก่อนที่จะดำเนินการตอบรับคำเสนอซื้อตามข้อ 1.1 ถึง 1.3

1.5 ผู้ทำคำเสนอซื้อ และ/หรือ ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ของสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงรายละเอียด เกี่ยวกับวิธีการตอบรับคำเสนอซื้อตามที่ระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ตามความเหมาะสม ในกรณีที่เกิดปัญหา อุปสรรค หรือข้อจำกัดในการดำเนินการ ทั้งนี้ เพื่อให้การเสนอซื้อหลักทรัพย์ประสบความสำเร็จ

## 2. วิธีการรับซื้อหลักทรัพย์

ผู้ทำคำเสนอซื้อจะรับซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดที่มีผู้แสดงเจตนาขายภายใต้คำเสนอซื้อครั้งนี้ ตามวิธีการที่กำหนดไว้ในส่วนที่ 4 นี้ยกเว้นในกรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อยกเลิกคำเสนอซื้อตามเงื่อนไขในการยกเลิกคำเสนอซื้อ ที่ระบุไว้ในส่วนที่ 1 ข้อ 9 เงื่อนไขในการยกเลิกคำเสนอซื้อของเอกสารฉบับนี้ และกรณีผู้แสดงเจตนาขายยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ตามที่ระบุไว้ในส่วนที่ 4 ข้อ 6 เงื่อนไขการยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์

## 3. วันชำระราคา

ผู้ทำคำเสนอซื้อจะชำระราคาค่าหลักทรัพย์ให้แก่ผู้แสดงเจตนาขายภายในวันทำการที่ 2 นับจากวันสิ้นสุดระยะเวลา รับซื้อ ซึ่งตรงกับวันที่ 4 สิงหาคม 2566 เมื่อแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่ผู้แสดงเจตนาขายนำมายื่นมีความถูกต้อง ครบถ้วน สมบูรณ์ และได้มีการโอนหลักทรัพย์ให้แก่ผู้ทำคำเสนอซื้อเสร็จสิ้น และมีผลสมบูรณ์ หรือในกรณีที่ มีการขยายระยะเวลารับซื้อหลักทรัพย์ ผู้แสดงเจตนาขายจะได้รับชำระราคาค่าหลักทรัพย์ในวันทำการที่ 2 ถัดจากวัน สิ้นสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อที่อาจขยายออกไป

หมายเหตุ: ผู้ทำคำเสนอซื้อ หรือตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะชำระเงินค่าหลักทรัพย์ให้กับผู้แสดงเจตนาขายก็ต่อเมื่อการเสนอขายมีผลสมบูรณ์ โดยแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ และ/หรือใบหุ้น และ/หรือเอกสารแสดงกรรมสิทธิ์อื่นๆ และ/หรือเอกสารหลักฐานตามข้อ 1.2 ของผู้แสดงเจตนาขายได้รับการตรวจสอบว่าถูกต้องครบถ้วน และสามารถโอนสิทธิในหลักทรัพย์ได้ภายในเวลาที่จะต้องสรุปผลการซื้อหลักทรัพย์ หากการเสนอขายดังกล่าวไม่สามารถทำให้สมบูรณ์ภายในเวลาที่ต้องสรุปผลการซื้อหลักทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะไม่ชำระเงินค่าหลักทรัพย์ หรือไม่ให้ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ชำระเงินค่าหลักทรัพย์ และดำเนินการแจ้งให้ผู้แสดงเจตนาขายติดต่อรับเอกสาร และ ใบหุ้นคืน

## 4. วิธีการชำระราคา

เมื่อแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ใบหุ้น เอกสารแสดงกรรมสิทธิ์อื่นๆ และเอกสารหลักฐานตามส่วนที่ 4 ข้อ 1.2 ของผู้แสดงเจตนาขายได้รับการตรวจสอบว่าถูกต้องครบถ้วน และได้มีการยืนยันการโอนหลักทรัพย์เข้าบัญชี ครบถ้วนเรียบร้อยจากบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้แสดงเจตนาขาย และภายหลังจากที่ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ได้รับเงินสำหรับชำระราคาค่าหลักทรัพย์ครบถ้วนตามจำนวนหลักทรัพย์ทั้งหมดที่ผู้แสดงเจตนาขายได้มีความประสงค์จะขายภายในเวลาที่กำหนดแล้ว ผู้ทำคำเสนอซื้อจะชำระเงินค่าหลักทรัพย์ให้แก่ผู้แสดงเจตนาขาย โดยผ่านตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ตามที่คุณแสดงเจตนาขายระบุไว้ในแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ โดยจะชำระในจำนวนสุทธิหลังหักค่าธรรมเนียมและภาษีมูลค่าเพิ่ม ตามรายละเอียดวิธีการชำระราคา ดังนี้

### 4.1 ผู้แสดงเจตนาขายรับชำระเงินค่าหลักทรัพย์โดยวิธีการโอนเงินเข้าบัญชีโดยผ่านระบบการโอนอัตโนมัติ (ATS)

ทั้งนี้ ให้ผู้แสดงเจตนาขายแจ้งรายละเอียดของบัญชีธนาคารที่ต้องการจะรับชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ซึ่งต้องเป็นบัญชี ออมทรัพย์ หรือบัญชีกระแสรายวันที่สามารถทำธุรกรรมผ่านระบบการโอนอัตโนมัติได้ ที่เปิดไว้กับ (1) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (2) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (3) ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (4) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (5) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (6) ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) (7) ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) (8) ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) หรือ (9) ธนาคารซีไอเอ็มบีไทย จำกัด (มหาชน) เท่านั้น โดยที่ชื่อบัญชีต้องเป็นชื่อเดียวกับชื่อของผู้แสดงเจตนาขาย ที่ระบุในแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ โดยจะต้องแนบสำเนาสมุดบัญชีออมทรัพย์หน้าแรก หรือสำเนารายงานบัญชีกระแสรายวัน

อย่างใดอย่างหนึ่ง ที่ระบุบัญชีและเลขที่บัญชี พร้อมรับรองสำเนาถูกต้อง ทั้งนี้ภาพถ่ายสำเนาทุกฉบับจะต้องมีความชัดเจน สามารถอ่านได้

ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์โอนเงินเข้าบัญชีของผู้แสดงเจตนาขายภายในเวลา 16.00 น. ของวันที่ 4 สิงหาคม 2566 ซึ่งเป็นวันทำการที่ 2 นับจากวันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ

หากในกรณีที่ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ไม่สามารถโอนเงินเข้าบัญชีดังกล่าวได้ไม่ว่ากรณีใดๆ ผู้ทำคำเสนอซื้อสงวนสิทธิที่จะให้ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ชำระค่าหลักทรัพย์เป็นเช็ค โดยผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จัดส่งเช็คทางไปรษณีย์ลงทะเบียนไปให้ผู้แสดงเจตนาขาย ตามที่อยู่ระบุไว้ในแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ภายใน 15 วันหลังวันชำระราคา ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 4.2.3 ทั้งนี้ เพื่อความสะดวกรวดเร็วในการรับเงินของผู้แสดงเจตนาขาย ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์แนะนำให้ผู้แสดงเจตนาขายเลือกรับเงินโดยการโอนเงินเข้าบัญชี ซึ่งจะไม่เสียค่าใช้จ่ายในการโอนใดๆ ทั้งสิ้น

#### 4.2 ผู้แสดงเจตนาขายรับชำระเงินค่าหลักทรัพย์โดยขอรับเป็นเช็ค

ในกรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายเลือกที่จะรับชำระค่าหลักทรัพย์เป็นเช็ค ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ชำระเป็นเช็ค ซึ่งในกรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายนำเช็คดังกล่าวเข้าบัญชีธนาคารที่อยู่นอกเขตสำนักหักบัญชีกรุงเทพมหานคร อาจต้องใช้เวลาในการเรียกเก็บเงินตามเช็ค ประมาณ 7 – 15 วัน (ซึ่งเป็นไปตามขั้นตอนของแต่ละธนาคาร) โดยผู้แสดงเจตนาขายสามารถเลือกวิธีการรับเช็คได้ 3 วิธี ได้แก่

##### 4.2.1 มารับเช็คด้วยตนเอง

ผู้แสดงเจตนาขายสามารถมารับเช็คชำระค่าหลักทรัพย์ซึ่งเป็นเช็คขีดคร่อมส่งจ่ายผู้แสดงเจตนาขาย ณ สถานที่ทำการของตัวแทนในการรับซื้อตั้งแต่วันที่ 4 สิงหาคม 2566 ซึ่งเป็นวันทำการที่ 2 นับจากวันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ (เฉพาะในวันทำการ) เวลา 9.00 น. – 16.00 น. เป็นต้นไป ตามที่อยู่ด้านล่าง

บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)

ฝ่ายปฏิบัติการ ชั้น 12A อาคารเคเคพีทาวเวอร์ ดิกเอ

209 ถนนสุขุมวิท 21 (อโศก) แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110

โทรศัพท์ 66 (0) 2165 5555 กด 4

สอบถามข้อมูลได้ทุกวันทำการระหว่างเวลา 8.00 น. ถึง 18.00 น.

ในกรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายไม่มารับเช็คชำระค่าหลักทรัพย์ภายใน 14 วันทำการหลังจากวันชำระราคาตามข้อ 3 ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จัดส่งเช็คทางไปรษณีย์ลงทะเบียนไปให้ผู้แสดงเจตนาขาย ตามที่อยู่ระบุไว้ในแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

อย่างไรก็ดี ไม่ว่าในกรณีใดๆ หากตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ได้ดำเนินการจัดส่งเช็คทางไปรษณีย์ลงทะเบียนให้แก่ผู้แสดงเจตนาขายตามที่อยู่ระบุไว้ในแบบตอบรับคำเสนอซื้อโดยถูกต้องแล้ว ให้ถือว่าผู้แสดงเจตนาขายได้รับชำระค่าหลักทรัพย์แล้วโดยชอบ และผู้แสดงเจตนาขายจะไม่มีสิทธิเรียกร้องดอกเบี้ยหรือค่าเสียหายใดๆ อีกต่อไป

##### 4.2.2 ผู้แสดงเจตนาขายมีความประสงค์ให้บุคคลอื่นมารับเช็คชำระเงินค่าหลักทรัพย์

ผู้แสดงเจตนาขายจะต้องมอบอำนาจให้บุคคลดังกล่าวเป็นผู้ดำเนินการแทน โดยจะต้องส่งมอบหนังสือมอบอำนาจ พร้อมปิดอากรแสตมป์ 10 บาท หรือ 30 บาทแล้วแต่กรณี และหลักฐานของผู้รับมอบอำนาจตามที่

ระบุในข้อ 1.2.3 ของผู้มอบอำนาจและผู้รับมอบอำนาจ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง โดยให้บุคคลที่ได้รับมอบอำนาจมารับเช็คได้ตามวิธีการและเงื่อนไขข้อ 4.2.1 ในวันที่มารับเช็คจากตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์

ในกรณีที่ผู้รับมอบอำนาจไม่มารับเช็คชำระค่าหลักทรัพย์ภายใน 14 วันทำการหลังจากวันชำระราคา ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จัดส่งเช็คทางไปรษณีย์ลงทะเบียนไปให้ผู้แสดงเจตนาขาย ตามที่อยู่ที่อยู่ระบุไว้ในแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

อย่างไรก็ดี ไม่ว่าจะในกรณีใดๆ หากตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ได้ดำเนินการจัดส่งเช็คทางไปรษณีย์ลงทะเบียนให้แก่ผู้แสดงเจตนาขายตามที่อยู่ที่อยู่ระบุไว้ในแบบตอบรับคำเสนอซื้อโดยถูกต้องแล้ว ให้ถือว่าผู้แสดงเจตนาขายได้รับชำระค่าหลักทรัพย์แล้วโดยชอบ และผู้แสดงเจตนาขายจะไม่มีสิทธิเรียกร้องดอกเบี้ยหรือค่าเสียหายใดๆ อีกต่อไป

#### 4.2.3 ขอให้จัดส่งเช็คทางไปรษณีย์ลงทะเบียนตามที่อยู่ที่อยู่ระบุไว้ในแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

ผู้แสดงเจตนาขายสามารถเลือกให้ส่งเช็คไปทางไปรษณีย์ลงทะเบียนตามที่อยู่ที่อยู่ระบุไว้ในแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ผู้แสดงเจตนาขายอาจได้รับเช็คชำระค่าหลักทรัพย์ช้ากว่าวันทำการที่ 2 นับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาซื้อขาย หรือวันที่ 4 สิงหาคม 2566

อย่างไรก็ดี ไม่ว่าจะในกรณีใดๆ หากตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ได้ดำเนินการจัดส่งเช็คทางไปรษณีย์ลงทะเบียนให้แก่ผู้แสดงเจตนาขายตามที่อยู่ที่อยู่ระบุไว้ในแบบตอบรับคำเสนอซื้อโดยถูกต้องแล้ว ให้ถือว่าผู้แสดงเจตนาขายได้รับชำระค่าหลักทรัพย์แล้วโดยชอบ และผู้แสดงเจตนาขายจะไม่มีสิทธิเรียกร้องดอกเบี้ยหรือค่าเสียหายใดๆ อีกต่อไป

หมายเหตุ: ในกรณีที่เสนอขายหลักทรัพย์ด้วยใบหุ้น ผู้ทำคำเสนอซื้อ หรือตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะชำระเงินค่าหลักทรัพย์ให้กับผู้แสดงเจตนาขายก็ต่อเมื่อใบหุ้นนั้นได้ผ่านการตรวจสอบและรับฝากโดยศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เป็นที่เรียบร้อยแล้ว หากใบหุ้นนั้นได้รับการปฏิเสธจากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้อ และ/หรือตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ขอสงวนสิทธิในการปฏิเสธการตอบรับคำเสนอซื้อของผู้แสดงเจตนาขาย และผู้ทำคำเสนอซื้อจะไม่ชำระเงินค่าหลักทรัพย์หรือไม่ให้ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ชำระเงิน และดำเนินการแจ้งให้ผู้แสดงเจตนาขายติดต่อรับใบหุ้นคืน

## 5. สิทธิของผู้ถือหลักทรัพย์ที่แสดงเจตนาขายไว้แล้ว

ผู้ทำคำเสนอซื้อจะชำระเงินค่าหลักทรัพย์ให้แก่ผู้แสดงเจตนาขายผ่านตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ในวันทำการที่ 2 นับจากวันทำการสุดท้ายของระยะเวลาซื้อขายซึ่งตรงกับวันที่ 4 สิงหาคม 2566 ตามวิธีการชำระราคาของผู้แสดงเจตนาขายเลือกไว้ในแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (ตามเอกสารแนบ 1 แบบฟอร์ม A-2 สำหรับหุ้นสามัญหรือเอกสารแนบ 3 แบบฟอร์ม C-2 สำหรับ NVDR แล้วแต่กรณี)

ทั้งนี้ หากเกิดเหตุการณ์ใดที่มีผลทำให้ราคาเสนอซื้อเปลี่ยนแปลงตามที่ระบุไว้ใน ส่วนที่ 1 ข้อ 8 เงื่อนไขในการเปลี่ยนแปลงคำเสนอซื้อผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการตามวิธีดังต่อไปนี้

- 5.1 ในกรณีที่มีการปรับราคาเสนอซื้อลดลง ผู้ทำคำเสนอซื้อจะชำระราคาหลักทรัพย์ตามราคาที่ลดลงนั้นให้แก่ผู้แสดงเจตนาขายทุกราย โดยผู้ทำคำเสนอซื้อและตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะถือว่าผู้แสดงเจตนาขายตกลงและยอมรับในราคาที่ลดลงนั้นแล้ว เว้นแต่หลักทรัพย์จำนวนที่ผู้แสดงเจตนาขายได้แสดงเจตนาขายไว้ก่อนวันที่ผู้ทำคำเสนอซื้อประกาศแก้ไขข้อเสนอนั้น เป็นเจตนาที่ไม่สามารถยกเลิกได้ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะชำระราคาหลักทรัพย์จำนวนดังกล่าวตามราคาเสนอซื้อเดิมก่อนการแก้ไข

5.2 ในกรณีที่มีการปรับราคาเสนอซื้อสูงขึ้น ผู้ทำคำเสนอซื้อจะชำระราคาหลักทรัพย์ตามราคาที่สูงขึ้นนั้นให้แก่ผู้แสดงเจตนาขายทุกราย โดยผู้ทำคำเสนอซื้อและตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะถือว่าผู้แสดงเจตนาขายตกลงและยอมรับในราคาที่สูงขึ้นนั้นแล้ว

## 6. เงื่อนไขการยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์

6.1 ผู้แสดงเจตนาขายที่มีสิทธิยกเลิกการแสดงเจตนาขายจะสามารถใช้สิทธิยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ตั้งแต่วันที่ทำการที่ 1 ถึง วันทำการที่ 20 ของระยะเวลารับซื้อ ซึ่งตรงกับวันที่ 29 พฤษภาคม 2566 ถึง 26 มิถุนายน 2566 ระหว่างเวลา 9.00 น. ถึง 16.00 น.

### 6.2 วิธีการยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์

6.2.1 กรอกข้อความในแบบคำขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ของ บริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน) (“แบบคำขอยกเลิกการแสดงเจตนาขาย”) ตามเอกสารแนบ 2 แบบฟอร์ม B-2 ให้ถูกต้องครบถ้วนและชัดเจน พร้อมลงลายมือชื่อผู้ยกเลิกการเสนอขาย

6.2.2 แนบเอกสาร ซึ่งประกอบด้วย

- 1) หลักฐานการรับใบหุ้นที่ออกโดยตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์/ใบโอนหุ้นผ่านศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ หรือ NVDR ที่ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นนายหน้าของผู้แสดงเจตนาขาย และแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์
- 2) กรณีที่ผู้ยกเลิกการแสดงเจตนาขายเป็น

#### ■ บุคคลธรรมดาสัญชาติไทย

- สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน บัตรข้าราชการ หรือบัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจ ที่แสดงเลขประจำตัว 13 หลัก และยังไม่หมดอายุ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง ทั้งนี้ภาพถ่ายสำเนาทุกฉบับจะต้องมีความชัดเจน สามารถอ่านได้ โดยลายมือชื่อนั้นจะต้องตรงกับลายมือชื่อที่ลงนามในเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการยกเลิกการแสดงเจตนาขายทุกฉบับด้วย
- กรณีผู้แสดงเจตนาขายเป็นผู้เยาว์ ต้องแนบคำยินยอมของบิดา และมารดา และแนบสำเนาบัตรประจำตัวประชาชนหรือเอกสารแสดงตัวตนของผู้ปกครอง และสำเนาทะเบียนบ้านของผู้ปกครองและผู้เยาว์ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องทุกฉบับ
- กรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายเป็นผู้จัดการมรดก ผู้แสดงเจตนาขายต้องยื่นสำเนาคำสั่งศาลที่แต่งตั้งให้เป็นผู้จัดการมรดกที่ออกให้ไม่เกิน 1 ปี ก่อนวันที่ยื่นแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ สำเนาใบมรณบัตร สำเนาบัตรประจำตัวประชาชนของผู้จัดการมรดก และสำเนาทะเบียนบ้านของผู้จัดการมรดก พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้องทุกฉบับ

#### ■ บุคคลธรรมดาที่ไม่ใช่สัญชาติไทย

สำเนาใบต่างด้าว หรือสำเนาหนังสือเดินทาง ที่ยังไม่หมดอายุ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง ทั้งนี้ภาพถ่ายสำเนาทุกฉบับจะต้องมีความชัดเจน สามารถอ่านได้ โดยลายมือชื่อนั้นจะต้องตรงกับลายมือชื่อที่ลงนามในเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการยกเลิกการแสดงเจตนาขายทุกฉบับด้วย

#### ■ นิติบุคคลสัญชาติไทย

- สำเนาหนังสือรับรองนิติบุคคลที่ออกโดยกระทรวงพาณิชย์ที่มีอายุไม่เกิน 6 เดือน ก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลนั้น และประทับตราสำคัญของนิติบุคคล (ถ้ามี) และ
  - สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน บัตรข้าราชการ บัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจ ของกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม ที่แสดงเลขประจำตัว 13 หลัก และยังไม่หมดอายุ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องในกรณีที่กรรมการผู้มีอำนาจลงนามเป็นบุคคลที่ไม่ใช่สัญชาติไทย ให้ใช้สำเนาใบต่างด้าว หรือสำเนาหนังสือเดินทางของกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง
- ทั้งนี้ ภาพถ่ายสำเนาทุกฉบับจะต้องมีความชัดเจน สามารถอ่านได้ โดยลายมือชื่อนั้นจะต้องตรงกับลายมือชื่อที่ลงนามในเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายทุกฉบับด้วย

#### ■ นิติบุคคลต่างประเทศ

- สำเนาหนังสือสำคัญการจดทะเบียนของนิติบุคคลและหนังสือรับรองที่ออกโดยเจ้าหน้าที่ของนิติบุคคล หรือหน่วยงานของประเทศที่นิติบุคคลมีภูมิลำเนา ซึ่งรับรองถึงชื่อนิติบุคคล ชื่อผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันนิติบุคคล ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ และอำนาจหรือเงื่อนไขในการลงลายมือชื่อผูกพันนิติบุคคล ที่ออกไม่เกิน 6 เดือน ก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง โดยผู้มีอำนาจลงนามของนิติบุคคลนั้น และประทับตราสำคัญของนิติบุคคล (ถ้ามี) และ
- สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน บัตรข้าราชการ บัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจ ของกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม ที่แสดงเลขประจำตัว 13 หลัก และยังไม่หมดอายุ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องในกรณีที่กรรมการผู้มีอำนาจลงนามเป็นบุคคลที่ไม่ใช่สัญชาติไทย ให้ใช้สำเนาใบต่างด้าว หรือสำเนาหนังสือเดินทางของกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง

ทั้งนี้ สำเนาเอกสารประกอบของนิติบุคคลต่างประเทศข้างต้น ต้องได้รับการรับรองลายมือชื่อของผู้จัดทำหรือผู้ให้คำรับรองความถูกต้องของเอกสารโดยเจ้าหน้าที่ Notary Public และรับรองความถูกต้องโดยเจ้าหน้าที่สถานทูตไทยหรือกงสุลไทยในประเทศที่จัดทำเอกสารดังกล่าวได้ทำการรับรองลายมือชื่อ และตราประทับของเจ้าหน้าที่ Notary Public โดยเอกสารทั้งหมดและการรับรองเอกสารข้างต้น ต้องรับรองไม่เกิน 6 เดือนก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ

ทั้งนี้ ในกรณีที่ไม่สามารถมายื่นด้วยตนเอง ต้องมีหนังสือมอบอำนาจตามเอกสารแนบ 2 แบบฟอร์ม B-3 พร้อมปิดอากรแสตมป์ 10 บาท และสำเนาหลักฐานตามข้อ 6.2.2 ของผู้มอบอำนาจและผู้รับมอบอำนาจแล้วแต่กรณี พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง

ทั้งนี้ ภาพถ่ายสำเนาทุกฉบับจะต้องมีความชัดเจน สามารถอ่านได้ โดยลายมือชื่อนั้นจะต้องตรงกับลายมือชื่อที่ลงนามในเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายทุกฉบับด้วย

- 3) กรณีที่ผู้ยกเลิกการแสดงเจตนาขายได้ฝากหลักทรัพย์ไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ในบัญชีของผู้ออกหลักทรัพย์ (Issuer Account) สมาชิกเลขที่ 600 เมื่อยื่นแบบคำขอยกเลิกการแสดงเจตนาขาย จะต้องยื่นแบบศรท-403 ตามเอกสารแนบ 5 แบบฟอร์ม E ที่กรอกรายละเอียด พร้อมลงลายมือชื่อในเอกสารอย่างถูกต้องครบถ้วนพร้อมทั้งแนบเอกสารแสดงตนของผู้ถือหลักทรัพย์ ตามประเภทของบุคคลที่ระบุไว้ในหน้าที่ 2 ของแบบฟอร์ม จำนวน 1 ชุด เพื่อให้ทางตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ดำเนินการยื่นต่อศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ เพื่อรับโอนหลักทรัพย์คืนต่อไป

- 6.2.3 ยื่นแบบคำขอยกเลิกการแสดงเจตนาขาย ซึ่งกรอกข้อความอย่างครบถ้วน พร้อมเอกสารประกอบการยกเลิกการแสดงเจตนาขาย ตามที่ระบุในข้อ 6.2 ที่สำนักงานของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ตามที่ระบุไว้ในข้อ 1.3.1

**ทั้งนี้ ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะไม่รับยื่นการแสดงเจตนาขาย และ/หรือคำขอยกเลิกการ  
แสดงเจตนาขาย ทางไปรษณีย์**

- 6.2.4 เมื่อตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ได้มีการตรวจสอบแบบคำขอยกเลิกการแสดงเจตนาขาย และเอกสารประกอบ ครบถ้วนถูกต้องเรียบร้อยแล้วภายในเวลาที่กำหนด ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ดำเนินการดังนี้

- กรณีหลักทรัพย์ที่นำมาเสนอขายอยู่ในรูปแบบของใบหุ้น ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะคืนใบหุ้นให้ผู้ยกเลิกเจตนาขายหรือผู้รับมอบอำนาจ ภายในวันทำการถัดจากวันที่ผู้ยกเลิกเจตนาขาย หรือผู้รับมอบอำนาจมาดำเนินการยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ โดยให้มารับที่สถานที่ทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์
- กรณีหลักทรัพย์ที่นำมาเสนอขายอยู่ในรูปแบบไร้ใบหุ้น (Scripless) จะเป็นการขอรับคืนผ่านศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (เพื่อนำฝากเข้าบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ยกเลิกการแสดงเจตนาขายเปิดไว้กับบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์) ผู้ยกเลิกการแสดงเจตนาขายต้องชำระค่าธรรมเนียมการโอนหลักทรัพย์รายการละ 20 บาท ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์โอนหลักทรัพย์คืนผ่านศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ เข้าบัญชีฝากหลักทรัพย์ที่ระบุไว้ในแบบยกเลิกการแสดงเจตนาขาย ภายในวันทำการถัดจากวันที่ผู้ยกเลิกการแสดงเจตนาขาย หรือผู้รับมอบอำนาจมาดำเนินการยกเลิกการแสดงเจตนาขาย หรือ โอนเข้าบัญชีของผู้ออกหลักทรัพย์ (Issuer Account) สมาชิกเลขที่ 600 ในกรณีที่ผู้ยกเลิกการแสดงเจตนาขายได้ฝากหลักทรัพย์ไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ในบัญชีของผู้ออกหลักทรัพย์ (Issuer Account) ภายในวันทำการถัดจากวันที่ผู้ยกเลิกการแสดงเจตนาขาย หรือผู้รับมอบอำนาจมาดำเนินการยกเลิกการแสดงเจตนาขาย

**หมายเหตุ:** การรับหลักทรัพย์คืนเป็นใบหุ้น หรือการรับหลักทรัพย์คืนผ่านศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ด้วยระบบ Scripless จะเป็นไปตามลักษณะของหลักทรัพย์ (ใบหุ้นหรือ Scripless) ที่ผู้ถือหลักทรัพย์นำมาเสนอขาย ผู้ยกเลิกการแสดงเจตนาขายไม่สามารถเปลี่ยนแปลงแบบการรับหลักทรัพย์คืนได้

## 7. วิธีการส่งมอบหลักทรัพย์คืนกรณีที่มีการยกเลิกคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

ในกรณีที่มีการยกเลิกคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ตามที่ระบุไว้ในส่วนที่ 1 ข้อ 9 ผู้ทำคำเสนอซื้อจะแจ้งเหตุแห่งการยกเลิกคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และส่งหนังสือแจ้งการยกเลิกคำเสนอซื้อพร้อมเหตุผลไปยังตลาดหลักทรัพย์ฯ กิจการ และผู้ถือหลักทรัพย์ของกิจการทุกรายตามรายชื่อที่ปรากฏในทะเบียนผู้ถือหลักทรัพย์ล่าสุดในวันทำการหลังจากพ้นวันสุดท้ายที่สำนักงาน ก.ล.ต. อาจแจ้งทั่วทั้งเหตุแห่งการยกเลิก (ภายใน 3 วันทำการนับจากวันที่สำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับแจ้งเหตุแห่งการยกเลิกดังกล่าว) และผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ดำเนินการดังต่อไปนี้

### 7.1 กรณีใบหุ้น (Script)

ในกรณีที่มีการยกเลิกคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์คืนใบหุ้นให้แก่ผู้แสดงเจตนาขาย โดยผู้แสดงเจตนาขายสามารถติดต่อรับใบหุ้นคืนได้ตามที่อยู่ด้านล่าง ตั้งแต่เวลา 9.00 – 16.00 น. ของทุกวันทำการ นับแต่วันทำการถัดจากวันสุดท้ายที่สำนักงาน ก.ล.ต. อาจแจ้งทั่วทั้งเหตุแห่งการ

ยกเลิก โดยผู้แสดงเจตนาขายต้องปฏิบัติตามขั้นตอนที่ตัวแทนรับซื้อหลักทรัพย์กำหนด โดยผู้แสดงเจตนาต้องรับภาระค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการคืนใบหุ้นทั้งหมด และขั้นตอนในการออกหลักทรัพย์ใช้เวลาอย่างน้อย 14 วัน

**บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)**

ฝ่ายปฏิบัติการ ชั้น 12A อาคารเคเคพีทาวเวอร์ ดีเกอ

209 ถนนสุขุมวิท21 (อโศก) แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110

โทรศัพท์ 66 (0) 2165 5555 กด 4

สอบถามข้อมูลได้ทุกวันทำการระหว่างเวลา 8.00 น. ถึง 18.00 น.

## 7.2 กรณีที่ได้ฝากหุ้นไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ในระบบไร้ใบหุ้น (Scripless) หรือ NVDR

ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ดำเนินการคืนหลักทรัพย์ผ่านศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ เพื่อฝากเข้าบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ที่เปิดไว้กับบริษัทหลักทรัพย์ที่ผู้แสดงเจตนาขายระบุไว้ในแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์หรือเข้าบัญชีของผู้ออกหลักทรัพย์ (Issuer Account) สมาชิกเลขที่ 600 ในกรณีที่ได้ฝากหุ้นไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ในบัญชีของผู้ออกหลักทรัพย์ (Issuer Account) ภายในวันทำการถัดจากวันสุดท้ายที่สำนักงาน ก.ล.ต.อาจแจ้งทั่วทั้งเหตุแห่งการยกเลิก

หมายเหตุ: การรับคืนหลักทรัพย์เป็นใบหุ้นหรือไร้ใบหุ้นจะเป็นไปตามลักษณะของหลักทรัพย์ที่นำมาเสนอขาย ผู้แสดงเจตนาขายจะเปลี่ยนแปลงลักษณะของหลักทรัพย์ไม่ได้

## 8. การกำหนดราคาเสนอซื้อ

### 8.1 วิธีการกำหนดราคาเสนอซื้อ

ราคาเสนอซื้อที่ 40.0 บาทต่อหุ้น (สี่สิบบาทต่อหุ้น) เป็นราคาที่กำหนดโดยผู้ทำคำเสนอซื้อ โดยราคาเสนอซื้อดังกล่าวเป็นราคาที่ไม่ต่ำกว่าราคาสูงสุดของราคาที่คำนวณตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศที่ ทจ. 12/2554 ในข้อ 56 เกี่ยวกับราคาเสนอซื้อหุ้นในการทำคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ ซึ่งกำหนดว่าราคาเสนอซื้อจะต้องไม่ต่ำกว่าราคาสูงสุดของราคาที่คำนวณได้จาก 4 หลักเกณฑ์ ดังต่อไปนี้

1. ราคาสูงสุดที่ผู้ทำคำเสนอซื้อ บุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ทำคำเสนอซื้อ บุคคลที่กระทำการร่วมกัน (concert party) กับผู้ทำคำเสนอซื้อ หรือ บุคคลตามมาตรา 258 ของบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (concert party) กับผู้ทำคำเสนอซื้อ ได้หุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธินั้นมาในระหว่างระยะเวลาเก้าสิบวันก่อนวันที่ยื่นคำเสนอซื้อต่อสำนักงาน ก.ล.ต.
2. ราคาตลาดถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Volume Weighted Average Market Price: VWAP) ของหุ้นของกิจการในระหว่างห้าวันทำการก่อนวันที่คณะกรรมการของกิจการมีมติเพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาการเพิกถอนหุ้น หรือวันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการมีมติให้เพิกถอนหุ้นออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้วแต่วันใดจะเกิดก่อน
3. มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกิจการ โดยคำนวณจากมูลค่าทางบัญชีที่ปรับปรุงให้สะท้อนราคาตลาดล่าสุดของสินทรัพย์และหนี้สินของกิจการนั้นแล้ว (Adjusted Book Value: Adjusted BV) และ
4. มูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิของกิจการซึ่งประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของกิจการตามข้อ 4. ได้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) (“ที่ปรึกษาทางการเงิน”, “KKPS”) ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องตามมาตรา 258 ของผู้ทำคำเสนอซื้อ โดยราคาต่างๆ ที่ได้จากการประเมินตามหลักเกณฑ์ข้างต้น สามารถสรุปได้ดังนี้

หลักเกณฑ์ที่ใช้ในการประเมิน	ราคา (บาทต่อหุ้น)																								
1. ราคาสูงสุดที่ผู้ทำคำเสนอซื้อ บุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ทำคำเสนอซื้อ บุคคลที่กระทำการร่วมกัน (concert party) กับผู้ทำคำเสนอซื้อ หรือ บุคคลตามมาตรา 258 ของบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (concert party) กับผู้ทำคำเสนอซื้อ ได้หุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธินั้นมาในระหว่างระยะเวลาเก้าสิบวันก่อนวันที่ยื่นคำเสนอซื้อต่อสำนักงาน ก.ล.ต.	<b>- ไม่มี -</b>																								
2. ราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Volume Weighted Average Market Price: VWAP) ของหุ้นนั้นในระหว่างห้าวันทำการก่อนวันที่ที่คณะกรรมการของกิจการมีมติเพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาให้เพิกถอนหุ้นออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ วันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2566 ดังนั้นระยะเวลาห้าวันทำการก่อนวันดังกล่าว เริ่มต้นตั้งแต่วันที่ 31 มกราคม 2566 ถึง 6 กุมภาพันธ์ 2566	<b>30.43</b>																								
<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 33%;">วันที่</th> <th style="width: 33%;">มูลค่าซื้อขาย (บาท)</th> <th style="width: 33%;">จำนวนหุ้นที่ซื้อขาย (หุ้น)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">6 กุมภาพันธ์ 2566</td> <td style="text-align: center;">3,479,849</td> <td style="text-align: center;">112,204</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">3 กุมภาพันธ์ 2566</td> <td style="text-align: center;">4,302,585</td> <td style="text-align: center;">141,561</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">2 กุมภาพันธ์ 2566</td> <td style="text-align: center;">803,080</td> <td style="text-align: center;">27,101</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">1 กุมภาพันธ์ 2566</td> <td style="text-align: center;">1,569,657</td> <td style="text-align: center;">52,476</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">31 มกราคม 2566</td> <td style="text-align: center;">924,166</td> <td style="text-align: center;">30,708</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;"><b>รวม</b></td> <td style="text-align: center;"><b>11,079,337</b></td> <td style="text-align: center;"><b>364,050</b></td> </tr> <tr> <td colspan="2" style="text-align: center;"><b>รวมราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นช่วง 5 วันทำการ (บาทต่อหุ้น)</b></td> <td style="text-align: center;"><b>30.43</b></td> </tr> </tbody> </table>	วันที่	มูลค่าซื้อขาย (บาท)	จำนวนหุ้นที่ซื้อขาย (หุ้น)	6 กุมภาพันธ์ 2566	3,479,849	112,204	3 กุมภาพันธ์ 2566	4,302,585	141,561	2 กุมภาพันธ์ 2566	803,080	27,101	1 กุมภาพันธ์ 2566	1,569,657	52,476	31 มกราคม 2566	924,166	30,708	<b>รวม</b>	<b>11,079,337</b>	<b>364,050</b>	<b>รวมราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นช่วง 5 วันทำการ (บาทต่อหุ้น)</b>		<b>30.43</b>	
วันที่	มูลค่าซื้อขาย (บาท)	จำนวนหุ้นที่ซื้อขาย (หุ้น)																							
6 กุมภาพันธ์ 2566	3,479,849	112,204																							
3 กุมภาพันธ์ 2566	4,302,585	141,561																							
2 กุมภาพันธ์ 2566	803,080	27,101																							
1 กุมภาพันธ์ 2566	1,569,657	52,476																							
31 มกราคม 2566	924,166	30,708																							
<b>รวม</b>	<b>11,079,337</b>	<b>364,050</b>																							
<b>รวมราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นช่วง 5 วันทำการ (บาทต่อหุ้น)</b>		<b>30.43</b>																							
ที่มา: SETSMART																									

หลักเกณฑ์ที่ใช้ในการประเมิน	ราคา (บาทต่อหุ้น)																									
<p>3. มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกิจการ โดยคำนวณจากมูลค่าทางบัญชีที่ปรับปรุงให้สะท้อนราคาตลาดล่าสุดของสินทรัพย์และหนี้สินของกิจการนั้นแล้ว (Adjusted Book Value: Adjusted BV) โดยมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินของกิจการ เป็นมูลค่าตามงบการเงินรวมงวดล่าสุดของกิจการสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชี โดยมีรายละเอียดดังนี้</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">รายการ</th> <th style="text-align: center;">หน่วย</th> <th style="text-align: center;">มูลค่า</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ส่วนของผู้ถือรวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ ก่อนรายการปรับปรุง</td> <td style="text-align: center;">ล้านบาท</td> <td style="text-align: right;">10,994.25</td> </tr> <tr> <td><u>บวก</u> ส่วนเพิ่มจากการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน<sup>(1)</sup></td> <td style="text-align: center;">ล้านบาท</td> <td style="text-align: right;">5,428.96</td> </tr> <tr> <td><u>หัก</u> ภาษีเงินได้<sup>(2)</sup></td> <td style="text-align: center;">ล้านบาท</td> <td style="text-align: right;">(1,085.79)</td> </tr> <tr> <td><u>หัก</u> จ่ายเงินปันผล<sup>(3)</sup></td> <td style="text-align: center;">ล้านบาท</td> <td style="text-align: right;">(818.60)</td> </tr> <tr> <td>รวมส่วนของผู้ถือหุ้นรวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ หลังรายการปรับปรุง</td> <td style="text-align: center;">ล้านบาท</td> <td style="text-align: right;">14,518.81</td> </tr> <tr> <td>จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว</td> <td style="text-align: center;">ล้านหุ้น</td> <td style="text-align: right;">584.71</td> </tr> <tr> <td><b>มูลค่าทางบัญชีหลังการปรับปรุง</b></td> <td style="text-align: center;"><b>บาทต่อหุ้น</b></td> <td style="text-align: right;"><b>24.83</b></td> </tr> </tbody> </table>	รายการ	หน่วย	มูลค่า	ส่วนของผู้ถือรวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ ก่อนรายการปรับปรุง	ล้านบาท	10,994.25	<u>บวก</u> ส่วนเพิ่มจากการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน <sup>(1)</sup>	ล้านบาท	5,428.96	<u>หัก</u> ภาษีเงินได้ <sup>(2)</sup>	ล้านบาท	(1,085.79)	<u>หัก</u> จ่ายเงินปันผล <sup>(3)</sup>	ล้านบาท	(818.60)	รวมส่วนของผู้ถือหุ้นรวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ หลังรายการปรับปรุง	ล้านบาท	14,518.81	จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว	ล้านหุ้น	584.71	<b>มูลค่าทางบัญชีหลังการปรับปรุง</b>	<b>บาทต่อหุ้น</b>	<b>24.83</b>	<b>24.83</b>	
รายการ	หน่วย	มูลค่า																								
ส่วนของผู้ถือรวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ ก่อนรายการปรับปรุง	ล้านบาท	10,994.25																								
<u>บวก</u> ส่วนเพิ่มจากการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน <sup>(1)</sup>	ล้านบาท	5,428.96																								
<u>หัก</u> ภาษีเงินได้ <sup>(2)</sup>	ล้านบาท	(1,085.79)																								
<u>หัก</u> จ่ายเงินปันผล <sup>(3)</sup>	ล้านบาท	(818.60)																								
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นรวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ หลังรายการปรับปรุง	ล้านบาท	14,518.81																								
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว	ล้านหุ้น	584.71																								
<b>มูลค่าทางบัญชีหลังการปรับปรุง</b>	<b>บาทต่อหุ้น</b>	<b>24.83</b>																								
<p>ที่มา: ข้อมูลจากงบการเงินรวมสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 ที่สอบทานแล้วของกิจการ</p> <p>หมายเหตุ:</p> <p>(1) ส่วนต่างระหว่างมูลค่าทางบัญชีของทรัพย์สิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 และมูลค่าตลาดของทรัพย์สินตามรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินโดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระ โดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ยกเว้นทรัพย์สินของบริษัท บริษัท ทีซีซีซี เมียนมา จำกัด ("TCCCM") ซึ่งเป็นทรัพย์สินที่อยู่ในประเทศเมียนมาร์ที่มีข้อจำกัดในการทำงานของผู้ประเมินในประเทศไทย จึงเป็นการใช้ราคาประเมินโดยบริษัทซึ่งเป็นผู้ประเมินที่มีมาตรฐานการทำงานและวิธีการประเมินใกล้เคียงกับผู้ประเมินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. อีกทั้งยังได้รับการขึ้นทะเบียนเป็นผู้ควบคุมโดย RICS (Royal Institution of Chartered Surveyors-UK)</p> <p>(2) จำนวนจากอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ร้อยละ 20 คูณส่วนต่างระหว่างราคาประเมินและมูลค่าทางบัญชีของสินทรัพย์</p> <p>(3) เงินปันผลที่กิจการจะจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 18 พฤษภาคม 2566</p>																										

หลักเกณฑ์ที่ใช้ในการประเมิน		ราคา (บาทต่อหุ้น)																
4. มูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของหุ้นสามัญของกิจการซึ่งประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ โดยที่ราคามูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของกิจการจะพิจารณาจากการประเมินมูลค่าหลายวิธีประกอบกัน ดังนี้		<b>32.52 – 37.67</b>																
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>วิธีการประเมิน</th> <th>มูลค่า (บาทต่อหุ้น)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>4.1 วิธีมูลค่าหุ้นทางบัญชี (Book Value Approach)</td> <td>18.80 <i>(วิธีไม่เหมาะสม)</i></td> </tr> <tr> <td>4.2 วิธีปรับปรุงมูลค่าทางบัญชี (Adjusted Book Value Approach)</td> <td>24.83 <i>(วิธีไม่เหมาะสม)</i></td> </tr> <tr> <td>4.3 วิธีเปรียบเทียบราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นในอดีต (Historical Market Price Approach)</td> <td>28.33 – 30.43 <i>(วิธีไม่เหมาะสม)</i></td> </tr> <tr> <td>4.4 วิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนตลาด (Market Comparable Approach)</td> <td></td> </tr> <tr> <td>    4.4.1 อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (Price to Earnings Ratio: P/E Ratio)</td> <td>14.70 – 21.69 <i>(วิธีไม่เหมาะสม)</i></td> </tr> <tr> <td>    4.4.2 อัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Enterprise value to EBITDA Ratio: EV/EBITDA Ratio)</td> <td>10.87 - 25.74 <i>(วิธีไม่เหมาะสม)</i></td> </tr> <tr> <td>4.5 วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของกิจการ (Discounted Cash Flow Approach)</td> <td>32.52 – 37.67 <i>(วิธีที่เหมาะสม)</i></td> </tr> </tbody> </table>	วิธีการประเมิน	มูลค่า (บาทต่อหุ้น)	4.1 วิธีมูลค่าหุ้นทางบัญชี (Book Value Approach)	18.80 <i>(วิธีไม่เหมาะสม)</i>	4.2 วิธีปรับปรุงมูลค่าทางบัญชี (Adjusted Book Value Approach)	24.83 <i>(วิธีไม่เหมาะสม)</i>	4.3 วิธีเปรียบเทียบราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นในอดีต (Historical Market Price Approach)	28.33 – 30.43 <i>(วิธีไม่เหมาะสม)</i>	4.4 วิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนตลาด (Market Comparable Approach)		4.4.1 อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (Price to Earnings Ratio: P/E Ratio)	14.70 – 21.69 <i>(วิธีไม่เหมาะสม)</i>	4.4.2 อัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Enterprise value to EBITDA Ratio: EV/EBITDA Ratio)	10.87 - 25.74 <i>(วิธีไม่เหมาะสม)</i>	4.5 วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของกิจการ (Discounted Cash Flow Approach)	32.52 – 37.67 <i>(วิธีที่เหมาะสม)</i>	
วิธีการประเมิน	มูลค่า (บาทต่อหุ้น)																	
4.1 วิธีมูลค่าหุ้นทางบัญชี (Book Value Approach)	18.80 <i>(วิธีไม่เหมาะสม)</i>																	
4.2 วิธีปรับปรุงมูลค่าทางบัญชี (Adjusted Book Value Approach)	24.83 <i>(วิธีไม่เหมาะสม)</i>																	
4.3 วิธีเปรียบเทียบราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นในอดีต (Historical Market Price Approach)	28.33 – 30.43 <i>(วิธีไม่เหมาะสม)</i>																	
4.4 วิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนตลาด (Market Comparable Approach)																		
4.4.1 อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (Price to Earnings Ratio: P/E Ratio)	14.70 – 21.69 <i>(วิธีไม่เหมาะสม)</i>																	
4.4.2 อัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Enterprise value to EBITDA Ratio: EV/EBITDA Ratio)	10.87 - 25.74 <i>(วิธีไม่เหมาะสม)</i>																	
4.5 วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของกิจการ (Discounted Cash Flow Approach)	32.52 – 37.67 <i>(วิธีที่เหมาะสม)</i>																	

**รายละเอียดการประเมินมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของหุ้นสามัญของกิจการ**

ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของกิจการ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศที่ ทจ. 12/2554 ข้อ 56 (4) มูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิของกิจการซึ่งประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ นั้น KKPS ได้ทำการประเมินมูลค่ายุติธรรมด้วยวิธีต่างๆ โดยมีรายละเอียดดังนี้

**4.1 วิธีมูลค่าหุ้นทางบัญชี (Book Value Approach)**

วิธีการประเมินมูลค่าหุ้นทางบัญชี (Book Value Approach) ของกิจการเป็นการประเมินราคาหุ้นจากมูลค่าทางบัญชีของกิจการ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง โดยในกรณีนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินประเมินมูลค่าหุ้นทางบัญชีของกิจการ โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมงวดล่าสุดของกิจการ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ทั้งนี้ การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของกิจการ

โดยวิธีดังกล่าวคำนวณโดยนำส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่หารด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดที่ออกและชำระแล้ว ซึ่งเท่ากับจำนวน 584,714,068 หุ้น โดยมีรายละเอียดการคำนวณดังนี้

รายการ	หน่วย	มูลค่า
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	ล้านบาท	10,994.25
จำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดที่ออกและชำระแล้ว	ล้านหุ้น	584.71
มูลค่าทางบัญชี	บาทต่อหุ้น	18.80

ที่มา: ข้อมูลจากงบการเงินรวมสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 ที่สอบทานแล้วของกิจการ

จากการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีดังกล่าว พบว่าราคาหุ้นสามัญของกิจการเท่ากับ 18.80 บาทต่อหุ้น อย่างไรก็ตาม การประเมินมูลค่าหุ้นตามวิธีดังกล่าว เป็นการประเมินมูลค่าทางบัญชีของกิจการ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง โดยที่ไม่ได้สะท้อนถึงมูลค่าตลาดหรือมูลค่าปัจจุบันของสินทรัพย์และหนี้สินของกิจการ รวมทั้งมิได้พิจารณาถึงความสามารถในการทำกำไรและความสามารถในการแข่งขันของกิจการในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินพิจารณาแล้วเห็นว่าวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นของกิจการโดยวิธีมูลค่าหุ้นทางบัญชี (Book Value Approach) เป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมที่จะนำมาใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของหุ้นสามัญของกิจการ.

#### 4.2 วิธีปรับปรุงมูลค่าทางบัญชี (Adjusted Book Value Approach)

วิธีปรับปรุงมูลค่าทางบัญชี (Adjusted Book Value Approach) เป็นการประเมินมูลค่าหุ้นโดยการปรับปรุงมูลค่าทางบัญชีที่คำนวณได้ตามวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นทางบัญชี (Book Value Approach) ในข้อ 4.1 ข้างต้น ด้วยรายการที่ทำให้มูลค่าทางบัญชีสะท้อนมูลค่าปัจจุบันหรือมูลค่าที่แท้จริงมากขึ้น รวมทั้งรายการที่มีนัยสำคัญอื่นๆ ที่ไม่ปรากฏในงบการเงินรวมงวดล่าสุด ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาข้อมูลจากงบการเงินรวมงวดล่าสุดของกิจการ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. แล้วเห็นว่ารายการที่ควรดำเนินการปรับปรุงให้สะท้อนมูลค่าปัจจุบัน ได้แก่

1. ทรัพย์สินกลุ่มที่ 1 – ทรัพย์สินของ TCCC ประกอบด้วย
  - a. อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนของ TCCC
  - b. ที่ดินและส่วนปรับปรุงของ TCCC
  - c. อาคารและสิ่งปลูกสร้างของ TCCC
  - d. เครื่องจักรและยานพาหนะของ TCCC
  - e. เครื่องหมายการค้าและตราสินค้าของ TCCC
2. ทรัพย์สินกลุ่มที่ 2 – ทรัพย์สินของ บริษัท ทีซีซีซี เมียนมา จำกัด (“TCCCM”) ประกอบด้วย
  - a. ที่ดินและส่วนปรับปรุงของ TCCCM
  - b. อาคารและสิ่งปลูกสร้างของ TCCCM
  - c. โรงงาน เครื่องจักรและยานพาหนะของ TCCCM

3. ทรัพย์สินกลุ่มที่ 3 – ทรัพย์สินของ บริษัท เอ็มซี อะโกร-เคมีคัล จำกัด (“MC AGRO”) ประกอบด้วย
  - a. ที่ดินและส่วนปรับปรุงของ MC AGRO
  - b. อาคารและสิ่งปลูกสร้างของ MC AGRO
  - c. เครื่องจักร อุปกรณ์และยานพาหนะของ MC AGRO
4. ทรัพย์สินกลุ่มที่ 4 – ทรัพย์สินของ บริษัท เอ็น.ไอ.เอ็ม. จำกัด (“N.I.M.”) ประกอบด้วย
  - a. อาคารและสิ่งปลูกสร้างของ N.I.M.
  - b. เครื่องจักรและยานพาหนะของ N.I.M.
5. ทรัพย์สินกลุ่มที่ 5 – ที่ดินของ บริษัท เซ็นทราปิค (ประเทศไทย) จำกัด (“CTP”)

โดยอ้างอิงข้อมูลจากรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินตามรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินโดย ผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.หรือมีคุณสมบัติใกล้เคียงในความเห็นที่ปรึกษา ตามกลุ่มสินทรัพย์ได้แก่

- ทรัพย์สินกลุ่มที่ 1 – ทรัพย์สินของ TCCC ตามรายงานการประเมินที่จัดทำโดย UK Valuations and Agency Co., Ltd. ณ วันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2566 และ 7 มีนาคม 2566 และ Thai Property Appraiser Lynn Philips Co., Ltd. ณ วันที่ 3 มีนาคม 2566
- ทรัพย์สินกลุ่มที่ 2 – ทรัพย์สินของ TCCCM ตามรายงานการประเมินที่จัดทำโดย Japan Valuers (Myanmar) Company Limited ณ วันที่ 10 มีนาคม 2566
- ทรัพย์สินกลุ่มที่ 3 – ทรัพย์สินของ MC AGRO ตามรายงานการประเมินที่จัดทำโดย Prospec Appraisal Company Limited ณ วันที่ 10 มีนาคม 2566
- ทรัพย์สินกลุ่มที่ 4 – ทรัพย์สินของ N.I.M. ตามรายงานการประเมินที่จัดทำโดย UK Valuations and Agency Co., Ltd. ณ วันที่ 18 มีนาคม 2566 และ 20 มีนาคม 2566
- ทรัพย์สินกลุ่มที่ 5 – ที่ดินของ CTP ตามรายงานการประเมินที่จัดทำโดย Agency for Real Estate Affair Company Limited ณ วันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2566

โดยใช้ข้อมูลดังกล่าวเป็นข้อมูลอ้างอิงในการปรับปรุงมูลค่าทางบัญชีโดยมีรายละเอียดดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	มูลค่าตามบัญชี ณ 31 มีนาคม 2566	มูลค่าตลาดที่ประเมิน	สัดส่วนการถือหุ้นของ TCCC ในบริษัทเจ้าของทรัพย์สิน	ส่วนปรับปรุงจากการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน
ทรัพย์สินกลุ่มที่ 1 – ทรัพย์สินของ TCCC	1,598.51	6,720.62	-	5,122.11
ทรัพย์สินกลุ่มที่ 2 – ทรัพย์สินของ TCCCM	202.96	252.79	99.99%	49.83
ทรัพย์สินกลุ่มที่ 3 – ทรัพย์สินของ MC AGRO	29.03	99.29	99.99%	70.25

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	มูลค่าตามบัญชี ณ 31 มีนาคม 2566	มูลค่าตลาดที่ประเมิน	สัดส่วนการถือหุ้นของ TCCC ในบริษัทเจ้าของทรัพย์สิน	ส่วนปรับปรุงจากการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน
ทรัพย์สินกลุ่มที่ 4 – ทรัพย์สินของ N.I.M.	14.20	47.79	51.00%	17.13
ทรัพย์สินกลุ่มที่ 5 – ที่ดินของ CTP	105.00	451.20	49.00%	169.64
<b>Total</b>	<b>1,949.70</b>	<b>7,571.69</b>	-	<b>5,428.96</b>

ที่มา: ข้อมูลจากงบการเงินรวมสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 ที่สอบทานแล้วของกิจการ และมูลค่าตลาดของทรัพย์สินตามรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินโดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระ ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. หรือมีคุณสมบัติใกล้เคียงในความเห็นที่ปรึกษา<sup>(1)</sup>

หมายเหตุ:

- (1) UK Valuations and Agency Co., Ltd., Thai Property Appraiser Lynn Philips Co., Ltd., Prospec Appraisal Company Limited, Agency for Real Estate Affair Company Limited เป็นผู้ประเมินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. ในขณะที่บริษัท Japan Valuers (Myanmar) Company Limited เป็นผู้ประเมินที่ดำเนินธุรกิจในประเทศเมียนมาร์ ซึ่งไม่ได้อยู่ในรายชื่อผู้ประเมินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินได้ศึกษาคุณสมบัติของผู้ประเมินแล้วมีความเห็นว่า Japan Valuers (Myanmar) Company Limited เป็นผู้ประเมินที่มีมาตรฐานการทำงานและวิธีการประเมิน ใกล้เคียงกับผู้ประเมินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. อีกทั้งยังได้รับการขึ้นทะเบียนเป็นผู้ควบคุมโดย RICS (Royal Institution of Chartered Surveyors-UK)

ตามรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินดังกล่าว พบว่าส่วนเพิ่มจากการประเมินมูลค่าทรัพย์สินโดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระมีจำนวน 5,428.96 ล้านบาท โดยที่ปรึกษาทางการเงินได้นำรายการดังกล่าวมาปรับปรุงมูลค่าทางบัญชีที่คำนวณได้ตามข้อ 4.1 โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายการ	หน่วย	มูลค่า
ส่วนของผู้ถือหุ้นของกิจการ ก่อนรายการปรับปรุง	ล้านบาท	10,994.25
<b>บวก</b> ส่วนเพิ่มจากการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน <sup>(1)</sup>	ล้านบาท	5,428.96
<b>หัก</b> ภาษีเงินได้ <sup>(2)</sup>	ล้านบาท	(1,085.79)
<b>หัก</b> จ่ายเงินปันผล <sup>(3)</sup>	ล้านบาท	(818.60)
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้นหลังรายการปรับปรุง</b>	<b>ล้านบาท</b>	<b>14,518.81</b>
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว	ล้านหุ้น	584.71
<b>มูลค่าทางบัญชีหลังการปรับปรุง</b>	<b>บาทต่อหุ้น</b>	<b>24.83</b>

ที่มา : ข้อมูลจากงบการเงินรวมสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 ที่สอบทานแล้วของกิจการ

หมายเหตุ:

- (1) ส่วนต่างระหว่างมูลค่าทางบัญชีของทรัพย์สิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 และมูลค่าตลาดของทรัพย์สินตามรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินโดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. หรือมีคุณสมบัติใกล้เคียงในความเห็นที่ปรึกษา
- (2) จำนวนจากอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ร้อยละ 20 ของส่วนต่างระหว่างราคาประเมินและมูลค่าทางบัญชีของสินทรัพย์
- (3) เงินปันผลที่กิจการจะจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 18 พฤษภาคม 2566

จากการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีดังกล่าว พบว่าราคาหุ้นสามัญของกิจการเท่ากับ 24.83 บาทต่อหุ้น โดยการประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีนี้สะท้อนมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของบริษัทและบริษัทย่อย ที่เป็นปัจจุบันมากกว่าวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี โดยคำนึงถึงราคาตลาดของสินทรัพย์ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อย โดยการปรับปรุงมูลค่าทรัพย์สินดังกล่าวตามราคาประเมินทรัพย์สินที่มีการประเมินราคาโดยผู้ประเมินราคา

อิสระเพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะ อย่างไรก็ตาม การประเมินมูลค่าหุ้นตามวิธีดังกล่าวเป็นการประเมินมูลค่า ณ ขณะใดขณะหนึ่ง โดยที่มิได้พิจารณาถึงความสามารถในการทำกำไรและความสามารถในการแข่งขันของกิจการในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินพิจารณาแล้วเห็นว่าวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นของกิจการโดยวิธีปรับปรุงมูลค่าทางบัญชี (Adjusted Book Value Approach) เป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมที่จะนำมาใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของหุ้นสามัญของกิจการ

4.3 วิธีเปรียบเทียบราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นในอดีต (Historical Market Price Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้เป็นวิธีการประเมินมูลค่าโดยอ้างอิงจากราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักจากการซื้อขายหุ้นของกิจการในตลาดหลักทรัพย์ ในอดีต (Volume Weighted Average Price: VWAP) ในช่วงระยะเวลาต่างๆ โดยคำนึงถึงมูลค่าและปริมาณการซื้อขายหุ้นของกิจการ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาย้อนหลังตั้งแต่วันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2566 (หนึ่งวันทำการก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัทของกิจการมีมติอนุมัติการเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์) โดยมีรายละเอียดดังนี้

ช่วงระยะเวลาการซื้อขายย้อนหลัง (วันทำการ)	ปริมาณซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (หุ้น)	มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (บาท)	ราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (บาทต่อหุ้น)
5 วันทำการ	72,810	2,215,867	30.43
15 วันทำการ	38,042	1,144,480	30.08
30 วันทำการ	24,794	733,770	29.60
60 วันทำการ	18,336	533,211	29.08
120 วันทำการ	12,479	355,291	28.47
180 วันทำการ	21,542	610,220	28.33

จากการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีดังกล่าว พบว่าราคาหุ้นสามัญของกิจการอยู่ในช่วง 28.33 – 30.43 บาทต่อหุ้น โดยการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้ถือว่าราคาตลาดในช่วงระยะเวลานั้นๆ เป็นราคาที่สะท้อนมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของกิจการที่มีการซื้อขายกันในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งนักลงทุนพิจารณาถึงปัจจัยพื้นฐานต่างๆ ของกิจการ เช่น ความสามารถในการทำกำไรในอนาคต ศักยภาพในการเติบโตและการแข่งขันในอนาคต อย่างไรก็ตาม เนื่องจากหุ้นของกิจการเป็นหุ้นที่มีสภาพคล่องค่อนข้างต่ำ โดยหากพิจารณาถึงจำนวนหุ้นซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของกิจการในช่วงเวลาย้อนหลัง 5, 15, 30, 60, 120 และ 180 วันทำการ อยู่ระหว่าง 12,479 – 72,810 หุ้นต่อวัน หรือประมาณร้อยละ 0.002 - 0.012 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัท ดังนั้น เมื่อพิจารณาถึงสภาพคล่องหรือปริมาณหุ้นที่หมุนเวียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ แล้ว ที่ปรึกษาทางการเงินเห็นว่าวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้อาจมีข้อจำกัด และอาจไม่สะท้อนถึงมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของกิจการได้ ดังนั้นวิธีการประเมินโดยเปรียบเทียบราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นในอดีต (Historical Market Price Approach) จึงเป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมที่จะนำมาใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของหุ้นสามัญของกิจการ

4.4 วิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนตลาด (Market Comparable Approach)

วิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนตลาด (Market Comparable Approach) เป็นการประเมินมูลค่าหุ้นของกิจการโดยเทียบเคียงอัตราส่วนราคาซื้อขายของบริษัทจดทะเบียนด้วยที่มีธุรกิจใกล้เคียงกันทั้งในด้านขนาดธุรกิจผลิตภัณฑ์ และตลาดที่ดำเนินงาน บนสมมติฐานที่ว่าบริษัทจดทะเบียนที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจ และดำเนินธุรกิจในสภาวะตลาดที่มีความคล้ายคลึงกัน ควรจะมีอัตราส่วนตลาดที่ใกล้เคียงกัน อย่างไรก็ตาม

เนื่องจากจำนวนบริษัทจดทะเบียนเทียบเคียงในตลาดหลักทรัพย์ ที่เหมาะสมในประเทศไทยมีจำนวนน้อย ที่ปรึกษาทางการเงินจึงพิจารณากลุ่มบริษัทเทียบเคียงไปในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้เพื่อใช้อ้างอิงสำหรับวิธีนี้ ด้วยธุรกิจหลักของกิจการซึ่งประกอบไปด้วยธุรกิจปุ๋ยซึ่งเกี่ยวข้องกับการนำเข้า ผลิต และจัดจำหน่ายปุ๋ยเคมีสูตรต่างๆ เช่น ปุ๋ยที่มี NPK (ไนโตรเจน ฟอสฟอรัส และโปแตสเซียม) ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินจึงได้เลือกบริษัทเทียบเคียงจากบริษัทจดทะเบียนในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ที่มีธุรกิจหลักเป็นการนำเข้า ผลิต และจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปุ๋ยที่ใกล้เคียงกัน เพื่อนำข้อมูลมาใช้อ้างอิงในการประเมินมูลค่าจำนวนทั้งสิ้น 5 บริษัท โดยมีรายละเอียดดังนี้

ชื่อบริษัท (ชื่อย่อ)	ประเทศ	ลักษณะการประกอบธุรกิจ
Petrovietnam Fertilizer & Chem ("DPM")	เวียดนาม	DPM เป็นหนึ่งในผู้ผลิตปุ๋ยยูเรียชั้นนำของเวียดนาม บริษัทเป็นเจ้าของโรงงานยูเรีย Phu My ที่มีกำลังการผลิต 800,000 ตัน โรงงาน NPK-NH3 ที่มีกำลังการผลิต 250,000 ตัน และเครือข่ายการจัดจำหน่าย 3,000 จุดขาย จำหน่ายปุ๋ยยูเรีย DAP โปแตสเซียม NPK จุลินทรีย์อินทรีย์ รวมทั้ง ดำเนินธุรกิจซื้อขายปุ๋ยอื่นๆ
PetroVietNam Ca Mau Fertilizer ("DCM")	เวียดนาม	DCM เป็นหนึ่งในผู้ผลิตปุ๋ยยูเรียรายใหญ่ที่สุดในเวียดนาม โดยมีกำลังการผลิตยูเรียแบบเม็ด 800,000 ตันต่อปี และโรงงานปุ๋ย NPK ที่มีกำลังการผลิต 300,000 ตัน บริษัทยังส่งออกสินค้าไปยังต่างประเทศ ได้แก่ กัมพูชา ไทย เมียนมาร์ อินเดีย บังกลาเทศ บราซิล ญี่ปุ่น เกาหลี และศรีลังกา
Binh Dien Fertilizer JSC ("BFC")	เวียดนาม	BFC เป็นหนึ่งในผู้ผลิตปุ๋ย NPK ชั้นนำในเวียดนาม ผลิตภัณฑ์หลักของบริษัท ได้แก่ NPK, NPK+TE, ปุ๋ยเฉพาะทาง, อินทรีย์และอินทรีย์ชีวภาพ ตลอดจนอาหารโคและผลิตภัณฑ์สัตว์น้ำ นอกจากนี้ยังมีส่วนร่วมในการผลิต แปรรูป และบรรจุยาฆ่าแมลง และนำเข้าและส่งออกปุ๋ย
Lam Thao Fertilizers & Chemicals ("LAS")	เวียดนาม	LAS ผลิตและซื้อขายปุ๋ยและเคมีภัณฑ์ในเวียดนาม บริษัทให้บริการผลิตภัณฑ์ปุ๋ยซูเปอร์ฟอสเฟตและปุ๋ย NPK เดิมบริษัทชื่อ Lam Thao Super Phosphate Factory และเปลี่ยนชื่อเป็น Lam Thao Fertilizers & Chemicals Joint Stock Company จนถึงปัจจุบัน
บริษัท พีเอ็ม โทริเซน เอเชีย โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ("PMTA")	ไทย	PMTA เป็นบริษัทที่มีการเข้าไปถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) เพื่อการลงทุนซึ่งผลิตและจำหน่ายปุ๋ยและผลิตภัณฑ์เคมีเกษตรในเวียดนามเป็นหลัก บริษัทถือหุ้นร้อยละ 100 ใน Baconco Company Limited ("Baconco") ซึ่งดำเนินธุรกิจเคมีเกษตรและบริการจัดการพื้นที่โรงงานในประเทศเวียดนาม นอกจากนี้ บริษัทยังถือหุ้น 100% ใน PM Thoresen Asia (Singapore) Pte. ("PMTS") ซึ่งจัดตั้งขึ้นเพื่อดำเนินการจัดหาวัตถุดิบเพื่อสนับสนุนธุรกิจเคมีเกษตรของ Baconco โดย Baconco ได้มีบริษัทในเครือที่พัฒนา ผลิต ทำการตลาด และจัดจำหน่ายปุ๋ยผสม ปุ๋ยเชิงผสม และปุ๋ยเชิงเดี่ยว โดยมีกำลังการผลิตรวมประมาณ 450,000 เมตริกตันต่อปี และมีกำลังการผลิตบรรจุภัณฑ์ 550,000 เมตริกตันต่อปี ปุ๋ยของ Baconco จำหน่ายในเวียดนาม สปป.ลาว และกัมพูชา อยู่ภายใต้เครื่องหมายการค้า "STORK" บริษัทส่งออกปุ๋ยในกว่า 30 ประเทศทั่วโลก โดยมีกลุ่มลูกค้าหลักในแอฟริกา ตะวันออกกลางและเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

ที่มา: Capital IQ, เอกสารเปิดเผยข้อมูลต่อสาธารณะของแต่ละบริษัท

4.4.1 การประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (Price to Earnings Ratio หรือ อัตราส่วน P/E)

ช่วงราคาหุ้นของกิจการ คำนวณจาก Trailing P/E (P/E ย้อนหลัง 1 ปี) และ Forward P/E (P/E เป้าหมาย) อ้างอิงจากกำไรสุทธิในช่วงอดีตและช่วงที่คาดการณ์ในอนาคตของบริษัทเทียบเคียง โดยมีรายละเอียดดังนี้

บริษัทเทียบเคียง	อัตราส่วน P/E (เท่า)		
	Trailing ล่าสุด ณ วันที่ 13 มีนาคม 2566	2566E	2567E
DPM	2.5x	4.9x	7.5x
DCM	3.1x	5.7x	6.4x
BFC	7.3x	5.0x	n.a.
LAS	12.0x	n.a.	n.a.
PMTA	13.1x	n.a.	n.a.
ค่ามัธยฐาน P/E	7.3x	5.0x	6.9x
ต่ำสุด - สูงสุด	2.5x - 13.1x	4.9x - 5.7x (เลือกเป็นช่วง ประเมินมูลค่า)	6.4x - 7.5x (เลือกเป็นช่วง ประเมินมูลค่า)
+/- 0.5 เท่าของค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานจาก ค่ามัธยฐาน	4.8x - 9.8x (เลือกเป็นช่วง ประเมินมูลค่า)	ไม่มีความหมาย <sup>(1)</sup>	ไม่มีความหมาย <sup>(1)</sup>

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 13 มีนาคม 2566

หมายเหตุ: (1) ไม่มีความหมายเนื่องจากมีจำนวนข้อมูลของบริษัทที่นำมาเปรียบเทียบขนาดเล็ก

จากการนำรายละเอียดการคำนวณอัตราส่วนของ Trailing P/E, Forward 2566E and 2567E P/E บริษัทที่นำมาเปรียบเทียบคุณกับกำไรสุทธิของกิจการปี 2565, ประมาณการกำไรสุทธิในปี 2566 และ 2567 ตามลำดับ มีผลการคำนวณรายละเอียดการคำนวณดังนี้

	หน่วย	Latest Trailing ณ วันที่ 13 มีนาคม 2566	2566E	2567E
กำไรต่อหุ้น	บาทต่อหุ้น	1.43	1.55	1.82
ช่วงปีที่เลือกกำไรต่อหุ้น	ปี	2565	ประมาณการ 2566	ประมาณการ 2567
ช่วงอัตราส่วน	เท่า	4.8x - 9.8x +/- 0.5 เท่าของค่า เบี่ยงเบนมาตรฐาน จากค่ามัธยฐาน	4.9x - 5.7x ต่ำสุด - สูงสุด	6.4x - 7.5x ต่ำสุด - สูงสุด
เพิ่ม (หัก): เงินสดสุทธิปัจจุบัน (หนี้สินสุทธิที่มีภาวะผูกพัน)	บาทต่อหุ้น	9.19	9.19	9.19
หัก: เงินปันผลต่อหุ้น <sup>(1)</sup>	บาทต่อหุ้น	(1.40)	(1.40)	(1.40)

	หน่วย	Latest Trailing ณ วันที่ 13 มีนาคม 2566	2566E	2567E
ช่วงราคาหุ้น	บาทต่อหุ้น	14.70 - 21.69	15.40 - 16.69	19.32 - 21.41
ช่วงราคาหุ้นของกิจการ	บาทต่อหุ้น	14.70 - 21.69		

หมายเหตุ: (1) เงินปันผลที่จะจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 18 พฤษภาคม 2566

อย่างไรก็ดี ที่ปรึกษาทางการเงินพิจารณาแล้วมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นของกิจการโดยวิธีนี้มีข้อจำกัดหลายปัจจัย โดยแม้ว่าบริษัทที่เทียบเคียงมีลักษณะการประกอบธุรกิจคล้ายคลึงกับกิจการ แต่บริษัทที่เทียบเคียงยังคงมีความแตกต่างกันหลายประการไม่ว่าจะเป็น ปัจจัยการเติบโต นโยบายการควบคุมราคาสินค้าจากหน่วยงานกำกับ และปัจจัยทางตลาดที่ทำการประกอบธุรกิจเมื่อเทียบกับกิจการ รวมถึงบริษัทที่เทียบเคียงกันไม่ได้มีการดำเนินธุรกิจหลักในประเทศไทย ดังนั้นอัตราส่วน P/E ของบริษัทจึงอาจเบี่ยงเบนไปได้อีกเมื่อเทียบกับ P/E สำหรับตลาดในประเทศไทยซึ่งเป็นตลาดหลักของธุรกิจ

นอกจากนี้ Forward P/E ของบริษัทที่เทียบเคียงได้ซึ่งมาจากการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์จากจำนวนบทวิเคราะห์ที่จำกัด ในขณะที่บทวิเคราะห์ดังกล่าวไม่ได้มาจากบริษัทหลักทรัพย์ที่ชื่อเสียงมากนัก เนื่องจากบริษัทเทียบเคียงเหล่านี้ดำเนินงานในตลาดที่ค่อนข้างเล็กและไม่เป็นที่นิยมเมื่อเทียบกับบริษัทในอุตสาหกรรมอื่นๆ

หากคำนึงถึง Historical Multiple เพื่ออ้างอิงในจากอัตราส่วนในอดีต ตลาดที่บริษัทเทียบเคียงดำเนินธุรกิจอยู่ต้องเผชิญกับช่วงเวลาที่ไม่ปกติหลายครั้ง ซึ่งส่งผลกระทบต่อเกิดความผันผวนของราคาสินค้าและความผันผวนของรายได้ของธุรกิจปุย ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินมองว่า Historical Multiple อาจไม่เหมาะสมที่จะนำมาเป็นส่วนหนึ่งในการประเมินมูลค่า

จากข้อจำกัดข้างต้น การประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วน P/E จะส่งผลให้การประเมินมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของหุ้นสามัญของกิจการอาจมีความคลาดเคลื่อน ที่ปรึกษาทางการเงินมีความเห็นว่าวิธีการดังกล่าวเป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมที่จะนำมาใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของหุ้นสามัญของกิจการ

#### 4.4.2 การประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Enterprise Value to EBITDA Ratio หรือ อัตราส่วน EV/EBITDA)

ช่วงราคาหุ้นของกิจการ คำนวณจาก Trailing EV/EBITDA (EV/EBITDA ย้อนหลัง 1 ปี) และ Forward EV/EBITDA (EV/EBITDA เป้าหมาย) อ้างอิงจาก EBITDA ในช่วงอดีตและช่วงที่คาดการณ์ในอนาคตของบริษัทที่เทียบเคียง โดยมีรายละเอียดดังนี้

บริษัทเทียบเคียง	อัตราส่วน EV/EBITDA (เท่า)		
	Trailing ล่าสุด ณ วันที่ 13 มีนาคม 2566	2566E	2567E
DPM	0.8x	1.8x	2.8x
DCM	0.6x	1.3x	1.7x
BFC	6.0x	n.a.	n.a.
LAS	7.6x	n.a.	n.a.
PMTA	7.3x	n.a.	n.a.
ค่ามัธยฐาน EV/EBITDA	6.0x	1.5x	2.3x
ต่ำสุด - สูงสุด	0.6x – 7.6x	1.3x – 1.8x (เลือกเป็นช่วงประเมินมูลค่า)	1.7x – 2.8x (เลือกเป็นช่วงประเมินมูลค่า)
+/- 0.5 เท่าของค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานจากค่ามัธยฐาน	4.3x – 7.8x (เลือกเป็นช่วงประเมินมูลค่า)	ไม่มีความหมาย <sup>(1)</sup>	ไม่มีความหมาย <sup>(1)</sup>

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 13 มีนาคม 2566

หมายเหตุ: (1) ไม่มีความหมายเนื่องจากมีจำนวนข้อมูลของบริษัทที่นำมาเปรียบเทียบขนาดเล็ก

จากการนำรายละเอียดการคำนวณอัตราส่วนของ Trailing EV/EBITDA, Forward 2566E and 2567E EV/EBITDA บริษัทที่นำมาเปรียบเทียบคุณกับ EBITDA ของกิจการปี 2565, ประมาณการ EBITDA ในปี 2566 และ 2567 ตามลำดับ มีผลการคำนวณรายละเอียดการคำนวณดังนี้

	หน่วย	Latest Trailing ณ วันที่ 13 มีนาคม 2566	2566E	2567E
EBITDA	บาทต่อหุ้น	2.31	2.40	2.76
ช่วงปีที่เลือก EBITDA	ปี	2565	ประมาณการ 2566	ประมาณการ 2567
ช่วงอัตราส่วน	เท่า	4.3x – 7.8x +/- 0.5 เท่าของค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานจากค่ามัธยฐาน value	1.3x – 1.8x ต่ำสุด - สูงสุด	1.7x – 2.8x ต่ำสุด - สูงสุด
ช่วง EV ของกิจการ	บาทต่อหุ้น	9.90 – 17.95	3.08 – 4.35	4.65 – 7.80
เพิ่ม (หัก): เงินสดสุทธิปัจจุบัน (หนี้สินสุทธิที่มีภาระผูกพัน)	บาทต่อหุ้น	9.19	9.19	9.19
หัก: เงินปันผลต่อหุ้น <sup>(1)</sup>	บาทต่อหุ้น	(1.40)	(1.40)	(1.40)
ช่วงราคาหุ้น	บาทต่อหุ้น	17.69 – 25.74	10.87 – 12.14	12.44 – 15.59
ช่วงราคาหุ้นของกิจการ	บาทต่อหุ้น	10.87 – 25.74		

(1) เงินปันผลที่จะจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 18 พฤษภาคม 2566

อย่างไรก็ดี ที่ปรึกษาทางการเงินพิจารณาแล้วมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นของกิจการโดยวิธีนี้มีข้อจำกัดหลายปัจจัย โดยแม้ว่าบริษัทที่เทียบเคียงมีลักษณะการประกอบธุรกิจคล้ายคลึงกับกิจการ แต่บริษัทที่เทียบเคียงยังคงมีความแตกต่างกันหลายประการไม่ว่าจะเป็น ปัจจัยการเติบโต นโยบายการควบคุมราคาสินค้าจากหน่วยงานกำกับ และปัจจัยทางตลาดที่ทำการประกอบธุรกิจเมื่อเทียบกับกิจการ รวมถึงบริษัทที่เทียบเคียงกันไม่ได้มีการดำเนินธุรกิจหลักในประเทศไทย ดังนั้นอัตราส่วน EV/EBITDA ของบริษัทจึงอาจเบี่ยงเบนไปได้อีกเมื่อเทียบกับ EV/EBITDA สำหรับตลาดในประเทศไทยซึ่งเป็นตลาดหลักของธุรกิจ

นอกจากนี้ Forward EV/EBITDA ของบริษัทที่เทียบเคียงได้ซึ่งมาจากการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์จากจำนวนบทวิเคราะห์ที่จำกัด ในขณะที่บทวิเคราะห์ดังกล่าวไม่ได้มาจากบริษัทหลักทรัพย์ที่ชื่อเสียงระดับโลกมากนัก เนื่องจากบริษัทที่เทียบเคียงเหล่านี้ดำเนินงานในตลาดที่ค่อนข้างเล็กและไม่เป็นที่นิยมเมื่อเทียบกับบริษัทในอุตสาหกรรมอื่นๆ

หากคำนึงถึง Historical Multiple เพื่ออ้างอิงในจากอัตราส่วนในอดีต ตลาดที่บริษัทที่เทียบเคียงดำเนินธุรกิจอยู่ต้องเผชิญกับช่วงเวลาที่ไม่ปกติหลายครั้ง ซึ่งส่งผลกระทบต่อให้เกิดความผันผวนของราคาสินค้าและความผันผวนของรายได้ของธุรกิจอยู่ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินมองว่า Historical Multiple อาจไม่เหมาะสมที่จะนำมาเป็นส่วนหนึ่งในการประเมินมูลค่า

จากข้อจำกัดข้างต้น การประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วน EV/EBITDA จะส่งผลให้การประเมินมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของหุ้นสามัญของกิจการอาจมีความคลาดเคลื่อน ที่ปรึกษาทางการเงินมีความเห็นว่าการดังกล่าวเป็นวิธีที่ ไม่เหมาะสมที่จะนำมาใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของหุ้นสามัญของกิจการ

#### 4.5 วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของกิจการ (Discounted Cash Flow Approach)

การประเมินมูลค่ายุติธรรมตามวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของกิจการ (Discounted Cash Flow Approach หรือ DCF) เป็นวิธีการประเมินมูลค่าโดยพิจารณาจากปัจจัยพื้นฐานของกิจการ โดยเป็นการคำนวณมูลค่าปัจจุบันจากการประมาณการกระแสเงินสดของกิจการในอนาคตด้วยอัตราคิดลด (Discount Rate) ที่เหมาะสม โดยทั่วไป DCF จะถูกนำมาใช้ในกรณีที่กิจการที่พิจารณาสามารถประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตได้อย่างน่าเชื่อถือ และสามารถระบุความเสี่ยงเพื่อคำนวณอัตราคิดลดได้ เนื่องด้วยวิธีนี้มีการพิจารณาความสามารถในการดำเนินธุรกิจจากปัจจัยต่างๆ เช่น แผนการดำเนินธุรกิจ การเติบโตหรือเปลี่ยนแปลงของอุปสงค์และ/หรือราคาของการให้บริการ การบริหารจัดการต้นทุน การดำเนินธุรกิจในแง่มุมต่างๆ ภายใต้การคาดการณ์ของสภาวะอุตสาหกรรมและธุรกิจในอนาคต รวมไปถึงรูปแบบธุรกิจและการดำเนินการที่เป็นเอกลักษณ์เฉพาะของกิจการ เป็นต้น

ที่ปรึกษาทางการเงินได้จัดทำประมาณการทางการเงินของกิจการภายใต้สมมติฐานหลายประการโดยอ้างอิงจากแหล่งข้อมูลต่างๆ อาทิ ข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะทั่วไป งบการเงินหรือข้อมูลทางการเงิน รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน ข้อมูล เอกสาร สมมติฐาน และแผนงานที่ได้รับจากกิจการ รวมถึงการหารือและสอบถามข้อมูลจากผู้ทำคำเสนอซื้อซึ่งคุ้นเคยกับกิจการ เพื่อวัตถุประสงค์ในการพิจารณามูลค่ายุติธรรมของหุ้นของกิจการในครั้งนี้ นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินยังได้คำนึงถึงการระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) และแผนธุรกิจในอนาคตของธุรกิจ แต่หากภายหลังเอกสารฉบับนี้ ภาวะเศรษฐกิจ การเมือง กฎหมาย สถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 หรือปัจจัยภายนอกอื่นๆ ที่มีผลกระทบต่อการทำงานของกิจการ รวมทั้ง นโยบายของกิจการ และสถานการณ์ของกิจการ มีการ

เปลี่ยนแปลงไปอย่างนัยสำคัญจากสมมติฐานที่กำหนด อาจส่งผลกระทบต่อกิจการอย่างมีนัยสำคัญ และมูลค่าหุ้นที่ประเมินได้ตามวิธีนี้อาจเปลี่ยนแปลงไปด้วยเช่นกัน

ในการจัดทำการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของกิจการในครั้งนี้เป็นการคำนวณมูลค่าหุ้นของกิจการ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 (Valuation Date) โดยที่ปรึกษาทางการเงินได้มีการกำหนดข้อสมมติฐานที่สำคัญ ซึ่งสามารถสรุปได้ ดังนี้

**สมมติฐานหลักที่ใช้ในการประมาณการ**

**อัตราคิดลด**

อัตราคิดลดที่นำมาใช้ในการคำนวณส่วนลดกระแสเงินสดเป็นอัตราส่วนคิดลดที่นักลงทุนคาดว่าจะได้รับโดยพิจารณาเปรียบเทียบกับการลงทุนในบริษัทอื่นที่มีความเสี่ยงในระดับเดียวกับกิจการ การเลือกอัตราคิดลดที่เหมาะสมจะคำนึงถึงปัจจัยพื้นฐานของกิจการประกอบด้วย เช่น โครงสร้างเงินทุนระยะยาว ต้นทุนของหนี้สิน อัตราภาษี อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ไม่มีความเสี่ยง ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ที่เกินกว่าผลตอบแทนจากการลงทุนที่ไม่มีความเสี่ยง และค่าความแปรปรวนระหว่างผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ กับผลตอบแทนของหลักทรัพย์ของกิจการ ที่ปรึกษาทางการเงินได้ประมาณอัตราคิดลดโดยคำนวณจาก ต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) ตามรายละเอียด ดังนี้

**WACC** คำนวณจาก:  $WACC = Ke*(1 - (D / (D + E))) + Kd*(1 - T)*(D / (D + E))$

**ซึ่ง**

- Ke = อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น คำนวณจากทฤษฎี Capital Asset Pricing Model (“CAPM”) โดยมีสูตรการคำนวณดังนี้  $Ke = Rf + \beta*(Risk\ Premium)$
- Kd = ต้นทุนทางการเงินของกิจการ
- T (อัตราภาษี) = อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล (Marginal Tax Rate) เท่ากับร้อยละ 20.0
- D/(D+E) = สัดส่วนของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อผลรวมของมูลค่าตลาดและหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย

**โดยที่**

- Rf = อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ไม่มีความเสี่ยงเท่ากับร้อยละ 4.0 จากมุมมองของฝ่ายวิจัยของ KKPS (KKPS Research)
- $\beta$  (Beta) = ค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวนของการเปลี่ยนแปลงระหว่างดัชนีตลาดหลักทรัพย์กับราคาของหุ้น (Levered Beta) ซึ่งมีค่าเท่ากับ 0.8. Levered Beta คำนวณมาจากค่ามัธยฐานของ Unlevered Beta รายวัน 5 ปีของบริษัทเทียบเคียง ได้แก่ DPM, DCM, BFC, LAS และ PMTA จากนำมา Levered ด้วยหนี้สินต่อทุน D/E ปัจจุบันเป็นโครงสร้างเงินทุนระยะยาวเป้าหมายของกิจการ  
*ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 13 มีนาคม 2566*
- Risk Premium = ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ที่เกินกว่าผลตอบแทนจากการลงทุนที่ไม่มีความเสี่ยง อ้างอิงจากมุมมองสายงานวิจัยเกียรตินาคินภัทร ซึ่งมีค่าเท่ากับร้อยละ 8.0

**ตารางสรุปสมมติฐานการคำนวณ WACC**

รายการ	หน่วย	มูลค่า
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ไม่มีความเสี่ยง (Rf)	ร้อยละ	4.0
Risk Premium	ร้อยละ	8.0
$\beta$ (เบต้า)	เท่า	0.8
Cost of Equity (Ke)	ร้อยละ	10.6
Cost of Debt (Kd)	ร้อยละ	5.0
ส่วนของผู้ถือหุ้น / (ส่วนของผู้ถือหุ้น+หนี้สิน) (1 - (D / (D + E)))	ร้อยละ	97.0
หนี้สินมีดอกเบี้ย / (ส่วนของผู้ถือหุ้น+หนี้สินที่มีดอกเบี้ย) (D / (D + E))	ร้อยละ	3.0
T (อัตราภาษี)	ร้อยละ	20.0
<b>WACC</b>	<b>ร้อยละ</b>	<b>10.4</b>

ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินประเมินช่วงความอ่อนไหวของอัตรา WACC ที่ร้อยละ 0.5 ที่ปรึกษาทางการเงินจึงใช้ WACC เป็นช่วงประมาณการที่ร้อยละ 9.9 – 10.9

**Terminal Value**

ในการคำนวณมูลค่าสุดท้ายของกิจการ ที่ปรึกษาทางการเงินตั้งสมมติฐานว่ากิจการจะดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่องภายหลังจากปี 2570 ซึ่งเป็นปีสุดท้ายของการประมาณการ โดยมีวิธีการในการคำนวณมูลค่าสุดท้ายดังต่อไปนี้

$$\text{มูลค่าสุดท้ายของกิจการ} = \frac{\text{ประมาณการกระแสเงินสดของกิจการ ในปี 2570} \times (1 + g)}{(WACC - g)}$$

ประมาณการกระแสเงินสดของกิจการในปี 2570E คือ ประมาณการกระแสเงินสดของกิจการจากการดำเนินงานของกิจการในปี 2570E

g คือ อัตราเติบโตของกระแสเงินสดของกิจการภายหลังจากปี 2570E โดยเท่ากับร้อยละ 2.0

WACC คือ อัตราคิดลดของกระแสเงินสดเท่ากับร้อยละ 10.4

**สมมติฐานที่ใช้ในการประมาณการกระแสเงินสดของกิจการ****1. รายได้และต้นทุนการผลิตของธุรกิจปุ๋ย****a. รายได้จากธุรกิจปุ๋ย**

ธุรกิจปุ๋ยเป็นธุรกิจหลักของกิจการ ประกอบไปด้วยการนำเข้า ผลิต และจำหน่ายปุ๋ยเคมีหลากหลายสูตร โดยรายได้จากธุรกิจปุ๋ยปี 2561-2565 และประมาณการรายได้ปี 2566E – 2570E มีรายละเอียดดังนี้

ธุรกิจปุ๋ย (ล้านบาท)	ข้อมูลในอดีต					ข้อมูลประมาณการ				
	2561	2562	2563	2564	2565	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
รายได้จากธุรกิจปุ๋ย	9,856	8,442	9,096	11,642	12,509	12,999	10,957	9,236	9,641	10,065
อัตรการเติบโต (%)	(10.6%)	(14.3%)	7.7%	28.0%	7.4%	3.9%	(15.7%)	(15.7%)	4.4%	4.4%

เนื่องจากอัตรการเติบโตและอัตรากำไรที่แตกต่างกัน ที่ปรึกษาทางการเงินจึงแบ่งกลุ่มผลิตภัณฑ์ปุ๋ย สำหรับการประเมินมูลค่ากิจการ ดังนี้

- (1) สินค้าปุ๋ยผลิตในประเทศไทย คือ ผลิตภัณฑ์ปุ๋ยที่ผลิตและจำหน่ายในประเทศไทย
- (2) สินค้าปุ๋ยนำเข้าในประเทศไทย คือ ผลิตภัณฑ์ปุ๋ยที่ผลิตนอกประเทศไทยและถูกนำเข้าเพื่อจำหน่ายในประเทศไทย
- (3) สินค้าปุ๋ยประเทศกัมพูชา คือ ผลิตภัณฑ์ปุ๋ยที่ผลิตในหรือนอกประเทศไทยและจำหน่ายในประเทศกัมพูชา
- (4) สินค้าปุ๋ยประเทศเมียนมาร์ คือ ผลิตภัณฑ์ปุ๋ยที่ผลิตในหรือนอกประเทศไทยและจำหน่ายในประเทศเมียนมาร์

สำหรับตลาดประเทศไทย กรมการค้าภายในมีการควบคุมกิจกรรมทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับปุ๋ยอย่างเข้มงวด ซึ่งรวมไปถึงราคาขายปุ๋ย คณะกรรมการกรมการค้าภายในได้กำหนดราคาแนะนำสำหรับปุ๋ยบางประเภท และห้ามมิให้ผู้ผลิตและผู้ขายปลีกขายปุ๋ยเกินราคาดังกล่าว เว้นแต่ผู้ผลิตและผู้ขายปลีกจะแจ้งรายละเอียดหรือหลักฐานเพิ่มเติมสำหรับการขอปรับราคาขึ้น

เนื่องด้วยการควบคุมราคาขายที่เข้มงวดและต้นทุนวัตถุดิบที่ผันผวน อัตรากำไรขั้นต้นของสินค้าปุ๋ยผลิตในประเทศไทยจึงถูกจำกัด อย่างไรก็ตามสำหรับสินค้าปุ๋ยนำเข้าในประเทศไทย กิจการสามารถโอนภาระต้นทุนที่สูงขึ้นให้กับลูกค้าได้ ส่งผลให้สินค้าปุ๋ยนำเข้าในประเทศไทยมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ค่อนข้างคงที่

การแข่งขันของตลาดปุ๋ยในประเทศไทยสูงขึ้น เนื่องจากมีผู้ประกอบการรายใหญ่เพียงไม่กี่รายที่ควบคุมตลาด จึงมีการแข่งขันกันอย่างรุนแรงในด้านราคาและโปรโมชั่น ซึ่งรวมไปถึงส่วนลดและมาตรการส่งเสริมการขายอื่นๆ อย่างไรก็ตาม มีการคาดการณ์ว่าความต้องการปุ๋ยในประเทศไทยค่อยๆ เพิ่มขึ้น โดยมีอัตรการเติบโตเฉลี่ยประมาณ 2.0%<sup>(1)</sup> ในช่วงปี 2565 ถึง 2569 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการปลูกข้าวที่เพิ่มขึ้น

สำหรับตลาดปุ๋ยในกัมพูชาและเมียนมาร์นั้นไม่มีการควบคุมราคา ดังนั้นราคาขายเฉลี่ยจึงสูงกว่าและอัตรากำไรขั้นต้นคงที่กว่าสินค้าปุ๋ยผลิตในประเทศไทย ความต้องการปุ๋ยในกัมพูชาและเมียนมาร์ค่อยๆ เพิ่มขึ้น โดยมีอัตรการเติบโตเฉลี่ยประมาณ 2.8%<sup>(1)</sup> และ 5.0%<sup>(1)</sup> ตามลำดับตั้งแต่ปี 2565 ถึง 2569 อย่างไรก็ตาม สำหรับผลิตภัณฑ์นำเข้าในเมียนมาร์ ที่ปรึกษาทางการเงินคาดการณ์ว่าอัตรากำไรขั้นต้นจะปรับตัวขึ้นถึง 15% ภายในปี 2570 เนื่องจากกิจการเพิ่งได้ก่อตั้งในประเทศเมียนมาร์ในปี 2562

ที่มา: (1) Reportlinker

จากการแบ่งกลุ่มผลิตภัณฑ์ปุ๋ยดังกล่าวข้างต้น รายได้จากธุรกิจปุ๋ยประมาณการจากปริมาณปุ๋ยที่จำหน่ายได้และราคาขายเฉลี่ย ดังนี้

ธุรกิจปุ๋ย	ข้อมูลในอดีต					ข้อมูลประมาณการ				
	2561	2562	2563	2564	2565	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
<b>ปริมาณปุ๋ยที่จำหน่ายได้ (เมตริกตัน)</b>										
ทั้งหมด	834,502	714,925	804,526	913,326	609,057	737,157	753,854	770,977	788,541	806,559
% อัตราการเติบโต	(7.3%)	(14.3%)	12.5%	13.5%	(33.3%)	21.0%	2.3%	2.3%	2.3%	2.3%
(1) สินค้าปุ๋ยผลิตในประเทศไทย	554,593	481,121	532,657	682,207	508,487	573,705	585,179	596,883	608,820	620,997
% อัตราการเติบโต	n.a.	(13.2%)	10.7%	28.1%	(25.5%)	12.8%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%
(2) สินค้าปุ๋ยนำเข้าในประเทศไทย	208,309	172,774	200,781	142,277	32,503	80,865	82,482	84,132	85,815	87,531
% อัตราการเติบโต	n.a.	(17.1%)	16.2%	(29.1%)	(77.2%)	148.8%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%
(3) สินค้าปุ๋ยประเทศกัมพูชา	26,907	19,788	25,490	31,307	13,234	23,850	24,518	25,204	25,910	26,635
% อัตราการเติบโต	n.a.	(26.5%)	28.8%	22.8%	(57.7%)	80.2%	2.8%	2.8%	2.8%	2.8%
(4) สินค้าปุ๋ยประเทศเมียนมาร์	44,693	41,242	45,598	57,535	54,833	58,737	61,674	64,758	67,996	71,396
% อัตราการเติบโต	n.a.	(7.7%)	10.6%	26.2%	(4.7%)	7.1%	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%
<b>ราคาขายปุ๋ยเฉลี่ย (บาทต่อเมตริกตัน)</b>										
(1) สินค้าปุ๋ยผลิตในประเทศไทย	12,187	12,115	11,543	12,899	20,418	17,684	14,567	12,000	12,240	12,485
(2) สินค้าปุ๋ยนำเข้าในประเทศไทย	11,735	11,897	11,109	13,290	23,371	20,242	16,674	13,735	14,010	14,290
(3) สินค้าปุ๋ยประเทศกัมพูชา	11,932	12,133	11,362	14,173	24,637	21,338	17,577	14,479	14,769	15,064
(4) สินค้าปุ๋ยประเทศเมียนมาร์	13,081	11,442	12,139	14,876	26,366	22,757	18,746	15,442	15,751	16,066

ในปี 2565 กิจการต้องเผชิญกับความท้าทายต่างๆ ซึ่งหนึ่งในนั้น คือ ต้นทุนวัตถุดิบที่สูง ราคาปุ๋ยที่เพิ่มขึ้นมีผลกระทบต่อความสมดุลของอุปสงค์และอุปทานในตลาดปุ๋ยโลก ผ่นวกกับผลกระทบจากความขัดแย้งอย่างต่อเนื่องระหว่างรัสเซียและยูเครน ส่งผลให้ราคาปุ๋ยในประเทศไทยเพิ่มขึ้นเกือบเท่าตัวเมื่อเทียบกับปีก่อน และความต้องการปุ๋ยลดลงอย่างมีนัยยะสำคัญ

แม้ว่าราคาปุ๋ยโลกค่อยๆ ปรับตัวลงตั้งแต่ปลายปี 2565 ผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรม ที่ปรึกษาทางการเงินและผู้ทำคำเสนอซื้อคาดการณ์ว่าราคาปุ๋ยโลกในปี 2566 อาจจะยังคงอยู่ในระดับที่สูงอยู่ 2566 ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินและผู้ทำคำเสนอซื้อคาดว่าในปี 2566 จะมีความต้องการปุ๋ยเพิ่มมากขึ้น โดยคาดว่าจะกิจการจะสามารถขายปุ๋ยได้จำนวนประมาณ 737,157 เมตริกตัน หลังจากนั้น ตั้งแต่ปี 2567E เป็นต้นไป ที่ปรึกษาทางการเงินได้คาดการณ์ว่า ยอดขายปุ๋ยของกิจการจะเติบโตในอัตราเดียวกับอัตราการเติบโตของอุตสาหกรรม ซึ่งคาดว่าจะอยู่ที่ 2.0% ต่อปีสำหรับประเทศไทย 2.8% ต่อปีสำหรับประเทศกัมพูชา และ 5.0% ต่อปีสำหรับประเทศเมียนมาร์

เนื่องด้วยความสัมพันธ์ระหว่างดัชนีราคาปุ๋ยและน้ำมันในตลาดโลกในอดีต นักวิเคราะห์และที่ปรึกษาทางการเงิน คาดการณ์ว่าแนวโน้มราคาปุ๋ยจะลดลงอย่างต่อเนื่องในปีต่อไป โดยพิจารณาจากรูปแบบการเปลี่ยนแปลงของ ราคาปุ๋ยและน้ำมันในตลาดโลก ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินได้คาดการณ์ว่าราคาขายเฉลี่ยของผลิตภัณฑ์แปรรูปใน ประเทศไทยจะลดลงเหลือ 12,000 บาทต่อเมตริกตันภายในปี 2568E และจะเติบโตที่ 2% หลังจากนั้น (12,000 บาทต่อเมตริกตันอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยราคาขายปุ๋ยในประเทศไทยในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา) ที่ปรึกษาทางการเงินยังใช้อัตราการเติบโตเดียวกันกับราคาขายเฉลี่ยของกลุ่มผลิตภัณฑ์อื่นๆ

**b. ต้นทุนการผลิตของธุรกิจปุ๋ย**

ต้นทุนการผลิตของธุรกิจปุ๋ยที่เกิดขึ้นจริงปี 2561-2565 และประมาณการต้นทุนการผลิตปี 2566E – 2570E มีรายละเอียดดังนี้

ธุรกิจปุ๋ย	ข้อมูลในอดีต					ข้อมูลประมาณการ				
	2561	2562	2563	2564	2565	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
<b>ต้นทุนการผลิตของธุรกิจปุ๋ย (ล้านบาท)</b>										
<b>ทั้งหมด</b>	<b>7,710</b>	<b>6,785</b>	<b>6,785</b>	<b>9,355</b>	<b>11,156</b>	<b>11,315</b>	<b>9,148</b>	<b>7,386</b>	<b>7,714</b>	<b>8,056</b>
(1) สินค้าปุ๋ยผลิตในประเทศไทย	4,932	4,337	4,079	6,927	9,504	8,797	6,980	5,519	5,742	5,974
(2) สินค้าปุ๋ยนำเข้าในประเทศไทย	2,113	1,825	1,970	1,599	659	1,424	1,196	1,005	1,046	1,088
(3) สินค้าปุ๋ยประเทศกัมพูชา	275	211	248	371	269	432	366	310	325	341
(4) สินค้าปุ๋ยประเทศเมียนมาร์	538	472	511	775	1,265	1,270	1,098	949	1,015	1,087

ประมาณการต้นทุนการผลิตของธุรกิจปุ๋ยถูกคำนวณจากอัตรากำไรขั้นต้นซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินคาดว่าจะกลับมาอยู่ที่ระดับ 20% ในระยะยาวในปี 2568 เป็นต้นไป โดยแยกตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ปุ๋ย ดังนี้

ธุรกิจปุ๋ย	ข้อมูลในอดีต					ข้อมูลประมาณการ				
	2561	2562	2563	2564	2565	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
<b>อัตรากำไรขั้นต้น (%)</b>										
<b>ทั้งหมด</b>	<b>21.8%</b>	<b>19.6%</b>	<b>25.4%</b>	<b>19.6%</b>	<b>10.8%</b>	<b>13.0%</b>	<b>16.5%</b>	<b>20.0%</b>	<b>20.0%</b>	<b>20.0%</b>
(1) สินค้าปุ๋ยผลิตในประเทศไทย	27.0%	25.6%	33.7%	21.3%	8.5%	13.3%	18.1%	22.9%	22.9%	22.9%
(2) สินค้าปุ๋ยนำเข้าในประเทศไทย	13.6%	11.2%	11.7%	15.5%	13.3%	13.0%	13.0%	13.0%	13.0%	13.0%
(3) สินค้าปุ๋ยประเทศกัมพูชา	14.5%	12.1%	14.5%	16.4%	17.6%	15.0%	15.0%	15.0%	15.0%	15.0%
(4) สินค้าปุ๋ยประเทศเมียนมาร์	8.0%	(0.1%)	7.8%	9.4%	12.5%	13.1%	13.6%	14.0%	14.5%	15.0%

ที่ปรึกษาทางการเงินคาดว่าอัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ของสินค้าปุ๋ยนำเข้าในประเทศไทยและสินค้าปุ๋ยประเทศกัมพูชาจะคงที่อยู่ที่ 13% และ 15% ตามลำดับ ซึ่งคาดการณ์ตามค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปีในช่วงปี 2561-2565 อย่างไรก็ตาม สำหรับสินค้าปุ๋ยประเทศเมียนมาร์ ที่ปรึกษาทางการเงินคาดการณ์ว่า GPM จะเพิ่มขึ้นถึงระดับ 15% ภายในปี 2570E ซึ่งเป็นจุดที่เหมาะสมเนื่องจากการจัดตั้งสำนักงานในประเทศเมียนมาร์เพิ่งเกิดขึ้นในปี 2562 ทั้งนี้ GPM รวมของทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์ปุ๋ยคาดว่าจะปรับสูงขึ้นเป็น 20% ในปี 2568E และ จะยังคงอยู่ใน

ระดับดังกล่าวจนถึงสิ้นปีคาดการณ์ โดยได้แรงหนุนหลักจากสินค้าปุ๋ยผลิตในประเทศไทยเนื่องจากการปรับขึ้นของเพดานราคาที่กำหนดโดยหน่วยงานกำกับดูแล

## 2. รายได้และต้นทุนการผลิตของธุรกิจอื่น ๆ

รายได้จากธุรกิจอื่น ๆ มาจากบริษัทย่อย 2 บริษัท คือ 1) บริษัท เอ็มซี อะโกร-เคมิคัล จำกัด ผู้นำเข้าและจัดจำหน่ายสารกำจัดวัชพืช ยากำจัดเชื้อรา และยาฆ่าแมลงเพื่อการเกษตร และ 2) บริษัท เอ็น.ไอ.เอ็ม. จำกัด เจ้าของและผู้ให้บริการการถึงเก็บสารเคมีเหลวสำหรับใช้ในอุตสาหกรรม รายได้จริงจากธุรกิจอื่น ๆ ในปี 2561 – 2565 และประมาณการปี 2566 – 2570E เป็นดังนี้

ธุรกิจอื่น ๆ	ข้อมูลในอดีต					ข้อมูลประมาณการ				
	2561	2562	2563	2564	2565	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
รายได้จากธุรกิจอื่น ๆ	466	372	339	445	377	385	392	400	408	416
อัตรการเติบโต (%)	(10.4%)	(20.1%)	(9.0%)	31.4%	(15.3%)	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%

เนื่องจากกิจการไม่มีแผนที่จะขยายธุรกิจอื่น ๆ รวมถึงธุรกิจสารกำจัดศัตรูพืชและสารเคมีและการให้เข้าถังสารเคมี ดังนั้นรายได้ของจากธุรกิจอื่น ๆ จึงคาดว่าจะเพิ่มขึ้นที่อัตราเงินเฟ้อที่ 2% ในช่วงปี 2566E-2560E นอกจากนี้ อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจอื่น ๆ ก็คาดว่าจะคงที่ที่ 36.1% ตามค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปีในช่วงปี 2561-2565

## 3. ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร (SG&A)

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร (SG&A) ประกอบด้วยส่วนคงที่และส่วนแปรผัน ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารจริงของกิจการ ในปี 2561 – 2565 และประมาณการปี 2566 – 2570E เป็นดังนี้

(ล้านบาท)	ข้อมูลในอดีต					ข้อมูลประมาณการ				
	2561	2562	2563	2564	2565	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	715	704	671	553	551	743	685	639	663	688
% ของรายได้	6.9%	8.0%	7.1%	4.6%	4.3%	5.5%	6.0%	6.6%	6.6%	6.6%
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารแปรผัน	n.a.	n.a.	436	315	316	497	431	376	391	407
% ของรายได้	n.a.	n.a.	4.6%	2.6%	2.5%	3.7%	3.8%	3.9%	3.9%	3.9%
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	n.a.	n.a.	238	235	240	248	256	265	274	283
% ของรายได้	n.a.	n.a.	n.a.	(0.9%)	2.0%	3.3%	3.3%	3.3%	3.3%	3.4%

- a. **ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารแปรผัน:** ค่าใช้จ่ายด้านการตลาดและค่าตอบแทนพนักงานขาย คิดเป็นกึ่งหนึ่งของค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารผันแปรทั้งหมด โดยค่าใช้จ่ายเหล่านี้โดยทั่วไปจะกำหนดงบประมาณตามมูลค่าการขาย ดังนั้นค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารผันแปรจึงถูกคาดการณ์ว่าจะคงที่อยู่ที่ 3.9% ของรายได้รวม โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปีตั้งแต่ปี 2563-2565
- b. **ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารคงที่:** เงินเดือนและค่าใช้จ่ายพนักงานคิดเป็นประมาณ 60-68% ของค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารคงที่ โดยเงินเดือนและค่าใช้จ่ายพนักงานคาดว่าจะเพิ่มขึ้นในอัตรา 4% ต่อปี ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารคงที่ที่เหลือคาดว่าจะเพิ่มขึ้นในอัตรา 2% ต่อปี เป็นผลให้ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารคงที่ทั้งหมดจะเพิ่มขึ้นในอัตรา 3.3% ต่อปี

**4. สมมติฐานอื่น ๆ**

- a. **สมมติฐานด้านอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล (Tax Expense) :** กำหนดที่ร้อยละ 20.0 ของกำไรก่อนหักภาษีเงินได้ของกิจการตลอดการประมาณการตามอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลในปัจจุบัน
- b. **สมมติฐานด้านเงินทุนหมุนเวียน (Working Capital) :** การประมาณการเงินทุนหมุนเวียนในแต่ละประเภท ที่ปรึกษาทางการเงินอ้างอิงจากค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลังจากข้อมูลงบการเงินรวมฉบับตรวจสอบแล้วของกิจการในระหว่างปี 2561 – 2565 ตลอดการประมาณการ โดยมีรายละเอียดดังนี้

เงินทุนหมุนเวียน	หน่วย	ระยะเวลาเงินทุนหมุนเวียน
ระยะเวลาเก็บหนี้จากลูกหนี้การค้า	วัน	17.4
ระยะเวลาชำระหนี้ของเจ้าหนี้การค้า	วัน	27.1
ระยะเวลาของสินค้าคงเหลือ	วัน	94.2

- c. **สมมติฐานด้านเงินลงทุนในสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน (Capital Expenditure: CAPEX):** กิจการไม่มีแผนที่จะเพิ่มกำลังการผลิตในการดำเนินงานปัจจุบันและไม่มีความตั้งใจที่จะลงทุนในธุรกิจใหม่ใดๆ ดังนั้น เงินลงทุนในสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่คาดการณ์จึงมีเพียง 1) เงินลงทุนเพื่อการบำรุงรักษาสินทรัพย์ที่มีอายุการใช้งานระยะยาว ซึ่งรวมถึง ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และ 2) เงินลงทุนสำหรับสินทรัพย์ที่ให้สิทธิการเข้าในการใช้ประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจของกิจการ ซึ่งรวมถึง ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

เงินลงทุนเพื่อการบำรุงรักษาสินทรัพย์ที่มีอายุการใช้งานระยะยาว ซึ่งรวมถึงที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ อยู่ที่ประมาณ 280 ล้านบาทต่อปี หรือ 2.1-2.9% ของรายได้รวมในปี 2566-2560

เงินลงทุนสำหรับสินทรัพย์ที่ให้สิทธิการเข้าเพื่อดำเนินธุรกิจของกิจการ ซึ่งรวมถึงที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ประมาณการภายใต้สมมติฐานว่ากิจการยังคงเช่าสินทรัพย์เหล่านั้นเพื่อให้ธุรกิจดำเนินต่อไปได้ ดังนั้น การลงทุนในสินทรัพย์สิทธิในการใช้งานจึงประมาณการเท่ากับค่าเสื่อมราคาสิทธิในการใช้งานตลอดระยะเวลาประมาณการ

**สรุปประมาณการทางการเงิน และประมาณการกระแสเงินสดของกิจการ**

ที่ปรึกษาทางการเงินจัดทำประมาณการทางการเงินตามงบกำไรขาดทุนของกิจการโดยสรุปรายละเอียดได้ดังนี้

สรุปประมาณการทางการเงิน (ล้านบาท)	ปีประมาณการ				
	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
รายได้จากธุรกิจปุ๋ย	12,999	10,957	9,236	9,641	10,065
รายได้จากธุรกิจอื่นๆ	385	392	400	408	416
<b>รวมรายได้</b>	<b>13,384</b>	<b>11,349</b>	<b>9,636</b>	<b>10,050</b>	<b>10,481</b>
ต้นทุนการผลิตของธุรกิจปุ๋ย	(11,315)	(9,148)	(7,386)	(7,714)	(8,056)
ต้นทุนจากธุรกิจอื่นๆ	(246)	(251)	(256)	(261)	(266)
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	(743)	(685)	(639)	(663)	(688)
รายได้ดอกเบี้ยรับ	64	64	64	64	64
รายได้อื่นๆ	31	31	31	31	31

สรุปประมาณการทางการเงิน (ล้านบาท)	ปีประมาณการ				
	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ (EBIT)	1,175	1,360	1,451	1,507	1,566
ต้นทุนทางการเงิน	(10)	(3)	(3)	(3)	(3)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,165	1,357	1,448	1,505	1,563
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(233)	(271)	(290)	(301)	(313)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มี อำนาจควบคุม	(23)	(23)	(23)	(23)	(23)
กำไรสุทธิ	909	1,063	1,136	1,181	1,228

ที่ปรึกษาทางการเงินจัดทำประมาณการกระแสเงินสดของกิจการ โดยสรุปรายละเอียดได้ดังนี้

ประมาณการกระแสเงินสด ของกิจการ (ล้านบาท)	ปีประมาณการ				
	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีเงินได้	1,175	1,360	1,451	1,507	1,566
หัก: ภาษีเงินได้	(235)	(272)	(290)	(301)	(313)
บวก: ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	293	321	349	377	405
หัก: การเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียน สุทธิ	836	507	408	(74)	(78)
หัก: ค่าใช้จ่ายลงทุน (CAPEX)	(300)	(300)	(300)	(300)	(300)
กระแสเงินสดของกิจการ	1,769	1,615	1,618	1,208	1,280

จากสมมติฐานการประมาณการข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินประเมินมูลค่าของกิจการด้วยวิธีคิดลดกระแสเงินสดของกิจการ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 ที่อัตราคิดลดร้อยละ 10.4 โดยสรุปรายละเอียดดังนี้

รายการ	หน่วย	มูลค่า
มูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดของกิจการ	ล้านบาท	5,463
มูลค่าปัจจุบันของมูลค่าสุดท้ายของกิจการ (Terminal Value)	ล้านบาท	9,747
<b>มูลค่ากิจการ</b>	<b>ล้านบาท</b>	<b>15,209</b>
บวก: เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด <sup>(1)</sup>	ล้านบาท	(340)
หัก: หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย <sup>(1)</sup>	ล้านบาท	6,293
หัก: จ่ายเงินปันผล <sup>(2)</sup>	ล้านบาท	(819)
<b>มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>ล้านบาท</b>	<b>20,344</b>
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว	ล้านหุ้น	584.71
<b>ราคาหุ้นของกิจการ</b>	<b>บาทต่อหุ้น</b>	<b>34.79</b>

หมายเหตุ:

(1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและหนี้สินที่มีดอกเบี้ย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566

(2) เงินปันผลที่กิจการจะจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 18 พฤษภาคม 2566

การวิเคราะห์ผลกระทบต่อราคาหุ้นของกิจการจากการเปลี่ยนแปลงสมมติฐานหลักต่าง ๆ

ที่ปรึกษาทางการเงินได้จัดทำการวิเคราะห์ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงสมมติฐานหลักต่างๆ (Sensitivity Analysis) ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าหุ้นของกิจการ ซึ่งได้แก่ช่วงอัตราคิดลดที่เหมาะสม ซึ่งกำหนดให้อัตราคิดลดมีการเปลี่ยนแปลงที่ร้อยละ +/- 0.5 โดยสรุปผลการประเมินมูลค่าได้ดังนี้

	อัตราคิดลดที่ 9.9%	อัตราคิดลดที่ 10.4%	อัตราคิดลดที่ 10.9%
Terminal Growth Rate ที่ 1.5%	35.18	33.78	32.52
Terminal Growth Rate ที่ 2.0%	36.35	34.79	33.41
Terminal Growth Rate ที่ 2.5%	37.67	35.94	34.41

จากการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีดังกล่าว พบว่าราคาหุ้นสามัญของกิจการอยู่ในช่วง 32.52 - 37.67 บาทต่อหุ้น

โดยที่ปรึกษาทางการเงินพิจารณาแล้วมีความเห็นว่า ช่วงราคาประเมินดังกล่าวตามวิธีประเมินโดยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของกิจการ (DCF) เป็นวิธีที่เหมาะสม และสะท้อนช่วงมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของหุ้นสามัญของกิจการ เนื่องจากวิธีการประเมินดังกล่าวคำนึงถึงผลการดำเนินงานและความสามารถในการดำเนินธุรกิจของกิจการจากหลายปัจจัย เช่น ผลการดำเนินงานในอดีต แผนธุรกิจในอนาคต รวมทั้งรูปแบบธุรกิจและการดำเนินการที่เป็นเอกลักษณ์เฉพาะกิจการ เป็นต้น โดยที่ปรึกษาทางการเงินจัดทำประมาณการทางการเงิน ภายใต้สมมติฐานและข้อมูลที่ได้รับจากกิจการ ภายใต้การคาดการณ์ของสภาวะเศรษฐกิจ สภาวะอุตสาหกรรมจากสถานการณ์ปัจจุบันและในอนาคต การฟื้นตัวเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมจากสถานการณ์ COVID-19 ประกอบกับการวิเคราะห์ผลกระทบต่อราคาหุ้นจากการเปลี่ยนแปลงสมมติฐานหลักที่สำคัญเพื่อสะท้อนช่วงมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของกิจการ

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่าหุ้นของกิจการจัดทำโดยอ้างอิงจากข้อมูลและสมมติฐานที่ได้รับจากกิจการ ภายใต้สภาวะเศรษฐกิจ และสถานการณ์ปัจจุบัน ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงใดๆ เกี่ยวกับแผนธุรกิจ นโยบายต่างๆ ของกิจการ หรือสภาวะเศรษฐกิจ หรือปัจจัยภายนอกที่เปลี่ยนแปลงไป หรือเกิดเหตุการณ์ที่ไม่ปกติ อาจทำให้เกิดความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากการดำเนินธุรกิจในปัจจุบันของกิจการ หรือเปลี่ยนแปลงไปจากประมาณการและสมมติฐานที่กำหนดไว้ อาจทำให้ประมาณการที่กำหนดขึ้นภายใต้สมมติฐานที่กล่าวมาข้างต้นเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ และอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของกิจการที่ประเมินได้เปลี่ยนแปลงไปเช่นกัน

บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) ได้ประเมินราคาตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังที่ระบุไว้ข้างต้น โดยจากราคาดังกล่าวผู้ทำคำเสนอซื้อต้องกำหนดราคาเสนอซื้อซึ่งไม่ต่ำกว่าราคาสูงสุดของราคาที่คำนวณได้ตามเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยภายหลังการพิจารณาราคาตามเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ผู้ทำคำเสนอซื้อได้กำหนดราคาเสนอซื้อเท่ากับ 40.0 บาทต่อหุ้น

## 8.2 ราคาสูงสุดที่ผู้ทำคำเสนอซื้อหรือบุคคลตามมาตรา 258 ได้มาในระยะเวลา 90 วัน ก่อนวันยื่นคำเสนอซื้อต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

- ไม่มี -

## 9. การได้หุ้นก่อนการทำคำเสนอซื้อ (เฉพาะกรณีการเสนอซื้อหลักทรัพย์บางส่วนตามหมวด 5 ของประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ ทจ. 12/2554)

- ไม่ได้ใช้บังคับกับกรณีนี้ -

**ส่วนที่ 5**

**การรับรองความถูกต้องของข้อมูล**

ข้าพเจ้าขอรับรองว่า

- (1) ข้าพเจ้ามีความตั้งใจทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้จริง
- (2) ราคาเสนอซื้อในครั้งนี้เป็นไปตามข้อกำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 แล้ว
- (3) ข้าพเจ้ามีความตั้งใจที่จะปฏิบัติตามแผนการที่ข้าพเจ้าระบุไว้ในคำเสนอซื้อนี้
- (4) ข้อมูลตามคำเสนอซื้อถูกต้องครบถ้วน ตรงต่อความเป็นจริง ไม่มีข้อมูลที่อาจทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิดในสาระสำคัญ และได้มีการปกปิดข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญซึ่งควรบอกให้แจ้ง

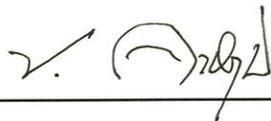
**Sojitz Corporation**



(Mr. Ryutaro Hirai)

กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

บริษัท ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัด



(นางสาว วารุณี อาชามงคล)

กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม



**ผู้ทำคำเสนอซื้อ**

ข้าพเจ้าในฐานะผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อได้ปฏิบัติหน้าที่ตามที่กำหนดในประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ว่าด้วยการให้ความเห็นชอบของที่ปรึกษาทางการเงินและขอบเขตการดำเนินงานแล้ว ขอรับรองว่าในการปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าว ข้าพเจ้า

- (1) ได้พิจารณาข้อมูลของผู้ทำคำเสนอซื้อจนเชื่อมั่นว่า ข้อมูลเกี่ยวกับผู้ทำคำเสนอซื้อที่เปิดเผยในคำเสนอซื้อ ถูกต้องและครบถ้วน ไม่มีข้อมูลที่อาจทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิดในสาระสำคัญ รวมทั้งไม่มีการปกปิดข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญซึ่งควรบอกให้แจ้ง
- (2) ได้ตรวจสอบหลักฐานทางการเงินแล้ว เห็นว่าผู้ทำคำเสนอซื้อสามารถดำเนินการตามข้อเสนอในคำเสนอซื้อ ข้างต้นได้จริง
- (3) ได้สอบทานนโยบายและแผนการบริหารกิจการตามที่ปรากฏในข้อ 2 ของส่วนที่ 3 รายละเอียดของกิจการ แล้วเห็นว่า
  - (ก) ผู้ทำคำเสนอซื้อจะสามารถดำเนินการตามนโยบายและแผนการบริหารกิจการดังกล่าวได้
  - (ข) สมมติฐานที่ใช้ในการจัดทำนโยบายและแผนการบริหารกิจการได้จัดทำขึ้นอย่างสมเหตุสมผล และ
  - (ค) มีการอธิบายผลกระทบต่อกิจการ และความเสี่ยงที่อาจมีผลกระทบต่อกิจการหรือผู้ถือหลักทรัพย์อย่างชัดเจนเพียงพอ
- (4) จากข้อมูลและหลักฐานการได้หลักทรัพย์ของกิจการที่ผู้ทำคำเสนอซื้อ หรือบุคคลตามมาตรา 258 ได้มาในระยะเวลา 90 วันก่อนวันยื่นคำเสนอซื้อ และราคาเสนอซื้อที่ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบแล้วนั้น ไม่มีข้อสงสัยว่าราคาเสนอซื้อในครั้งนี้ไม่เป็นไปตามข้อกำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554
- (5) ได้สอบทานความครบถ้วนถูกต้องของข้อมูลอื่นๆ ในคำเสนอซื้อนี้ ด้วยความระมัดระวัง รอบคอบแล้ว เห็นว่าข้อมูลถูกต้อง ครบถ้วน และไม่มีข้อมูลที่อาจทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิดในสาระสำคัญ รวมทั้งไม่มีการปกปิดข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญซึ่งควรบอกให้แจ้ง

บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)





(นาย อภินันท์ เกียรติวปฏิพนธ์)

กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม



(นาย สุภโชค สุขबंधิต)

กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

ผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ