



หนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569
บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)

วันศุกร์ที่ 28 สิงหาคม 2569 เวลา 14.00 น.

โดยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM)

ตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563

รวมทั้งกฎหมาย และระเบียบอื่นใดที่เกี่ยวข้อง

	หนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569	1-12
สิ่งที่ส่งมาด้วย 1	สำเนารายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2569 ประชุมเมื่อวันที่ 27 เมษายน 2569 (ประกอบการพิจารณาครั้งที่ 1)	
สิ่งที่ส่งมาด้วย 2	รายงานประจำปี 2568 พร้อมงบแสดงฐานะการเงิน และงบกำไรขาดทุน พร้อมรายงานผู้สอบบัญชี สำหรับงวดบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (ในรูปแบบ QR Code) (ประกอบการพิจารณาครั้งที่ 2)	
สิ่งที่ส่งมาด้วย 3	แบบรายงานการเพิ่มทุน (F53-4) (ประกอบการพิจารณาครั้งที่ 4)	
สิ่งที่ส่งมาด้วย 4	สารสนเทศของ บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) เกี่ยวกับการเสนอขายและจัดสรรหุ้นหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) (ประกอบการพิจารณาครั้งที่ 5)	
สิ่งที่ส่งมาด้วย 5	สารสนเทศของ บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) เรื่องการได้มาซึ่งสินทรัพย์เกี่ยวกับซอฟต์แวร์ Advanced Commercial AI Platform for EV (ประกอบการพิจารณาครั้งที่ 6)	
สิ่งที่ส่งมาด้วย 6	รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดในกรณีที่มีนัยสำคัญ (ประกอบการพิจารณาครั้งที่ 4 ถึงครั้งที่ 6)	
สิ่งที่ส่งมาด้วย 7	ข้อบังคับบริษัทในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้น	
สิ่งที่ส่งมาด้วย 8	คำชี้แจง และข้อปฏิบัติสำหรับการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting)	
สิ่งที่ส่งมาด้วย 9	แบบฟอร์มส่งคำถามล่วงหน้าสำหรับการประชุมผู้ถือหุ้นผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting)	
สิ่งที่ส่งมาด้วย 10	ข้อมูลกรรมการอิสระของบริษัทที่เป็นตัวแทนรับมอบฉันทะ	
สิ่งที่ส่งมาด้วย 11	หนังสือมอบฉันทะ (แบบ ก. แบบ ข. และแบบ ค.)	

เลขที่ CHO 029/2569

วันที่ 13 สิงหาคม 2569

เรื่อง ขอเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 ในวันที่ 28 สิงหาคม 2569

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น

สิ่งที่ส่งมาด้วย:

1. สำเนารายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 27 เมษายน 2569 (ประกอบการพิจารณาครั้งที่ 1)
2. รายงานประจำปี 2568 พร้อมงบแสดงฐานะการเงิน และงบกำไรขาดทุน พร้อมรายงานผู้สอบบัญชี สำหรับงวดบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (ในรูปแบบ QR Code) (ประกอบการพิจารณาครั้งที่ 2)
3. แบบรายงานการเพิ่มทุน (F53-4) (ประกอบการพิจารณาครั้งที่ 4)
4. สารสนเทศของ บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) เกี่ยวกับการเสนอขายและจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) (ประกอบการพิจารณาครั้งที่ 5)
5. สารสนเทศของ บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) เรื่องการได้มาซึ่งสินทรัพย์เกี่ยวกับซอฟต์แวร์ Advanced Commercial AI Platform for EV (ประกอบการพิจารณาครั้งที่ 6)
6. รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดในกรณีที่มีนัยสำคัญ
7. ข้อบังคับบริษัทในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้น
8. ข้อปฏิบัติสำหรับเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting) การมอบฉันทะ และขั้นตอนการลงทะเบียนเพื่อเข้าร่วมประชุม (e-Register)
9. แบบฟอร์มส่งคำถามล่วงหน้าสำหรับการประชุมผู้ถือหุ้นผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์
10. ข้อมูลกรรมการอิสระของบริษัทที่เป็นตัวแทนรับมอบฉันทะ
11. หนังสือมอบฉันทะ (แบบ ก. แบบ ข. และแบบ ค.)

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 7/2569 เมื่อวันที่ 9 กรกฎาคม 2569 มีมติให้เรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 ในวันศุกร์ที่ 28 สิงหาคม 2569 เวลา 14.00 น. ซึ่งเป็นการจัดประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 ประกาศกระทรวงดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคม เรื่อง มาตรฐานการรักษาความมั่นคงปลอดภัยของการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 เพื่อพิจารณาเรื่องต่าง ๆ ตามระเบียบวาระการประชุมดังต่อไปนี้

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 27 เมษายน 2569

ข้อเท็จจริงและเหตุผล บริษัทจัดให้มีการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 27 เมษายน 2569 และบริษัทได้จัดส่งสำเนารายงานการประชุมให้แก่ผู้ถือหุ้นพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมครั้งนี้แล้ว (สิ่งที่ส่งมาด้วย 1)

ความเห็นคณะกรรมการ คณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่ารายงานการประชุมได้บันทึกการประชุมไว้อย่างถูกต้อง ครบถ้วน จึงเสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2569 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 27 เมษายน 2569 ดังกล่าว ตามรายละเอียดที่เสนอ

เงื่อนไขการลงมติ วาระนี้ต้องผ่านการรับรองด้วยคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 2 รับทราบผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ประจำปี 2568 และพิจารณาอนุมัติงบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 และรับทราบรายงานของผู้สอบบัญชี

ข้อเท็จจริงและเหตุผล บริษัทฯ สรุปผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยในรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 ที่ผ่านมา บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวมจำนวน 179.62 ล้านบาท มีขาดทุนสุทธิ 1,109.99 ล้านบาท รายละเอียดผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยปรากฏตามรายงานประจำปี และคณะกรรมการบริษัทได้จัดให้มีการทำงานการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 และผู้สอบบัญชีรับอนุญาตได้ตรวจสอบรับรองแล้ว เพื่อนำเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2569 ตามมาตรา 112 แห่ง พรบ.บริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ.2535 ซึ่งส่งมาพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมครั้งนี้ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 2)

ความเห็นคณะกรรมการ พิจารณาแล้วเห็นสมควรเสนอผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับปี 2568 ให้ที่ประชุมรับทราบ และเห็นสมควรให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติงบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ แล้ว โดยมีรายละเอียดปรากฏในสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 2

เงื่อนไขการลงมติ วาระนี้ต้องผ่านการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และออกเสียงลงคะแนน (ไม่นับรวมคะแนนเสียงของผู้ที่งดออกเสียง)

วาระที่ 3 พิจารณาอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 1,392,371,250 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 26,728,411,175 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 25,336,039,925 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังมิได้ออกจำหน่าย ซึ่งเหลือจากการสำรองเพื่อการรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 4 (CHO-Warrant 4) และอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. ให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท

ข้อเท็จจริงและเหตุผล

เพื่อให้เป็นไปตามมาตรา 136 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งกำหนดว่าบริษัทจะเพิ่มทุนจากจำนวนที่จดทะเบียนไว้แล้วได้ก็ต่อเมื่อหุ้นทั้งหมดได้ออกจำหน่าย และได้รับชำระเงินค่าหุ้นครบถ้วนแล้ว หรือในกรณีหุ้นยังจำหน่ายไม่ครบหุ้นที่เหลือต้องเป็นหุ้นที่ออกเพื่อรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพหรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น ดังนั้น บริษัทจึงมีความจำเป็นที่จะต้องลดทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 1,392,371,250 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 26,728,411,175 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 25,336,039,925 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังมิได้ออกจำหน่ายซึ่งเหลือจากการสำรองเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 4 (CHO-Warrant 4)

นอกจากนี้ เสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท ดังนี้

“ข้อ 4.	ทุนจดทะเบียนจำนวน	25,336,039,925 บาท	(สองหมื่นห้าพันสามร้อยสามสิบหกล้านสามหมื่นเก้าพันเก้าร้อยยี่สิบห้าบาท)
	แบ่งออกเป็น	1,013,441,597 หุ้น	(หนึ่งพันสิบสามล้านสี่แสนสี่หมื่นหนึ่งพันห้าร้อยเก้าสิบเจ็ดหุ้น)
	มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ	25.00 บาท	(ยี่สิบห้าบาท)
	โดยแยกออกเป็น:		
	หุ้นสามัญ	1,013,441,597 หุ้น	(หนึ่งพันสิบสามล้านสี่แสนสี่หมื่นหนึ่งพันห้าร้อยเก้าสิบเจ็ดหุ้น)
	หุ้นบุริมสิทธิ	- หุ้น	(-)

รวมทั้งเสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจให้กรรมการผู้มีอำนาจของบริษัท และ/หรือบุคคลที่ได้รับมอบอำนาจจากกรรมการผู้มีอำนาจของบริษัท เป็นผู้มีอำนาจพิจารณากำหนดเงื่อนไขและรายละเอียดในการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับการลดทุนจดทะเบียนดังกล่าว ตลอดจนการแก้ไขถ้อยคำ หรือข้อความในเอกสารรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น หนังสือบริคณห์สนธิ และ/หรือ คำขอต่าง ๆ และ/หรือดำเนินการใด ๆ เพื่อปฏิบัติให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียนในการยื่นจดทะเบียนลดทุนและแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์

ความเห็นคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 พิจารณาอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 1,392,371,250 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 26,728,411,175 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 25,336,039,925 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังมิได้ออกจำหน่ายซึ่งเหลือจากการสำรองเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 4 (CHO-Warrant 4) และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท รวมถึงการมอบอำนาจที่เกี่ยวข้อง ตามรายละเอียดที่เสนอ

เงื่อนไขการลงมติ

วาระนี้ต้องผ่านการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 4 พิจารณานุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 4,761,904,750 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 25,336,039,925 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 30,097,944,675 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวน 190,476,190 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25 บาท และอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. ให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท

ข้อเท็จจริงและเหตุผล

บริษัทจึงมีความประสงค์ที่จะเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 4,761,904,750 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 25,336,039,925 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 30,097,944,675 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 190,476,190 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25 บาท เพื่อรองรับการออกและเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวน 190,476,190 หุ้น

ทั้งนี้ รายละเอียดเกี่ยวกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท ปรากฏตามแบบรายงานการเพิ่มทุน (F53-4) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3) และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท ดังนี้

“ข้อ 4. ทุนจดทะเบียนจำนวน	30,097,944,675 บาท	(สามหมื่นเก้าสิบล้านเก้าแสนสี่หมื่นสี่พัน หกร้อยเจ็ดสิบห้าบาท)
แบ่งออกเป็น	1,203,917,787 หุ้น	(หนึ่งพันสองร้อยสามล้านเก้าแสนหนึ่งหมื่น เจ็ดพันเจ็ดร้อยแปดสิบเจ็ดหุ้น)
มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ	25.00 บาท	(หนึ่งพันแปดร้อยเจ็ดสิบห้าบาท)
โดยแยกออกเป็น:		
หุ้นสามัญ	1,203,917,787 หุ้น	(หนึ่งพันสองร้อยสามล้านเก้าแสนหนึ่งหมื่น เจ็ดพันเจ็ดร้อยแปดสิบเจ็ดหุ้น)
หุ้นบุริมสิทธิ	- หุ้น	(-)

รวมทั้งเสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจให้กรรมการผู้มีอำนาจของบริษัท และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบอำนาจจากกรรมการผู้มีอำนาจของบริษัท เป็นผู้มีอำนาจพิจารณา กำหนดเงื่อนไขและรายละเอียดในการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนดังกล่าว ตลอดจนการแก้ไข ถ้อยคำ หรือข้อความในเอกสารรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น หนังสือบริคณห์สนธิ และ/หรือ คำขอต่าง ๆ และ/หรือดำเนินการใด ๆ เพื่อปฏิบัติให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียนในการยื่นจดทะเบียนเพิ่มทุนจดทะเบียนและแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์

ความเห็นคณะกรรมการ คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 พิจารณานุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 4,761,904,750 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 25,336,039,925 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 30,097,944,675 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 190,476,190 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25 บาท เพื่อรองรับการออกและเสนอขายหุ้นให้แก่

บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวน 190,476,190 หุ้น และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท รวมถึงการมอบอำนาจที่เกี่ยวข้อง ตามรายละเอียดที่เสนอ

เงื่อนไขการลงมติ

วาระนี้ ต้องผ่านการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 5 พิจารณานุมัติการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเพื่อเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวนไม่เกิน 190,476,190 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25 บาท

ข้อเท็จจริงและเหตุผล

เพื่อให้เป็นไปตามกฎหมาย บริษัทจึงจำเป็นต้องเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 190,476,190 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวน 1 ราย (“ธุรกรรมการจัดสรรหุ้นฯ”) โดยมีรายละเอียดธุรกรรมการจัดสรรหุ้นฯ ดังนี้

(“ธุรกรรมการจัดสรรหุ้นฯ”)	
เจ้าของซอฟต์แวร์	บริษัท แอดวานซ์ แคปิทัล พาร์ทเนอร์ส ไพเรเวท ลิมิเตด หรือ Advance Capital Partners Pte Ltd. (“ACP”) สัญชาติสิงคโปร์ (“ผู้ลงทุน”)
ชื่อซอฟต์แวร์	Advanced Commercial AI Platform for EV (“ACAPE”)
การใช้ซอฟต์แวร์	1. ประเภทซอฟต์แวร์เฉพาะกิจประเภทที่จัดทำขึ้นสำหรับการใช้งานกับ ศูนย์ข้อมูลที่รองรับงานปัญญาประดิษฐ์ (AI Data Center) เท่านั้น 2. ซอฟต์แวร์ที่ใช้วิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับยานยนต์ไฟฟ้าประเภท รถบัสและรถบรรทุก โดยแยกการวิเคราะห์เป็นด้านการใช้งาน ยานยนต์ไฟฟ้า และการวิเคราะห์ข้อบกพร่อง/การสึกหรอจากการใช้งาน รวมถึงการวิเคราะห์การใช้แบตเตอรี่ไฟฟ้า เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับผู้ผลิตรถ ผู้ผลิตแบตเตอรี่ ผู้ขายส่ง ลูกค้า บริษัท ลีสซิ่งหรือธนาคาร และบริษัทประกันภัย ฯลฯ
มูลค่าซอฟต์แวร์	มูลค่า 1,800 ล้านบาท ตามรายงานการประเมินมูลค่าซอฟต์แวร์ โดยผู้ประเมินมูลค่าอิสระ Newmark Real Estate Singapore Pte. Ltd. (“Newmark”) ลงวันที่ 4 พฤษภาคม 2569 แต่ทางบริษัทได้ต่อรองมูลค่าซอฟต์แวร์ในราคา 1,400 ล้านบาท
การชำระเงินค่าซอฟต์แวร์	ไม่ใช่เงินสด แต่เป็นการออกหุ้นใหม่ลักษณะ Payment in Kind ผ่านการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับนักลงทุนแบบเฉพาะเจาะจง หรือ เจ้าของซอฟต์แวร์ ACP ตามรายละเอียดดังนี้คือ 1. การออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 190,476,190 หุ้น 2. ราคาเสนอขายหุ้นละ 7.35 บาท

	3. คิดเป็นมูลค่ารวม 1,400,000,000 บาท
จำนวนหุ้นที่ออก	ร้อยละ 24.86 จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท ก่อนการทำรายการเพิ่มทุนในครั้งนี้

นอกจากนี้ ผู้ลงทุนไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัท กรรมการ ผู้บริหาร หรือ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ในลักษณะของบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) หรือมีความสัมพันธ์ใด ๆ ที่เข้าข่ายเป็นบุคคล ตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และ ผู้ลงทุนไม่เคยถือหุ้นในบริษัทมาก่อน

การจัดสรรหุ้นตามรายละเอียดข้างต้นไม่ว่ากรณีใดที่ส่งผลให้นักลงทุนรายใดถือหุ้นของบริษัทในลักษณะที่ เพิ่มขึ้นจนถึงหรือข้ามจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) นักลงทุนรายนั้นมิหน้าที่ต้องทำคำ เสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ภายหลังจากการได้หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ตามประกาศ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์ เพื่อครอบงำกิจการ

นอกจากนี้ การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แบบ เฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 28/2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (รวมทั้งมีการ แก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศ ทจ. 28/2565”) เนื่องจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้จะทำให้ผู้ลงทุนที่ได้รับการจัดสรรเป็นผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงสูงสุดในบริษัท ดังนั้น บริษัท ต้องจัดให้มีที่ บริการทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นในเรื่อง (1) ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการ เสนอขายหุ้น (2) ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุน รวมถึงแผนการใช้เงินที่ ได้รับจากการเสนอขายหุ้น เมื่อเปรียบเทียบกับผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้น และ (3) ความเห็นว่าผู้ถือหุ้นควร ลงมติเห็นชอบหรือไม่ พร้อมเหตุผล โดยบริษัทได้แต่งตั้งให้ บริษัทสลิสม แอดไวเซอร์ จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษา ทางการเงินอิสระ (Independent Financial Advisor) ที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับ หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ให้ความเห็นชอบ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นดังกล่าว

การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นการเสนอขายหุ้นที่คณะกรรมการบริษัทมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้ อย่างชัดเจนเพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณากำหนดราคาเสนอขาย เท่ากับหุ้นละ 7.35 บาท รวมเป็น มูลค่าทั้งสิ้น 1,400,000,000 บาท ซึ่งไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามประกาศ ทจ. 28/2565 โดย “ราคาตลาด” คำนวณจากราคาเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ หุ้นสามัญของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่ที่ประชุม คณะกรรมการได้มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติให้บริษัทเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ให้แก่ผู้ลงทุน คือระหว่างวันที่ 18 มิถุนายน 2569 ถึงวันที่ 8 กรกฎาคม 2569 ซึ่งเท่ากับ 0.0269 บาท (ข้อมูลจาก SETSMART ตาม www.setsmart.com)

ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัท มีขาดทุนสะสมปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ซึ่งผู้สอบบัญชีของบริษัทสอบทานแล้วนั้น บริษัท จึงสามารถกำหนดราคาเสนอขาย หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ที่จะเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ ในราคาที่ต่ำกว่า

มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัท ได้ โดยบริษัท จะต้องปฏิบัติตามมาตรา 52 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน จำกัด พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และบริษัท จะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

ตามที่ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้อาจไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ของประกาศ ทจ. 28/2565 หุ้นที่เสนอขายดังกล่าวจึงไม่เข้าข่ายถูกห้ามขาย (Silent Period) ดังนั้น บริษัท จึงไม่มีหน้าที่ห้ามมิให้ผู้ลงทุนที่ได้รับหุ้นจากการเสนอขายหุ้นแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้อำนาจที่ได้รับจากการเสนอขายทั้งหมดออกขายภายในกำหนดระยะเวลาตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 ลงวันที่ 11 พฤษภาคม 2558 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

ทั้งนี้ การถือหุ้นของนักลงทุนจะต้องไม่เป็นการถือหุ้นในลักษณะที่เป็นการฝ่าฝืนข้อจำกัดการถือหุ้นของคนต่างด้าวตามที่ระบุไว้ในข้อบังคับของบริษัท ซึ่งตามข้อบังคับของบริษัทกำหนดให้คนต่างด้าวถือหุ้นในบริษัทได้ไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

ทั้งนี้ ประกาศ ทจ. 28/2565 กำหนดให้บริษัท ต้องเสนอขายหุ้นให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น แต่ต้องไม่เกิน 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ หรือบริษัทต้องเสนอขายหุ้นให้แล้วเสร็จภายใน 12 เดือน นับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้น

รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด รวมถึงการกำหนดราคาเสนอขาย ปรากฏตาม **สิ่งที่ส่งมาด้วย 4** สารสนเทศของบริษัท ข ทวี จำกัด (มหาชน) เกี่ยวกับการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) เพื่อให้การดำเนินการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ของบริษัทเป็นไปตามประกาศข้างต้น ที่ประชุมจึงมีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว และเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท หรือ คณะกรรมการบริหาร หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร] เป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ เกี่ยวกับการออกเสนอขาย จัดสรร และจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว ซึ่งรวมถึงการดำเนินการดังนี้

- (1) พิจารณากำหนดรายละเอียดอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการกำหนดระยะเวลาการเสนอขาย ตลอดจนกำหนดเงื่อนไขและรายละเอียดที่เกี่ยวข้องให้เป็นไปตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์
- (2) กำหนดและแก้ไขเปลี่ยนแปลงวันจองซื้อ และวันเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นครั้งเดียวหรือเป็นคราว ๆ การชำระค่าหุ้น รวมถึงเงื่อนไขและรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจองซื้อ และเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว

- (3) การลงนาม แก้ไข เปลี่ยนแปลง การติดต่อ หรือแจ้งรายงานรายการต่าง ๆ ในเอกสารคำขออนุญาตต่าง ๆ และหลักฐานที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการออก เสนอขาย จัดสรร จองซื้อ และส่งมอบหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว ซึ่งรวมถึงการติดต่อ และการยื่นคำขออนุญาต เอกสารและหลักฐานดังกล่าวต่อกระทรวงพาณิชย์ สำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ หน่วยงานราชการ หรือหน่วยงานอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง และการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และมีอำนาจในการดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและสมควรเพื่อให้การออก เสนอขาย และจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดของบริษัท สำเร็จลุล่วงไปได้
- (4) จัดทะเบียนแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ และมีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็น เพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนเสร็จสมบูรณ์

นอกจากนี้ ภายหลังจากการทำรายการเพิ่มทุนและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่ผู้ลงทุนเสร็จสมบูรณ์แล้ว ผู้ลงทุนอาจเสนอชื่อบุคคลเพื่อดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทในภายหลังจากสิ้นสุดการถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นภายหลังจากการเพิ่มทุน

ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 4 (สารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)) และสิ่งที่ส่งมาด้วย 6 (รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ)

ความเห็นคณะกรรมการ คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 พิจารณออนุมัติการออก และจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเพื่อเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวนไม่เกิน 190,476,190 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25 บาท และการมอบอำนาจที่เกี่ยวข้อง ตามรายละเอียดที่เสนอ

เงื่อนไขการลงมติ วาระนี้ต้องผ่านการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 6 พิจารณออนุมัติการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ Advanced Commercial AI Platform for EV จาก Advance Capital Partners Pte Ltd

ข้อเท็จจริงและเหตุผล บริษัทมีความประสงค์เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE ซึ่งเป็นค่าตอบแทนที่บริษัทได้รับจากธุรกรรมการจัดสรรหุ้นฯ ตามรายละเอียดในข้อ 2 ของสารสนเทศฉบับนี้ โดยซอฟต์แวร์ ACAPE ใช้วิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับยานยนต์ไฟฟ้าประเภทรถบัสและรถบรรทุก โดยแยกการวิเคราะห์เป็นด้านการใช้งานยานยนต์ไฟฟ้า และการวิเคราะห์ข้อบกพร่อง/การสึกหรอจากการใช้งาน รวมถึงการวิเคราะห์การใช้แบตเตอรี่ไฟฟ้า เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับผู้ผลิตรถ ผู้ผลิตแบตเตอรี่ ผู้ขายส่ง ลูกค้า บริษัท ลิซซิ่ง หรือธนาคาร และบริษัทประกันภัย ซอฟต์แวร์ดังกล่าวได้รับการประเมินมูลค่าโดยผู้ประเมินมูลค่า

อิสระ Newmark ไว้ที่มูลค่าไม่ต่ำกว่า 1,800,000,000 บาท อย่างไรก็ตาม ทางบริษัทได้มีการต่อรองและตกลงราคาซื้อขายซอฟต์แวร์ ACAPE ในราคา 1,400,000,000 บาท (“ธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE”) ดังนั้น ธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE อันเป็นผลจากธุรกรรมการจัดสรรหุ้นฯ เข้าข่ายเป็นรายการที่มีนัยสำคัญตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 45/2568 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญ 19 ธันวาคม 2568 (“ประกาศเรื่องการทำรายการที่มีนัยสำคัญ”) ซึ่งเมื่อพิจารณาขนาดรายการดังกล่าวด้วยวิธีการคำนวณขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน เปรียบเทียบกับมูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัทตามงบการเงินรวมของบริษัท สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ซึ่งผู้สอบบัญชีของบริษัทสอบทานแล้วนั้น พบว่ามีมูลค่าเท่ากับร้อยละ 96.09 [และบริษัทไม่มีการเข้าทำรายการที่มีนัยสำคัญที่มีความเกี่ยวข้องกันหรือเป็นรายการที่เกิดขึ้นภายในรอบระยะเวลา 12 เดือนก่อนการเข้าทำรายการเป็นรายการเดียวกันที่ยังไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น] ทำให้มีมูลค่าของรายการสูงสุดรวมเท่ากับร้อยละ 96.09 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการ ที่มีนัยสำคัญขนาดใหญ่ ที่มีมูลค่ารายการตั้งแต่ร้อยละ 50 ขึ้นไป ตามประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน

ดังนั้น บริษัทจึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามประกาศ การทำรายการที่มีนัยสำคัญประกาศเรื่องการทำรายการที่มีนัยสำคัญ รวมถึงการดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) จัดทำรายงาน และเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการของบริษัทต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตาม ภาคผนวก 4 ท้ายประกาศเรื่องการทำรายการที่มีนัยสำคัญ
- (2) จัดทำและจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นแก่ผู้ถือหุ้น ซึ่งมีสารสนเทศอย่างน้อยตาม (ภาคผนวก 2) ท้ายประกาศเรื่องการทำรายการที่มีนัยสำคัญ เป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น
- (3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศเรื่องการทำรายการที่มีนัยสำคัญ โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาพร้อมกับจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น ที่แสดงข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นในการพิจารณาอนุมัติการทำรายการ โดยอย่างน้อยต้องระบุข้อมูลตามภาคผนวก 3 ท้ายประกาศ ในกรณีนี้ บริษัทได้แต่งตั้งให้ บริษัทสลิสมแอ็ดไวเซอร์ จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงาน ก.ล.ด. เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นในการเข้าทำธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE
- (4) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่ออนุมัติในการเข้าทำธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE โดยจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่าสิบสี่วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

ทั้งนี้ ในกรณีที่คณะกรรมการตรวจสอบหรือที่ปรึกษาทางการเงินอิสระแสดงความเห็นว่าบริษัทไม่สมควรเข้าทำรายการที่มีนัยสำคัญ ต้องไม่มีผู้ถือหุ้นคนใดคนหนึ่งหรือหลายคนซึ่งถือหุ้นและมีสิทธิออกเสียงรวมกัน

ตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไปของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงคัดค้าน การทำรายการที่มีนัยสำคัญดังกล่าว

ทั้งนี้ รายละเอียดของธุรกรรมการจัดสรรหุ้นฯ และธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE ปรากฏตาม สิ่งที่ส่งมาด้วย 4 สารสนเทศของบริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) เกี่ยวกับการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และ สิ่งที่ส่งมาด้วย 5 สารสนเทศของ บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) เรื่อง การทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาซึ่งสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ Advanced Commercial AI Platform for EV

อย่างไรก็ดี ธุรกรรมการจัดสรรหุ้นฯ และธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE นั้น จะเกิดขึ้นต่อเมื่อเงื่อนไข บังคับก่อนตามที่ระบุไว้ในเอกสารธุรกรรม ระหว่างบริษัท และ ผู้ลงทุน (“เอกสารธุรกรรม”) รวมถึงข้อตกลง และสัญญาอื่น ๆ และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกันกับธุรกรรมดังกล่าวเสร็จสมบูรณ์ โดยเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

- (1) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทมีมติอนุมัติการจัดสรรหุ้นฯ และธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE รวมทั้งอนุมัติเรื่องต่าง ๆ ที่จำเป็น และ/หรือ เกี่ยวข้องกับธุรกรรมดังกล่าว
- (2) บริษัทถือว่าได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ผู้ลงทุนซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ภายใต้ประกาศ ทจ. 28/2565 และกฎเกณฑ์อื่นใดที่เกี่ยวข้อง

ในการนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติมอบอำนาจให้ กรรมการผู้มีอำนาจกระทำการแทนบริษัท หรือคณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการบริหาร หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท หรือผู้รับมอบอำนาจจากกรรมการผู้มีอำนาจกระทำการแทนบริษัท หรือผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร หรือผู้รับมอบอำนาจจาก ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร] เป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวข้องหรือจำเป็นในการเข้าธุรกรรม การจัดสรรหุ้นฯ และธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE ซึ่งรวมถึงการเจรจา เข้าทำ ลงนาม แก้ไข เพิ่มเติมสัญญา ข้อตกลง และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำธุรกรรมการจัดสรรหุ้นฯ และธุรกรรม การได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE การกำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และรายละเอียดอื่น ๆ ที่จำเป็น และ เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการจัดสรรหุ้นฯ และธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE ดังกล่าวตามที่จำเป็นและ สมควรภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ความเห็นคณะกรรมการ คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 พิจารณาอนุมัติการได้มา ซึ่งซอฟต์แวร์ Advanced Commercial AI Platform for EV จาก Advance Capital Partners Pte Ltd รวมถึงการมอบอำนาจที่เกี่ยวข้อง ตามรายละเอียดที่เสนอ

เงื่อนไขการลงมติ วาระนี้ต้องผ่านการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและ ออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 7 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

ความเห็นคณะกรรมการ การพิจารณาเรื่องอื่น ๆ นั้น บริษัทไม่มีเรื่องเสนอให้ที่ประชุมพิจารณา อย่างไรก็ตาม ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 มาตรา 105 วรรคสอง (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) กำหนดไว้ว่า ผู้ถือหุ้นซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดจะขอให้ที่ประชุมพิจารณาเรื่องอื่นนอกจากที่กำหนดไว้ในหนังสือเชิญประชุมอีกครั้งได้ คณะกรรมการบริษัทจึงเห็นสมควรบรรจวาระนี้เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซึ่งประสงค์จะให้มีการพิจารณาเรื่องอื่น ๆ นอกเหนือจากที่คณะกรรมการบริษัทกำหนดในการประชุมครั้งนี้

ทั้งนี้ บริษัทได้กำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 (Record Date) ในวันที่ 24 กรกฎาคม 2569

จึงเรียนมาเพื่อขอเชิญท่านผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมในระบบ E-EGM ตามกำหนดวันและเวลาดังกล่าว โดยบริษัทจะเปิดให้ลงทะเบียนเข้าระบบ E-EGM เพื่อเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 ตั้งแต่เวลา 12.00 น. บริษัทขอความร่วมมือผู้ถือหุ้น และ/หรือผู้รับมอบฉันทะกรุณาศึกษาเงื่อนไข และวิธีการลงทะเบียน และการเตรียมเอกสารเพื่อยืนยันตัวตนก่อนวันประชุมฯ เพื่อรับชื่อผู้ใช้ (Username) และรหัสผ่าน (Password) ตลอดจนศึกษาวิธีการออกเสียงลงคะแนน และขั้นตอนการเข้าประชุม ดังมีรายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 8 เพื่อเป็นการรักษาสีทธิและผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้ด้วยตนเอง และมีความประสงค์จะมอบฉันทะให้กรรมการอิสระของบริษัทฯ ท่านใดท่านหนึ่งเข้าประชุมและออกเสียงแทนตน ผู้ถือหุ้นสามารถมอบฉันทะให้แก่กรรมการอิสระ 1 ท่านของบริษัทฯ รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 10 คือ นายเจษฎาวัฒน์ เปรียบจริยวัฒน์ พร้อมลงนามผู้มอบฉันทะ และอากรแสตมป์ 20 บาท และส่งหนังสือมอบฉันทะ แบบ ข. หรือ แบบ ค. (คัสโตเดียน) ตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 11 พร้อมเอกสารที่เกี่ยวข้องมายัง

- 1) ทางไปรษณีย์ “เลขานุการบริษัท” บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) 265 หมู่ 4 ถนนกลางเมือง ตำบลเมืองเก่า อำเภอเมืองขอนแก่น จังหวัดขอนแก่น 40000
- 2) ทางอิเล็กทรอนิกส์ (E-mail): info@cho.co.th

และเพื่อความสะดวกในการตรวจสอบเอกสาร จึงขอความร่วมมือจากผู้ถือหุ้น และ/หรือ ผู้รับมอบฉันทะ โปรดส่งเอกสารให้ถึงบริษัท ภายในวันที่ 25 สิงหาคม 2569 และเพื่อให้การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทจึงขอเรียนเชิญให้ท่านผู้ถือหุ้นส่งคำถามที่เกี่ยวกับวาระการประชุมเป็นการล่วงหน้า รวมถึงบริษัทขอความร่วมมือจากผู้ถือหุ้นต่างชาติ กรุณาส่งคำถามถึงบริษัทเป็นการล่วงหน้า ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 9 เพื่อที่บริษัทจะได้สรุปคำถาม และคำตอบเป็นภาษาไทยให้แก่ที่ประชุมฯ ได้รับทราบ และเข้าใจทั่วกัน โดยขอให้ท่านผู้ถือหุ้นส่งคำถามพร้อมระบุชื่อ/เลขทะเบียนผู้ถือหุ้น/หมายเลขโทรศัพท์ และอื่น ๆ (ถ้ามี) ที่สามารถติดต่อได้มาทาง E-mail: info@cho.co.th หรือทางไปรษณีย์ลงทะเบียน ส่งถึง “เลขานุการบริษัท” ตามที่อยู่ข้างต้น และเนื่องจากบริษัทจะใช้ ชื่อผู้ใช้ (Username) ในการลงทะเบียน และนับคะแนนเสียงตามสัดส่วนหุ้นของผู้ร่วมประชุมในการประชุมฯ ดังนั้นผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะโปรดยืนยันตัวตนพร้อมเอกสารประกอบที่เกี่ยวข้องอื่นๆ ตามรายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 8

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ และเข้าร่วมประชุมตามวัน และเวลาดังกล่าวข้างต้นด้วย จักขอบคุณยิ่ง

ขอแสดงความนับถือ



(นางเพ็ญพิมล เวศย์วรุตม์)

ประธานกรรมการ

หมายเหตุ

1. บริษัทฯ ได้เผยแพร่หนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 ของบริษัทฯ ฉบับนี้ พร้อมทั้งเอกสารประกอบการประชุมและแบบฟอร์มหนังสือมอบฉันทะไว้ในเว็บไซต์ของบริษัทฯ (www.cho.co.th)
2. บริษัทฯ ได้จัดทำรายงานประจำปี 2568 ผ่าน QR Code ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 2 ซึ่งได้แนบไปกับหนังสือเชิญประชุมในครั้งนี้

รายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569

ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM)

บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)

วันจันทร์ที่ 27 เมษายน 2568 เวลา 14.00 น. ณ ห้องประชุม สำนักงานสาขา (1) ชั้น 3

เลขที่ 96/25 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงตลาดบางเขน เขตหลักสี่ กรุงเทพมหานคร

กรรมการบริษัทที่เข้าร่วมประชุม

มีกรรมการบริษัทเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 จำนวน 6 ท่าน จากคณะกรรมการบริษัททั้งหมดจำนวน 6 ท่าน คิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนกรรมการทั้งหมด มีรายชื่อกรรมการบริษัทที่เข้าร่วมประชุม ดังนี้

- | | | |
|----------------|---------------|---|
| 1. นางเพ็ญพิมล | เวชย์วุฒม์ | ประธานคณะกรรมการบริษัท |
| 2. นายสุรเดช | ทวีแสงสกุลไทย | กรรมการบริษัท / เลขานุการคณะกรรมการบริษัท /
ประธานคณะกรรมการบริหาร / กรรมการผู้จัดการใหญ่ และประธาน
เจ้าหน้าที่บริหาร |

กรรมการบริษัทที่เข้าร่วมประชุมผ่านระบบ E-AGM

- | | | |
|------------------|----------------|---|
| 1. นายเจษฎาวัฒน์ | เพียบจริยวัฒน์ | กรรมการอิสระ / ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ / กรรมการ
กำกับดูแลกิจการ บริหารความเสี่ยง สรรหาและกำหนดค่าตอบแทน |
| 2. นางเพ็ญนิภา | ทัฬหะรังสี | กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ / ประธานคณะกรรมการ
กำกับดูแลกิจการ บริหารความเสี่ยง สรรหาและกำหนดค่าตอบแทน |
| 3. นางชนัญญา | ชัยสุวรรณ | กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ |
| 4. นางสาวอศนา | ทวีแสงสกุลไทย | กรรมการบริษัท |

ผู้บริหาร และผู้เกี่ยวข้องที่เข้าร่วมประชุม ผ่านระบบ E-AGM

- | | | |
|---------------|-------------|--|
| 1. นางพานทอง | โนวะ | กรรมการบริหาร / ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ / ประธานคณะ
ผู้บริหารด้านการเงิน |
| 2. นายฉัตรชัย | กันตวิรุฒ | กรรมการบริหาร / ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ /
ประธานคณะผู้บริหารด้านบริหารความเสี่ยง |
| 3. นายผาด | พิมรินทร์ | กรรมการบริหาร / ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ /
ประธานคณะผู้บริหารด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ |
| 4. นายณัฐพร | เมืองจันทร์ | Compliance / เลขานุการคณะกรรมการกำกับดูแลกิจการ บริหาร
ความเสี่ยงสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน / ผู้จัดการแผนกกฎหมาย |

ผู้สังเกตการณ์จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย นางสาวกัญญิกา ศรีวัฒนคุณ นางสาวยุพาลภัส พนมวงศ์เกษม และนายศุภฤกษ์
จิระกิตติคุณ

ตัวแทนจากผู้สอบบัญชี บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด นายวิชัย รุจิตานนท์ นางสาวนันทยา อู่ตะกูล

ตัวแทนจากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย นางสาวชนิษฐา ปิยพาศิษกุล

ผู้ร่วมสังเกตการณ์นับคะแนนเสียงการประชุม นางสาวอิงหทัย ปอนพังกา เลขานุการบริษัท

หลังจากนั้นผู้ดำเนินการประชุม ได้แจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบถึงรายละเอียดเกี่ยวกับการประชุม และวิธีการออกเสียงการลงคะแนนตามข้อบังคับบริษัท ข้อที่ 37 และข้อที่ 39 ขั้นตอนการลงคะแนนเสียง วิธีการนับคะแนนเสียง วิธีการแจ้งผลการนับคะแนนในแต่ละวาระก่อนจะเริ่มการประชุมในวาระถัดไป ดังนี้

ตามข้อบังคับบริษัท ข้อที่ 37

ในการประชุมผู้ถือหุ้น ต้องมีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น (ถ้ามี) มาประชุมไม่น้อยกว่า ยี่สิบห้า (25) คน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมด และต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดจึงจะครบเป็นองค์ประชุม

ตามข้อบังคับบริษัทข้อที่ 39

ในการออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ให้ถือว่าหนึ่งหุ้นมีเสียงหนึ่ง และผู้ถือหุ้นคนใดมีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในเรื่องใด ผู้ถือหุ้นคนนั้นไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้น นอกจากการออกเสียงเลือกตั้งกรรมการ และมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะต้องประกอบด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

- 1) ในกรณีปกติ ให้ถือคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้น ซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ถ้ามีคะแนนเสียงเท่ากัน ให้ประธานในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกเสียงหนึ่งเป็นเสียงชี้ขาด
- 2) ในกรณีดังต่อไปนี้ ให้ถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
 - (ก) การขายหรือโอนกิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น
 - (ข) การซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทเอกชน หรือบริษัทมหาชนอื่นมาเป็นของบริษัท
 - (ค) การทำ แก๊ซ หรือยกเลิกสัญญาเกี่ยวกับการให้เช่ากิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญ การมอบหมายให้บุคคลอื่นใดเข้าจัดการธุรกิจของบริษัท หรือการควบรวมกิจการกับบุคคลอื่นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการแบ่งผลกำไรขาดทุนกัน
 - (ง) การแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ หรือข้อบังคับของบริษัท
 - (จ) การเพิ่มหรือลดทุนจดทะเบียนของบริษัท
 - (ฉ) การเลิกบริษัท
 - (ช) การออกหุ้นกู้ของบริษัท
 - (ซ) การควบรวมกิจการบริษัทกับบริษัทอื่น

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ชี้แจงต่อที่ประชุมเพื่อให้ทุกท่านเข้าใจเกี่ยวกับกติกาการประชุม วิธีการลงคะแนน การนับคะแนนเสียงและวิธีการคำนวณคะแนนเสียง เพื่อให้การประชุมเป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีในส่วนของการออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมดังต่อไปนี้

วิธีปฏิบัติในการลงคะแนนของผู้ที่มาประชุมด้วยตนเอง และของผู้รับมอบฉันทะ

ในการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งนี้ การออกเสียงลงคะแนน ให้ถือหนึ่งหน่วยหุ้นเป็นหนึ่งเสียง ทั้งนี้ในการดำเนินการประชุมในแต่ละวาระ ผู้ถือหุ้นสามารถออกเสียงลงคะแนน เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียงในแต่ละวาระ การนับคะแนนเสียงจะนับเฉพาะ ผู้ถือ

หุ้นที่ออกเสียงลงคะแนน ไม่เห็นด้วย และ/หรือ งดออกเสียงเท่านั้น จากนั้นจะนำคะแนนเสียงดังกล่าวหักออกจากจำนวนเสียงทั้งหมดที่เข้าร่วมประชุม และส่วนที่เหลือจะถือว่าเป็นคะแนนเสียงที่เห็นด้วยในวาระนั้น ๆ (กรณีที่ไม่ได้ลงคะแนนในวาระใด ๆ ระบบจะถือว่าท่านลงคะแนนเสียงเป็นเห็นด้วย)

1. ในการลงคะแนนเสียงให้ผู้ถือหุ้นเลือกวาระโดยการกดปุ่มรูปคนทางซ้าย จากนั้นระบบจะแสดงปุ่มสำหรับการออกเสียงลงคะแนน คือ 1. เห็นด้วย 2. ไม่เห็นด้วย 3. งดออกเสียง
2. ผู้เข้าร่วมประชุมสามารถดูวาระของการประชุมทั้งหมด ตามลำดับวาระที่ระบุไว้
3. สำหรับการเลือกลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระ โดยการกดที่ปุ่ม “เห็นด้วย” “ไม่เห็นด้วย” หรือ “งดออกเสียง” โดยหากยังไม่ปิดการลงมติสำหรับวาระนั้น ๆ ผู้เข้าร่วมประชุมสามารถเปลี่ยนแปลงคะแนนเสียงได้ตลอดเวลา
4. ผู้เข้าร่วมประชุม สามารถลงคะแนนเสียงได้ตลอดเวลา จนกว่าระบบหรือประธานในที่ประชุม หรือพิธีกรผู้ดำเนินการประชุม แจ้งต่อที่ประชุมเพื่อปิดการลงมติสำหรับวาระนั้น ๆ ตามเงื่อนไขที่บริษัทได้กำหนดระยะเวลาที่สามารถลงมติได้ โดยเมื่อวาระถูกปิดแล้ว ระบบจะมี Popup แจ้งข้อความเตือนว่า สถานะปัจจุบันไม่สามารถลงคะแนนได้

การออกจากห้องประชุม

หากผู้เข้าร่วมประชุม มีความประสงค์จะออกจากห้องประชุมก่อนเวลาการปิดประชุม ท่านสามารถดำเนินการ ได้ดังนี้

1. ผู้เข้าร่วมประชุม สามารถออกจากห้องประชุมได้ทันที โดยกดที่ปุ่ม Leave
2. ผู้เข้าร่วมประชุม ที่ประสงค์จะลงคะแนนเสียงในวาระที่เหลือ ท่านสามารถกดปุ่มลงคะแนนในแต่ละวาระได้ทุกวาระเป็นการล่วงหน้า โดยที่ทางระบบจะดำเนินการรวบรวมมติของท่านในแต่ละวาระและนำไปรวมกับผลการลงคะแนนในลำดับต่อไป หลังจากท่าน ท่านสามารถออกจากห้องประชุม โดยการกดปุ่ม Leave

การซักถามในห้องประชุม

ผู้เข้าร่วมประชุม สามารถตั้งคำถามผ่านช่องทางต่าง ๆ ได้ดังนี้

1. สามารถส่งคำถามผ่านทาง Chat
2. สามารถกดปุ่ม Reactions แล้วกดปุ่ม Raise Hand เพื่อยกมือถาม และเมื่อผู้ดำเนินการประชุมดำเนินเปิดช่องการใช้เสียงให้ท่านสามารถกดปุ่มไมโครโฟน เพื่อตั้งคำถามได้
ในกรณีที่มียคำถามที่เกี่ยวข้องในวาระนั้น ๆ ถูกส่งเข้ามาในระบบเป็นจำนวนมาก บริษัทฯ จะเป็นผู้พิจารณาคัดเลือกคำถามตามความเหมาะสม
3. เนื่องจากการประชุมในครั้งนี้เป็นการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ โดยจัดประชุมผ่านระบบ AFF E-Vote Meeting ของบริษัท แอฟฟินิตี้ รีเลชั่น จำกัด โดยปฏิบัติตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563

มติของที่ประชุมในวาระที่ 1 ถึงวาระที่ 4 และวาระที่ 6 จะต้องผ่านการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และออกเสียงลงคะแนน ไม่นับรวมคะแนนของผู้งดออกเสียง ถ้ามีคะแนนเสียงเท่ากัน ให้ประธานในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกหนึ่งเสียงเป็นเสียงชี้ขาด สำหรับวาระที่ 5 ต้องผ่านการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสาม (2/3) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

เริ่มการประชุม เวลา 14.00 น.

นางเพ็ญพิมล เวศย์วรุฒม์ ประธานคณะกรรมการบริษัท เป็นประธานในที่ประชุม (“ประธานฯ”) และได้กล่าวเปิดประชุม พร้อมทั้งกล่าวต้อนรับผู้ถือหุ้น และผู้รับมอบฉันทะ และเข้าสู่วาระการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2569 ผ่านระบบสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM) ของบริษัท ช. ทวี จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) จากนั้นประธานฯ ได้มอบหมายให้ นายสุรเดช ทวีแสงสกุลไทย กรรมการบริษัท เลขานุการคณะกรรมการบริษัท ประธานคณะกรรมการบริหาร กรรมการผู้จัดการใหญ่ และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้ให้ข้อมูลเพิ่มเติม และตอบข้อซักถาม และมอบหมายให้นางสาววิมลพิภา ศรีแปร เป็นผู้ดำเนินการประชุม (“ผู้ดำเนินการประชุม”) พร้อมแนะนำคณะกรรมการบริษัท ผู้บริหารระดับสูงของบริษัท ผู้สังเกตการณ์การนับคะแนน จากนั้นผู้ดำเนินการประชุม ได้ชี้แจงรายละเอียด และวิธีการประชุมให้ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะรับทราบ พร้อมแจ้งจำนวนผู้ถือหุ้น และผู้รับมอบฉันทะที่เข้าร่วมประชุมฯ ทั้งหมดตอนเปิดประชุมฯ ดังนี้

เริ่มประชุมมีผู้ร่วมประชุมทั้งหมด 28 ราย นับจำนวนหุ้นได้ 272,952,741 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 35.6226 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด โดยแบ่งเป็นผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง จำนวน 10 ราย นับจำนวนหุ้นได้ 115,649,296 หุ้น และโดยการมอบฉันทะจำนวน 18 ราย นับจำนวนหุ้นได้ 157,303,445 หุ้น ถือว่ามีผู้ถือหุ้น และผู้รับมอบฉันทะเข้าร่วมประชุมเกินกว่า 25 คน และมีจำนวนหุ้นนับรวมกันได้เกินกว่าหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดของบริษัทฯ ซึ่งครบเป็นองค์ประชุมผู้ถือหุ้นตามกฎหมายและตามข้อบังคับบริษัท ข้อที่ 37

จากนั้น ผู้ดำเนินการประชุมได้แจ้งต่อที่ประชุมว่า เพื่อให้การตรวจนับคะแนนเป็นไปด้วยความโปร่งใส คณะกรรมการบริษัท มอบหมายให้นางสาวยิ่งหยิย ปอนพังงา เลขานุการบริษัท เข้าร่วมเป็นกรรมการในการตรวจนับคะแนน หลังจากนั้นประธานฯ จึงดำเนินการประชุมตามระเบียบวาระการประชุม ดังนี้

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2568 ซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 11 เมษายน 2568

ผู้ดำเนินการประชุมได้เสนอให้ที่ประชุมพิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2568 ซึ่งได้จัดขึ้นเมื่อวันที่ 11 เมษายน 2568 โดยได้จัดทำภายใน 14 วันนับแต่วันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น และจัดส่งรายงานการประชุมดังกล่าวให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและกระทรวงพาณิชย์ตามที่กฎหมายกำหนดแล้ว รวมถึงได้เผยแพร่บนเว็บไซต์ของบริษัทฯ www.cho.co.th “ส่วนการประชุมผู้ถือหุ้น”

ผู้ดำเนินการประชุมได้เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้น รับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2568

ผู้ดำเนินการประชุม ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถาม และแสดงข้อคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถาม ผู้ดำเนินการประชุมได้เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงมติในวาระนี้ โดยแจ้งว่าวาระนี้ต้องผ่านการรับรองด้วยคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และออกเสียงลงคะแนน (ไม่นับรวมคะแนนเสียงของผู้ที่งดออกเสียง)

มติ ก่อนการลงคะแนน ไม่มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมเพิ่ม รวมมีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมทั้งสิ้น 28 ราย คิดเป็นจำนวนหุ้นรวมกันทั้งหมดเท่ากับ 272,952,741 หุ้น
ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติเห็นชอบรับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2568 ซึ่งได้จัดขึ้นเมื่อวันที่ 11 เมษายน 2568 ตามรายละเอียดที่เสนอทุกประการ ด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์ ดังนี้

มติดังกล่าวที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ลงมติด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

<u>รับรอง</u>	272,952,741	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
<u>ไม่รับรอง</u>	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
<u>รวมจำนวนเสียง</u>	272,952,741	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
<u>งดออกเสียง</u>	0	เสียง	(ไม่นับรวมคะแนนเสียง)	
<u>บัตรเสีย</u>	0	เสียง		

วาระที่ 2 พิจารณออนุมัติจัดการจัดสรรกำไรสุทธิประจำปี 2568 เป็นทุนสำรองตามกฎหมาย

ผู้ดำเนินการประชุมได้แจ้งที่ประชุมว่า เพื่อปฏิบัติตาม พรบ.บริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ.2535 และตามข้อบังคับบริษัท ที่กำหนดให้ต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองตามกฎหมายในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละห้า (5) ของกำไรสุทธิประจำปี หักด้วยยอดขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน ซึ่งกำหนดให้คณะกรรมการบริษัทต้องเสนอวาระการจัดสรรหรือจัดการจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีเป็นทุนสำรองตามกฎหมายให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณาเป็นประจำปี

ผู้ดำเนินการประชุมได้เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติจัดการจัดสรรกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานปี 2568 เป็นทุนสำรองตามกฎหมาย เนื่องจากผลการดำเนินงานปี 2568 ตามงบเฉพาะกิจการมีผลขาดทุน

ผู้ดำเนินการประชุม ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถาม และแสดงข้อคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง

- ❖ นายปิยะพงษ์ ประสาททอง – ผู้ถือหุ้น มาด้วยตนเอง ขอสอบถามว่า ตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด จัดให้มีการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี จะต้องมีการแจ้งเรื่องอนุมัติงบการเงินประจำปีสำหรับสิ้นสุดประจำปี แต่ทำไมปีนี้ไม่มีวาระเรื่อง อนุมัติงบการเงินประจำปี 2568 สิ้นสุดประจำปี 2568 เพราะติดขัดเรื่องอะไร และไม่ส่งงบการเงินประจำปี บริษัทย่อมมีความผิดตามกฎหมายต้องเสียค่าปรับเป็นพินัย และตลาดหลักทรัพย์ตีเครื่องหมาย SP จนกว่าบริษัทจะส่งงบการเงินประจำปี จึงจะปลดเครื่องหมาย SP และสามารถซื้อขายหุ้นได้ตามปกติ
- ❖ นางพานทอง โนะะ - ประธานคณะผู้บริหารด้านการเงิน ตอบข้อซักถามว่า บริษัทฯ รับทราบเรื่องที่ต้องส่งงบการเงินภายในกำหนด ทั้งนี้ได้ศึกษาเงื่อนไขการนำส่งงบการเงินล่าช้า และต้องถูกปรับตามเงื่อนไขของตลาดหลักทรัพย์ บริษัทฯ อยู่ระหว่างการตรวจสอบข้อมูลบางรายการ เพื่อให้การจัดทำบัญชี และการเปิดเผยข้อมูลเป็นไปอย่างถูกต้อง โปร่งใส และจะดำเนินการให้ทันภายใน 6 เดือน และจะรายงานต่อตลาดหลักทรัพย์ และชี้แจงในการประชุมในครั้งถัดไป

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถามเพิ่มเติม ผู้ดำเนินการประชุมจึงขอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงมติในวาระนี้ โดยต้องผ่านการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และออกเสียงลงคะแนน (ไม่นับรวมคะแนนเสียงของผู้ที่งดออกเสียง)

มติ ก่อนการลงคะแนน ไม่มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมเพิ่ม รวมมีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมทั้งสิ้น 28 ราย คิดเป็นจำนวนหุ้นรวมกันทั้งหมดเท่ากับ 272,952,741 หุ้น
ที่ประชุมได้พิจารณาแล้วมีมติอนุมัติจัดการจัดสรรกำไรสุทธิประจำปี 2568 เป็นทุนสำรองตามกฎหมาย ตามรายละเอียดที่เสนอ ด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์ดังนี้

มติดังกล่าวที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ลงมติด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

<u>เห็นด้วย</u>	272,952,741	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
<u>ไม่เห็นด้วย</u>	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.00000
<u>รวมจำนวนเสียง</u>	272,952,741	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
<u>งดออกเสียง</u>	0	เสียง	(ไม่นับรวมคะแนนเสียง)	
<u>บัตรเสีย</u>	0	เสียง		

วาระที่ 3 พิจารณามติการจ่ายปันผลประจำปี 2568

ผู้ดำเนินการประชุมได้แจ้งที่ประชุมว่า เพื่อให้เป็นไปตาม พรบ.บริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ.2535 และข้อบังคับบริษัท ซึ่งกำหนดให้ คณะกรรมการบริษัทต้องเสนอวาระการจ่าย หรือจ่ายเงินปันผลประจำปีให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณาเป็นประจำทุกปี และในกรณีที่บริษัทยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่ห้ามมิให้จ่ายเงินปันผล ทั้งนี้บริษัทมีนโยบายจ่ายปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิ ก่อนหักค่าใช้จ่ายเนื่องจากการปฏิบัติตามมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 2 (ปรับปรุง 2557) เรื่อง การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ ที่เหลือหลังจากหักเงินสำรองต่าง ๆ ทุกประเภทตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับบริษัท และตามกฎหมาย ในกรณีที่ไม่มีมติความจำเป็นอื่นใดในการใช้เงินนั้น และการจ่ายปันผลนั้นจะต้องไม่กระทบต่อการดำเนินงานปกติของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ

ผู้ดำเนินการประชุมได้เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้น พิจารณามติการจ่ายปันผลประจำปี 2568 เนื่องจากผลการดำเนินงานปี 2568 ตามงบเฉพาะกิจการมีผลขาดทุน และยังมีผลขาดทุนสะสม สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จึงไม่สามารถจ่ายปันผลได้

ผู้ดำเนินการประชุม ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถาม และแสดงข้อคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถาม ผู้ดำเนินการประชุมจึงขอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงมติในวาระนี้ โดยต้องผ่านการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และออกเสียงลงคะแนน (ไม่นับรวมคะแนนเสียงของผู้ที่งดออกเสียง)

มติ ก่อนการลงคะแนน ไม่มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมเพิ่ม รวมมีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมทั้งสิ้น 28 ราย คิดเป็นจำนวนหุ้นรวมกันทั้งหมดเท่ากับ 272,952,741 หุ้น
ที่ประชุมได้พิจารณาแล้วมีมติอนุมัติการจ่ายปันผลประจำปี 2568 ตามรายละเอียดที่เสนอ ด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์ ดังนี้

มติดังกล่าวที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ลงมติด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

<u>เห็นด้วย</u>	272,952,741	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
<u>ไม่เห็นด้วย</u>	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
<u>รวมจำนวนเสียง</u>	272,952,741	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
<u>งดออกเสียง</u>	0	เสียง	(ไม่นับรวมคะแนนเสียง)	
<u>บัตรเสีย</u>	0	เสียง		

วาระที่ 4 พิจารณาเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ครบกำหนดออกตามวาระ

ผู้ดำเนินการประชุมได้แจ้งที่ประชุมว่า ตาม พรบ.บริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ.2535 มาตรา 71 และตามข้อบังคับบริษัทข้อ 19 สรุปใจความสำคัญว่า ในการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีทุกครั้งให้กรรมการออกจากตำแหน่งจำนวน หนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนคณะกรรมการในขณะนั้น ถ้าจำนวนกรรมการจะแบ่งออกให้ตรงเป็น 3 ส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วนหนึ่งในสาม (1/3) กรรมการที่จะต้องออกจากตำแหน่งในปีแรกและปีที่สองภายหลังจดทะเบียนบริษัทนั้น ให้จับสลากกัน ส่วนปีหลัง ๆ ต่อไปให้กรรมการคนที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดนั้นเป็นผู้ออกจากตำแหน่ง กรรมการที่ออกตามวาระนั้นอาจถูกเลือกเข้ามาดำรงตำแหน่งใหม่ก็ได้

โดยในปีนี้ กรรมการที่ครบกำหนดออกจากตำแหน่งตามวาระมีจำนวน 2 ท่าน ดังต่อไปนี้

- | | |
|----------------------------|---|
| 1. นางเพ็ญพิมล เวศย์วรุฒม์ | กรรมการบริษัท ประธานคณะกรรมการบริษัท |
| 2. นางเพ็ญนิภา ทัพพะรังสี | กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ ประธาน
คณะกรรมการกำกับดูแลกิจการ บริหารความเสี่ยง สรรหาและ
กำหนดค่าตอบแทน |

ผู้ดำเนินการประชุมได้แจ้งที่ประชุมว่า หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกบุคคลที่จะเข้าดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของบริษัทเป็นการพิจารณาร่วมกันของที่ประชุมคณะกรรมการกำกับดูแลกิจการ บริหารความเสี่ยง สรรหาและกำหนดค่าตอบแทน 1/2569 เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2569 ผ่านคณะกรรมการบริษัท พิจารณาคัดเลือกบุคคลที่มีคุณสมบัติตามที่ พรบ.บริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ.2535 และประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้อง และบริษัทฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเสนอชื่อบุคคลที่เห็นว่ามีคุณสมบัติเหมาะสม และไม่มีลักษณะต้องห้าม เพื่อรับการพิจารณาเลือกตั้งเป็นกรรมการตามหลักเกณฑ์ที่ได้เปิดเผยไว้ในเว็บไซต์ของบริษัทฯ

<https://investor.cho.co.th/th/downloads/shareholders-meeting> ตั้งแต่วันที่ 15 ธันวาคม 2568 ถึงวันที่ 16 มกราคม 2569 เรื่องให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้นในการเสนอระเบียบวาระการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น และเสนอชื่อบุคคลที่เหมาะสมเพื่อเข้ารับการคัดเลือกเป็นกรรมการบริษัท เพื่อให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาเป็นการล่วงหน้า และไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดเสนอรายชื่อกรรมการเพื่อรับการคัดเลือกแต่อย่างใด และตามข้อบังคับบริษัทข้อ 19 ในการให้กรรมการซึ่งพ้นจากตำแหน่งอาจได้รับเลือกกลับเข้ามารับตำแหน่งอีกได้ และคณะกรรมการบริษัทซึ่งไม่รวมกรรมการผู้มีส่วนได้เสียในกรณีนี้ ได้พิจารณาตามความเห็นของคณะกรรมการกำกับดูแลกิจการ บริหารความเสี่ยง สรรหาและกำหนดค่าตอบแทนแล้ว มีมติเห็นสมควรเสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาว่ากรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระมีคุณสมบัติครบถ้วนตาม พรบ.บริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 มาตรา 68 และเป็นผู้มีความรู้ ความสามารถอันเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ มีคุณสมบัติที่เหมาะสมกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และไม่มีการดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการ/ผู้บริหารในกิจการอื่นที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์หรือมีสภาพเป็นการแข่งขันทางธุรกิจกับบริษัทฯ บริษัทฯจึงเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติให้กรรมการที่พ้นจากตำแหน่งกรรมการตามวาระกลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทต่อไปอีกวาระหนึ่ง โดยให้กรรมการทั้ง 3 ท่าน มีตำแหน่งหน้าที่ตามที่เคยดำรงตำแหน่งอยู่ก่อนหน้าแล้วทุกประการ ดังต่อไปนี้

- | | |
|----------------------------|-----------------------------------|
| 1. นางเพ็ญพิมล เวศย์วรุฒม์ | ดำรงตำแหน่งกรรมการต่ออีกวาระหนึ่ง |
| 2. นางเพ็ญนิภา ทัพพะรังสี | ดำรงตำแหน่งกรรมการต่ออีกวาระหนึ่ง |

โดยรายละเอียดเกี่ยวกับ อายุ จำนวนปีที่เป็นกรรมการ สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท วุฒิการศึกษา ประสบการณ์การทำงาน การดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในกิจการอื่น ประวัติการเข้าประชุมคณะกรรมการบริษัท และค่านิยามกรรมการอิสระของบริษัทเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนกำหนด โดยมีรายละเอียดปรากฏตามที่ได้เผยแพร่บนเว็บไซต์ของบริษัทฯ www.cho.co.th “ส่วนการประชุมผู้ถือหุ้น”

ผู้ดำเนินการประชุม ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถาม และแสดงข้อคิดเห็นในวาระนี้

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถาม และก่อนผู้ถือหุ้นลงมติในวาระนี้ ผู้ดำเนินการประชุมได้แจ้งที่ประชุมว่า เนื่องจากมีกรรมการ 2 ท่านที่ครบกำหนดออกจากตำแหน่งตามวาระ และได้รับการเสนอชื่อแต่งตั้งเป็นกรรมการบริษัทอีกวาระหนึ่ง เพื่อให้เกิดความโปร่งใสระหว่างลงคะแนน และเป็นไปตามหลักการกำกับดูแลที่ดี จึงขอเชิญกรรมการที่ออกจากตำแหน่งตามวาระ ออกจากห้องประชุมเป็นการชั่วคราว

ผู้ดำเนินการประชุมได้เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงมติในวาระนี้เป็นรายบุคคล โดยต้องผ่านการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และออกเสียงลงคะแนน (ไม่นับรวมคะแนนเสียงของผู้ที่งดออกเสียง) ดังนี้

มติ ก่อนการลงคะแนน ไม่มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมเพิ่ม รวมมีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมทั้งสิ้น 28 ราย คิดเป็นจำนวนหุ้นรวมกันทั้งหมดเท่ากับ 272,952,741 หุ้น

ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติการแต่งตั้งนางเพ็ญพิมล เวศย์วรุตม์ และนางเพ็ญนิภา ทัพพะรังสี กลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการอีกวาระหนึ่ง โดยให้กรรมการแต่ละคนมีตำแหน่งหน้าที่ตามที่เคยดำรงตำแหน่งอยู่ก่อนแล้วทุกประการ ตามรายละเอียดที่เสนอ ด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์ ดังนี้

4.1 นางเพ็ญพิมล เวศย์วรุตม์

มติดังกล่าวที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ลงมติด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

<u>เห็นด้วย</u>	272,952,741	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
<u>ไม่เห็นด้วย</u>	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
<u>รวมจำนวนเสียง</u>	272,952,741	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
<u>งดออกเสียง</u>	0	เสียง	(ไม่นับรวมคะแนนเสียง)	
<u>บัตรเสีย</u>	0	เสียง		

4.2 นางเพ็ญนิภา ทัพพะรังสี

มติดังกล่าวที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ลงมติด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

<u>เห็นด้วย</u>	272,952,741	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
<u>ไม่เห็นด้วย</u>	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ น้อยกว่า	0.0000
<u>รวมจำนวนเสียง</u>	272,952,741	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
<u>งดออกเสียง</u>	0	เสียง	(ไม่นับรวมคะแนนเสียง)	
<u>บัตรเสีย</u>	0	เสียง		

ก่อนเริ่มการประชุมในวาระที่ 5 ผู้ดำเนินการประชุม ได้กล่าวแสดงความยินดีกับกรรมการทั้ง 2 ท่านที่ได้รับความไว้วางใจจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแต่งตั้งกลับมาดำรงตำแหน่งอีกวาระหนึ่ง

วาระที่ 5 พิจารณานุมัติการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการ ประจำปี 2569

ผู้ดำเนินการประชุมได้แจ้งที่ประชุมว่า ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการกำกับดูแลกิจการ บริหารความเสี่ยง สรรหาและกำหนดค่าตอบแทน ครั้งที่ 1/2569 เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2569 ผ่านคณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้วมีมติเป็นเอกฉันท์ เพื่อนำเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติค่าตอบแทนสำหรับกรรมการบริษัท กรรมการตรวจสอบ และกรรมการกำกับดูแลกิจการ บริหารความเสี่ยง สรรหาและกำหนดค่าตอบแทน ประจำปี 2569 ประกอบด้วย ค่าเบี้ยประชุมกรรมการบริษัท ค่าเบี้ยประชุมกรรมการตรวจสอบ ค่าเบี้ยประชุมกรรมการกำกับดูแลกิจการ บริหารความเสี่ยง สรรหาและกำหนดค่าตอบแทน และค่าตอบแทนรายเดือนเฉพาะกรรมการตรวจสอบ เป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,300,000 บาท (หนึ่งล้านสามแสนบาทถ้วน) โดยไม่รวมค่าตรวจรักษาดูแลสุขภาพ ค่าประกันความรับผิดตามกฎหมายของกรรมการ ค่าใช้จ่ายในการเดินทางกรณีที่กำหนดสถานที่ประชุม ณ สำนักงานใหญ่ของบริษัทฯ และค่าผลตอบแทนรายปี (โบนัส) สำหรับคณะกรรมการบริษัททั้งคณะ ซึ่งคำนวณจากผลกำไรสุทธิ หลังหักสำรองตามกฎหมายและอื่น ๆ เป็นจำนวนเงินรวมไม่เกิน 4,000,000 บาท (สี่ล้านบาทถ้วน) (ในกรณีที่บริษัทฯ มีผลดำเนินงานเป็นกำไรสุทธิตามงบเฉพาะกิจการ) โดยให้อำนาจประธานกรรมการบริษัทพิจารณาจัดสรรให้กรรมการแต่ละท่านตามความเหมาะสม โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ที่	รายละเอียด	ปี 2568	ปี 2569 (นำเสนอเพื่อพิจารณา)	หมายเหตุ
1.	ค่าเบี้ยประชุมกรรมการบริษัท - ประธานกรรมการ - กรรมการ	12,500 บาท/การประชุม* 10,000 บาท/การประชุม*	12,500 บาท/การประชุม* 10,000 บาท/การประชุม*	
2.	ค่าเบี้ยประชุมกรรมการตรวจสอบ - ประธานกรรมการ - กรรมการ	12,500 บาท/การประชุม* 10,000 บาท/การประชุม*	12,500 บาท/การประชุม* 10,000 บาท/การประชุม*	
3.	ค่าเบี้ยประชุมกรรมการกำกับดูแลกิจการ บริหารความเสี่ยง สรรหาและกำหนดค่าตอบแทน - ประธานกรรมการ - กรรมการ	10,000 บาท/การประชุม* 8,000 บาท/การประชุม*	10,000 บาท/การประชุม* 8,000 บาท/การประชุม*	
4.	ค่าตอบแทนรายเดือนคณะกรรมการตรวจสอบ - ประธานกรรมการ - กรรมการ	12,500 บาท/เดือน/คน 10,000 บาท/เดือน/คน	12,500 บาท/เดือน/คน 10,000 บาท/เดือน/คน	
5.	ผลตอบแทนรายปี (โบนัส) ในกรณีที่บริษัทฯ มีผลดำเนินงานเป็นกำไร	เป็นจำนวนเงินรวมไม่เกิน 4,000,000 บาท (สี่ล้านบาทถ้วน)	เป็นจำนวนเงินรวมไม่เกิน 4,000,000 บาท (สี่ล้านบาทถ้วน)	ให้อำนาจประธานกรรมการบริษัทพิจารณาจัดสรรให้กรรมการแต่ละคนตามความเหมาะสม

ที่	รายละเอียด	ปี 2568	ปี 2569 (นำเสนอเพื่อพิจารณา)	หมายเหตุ
6.	ค่าตรวจรักษา ดูแลสุขภาพ	ตามที่จ่ายจริง โดยไม่เกิน 25,000 บาทต่อรายต่อปี	ตามที่จ่ายจริง โดยไม่เกิน 25,000 บาทต่อรายต่อปี	

* จ่ายเฉพาะกรรมการที่มาประชุมเท่านั้น

ผู้ดำเนินการประชุม ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถาม และแสดงข้อคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถาม ผู้ดำเนินการประชุมจึงขอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงมติในวาระนี้ โดยต้องผ่านการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 2 ใน 3 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม

มติ ก่อนการลงคะแนน ไม่มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมเพิ่ม รวมมีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมทั้งสิ้น 28 ราย คิดเป็นจำนวนหุ้นรวมกันทั้งหมดเท่ากับ 272,952,741 หุ้น
ที่ประชุมได้พิจารณาแล้วมีมติอนุมัติการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการ ประจำปี 2569 ตามรายละเอียดที่เสนอ ด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์ ดังนี้

มติดังกล่าวที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ลงมติด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

<u>เห็นด้วย</u>	272,952,741	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
<u>ไม่เห็นด้วย</u>	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
<u>งดออกเสียง</u>	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
<u>รวมจำนวนเสียง</u>	272,952,741	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
<u>บัตรเสีย</u>	0	เสียง		

วาระที่ 6 พิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี ประจำปี 2569

ผู้ดำเนินการประชุมแจ้งที่ประชุมว่า ตามมาตรา 120 แห่ง พรบ.บริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ.2535 กำหนดให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีทุกปี นอกจากนี้ คณะกรรมการตรวจสอบจะต้องพิจารณาการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ กจ.75/2561 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งกำหนดให้บริษัทจดทะเบียนจัดให้มีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี หากผู้สอบบัญชีรายใดปฏิบัติหน้าที่มาแล้ว 7 รอบปีบัญชีไม่ว่าจะติดต่อกันหรือไม่

ทั้งนี้คณะกรรมการตรวจสอบ พิจารณาอนุมัติแต่งตั้งให้นายวิชัย รุจิตานนท์ ผู้สอบบัญชีทะเบียนเลขที่ 4054 หรือนายอิพงศ์ อธิพงศ์สกุล ผู้สอบบัญชีทะเบียนเลขที่ 3500 หรือนายเสถียร วงศ์สนั่น ผู้สอบบัญชีทะเบียนเลขที่ 3495 หรือนางสาวกุลธิดา ภาสุรกุล ผู้สอบบัญชีทะเบียนเลขที่ 5946 หรือนายยุทธพงศ์ เชื้อเมืองพาน ผู้สอบบัญชีทะเบียนเลขที่ 9445 ในนามบริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ โดยให้คนใดคนหนึ่งเป็นผู้ทำการตรวจสอบและแสดงความเห็นต่อการเงินของบริษัท และในกรณีที่ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตดังกล่าวข้างต้นไม่สามารถปฏิบัติงานได้ให้บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด จัดหาผู้สอบบัญชีรับอนุญาตอื่นของบริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด ซึ่งมีคุณสมบัติตามข้อกำหนด โดยกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีของบริษัท ประจำปี 2569 จำนวนไม่เกิน 2,700,000 บาทต่อปี เมื่อรวมค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีของบริษัทย่อยด้วยจะรวมเป็นจำนวนไม่เกิน 3,310,000 บาท ตามรายละเอียดที่นำเสนอในที่ประชุม

ผู้ดำเนินการประชุมได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถาม และแสดงข้อคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถาม ผู้ดำเนินการประชุมได้เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงมติในวาระนี้ โดยต้องผ่านการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และออกเสียงลงคะแนน (ไม่นับรวมคะแนนเสียงของผู้ที่งดออกเสียง)

มติ ก่อนการลงคะแนน ไม่มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมเพิ่ม รวมมีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมทั้งสิ้น 28 ราย คิดเป็นจำนวนหุ้นรวมกันทั้งหมดเท่ากับ 272,952,741 หุ้น

ที่ประชุมได้พิจารณาแล้วมีมติอนุมัติการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัท และอนุมัติค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี ประจำปี 2569 รวมทั้งสิ้นไม่เกิน 2,700,000 บาทต่อปี เมื่อรวมค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีของบริษัทด้วยจะรวมเป็นจำนวนไม่เกิน 3,310,000 บาทต่อปี ตามรายละเอียดที่เสนอ ด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์ ดังนี้

มติดังกล่าวที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ลงมติด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

<u>เห็นด้วย</u>	272,952,741	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
<u>ไม่เห็นด้วย</u>	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
<u>รวมจำนวนเสียง</u>	272,952,741	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
<u>งดออกเสียง</u>	0	เสียง	(ไม่นับรวมคะแนนเสียง)	
<u>บัตรเสีย</u>	0	เสียง		

วาระที่ 7 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

ผู้ดำเนินการประชุม ได้ชี้แจงว่าบริษัทฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสามารถเสนอเพิ่มวาระการประชุม และส่งคำถามล่วงหน้าได้ทางเว็บไซต์ของบริษัท www.cho.co.th ตั้งแต่วันที่ 15 ธันวาคม 2568 ถึงวันที่ 16 มกราคม 2569 ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นเสนอเพิ่มวาระการประชุมล่วงหน้า และไม่มีผู้ถือหุ้นส่งคำถามมาล่วงหน้า

การพิจารณาเรื่องอื่น ๆ นั้น บริษัทฯ ไม่มีเรื่องเสนอให้ที่ประชุมพิจารณา อย่างไรก็ดี ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 มาตรา 105 วรรคสอง (แก้ไขเพิ่มเติม 2544) กำหนดไว้ว่าผู้ถือหุ้นซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดจะขอให้ที่ประชุมพิจารณาเรื่องอื่นนอกจากที่กำหนดไว้ในหนังสือเชิญประชุมอีกครั้งก็ได้ คณะกรรมการบริษัทจึงเห็นสมควรบรรจุวาระนี้เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซึ่งประสงค์จะให้มีการพิจารณาเรื่องอื่น ๆ นอกเหนือจากที่คณะกรรมการบริษัทกำหนดในการประชุมครั้งนี้

ผู้ดำเนินการประชุมได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นในที่ประชุมได้สอบถาม และแสดงข้อคิดเห็นในวาระนี้ ดังนี้

- ❖ นางสาวชนิษฐา ปิยะพาณิชย์กุล – ผู้รับมอบฉันทะจากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย สอบถามว่า ขอทราบความคืบหน้าการเจรจาผ่อนผันการชำระหนี้กับสถาบันการเงิน และแนวทางการดำเนินการของบริษัทเพื่อชำระหนี้รวมมูลค่าราว 500 ลบ. (รวมดอกเบี้ย) ของสถาบันการเงินดังกล่าวอย่างไบบ้าง รวมถึง แผนในการชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าของบริษัท
- ❖ นายสุรเดชฯ – CEO ตอบข้อซักถามว่าขณะนี้อยู่ระหว่างการเจรจากับการปรับโครงสร้างหนี้ และการผ่อนชำระหนี้ดังกล่าวให้สอดคล้องกับ Cash Flow จากการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ควบคู่กับการเตรียมการจัดเงินทุนเพิ่มเติม เช่น การเพิ่มทุน หรือ การสรรหาเงินทุนจากนักลงทุนภายนอก

- ❖ นางสาวชนิษฐา - ผู้รับมอบฉันทะจากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย สอบถามว่า ขอทราบความคืบหน้าการขอความยินยอมจากสถาบันการเงินในการโอนกรรมสิทธิ์ที่ดินของบริษัท ขอนแก่น ช.ทวี (1993) จำกัด และหากสถาบันการเงินไม่ยินยอมให้โอนกรรมสิทธิ์ที่ดินดังกล่าวระหว่างจำนอง บริษัทจะมีแนวทางการดำเนินการอย่างไรต่อไป
- ❖ นายสุรเดช - CEO ตอบข้อซักถามว่า ปัจจุบัน บริษัทฯ ได้ยื่นคำขอพร้อมเอกสารประกอบต่อสถาบันการเงินเรียบร้อยแล้ว และอยู่ระหว่างการพิจารณาของสถาบันการเงิน โดยบริษัทฯ ได้ติดตามความคืบหน้าอย่างต่อเนื่อง จะแจ้งให้ทราบเมื่อได้รับผลการพิจารณา ระหว่างนี้ บริษัทอาจดำเนินการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเพื่อใช้ชำระหนี้ทั้งหมดหรือบางส่วน เพื่อให้สามารถปลดภาระจำนอง และดำเนินการ Refinance ได้
- ❖ นางสาวชนิษฐา สอบถามเพิ่มเติมว่า ขอให้ชี้แจงความคืบหน้าเกี่ยวกับแผนการใช้ประโยชน์ในที่ดินแปลงดังกล่าวว่าจะนำไปใช้ประโยชน์อย่างไร และบริษัทนำกระแสเงินสดส่วนใดเพื่อบริหารจัดการให้เป็นไปตามแผน
- ❖ นายสุรเดช - CEO ตอบข้อซักถามว่า ยังคงใช้ที่ดินดังกล่าวเพื่อดำเนินการในธุรกิจ EV เชิงพาณิชย์ โดยอยู่ระหว่างเจรจาเพื่อเป็นตัวแทนจำหน่ายรถ EV โดยการร่วมทุนกับนักลงทุนทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงอยู่ระหว่างการศึกษความเป็นไปได้ในการใช้ที่ดินกับโครงการรถไฟฟ้ารางเบาขอนแก่น ซึ่งจะเป็นประโยชน์ในการสร้างกระแสเงินสดให้กับบริษัทได้จำนวนหนึ่ง
- ❖ นางสาวชนิษฐา - ผู้รับมอบฉันทะจากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย สอบถามอีกว่า จากการที่ CHO ได้ให้บริษัท สยามเมดิแคณ จำกัด (บริษัทร่วม) (“SIAM”) กู้ยืมเงิน 150 ลบ. ซึ่ง ณ ปัจจุบัน SIAM ยังไม่เริ่มประกอบธุรกิจ และยังไม่มีรายได้เชิงพาณิชย์ บริษัทมีการประเมินความสามารถของ SIAM ในการชำระหนี้คืนอย่างไร รวมทั้งมาตรการรองรับในกรณีที่ SIAM ไม่สามารถชำระหนี้คืนได้
- ❖ นายสุรเดช - CEO ตอบข้อซักถามว่า ในส่วนของการประเมินความสามารถในการชำระหนี้คืนนั้น บริษัทฯ มั่นใจว่าภายหลังจากแสวงหานักลงทุนในธุรกิจดังกล่าวเพื่อเข้ามาถือหุ้นเพิ่มทุน หรือหุ้นเดิมตามสัดส่วนจะได้รับชำระหนี้ทั้งหมดหรือบางส่วน และหากการก่อสร้างให้โรงงานแล้วเสร็จ คาดการณ์ว่าจะสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ ได้ต่อเนื่อง สำหรับกรณีที่ SIAM ไม่สามารถชำระหนี้คืนได้นั้น บริษัทฯ อาจนำทรัพย์สินของบริษัทสยามฯ มีที่ดิน และอาคารวัสดุ อุปกรณ์ Know-How และใบอนุญาตผลิต จำหน่าย และส่งออกที่มีมูลค่าเกินหนี้สินที่มีมาชำระหนี้แทน
- ❖ นางสาวชนิษฐา - ผู้รับมอบฉันทะจากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย สอบถามเพิ่มเติมเกี่ยวกับความคืบหน้าการลงทุนรูปแบบ SPAC เนื่องจากมีการตกลงสิ้นสุดข้อตกลงความร่วมมือกิจการกับ Bangkok Tellink แล้ว รวมทั้งระยะเวลาจะส่งผลให้ SPAC จะครบกำหนดระยะเวลาช่วงกลางปี 2569 แล้ว ซึ่งหากไม่ทันตามกำหนดระยะเวลาจะส่งผลให้ SPAC ต้องยุติลง บริษัทมีแนวทางการดำเนินการในการบริหารความเสี่ยง และมาตรการรองรับอย่างไร และหากไม่สามารถดำเนินการได้ตามแผนจะส่งผลกระทบต่อบริษัทอย่างไร
- ❖ นายสุรเดช - CEO ตอบข้อซักถามว่า ความคืบหน้าอยู่ระหว่างการจัดหาและคัดเลือกบริษัทเป้าหมาย ปัจจุบันมีอยู่ 2-3 ราย ซึ่งมีธุรกิจแตกต่างกัน ในกรณีครบกำหนดระยะเวลาช่วงกลางปี 2569 แล้วยังไม่สามารถคัดเลือกบริษัทเป้าหมายได้สำเร็จ ก็สามารถต่ออายุออกไปได้อีก
- ❖ นางสาวชนิษฐา - ผู้รับมอบฉันทะจากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย สอบถามเพิ่มเติมเกี่ยวกับความคืบหน้าของคดีฟ้องร้องกรณีผิดนัดชำระหนี้หุ้นกู้ทั้ง 4 รุ่น และบริษัทมีแนวทางการดำเนินการ และแผนการชำระคืนอย่างไร
- ❖ นายสุรเดช - CEO ตอบข้อซักถามว่า อยู่ระหว่างการปรับแผนข้อเสนอการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย ให้สอดคล้องกับกระแสเงินสดที่จะเข้ามา พร้อมกันการจัดหาเงินทุนจากแหล่งภายนอกอยู่ ซึ่งปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างการเจรจาเงื่อนไขต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง

- ❖ นางสาวณิชฎา - ผู้รับมอบฉันทะจากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย สอบถามเพิ่มเติมว่า บริษัทฯ มีแนวทางในการบริหารจัดการผลประโยชน์ของบริษัทอย่างไร เนื่องจากพบว่า CHO มีขาดทุนขั้นต้นเป็นระยะเวลาหลายปี และแผนในการแก้ไขขาดทุนสะสม รวมถึงความคืบหน้าของธุรกิจกัญชาทางการแพทย์ ตามที่ได้ชี้แจงต่อ ตลาด. และผลจากการที่ CHO มีผลขาดทุนขั้นต้นมาหลายปี และมีวงเงินที่กู้ยืมที่กำหนดชำระคืน ดังนั้น ขอให้ CHO อธิบายว่า บริษัทจะมีการบริหารจัดการสภาพคล่องทางการเงินในการดำเนินงาน การชำระหนี้เงินกู้ยืม และการลงทุนอนาคต อย่างไร
- ❖ นายสุรเดช - CEO ตอบข้อซักถามว่า บริษัทฯ รับทราบถึงผลการดำเนินงานที่ขาดทุนในช่วงที่ผ่านมา และได้ดำเนินการมาตรการปรับปรุงอย่างต่อเนื่อง ได้แก่ ด้าน Operational มีการปรับโครงสร้างต้นทุน คัดเลือกโครงการที่มี Margin สูงขึ้น ลดงานที่มีความเสี่ยง ด้านการเงิน ปรับโครงสร้างหนี้ เพิ่มทุน หา Strategic Partner การบริหารจัดการ Working Capital อย่างเข้มงวด จัดหาแหล่งเงินทุนเพื่อเสริมสภาพคล่อง และการบริหาร Cash Flow

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถามเพิ่มเติม ผู้ดำเนินการประชุม แจ้งต่อที่ประชุมว่า บริษัทฯ ได้ทำการปรับปรุงจำนวนเสียงของผู้ถือหุ้น และผู้รับมอบฉันทะที่เข้าร่วมประชุมในแต่ละวาระ และมีการเก็บข้อมูลการจรรยาบรรณทางอิเล็กทรอนิกส์ของผู้เข้าร่วมประชุมทุกท่าน พร้อมจัดให้มีการบันทึกภาพ เสียง และข้อความของผู้ร่วมประชุม และข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้องตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 และรวมถึงการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องในการประชุมฯ ตามข้อบังคับบริษัท และหน่วยงานกำกับดูแลบริษัทจดทะเบียนไทย เช่น สำนักงาน ก.ล.ต. กระทรวงพาณิชย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงจัดเตรียมระบบประชุมฯ E-AGM ตามประกาศกระทรวงเทคโนโลยีสารสนเทศ และการสื่อสาร เรื่องมาตรฐานการรักษาความมั่นคงปลอดภัยของการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2557 เพื่อสอดคล้องกับความเป็นจริง และเป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทฯ

ปิดประชุม

นางเพ็ญพิมล เวศย์วรุตม์ กล่าวในนามประธานฯ กล่าวขอบคุณ ผู้ถือหุ้น และผู้รับมอบฉันทะทุกท่าน กรรมการอิสระ กรรมการผู้บริหาร และผู้เข้าร่วมประชุมฯ ทุกท่านที่ได้กรุณาสละเวลาเข้าร่วมประชุมในครั้งนี้ และขอปิดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

ปิดประชุมเวลา 15.12 น.

บันทึกรายงานการประชุม

โดย นางสาวยิ่งหย้า ปอนพังงา

เลขานุการบริษัท

(นางเพ็ญพิมล เวศย์วรุตม์)

ประธานที่ประชุม

ประกอบการพิจารณาในวาระที่ 2

- รายงานประจำปี 2568 พร้อมงบแสดงฐานะทางการเงิน งบดุลและงบกำไรขาดทุน พร้อมรายงานผู้สอบบัญชี สำหรับงวดบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ผ่าน QR Code



- รายงานความยั่งยืนประจำปี 2568 ผ่าน QR Code



(F 53-4)

แบบรายงานการเพิ่มทุน
บริษัท ข ทวี จำกัด (มหาชน)
วันที่ 9 กรกฎาคม 2569

บริษัท ข ทวี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอรายงานมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 7/2569 เมื่อวันที่ 9 กรกฎาคม 2569 เกี่ยวกับการเพิ่มทุน การเสนอขาย และจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ดังต่อไปนี้

1. การลดทุน

การประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 7/2569 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 9 กรกฎาคม 2569 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 1,392,371,250 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 26,728,411,175 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 25,336,039,925 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังมิได้ออกจำหน่ายจำนวน 55,694,850 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25 บาท ซึ่งเป็นหุ้นที่เหลือจากการสำรองเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 4 (CHO-Warrant 4) ที่สิ้นสุดอายุและไม่มีการใช้สิทธิครบถ้วน จำนวน 55,694,850 หุ้น

2. การเพิ่มทุน

การประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 7/2569 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 9 กรกฎาคม 2569 ได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2569 เพื่อพิจารณาอนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 4,761,904,750 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 25,336,039,925 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 30,097,944,675 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวน 190,476,190 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25.00 บาท โดยเป็นการเพิ่มทุนในลักษณะดังนี้

การเพิ่มทุน	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	มูลค่าที่ตราไว้ (บาทต่อหุ้น)	รวม (บาท)
☒ แบบกำหนดวัตถุประสงค์ในการใช้เงินทุน	หุ้นสามัญ	190,476,190	25.00	4,761,904,750
☐ แบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate)	-	-	-	-

3. การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

3.1 แบบกำหนดวัตถุประสงค์ในการใช้เงินทุน

จัดสรรให้แก่	จำนวนหุ้น (หุ้น)	อัตราส่วน (เดิม : ใหม่)	ราคาขาย (บาทต่อหุ้น)	วัน เวลา จอชื้อ และชำระเงินค่าหุ้น	หมายเหตุ
บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) คือ บริษัท แอดวานซ์ แคปิตัล พาร์ทเนอร์ส ไพรเวท ลิมิเตด (Advance Capital Partners Pte Ltd.) ("ACP" หรือ "ผู้ลงทุน")	190,476,190	-	7.35	-	โปรดพิจารณา หมายเหตุ 1-4

หมายเหตุ

- 1 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 7/2569 มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 1,392,371,250 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 26,728,411,175 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 25,336,039,925 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังมิได้ออกจำหน่ายจำนวน 55,694,850 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25 บาท ซึ่งเป็นหุ้นที่เหลือจากการสำรองเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 4 (CHO-Warrant 4) ที่สิ้นสุดอายุและไม่มีการใช้สิทธิครบถ้วน จำนวน 55,694,850 หุ้น

ทั้งนี้ เพื่อให้เป็นไปตามมาตรา 136 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 ซึ่งกำหนดว่าบริษัทจะเพิ่มทุนจากจำนวนที่จดทะเบียนไว้แล้ว โดยการออกหุ้นใหม่เพิ่มขึ้นได้ต่อเมื่อหุ้นทั้งหมดได้ออกจำหน่ายและได้รับชำระเงินค่าหุ้นครบถ้วนแล้ว หรือในกรณีที่หุ้นยังจำหน่ายไม่ครบ หุ้นที่เหลือต้องเป็นหุ้นที่ออกเพื่อรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพหรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น

นอกจากนี้ ที่ประชุมฯ ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาและอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท โดยมีรายละเอียดดังนี้

“ข้อ 4.	ทุนจดทะเบียนจำนวน	25,336,039,925 บาท	(สองหมื่นห้าพันสามร้อยสามสิบล้านสามหมื่นเก้าพันเก้าร้อยยี่สิบห้าบาท)
	แบ่งออกเป็น	1,013,441,597 หุ้น	(หนึ่งพันสิบสามล้านสี่แสนสี่หมื่นหนึ่งพันห้าร้อยเก้าสิบเจ็ดหุ้น)
	มูลค่าหุ้นละ	25 บาท	(ยี่สิบห้าบาท)
	โดยแบ่งออกเป็น		
	หุ้นสามัญ	1,013,441,597 หุ้น	(หนึ่งพันสิบสามล้านสี่แสนสี่หมื่นหนึ่งพันห้าร้อยเก้าสิบเจ็ดหุ้น)
	หุ้นบุริมสิทธิ	-ไม่มี-	-

ทั้งนี้ ที่ประชุมฯ เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติมอบอำนาจให้ กรรมการผู้มีอำนาจกระทำการแทนบริษัท หรือบุคคลที่ได้รับมอบอำนาจจากกรรมการผู้มีอำนาจกระทำการแทนบริษัท มีอำนาจในการจดทะเบียนเพิ่มทุนและแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ รวมถึงมีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนดังกล่าวเสร็จสมบูรณ์

- 2 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 7/2569 มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 4,761,904,750 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 25,336,039,925 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 30,097,944,675 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 190,476,190 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25 บาท เพื่อรองรับการออกและเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวน 190,476,190 หุ้น นอกจากนี้ ที่ประชุมฯ ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาและอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท โดยมีรายละเอียดดังนี้

“ข้อ 4.	ทุนจดทะเบียนจำนวน	30,097,944,675 บาท	(สามหมื่นเก้าสิบล้านเก้าแสนสี่หมื่นสี่พันหก ร้อยเจ็ดสิบห้าบาท)
	แบ่งออกเป็น	1,203,917,787 หุ้น	(หนึ่งพันสองร้อยสามล้านเก้าแสนหนึ่งหมื่นเจ็ด พันเจ็ดร้อยแปดสิบเจ็ดหุ้น)
	มูลค่าหุ้นละ	25 บาท	(ยี่สิบห้าบาท)
	โดยแบ่งออกเป็น		
	หุ้นสามัญ	1,203,917,787 หุ้น	(หนึ่งพันสองร้อยสามล้านเก้าแสนหนึ่งหมื่นเจ็ด พันเจ็ดร้อยแปดสิบเจ็ดหุ้น)
	หุ้นบุริมสิทธิ	-ไม่มี-	-

นอกจากนี้ ที่ประชุมฯ มีมติเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติมอบอำนาจให้ กรรมการผู้มีอำนาจกระทำการแทนบริษัท หรือ บุคคลที่ได้รับ มอบอำนาจจากกรรมการผู้มีอำนาจกระทำการแทนบริษัท มีอำนาจในการจดทะเบียนเพิ่มทุนและแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ รวมถึงมีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนดังกล่าวเสร็จ สมบูรณ์

3. ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 7/2569 มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวนไม่เกิน 190,476,190 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวน 1 ราย (“**ธุรกรรมการจัดสรรหุ้นฯ**”) โดยมีรายละเอียดธุรกรรมการจัดสรรหุ้นฯ ดังนี้

เจ้าของซอฟต์แวร์	บริษัท แอดวานซ์ แคปิตัล พาร์ทเนอร์ส โพรเวท ลิมิเต็ด หรือ Advance Capital Partners Pte Ltd. (“ACP”) สัญชาติสิงคโปร์ (“ ผู้ลงทุน ”)
ชื่อซอฟต์แวร์	Advanced Commercial AI Platform for EV (“ACAPE”)
การใช้ซอฟต์แวร์	1. ประเภทซอฟต์แวร์เฉพาะกิจประเภทที่จัดทำขึ้นสำหรับการใช้งานกับ ศูนย์ข้อมูลสำรองรับ งานปัญญาประดิษฐ์ (AI Data Center) เท่านั้น 2. ซอฟต์แวร์ที่ใช้วิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับยานยนต์ไฟฟ้าประเภทรถบัสและรถบรรทุก โดยแยก การวิเคราะห์เป็นด้านการใช้งานยานยนต์ไฟฟ้า และการวิเคราะห์ข้อบกพร่อง/การสึกหรอ จากการใช้งาน รวมถึงการวิเคราะห์การใช้แบตเตอรี่ไฟฟ้า เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับผู้ผลิตรถ ผู้ผลิตแบตเตอรี่ ผู้ขายส่ง ลูกค้า บริษัทโลจิสติกส์หรือธนาคาร และบริษัทประกันภัย ฯลฯ
มูลค่าซอฟต์แวร์	มูลค่า 1,800 ล้านบาท ตามรายงานการประเมินมูลค่าซอฟต์แวร์โดยผู้ประเมินมูลค่าอิสระ Newmark Real Estate Singapore Pte. Ltd. (“Newmark”) ลงวันที่ 4 พฤษภาคม 2569 แต่ทางบริษัทได้ต่อรองมูลค่าซอฟต์แวร์ในราคา 1,400 ล้านบาท
การชำระเงินค่าซอฟต์แวร์	ไม่ใช่เงินสด แต่เป็นการออกหุ้นใหม่ลักษณะ Payment in Kind ผ่านการออกและจัดสรร หุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับนักลงทุนแบบเฉพาะเจาะจง หรือ เจ้าของซอฟต์แวร์ ACP ตาม รายละเอียดดังนี้คือ 1. การออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 190,476,190 หุ้น 2. ราคาเสนอขายหุ้นละ 7.35 บาท 3. คิดเป็นมูลค่ารวม 1,400,000,000 บาท
จำนวนหุ้นที่ออก	ร้อยละ 24.86 จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทก่อนการทำรายการเพิ่มทุน ในครั้งนี้

นอกจากนี้ ผู้ลงทุนไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัท กรรมการ ผู้บริหาร หรือ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ในลักษณะของบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) หรือมีความสัมพันธ์ใด ๆ ที่เข้าข่ายเป็นบุคคลตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และ ผู้ลงทุนไม่เคยถือหุ้นในบริษัทมาก่อน

การจัดสรรหุ้นตามรายละเอียดข้างต้นไม่ว่ากรณีใดที่ส่งผลให้ผู้ลงทุนรายใดถือหุ้นของบริษัทในลักษณะที่เพิ่มขึ้นจนถึงหรือข้ามจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ผู้ลงทุนรายนั้นมิมีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ภายหลังจากการได้หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ พท. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

นอกจากนี้ การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด ที่มีนัยสำคัญตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ พท. 28/2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศ พท. 28/2565”) เนื่องจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้จะทำให้ผู้ลงทุนที่ได้รับการจัดสรรเป็นผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงสูงสุดในบริษัท ดังนั้น บริษัท ต้องจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นในเรื่อง (1) ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการเสนอขายหุ้น (2) ความสมเหตุผลผลและประโยชน์ของการเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุน รวมถึงแผนการใช้จ่ายเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้น เมื่อเปรียบเทียบกับผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้น และ (3) ความเห็นว่าผู้ถือหุ้นควรลงมติเห็นชอบหรือไม่ พร้อมเหตุผล โดยบริษัทได้แต่งตั้งให้ บริษัท สิลม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (Independent Financial Advisor) ที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ให้ความเห็นชอบ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นดังกล่าว

การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นการเสนอขายหุ้นที่คณะกรรมการบริษัทมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจนเพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณากำหนดราคาเสนอขาย เท่ากับหุ้นละ 7.35 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 1,400,000,00 บาท ซึ่งไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามประกาศ พท. 28/2565 โดย “ราคาตลาด” คำนวณจากราคาเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติให้เสนอขายต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติให้บริษัทเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน คือระหว่างวันที่ 18 มิถุนายน 2569 ถึงวันที่ 8 กรกฎาคม 2569 ซึ่งเท่ากับ 0.0269 บาท (ข้อมูลจาก SETSMART ตาม www.setsmart.com)

ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัท มีขาดทุนสะสมปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ซึ่งผู้สอบบัญชีของบริษัทสอบทานแล้วนั้น บริษัทจึงสามารถกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ที่จะเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ ในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัทได้ โดยบริษัทจะต้องปฏิบัติตามมาตรา 52 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และบริษัท จะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

ตามที่ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ของประกาศ พท. 28/2565 หุ้นที่เสนอขายดังกล่าวจึงไม่เข้าข่ายถูกห้ามขาย (Silent Period) ดังนั้น บริษัท จึงไม่มีหน้าที่ห้ามมิให้ผู้ลงทุนที่ได้รับหุ้นจากการเสนอขายหุ้นแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ นำหุ้นที่ได้รับจากการเสนอขายทั้งหมดออกขายภายในกำหนดระยะเวลาตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 ลงวันที่ 11 พฤษภาคม 2558 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

ทั้งนี้ การถือหุ้นของนักลงทุนจะต้องไม่เป็นการถือหุ้นในลักษณะที่เป็นการฝ่าฝืนข้อจำกัดการถือหุ้นของคนต่างด้าวตามที่ระบุไว้ในข้อบังคับของบริษัท ซึ่งตามข้อบังคับของบริษัทกำหนดให้คนต่างด้าวถือหุ้นในบริษัทได้ไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

ทั้งนี้ ประกาศ พท. 28/2565 กำหนดให้บริษัท ต้องเสนอขายหุ้นให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น แต่ต้องไม่เกิน 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ หรือบริษัท ต้องเสนอขายหุ้นให้แล้วเสร็จภายใน 12 เดือน นับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้น

โปรดพิจารณา รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด ปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 3 สารสนเทศของบริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) เกี่ยวกับการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

เพื่อให้การดำเนินการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ของบริษัทเป็นไปตามประกาศข้างต้น ที่ประชุมจึงมีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว และเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจให้ [คณะกรรมการบริษัท หรือ

คณะกรรมการบริหาร หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร] เป็นผู้ที่มีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ เกี่ยวกับการออก เสนอขาย จัดสรร และจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว ซึ่งรวมถึงการดำเนินการดังนี้

- (1) พิจารณากำหนดรายละเอียดอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการกำหนดระยะเวลาการเสนอขาย ตลอดจนกำหนดเงื่อนไขและรายละเอียดที่เกี่ยวข้องให้เป็นไปตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์
- (2) กำหนดและแก้ไขเปลี่ยนแปลงวันจองซื้อ และวันเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นครั้งเดียวหรือเป็นคราว ๆ การชำระค่าหุ้น รวมถึงเงื่อนไขและรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจองซื้อ และเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว
- (3) การลงนาม แก้ไข เปลี่ยนแปลง การติดต่อ หรือแจ้งรายงานรายการต่าง ๆ ในเอกสารคำขออนุญาตต่าง ๆ และหลักฐานที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการออก เสนอขาย จัดสรร จองซื้อ และส่งมอบหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว ซึ่งรวมถึงการติดต่อ และการยื่นคำขออนุญาต เอกสารและหลักฐานดังกล่าวต่อกระทรวงพาณิชย์ สำนักงาน ก.ล.ด. ตลาดหลักทรัพย์ฯ หน่วยงานราชการ หรือหน่วยงานอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง และการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และมีอำนาจในการดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและสมควรเพื่อให้การออก เสนอขาย และจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดของบริษัท สำเร็จลุล่วงไปได้
- (4) จัดทะเบียนแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ และมีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนเสร็จสมบูรณ์

นอกจากนี้ ภายหลังจากการทำรายการเพิ่มทุนและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่ผู้ลงทุนเสร็จสมบูรณ์แล้ว ผู้ลงทุนอาจเสนอชื่อบุคคลเพื่อดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทในภายหลังตามสัดส่วนการถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นภายหลังการเพิ่มทุน

ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 4 (สารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)) และสิ่งที่ส่งมาด้วย 6 (รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ)

- 4 มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE ซึ่งเป็นค่าตอบแทนที่บริษัทได้รับจากธุรกรรมการจัดสรรหุ้นฯ ตามรายละเอียดในหมายเหตุ ข้อ 3 ของสารสนเทศฉบับนี้ โดยซอฟต์แวร์ ACAPE เป็นซอฟต์แวร์ที่ใช้วิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับยานยนต์ไฟฟ้าประเภทรถบัสและรถบรรทุก โดยแยกการวิเคราะห์เป็นด้านการใช้งานยานยนต์ไฟฟ้า และการวิเคราะห์ข้อบกพร่อง/การสึกหรอจากการใช้งาน รวมถึงการวิเคราะห์การใช้แบตเตอรี่ไฟฟ้า เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับผู้ผลิตรถ ผู้ผลิตแบตเตอรี่ ผู้ขายส่ง ลูกค้า บริษัทผู้ซื้อหรือธนาคาร และบริษัทประกันภัยซอฟต์แวร์ดังกล่าวได้รับการประเมินมูลค่าโดยผู้ประเมินมูลค่าอิสระ Newmark ไว้ที่มูลค่าไม่ต่ำกว่า 1,800,000,000 บาท อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีการต่อรองและตกลงราคาซื้อขายซอฟต์แวร์ ACAPE ในราคา 1,400,000,000 บาท (“**ธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE**”)
- ดังนั้น ธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE อันเป็นผลจากธุรกรรมการจัดสรรหุ้นฯ เข้าข่ายเป็นรายการที่มีนัยสำคัญประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทง. 45/2568 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญ ลงวันที่ 19 ธันวาคม 2568 (“**ประกาศเรื่องการทำการรายการที่มีนัยสำคัญ**”) ซึ่งเมื่อพิจารณาขนาดรายการดังกล่าวด้วยวิธีการคำนวณขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน เปรียบเทียบกับมูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัทตามงบการเงินรวมของบริษัท สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ซึ่งผู้สอบบัญชีของบริษัทสอบทานแล้วนั้น พบว่ามีมูลค่าเท่ากับร้อยละ 96.09 [และบริษัทไม่มีการเข้าทำการรายการที่มีนัยสำคัญที่มีความเกี่ยวข้องกันหรือเป็นรายการภายใต้โครงการเดียวกันที่เกิดขึ้นภายในรอบระยะเวลา 12 ก่อนการเข้าทำการรายการเป็นรายการเดียวกัน ที่ยังไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น] ทำให้มีมูลค่าของรายการสูงสุดรวมเท่ากับร้อยละ 96.09 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการ ที่มีนัยสำคัญขนาดใหญ่ ที่มีมูลค่ารายการตั้งแต่ร้อยละ 50 ขึ้นไป ตามประกาศเรื่องการทำการรายการที่มีนัยสำคัญ

ดังนั้น บริษัทจึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามประกาศเรื่องการทำการรายการที่มีนัยสำคัญ รวมถึงการดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำการรายการของบริษัทต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามภาคผนวก 4 ท้ายประกาศเรื่องการทำการรายการที่มีนัยสำคัญ
- (2) จัดทำและจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นแก่ผู้ถือหุ้น ซึ่งมีสารสนเทศอย่างน้อยตามภาคผนวก 2ท้ายประกาศเรื่องการทำการรายการที่มีนัยสำคัญเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

- (3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศเรื่องการทำรายการที่มีนัยสำคัญโดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาพร้อมกับจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น ที่แสดงข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นในการพิจารณาอนุมัติการทำรายการ โดยอย่างน้อยต้องระบุข้อมูลตามภาคผนวก 3 ท้ายประกาศ ในกรณีนี้ บริษัทได้แต่งตั้งให้ บริษัท สิลม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงาน ก.ล.ด. เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นในการเข้าทำธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE
- (4) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่ออนุมัติในการเข้าทำธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE โดยจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่าสิบวันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

ทั้งนี้ ในกรณีที่คณะกรรมการตรวจสอบหรือที่ปรึกษาทางการเงินอิสระแสดงความเห็นว่าบริษัทไม่สมควรเข้าทำรายการที่มีนัยสำคัญ ต้องไม่มีผู้ถือหุ้นคนใดคนหนึ่งหรือหลายคนซึ่งถือหุ้นและมีสิทธิออกเสียงรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไปของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงคัดค้านการทำรายการที่มีนัยสำคัญดังกล่าว

ทั้งนี้ รายละเอียดของธุรกรรมการจัดสรรหุ้นฯ และธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE ปรากฏตาม สิ่งที่ส่งมาด้วย 2 สารสนเทศของบริษัท ข ทีวี จำกัด (มหาชน) เกี่ยวกับการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และ สิ่งที่ส่งมาด้วย 3 สารสนเทศของ บริษัท ข ทีวี จำกัด (มหาชน) เรื่องการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทซอฟต์แวร์ Advanced Commercial AI Platform for EV

อย่างไรก็ดี ธุรกรรมการจัดสรรหุ้นฯ และธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE นั้น จะเกิดขึ้นต่อเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุไว้ในเอกสารธุรกรรมระหว่างบริษัท และ ผู้ลงทุน (“เอกสารธุรกรรม”) รวมถึงข้อตกลงและสัญญาอื่น ๆ และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกันกับธุรกรรมดังกล่าวเสร็จสมบูรณ์ โดยเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

- (1) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทมีมติอนุมัติธุรกรรมการจัดสรรหุ้นฯ และธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE รวมทั้งอนุมัติเรื่องต่าง ๆ ที่จำเป็นและ/หรือ เกี่ยวข้องกับธุรกรรมดังกล่าว
- (2) บริษัทถือว่าได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ผู้ลงทุนซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในภายใต้ประกาศ พ.ล. 28/2565 และกฎหมายอื่นใดที่เกี่ยวข้อง

ในการนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติมอบอำนาจให้ [กรรมการผู้มีอำนาจกระทำการแทนบริษัท หรือคณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการบริหาร หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท หรือผู้รับมอบอำนาจจากกรรมการผู้มีอำนาจกระทำการแทนบริษัท หรือผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร หรือผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร] เป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวข้องหรือจำเป็นในการเข้าทำธุรกรรมการจัดสรรหุ้นฯ และธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE ซึ่งรวมถึงการเจรจา เข้าทำ ลงนาม แก้ไขเพิ่มเติมสัญญา ข้อตกลง และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำธุรกรรมการจัดสรรหุ้นฯ และธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE การกำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และรายละเอียดอื่น ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับธุรกรรมการจัดสรรหุ้นฯ และธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE ดังกล่าวตามที่จำเป็นและสมควรภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง

3.2 การดำเนินการของบริษัทกรณีที่มีเศษของหุ้น

หุ้นเพิ่มทุนที่เสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดนั้นเป็นการเสนอขายหุ้นทั้งจำนวน จึงไม่มีกรณีที่มีเศษของหุ้น

3.3 แบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate)

จัดสรรให้แก่	ประเภท หลักทรัพย์	จำนวนหุ้น	ร้อยละต่อ ทุนชำระแล้ว ^{1/}	หมายเหตุ
ผู้ถือหุ้นเดิม	หุ้นสามัญ	-	-	-
	หุ้นบุริมสิทธิ	-	-	-
เพื่อรองรับการแปลงสภาพ/ ใช้สิทธิของใบแสดงสิทธิในการ ซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่โอนสิทธิได้	หุ้นสามัญ	-	-	-
	หุ้นบุริมสิทธิ	-	-	-
		-	-	-
ประชาชน	หุ้นสามัญ	-	-	-
	หุ้นบุริมสิทธิ	-	-	-
บุคคลในวงจำกัด	หุ้นสามัญ	-	-	-
	หุ้นบุริมสิทธิ	-	-	-

4. กำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการเพิ่มทุนและจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

กำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2569 ในวันที่ 28 สิงหาคม 2569 เวลา 14.00 น. โดยเป็นการจัดประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 และกฎหมายและกฎระเบียบอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง โดย

☐ กำหนดวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นเพื่อสิทธิในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นตั้งแต่วันที่.....จนกว่าการประชุมผู้ถือหุ้นดังกล่าวจะแล้วเสร็จ

☒ กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิในการเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2569 (Record Date) ในวันที่ 24 กรกฎาคม 2569

5. การขออนุญาตเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุนต่อหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง และเงื่อนไขการขออนุญาต (ถ้ามี)

- (1) การเพิ่มทุนในครั้งนี้จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนน
- (2) บริษัท จะต้องจดทะเบียนการเพิ่มทุนจดทะเบียน การเปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัท และการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์
- (3) บริษัทได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ลงทุนจากสำนักงาน ก.ล.ต. ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ภายใต้ประกาศ ทจ. 28/2565

- (4) บริษัทจะต้องขออนุมัติต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อพิจารณารับหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ

6. วัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุน และการใช้เงินทุนในส่วนที่เพิ่ม

บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการเพิ่มทุนในครั้งนี้เพื่อรองรับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยผู้ลงทุนจะชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนด้วยสิ่งอื่นนอกจากตัวเงิน (Payment in Kind) ในรูปแบบของทรัพย์สินประเภทซอฟต์แวร์ภายใต้ชื่อ Advanced Commercial AI Platform for EV ("ACAPE แทนการชำระด้วยเงินสด ซึ่งบริษัทจะได้รับกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ดังกล่าว

บริษัทมีวัตถุประสงค์เพื่อสนับสนุนการฟื้นฟูฐานะทางการเงิน เสริมสร้างศักยภาพในการแข่งขัน และขยายธุรกิจของบริษัทเข้าสู่ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี AI, Digital Platform, EV Ecosystem และโครงสร้างพื้นฐานด้าน AI Data Center ในอนาคต ทั้งนี้ ซอฟต์แวร์ ACAPE เป็นแพลตฟอร์มที่เกี่ยวข้องกับระบบวิเคราะห์ข้อมูลด้วย AI ระบบบริหารจัดการยานยนต์ไฟฟ้า ระบบบริหารจัดการ Fleet รถยนต์ไฟฟ้า ระบบบริหารจัดการสถานีชาร์จ และระบบวิเคราะห์ข้อมูลแบตเตอรี่ ซึ่งบริษัทเห็นว่าสามารถนำมาต่อยอดธุรกิจและสนับสนุนการพัฒนาโครงการด้าน AI และโครงสร้างพื้นฐานด้านดิจิทัลของบริษัทในอนาคตได้

ทั้งนี้ แม้ว่าการเพิ่มทุนในครั้งนี้จะไม่ได้ทำให้บริษัทได้รับเงินสดโดยตรง ดังนั้นจึงยังไม่มีรายละเอียดของแผนการใช้เงินจากการเพิ่มทุน เนื่องจากการชำระค่าหุ้นด้วยสิ่งอื่นนอกจากตัวเงิน (Payment in Kind) แต่คณะกรรมการบริษัทเห็นว่า ทรัพย์สินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนดังกล่าวมีศักยภาพในการสร้างมูลค่าเพิ่ม สนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัท และช่วยวางรากฐานสำหรับการขยายธุรกิจด้าน AI, EV และ Data Center ของบริษัทในระยะยาว

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับวัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุน ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 2 สารสนเทศของ บริษัท ช. ทีวี จำกัด (มหาชน) เกี่ยวกับการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

7. ประโยชน์ที่บริษัทจะพึงได้รับจากการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุนในครั้งนี้มีความเหมาะสมและสอดคล้องกับแผนการฟื้นฟูและขยายธุรกิจของบริษัท เนื่องจากผู้ลงทุนมีศักยภาพ ความเชี่ยวชาญ และเครือข่ายทางธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมเทคโนโลยี AI ระบบยานยนต์ไฟฟ้า (EV Ecosystem) ซอฟต์แวร์ ซึ่งคาดว่าจะสามารถสนับสนุนการดำเนินธุรกิจและการพัฒนาโครงการของบริษัทในอนาคตได้

นอกจากนี้ ผู้ลงทุนมีแผนสนับสนุนการพัฒนาโครงการ AI Data Center ในประเทศไทย ทั้งในด้านการจัดหาเทคโนโลยี ระบบซอฟต์แวร์ โครงสร้างพื้นฐาน ระบบประมวลผล AI และการประสานความร่วมมือกับผู้พัฒนา Data Center ผู้ให้บริการเทคโนโลยี และผู้ให้บริการอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง เช่น ระบบ NVIDIA GPU Infrastructure และระบบ AI Computing ซึ่งเป็นองค์ประกอบสำคัญของธุรกิจ AI Data Center อีกทั้ง ผู้ลงทุนยังตกลงชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนด้วยสิ่งอื่นนอกจากตัวเงิน (Payment in Kind) โดยการโอนกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ Advanced Commercial AI Platform for EV ("ACAPE") ให้แก่บริษัท ซึ่งคณะกรรมการบริษัทเห็นว่า ซอฟต์แวร์ดังกล่าวเป็นทรัพย์สินที่มีศักยภาพในการต่อยอดธุรกิจและสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่บริษัทในระยะยาว

บริษัทคาดว่าจะได้รับประโยชน์จากการเพิ่มทุนและการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้ ดังต่อไปนี้

- (1) บริษัทจะได้รับกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ ACAPE ซึ่งเป็นแพลตฟอร์มที่เกี่ยวข้องกับระบบวิเคราะห์ข้อมูลด้วย AI ระบบบริหารจัดการ EV Ecosystem ระบบบริหารจัดการ Fleet รถยนต์ไฟฟ้า ระบบบริหารจัดการสถานีชาร์จ และระบบวิเคราะห์ข้อมูลแบตเตอรี่ ซึ่งสามารถนำมาใช้ต่อยอดธุรกิจและสร้างโอกาสทางธุรกิจใหม่ให้แก่บริษัทในอนาคต
- (2) บริษัทจะได้รับโอกาสในการพัฒนาและขยายธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ AI Platform, Data Analytics, EV Platform และโครงสร้างพื้นฐานด้าน Data Center ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีแนวโน้มการเติบโตสูงในอนาคต และถึงแม้ว่าผู้ลงทุนจะไม่ได้มีการสร้าง Data Center ในประเทศไทยแต่บริษัทก็ถือครองนี้เพื่อใช้ประโยชน์จาก Data Center ได้
- (3) ผู้ลงทุนมีศักยภาพ ความเชี่ยวชาญ และเครือข่ายทางธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมเทคโนโลยี AI ระบบยานยนต์ไฟฟ้า (EV Ecosystem) ซอฟต์แวร์ และโครงสร้างพื้นฐานด้าน Data Center ซึ่งคาดว่าจะสามารถสนับสนุนการดำเนินธุรกิจและการพัฒนาโครงการของบริษัทในอนาคตได้
- (4) การเพิ่มทุนในครั้งนี้จะช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งของฐานะทางการเงินและโครงสร้างเงินทุนของบริษัท รวมทั้งช่วยสนับสนุนการฟื้นฟูฐานะส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทในระยะยาว

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 2 สารสนเทศของ บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) เกี่ยวกับการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

8. ประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะพึงได้รับจากการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

ผลประโยชน์หลักสำหรับผู้ถือหุ้นที่จะได้รับจากการเพิ่มทุนให้กับนักลงทุนแบบเฉพาะเจาะจงในครั้งนี้ คือ จะทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทกลับมาเป็นบวก ภายในไตรมาส 3 ของปี 2569 และทำให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัทได้รับประโยชน์จากการที่หุ้นของบริษัทจะสามารถกลับมาซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้หลังการเพิ่มทุนครั้งนี้เป็นผลสำเร็จ

นอกจากนี้ เมื่อเปรียบเทียบประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ กับผลกระทบจากการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น คณะกรรมการบริษัทเห็นว่าการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวจะก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทและผู้ถือหุ้นโดยรวมมากกว่าผลกระทบจากการลดลงของสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิม (Control Dilution)

ทั้งนี้ แม้ผู้ถือหุ้นเดิมจะได้รับผลกระทบจากการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิออกเสียงดังกล่าว แต่การเพิ่มทุนในครั้งนี้ยังคงมีความเหมาะสม สมเหตุสมผล และก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทและผู้ถือหุ้นโดยรวมมากกว่าผลกระทบที่เกิดขึ้นเนื่องจากเหตุผลสำคัญดังต่อไปนี้

- (1) บริษัทจะได้รับผู้ลงทุนเชิงกลยุทธ์ (Strategic Partner) ที่มีความเชี่ยวชาญและเครือข่ายทางธุรกิจด้านเทคโนโลยี AI, ระบบ EV Ecosystem, ซอฟต์แวร์ และโครงสร้างพื้นฐานด้าน Data Center ซึ่งคาดว่าจะช่วยสนับสนุนการฟื้นฟูและขยายธุรกิจของบริษัทในระยะยาว
- (2) บริษัทจะได้รับกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ ACAPE ซึ่งเป็นแพลตฟอร์มที่เกี่ยวข้องกับการวิเคราะห์ข้อมูลยานยนต์

ไฟฟ้า ระบบบริหารจัดการ Fleet ระบบบริหารจัดการสถานีชาร์จ และระบบวิเคราะห์ข้อมูลด้วย AI ซึ่งจะช่วยเพิ่มศักยภาพในการแข่งขัน สร้างโอกาสทางธุรกิจใหม่ และสนับสนุนการพัฒนาโครงการที่เกี่ยวข้องกับ AI และ Data Center ของบริษัทในอนาคต

- (3) การได้รับทรัพย์สินและความร่วมมือทางธุรกิจจากผู้ลงทุนจะช่วยเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้และกระแสเงินสดให้แก่บริษัทในอนาคต อันจะช่วยสนับสนุนสภาพคล่อง ลดข้อจำกัดด้านเงินทุน และเสริมสร้างฐานะทางการเงินของบริษัทในระยะยาว
- (4) การเพิ่มทุนในครั้งนี้จะช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งของโครงสร้างเงินทุนและเพิ่มโอกาสในการฟื้นฟูฐานะส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ซึ่งปัจจุบันอยู่ในสถานะติดลบ รวมทั้งช่วยสนับสนุนการดำเนินธุรกิจและการขยายธุรกิจของบริษัทในอนาคต

คณะกรรมการบริษัทเห็นว่า หากบริษัทสามารถดำเนินธุรกิจและพัฒนาโครงการที่เกี่ยวข้องกับ AI, EV Ecosystem และ Data Center ได้ตามแผน จะช่วยเพิ่มศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนและมูลค่าให้แก่บริษัทในระยะยาว ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นโดยรวม แม้ว่าผู้ถือหุ้นเดิมจะมีสัดส่วนการถือหุ้นลดลงภายหลังการเพิ่มทุนก็ตาม

9. รายละเอียดอื่นใดที่จำเป็นสำหรับผู้ถือหุ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจในการอนุมัติการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 2 สารสนเทศของ บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) เกี่ยวกับการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

10. ตารางระยะเวลาการดำเนินการในกรณีที่คณะกรรมการบริษัท มีมติให้เพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

ลำดับ	ขั้นตอนการดำเนินการ	วัน เดือน ปี
1.	ประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัท	9 กรกฎาคม 2569
2.	วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2569	24 กรกฎาคม 2569
3.	วันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2569 ของบริษัท	28 สิงหาคม 2569
4.	จดทะเบียนเพิ่มทุนจดทะเบียนและแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิเพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุน ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์	ภายใน 14 วันนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติ
5.	บริษัทออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ACP ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และรับโอนกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ ACAPE จาก ACP เพื่อชำระค่าหุ้นเป็นสิ่งอื่นนอกจากตัวเงิน (Payment in Kind)	ภายในเดือนตุลาคม 2569 (ขึ้นกับความสมบูรณ์ของเงื่อนไขข้างบังคับก่อน)
6.	จดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์	ภายใน 14 วัน นับแต่วันที่บริษัทได้รับชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุน

ลำดับ	ขั้นตอนการดำเนินการ	วัน เดือน ปี
7.	ยื่นแบบคำขอให้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกและเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ	ภายใน 30 วันนับแต่วันที่ปิดการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน

บริษัท ขอรับรองว่าสารสนเทศในรายงานฉบับนี้ถูกต้องและครบถ้วนทุกประการ

ลายมือชื่อ

(นายสุรเดช ทวีแสงสกุลไทย)

กรรมการ

สารสนเทศของ บริษัท ข ทวี จำกัด (มหาชน) เกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด
(Private Placement)

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ข ทวี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ครั้งที่ 7/2569 เมื่อวันที่ 9 กรกฎาคม 2569 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1 /2569 เพื่อพิจารณาอนุมัติการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวนไม่เกิน 190,476,190 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25.00 บาท โดยเป็นการเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวน 1 ราย ได้แก่ แอดวานซ์ แคปิตัล พาร์ทเนอร์ส ไพรวเท ลิมิเตด (Advance Capital Partners Pte Ltd.) (“ผู้ลงทุน”) ที่ราคาเสนอขาย 7.35 บาทต่อหุ้น คิดเป็นมูลค่ารวม 1,400,000,000 บาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 24.86 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท (คำนวณจากจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทก่อนการเข้าทำธุรกรรมการจัดสรรหุ้นในครั้งนี้) โดยผู้ลงทุนจะชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าว ในรูปแบบทรัพย์สินประเภทซอฟต์แวร์-ภายใต้ชื่อ Advanced Commercial AI Platform for EV (“ACAPE”) แทนการชำระด้วยเงินสด (payment in kind) โดยบริษัทจะได้รับกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ดังกล่าว ซึ่งเป็นซอฟต์แวร์ที่ใช้วิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับยานยนต์ไฟฟ้าประเภทรถบัสและรถบรรทุก โดยแยกการวิเคราะห์เป็นด้านการใช้งานยานยนต์ไฟฟ้า และการวิเคราะห์ข้อบกพร่อง/การสึกหรอจากการใช้งาน รวมถึงการวิเคราะห์การใช้แบตเตอรี่ไฟฟ้า เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับผู้ผลิตรถ ผู้ผลิตแบตเตอรี่ ผู้ขายส่ง ลูกค้า บริษัทผู้ซื้อหรือธนาคาร และบริษัทประกันภัย ฯลฯ

อนึ่ง ทางบริษัทได้มีการว่าจ้างบริษัทผู้ประเมินราคาอิสระสัญชาติสิงคโปร์ที่มีใบอนุญาตประเมิน ชื่อบริษัท Newmark Real Estate Singapore Pte. Ltd. (“Newmark”) เพื่อทำการประเมินซอฟต์แวร์ภายใต้ชื่อ Advanced Commercial AI Platform for EV (“ACAPE”) นี้ โดยมีรายงานการประเมินมูลค่าซอฟต์แวร์ ACAPE นี้ไว้ที่มูลค่าไม่ต่ำกว่า 1,800,000,000 บาท ตามรายงานการประเมินมูลค่าซอฟต์แวร์ลงวันที่ 4 พฤษภาคม 2569 แต่คณะกรรมการบริหารของบริษัทได้มีการต่อรองกับผู้ลงทุน เพื่อเข้าซื้อซอฟต์แวร์ดังกล่าวในมูลค่ารวม 1,400,000,000 บาท (“ธุรกรรมการจัดสรรหุ้นฯ”)

การกำหนดราคาซื้อขายที่ 1,400,000,000 บาท ซึ่งต่ำกว่ามูลค่าประเมินของผู้ประเมินอิสระประมาณ 400 ล้านบาท (หรือประมาณร้อยละ 22.2) เป็นผลจากการเจรจาต่อรองระหว่างบริษัทและผู้ลงทุน โดยพิจารณาจากระยะเวลาการพัฒนาโครงการ แผนการนำซอฟต์แวร์ไปใช้เชิงพาณิชย์ ความเสี่ยงของการดำเนินธุรกิจในระยะเริ่มต้น และผลประโยชน์ร่วมกันในฐานะพันธมิตรทางธุรกิจ ทั้งนี้ ผู้ลงทุนมีความประสงค์เข้าร่วมเป็นพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ (Strategic Partner) กับบริษัทในระยะยาว จึงยินยอมกำหนดราคาซื้อขายในระดับที่ต่ำกว่ามูลค่าประเมิน เพื่อสนับสนุนความร่วมมือทางธุรกิจและการพัฒนาโครงการร่วมกันในอนาคต

นอกจากนี้ ผู้ลงทุนไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัท กรรมการ ผู้บริหาร หรือ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ในลักษณะของบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) หรือมีความสัมพันธ์ใด ๆ ที่เข้าข่ายเป็นบุคคลตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และ ผู้ลงทุนไม่เคยถือหุ้นในบริษัทมาก่อน

นอกจากนี้ การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 28/2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศ ทจ. 28/2565”) เนื่องจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้จะทำให้ผู้ลงทุนที่ได้รับการจัดสรรเป็นผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงสูงสุดในบริษัท

ดังนั้น บริษัทต้องจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นในเรื่อง (1) ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการเสนอขายหุ้น (2) ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุน รวมถึงแผนการใช้จ่ายเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้น เมื่อเปรียบเทียบกับผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้น และ (3) ความเห็นว่าผู้ถือหุ้นควรลงมติเห็นชอบหรือไม่ พร้อมเหตุผล โดยบริษัทได้แต่งตั้งให้ บริษัทสลิสม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (Independent Financial Advisor) ที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("สำนักงาน ก.ล.ต.") ให้ความเห็นชอบ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นดังกล่าว

ธุรกรรมการจัดสรรหุ้นฯ ดังกล่าวเป็นการเสนอขายหุ้นที่คณะกรรมการบริษัทมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจนเพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณากำหนดราคาเสนอขาย เท่ากับหุ้นละ 7.35 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 1,400,000,000 บาท ซึ่งไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามประกาศ ทจ. 28/2565 โดย "ราคาตลาด" คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ("ตลาดหลักทรัพย์ฯ") ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติให้เสนออวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติให้บริษัทเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน คือระหว่างวันที่ 18 มิถุนายน 2569 ถึงวันที่ 8 กรกฎาคม 2569 ซึ่งเท่ากับ 0.0269บาท (ข้อมูลจาก SETSMART ตาม www.setsmart.com)

ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัท มีขาดทุนสะสมปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ซึ่งผู้สอบบัญชีของบริษัทสอบทานแล้วนั้น บริษัทจึงสามารถกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ที่จะเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้อยู่ในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัทได้ โดยบริษัทจะต้องปฏิบัติตามมาตรา 52 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และบริษัทจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

ตามที่ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้อยู่ไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ของประกาศ ทจ. 28/2565 หุ้นที่เสนอขายดังกล่าวจึงไม่เข้าข่ายถูกห้ามขาย (Silent Period) ดังนั้น บริษัทจึงไม่มีหน้าที่ห้ามมิให้ผู้ลงทุนที่ได้รับหุ้นจากการเสนอขายหุ้นแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้นำหุ้นที่ได้รับจากการเสนอขายทั้งหมดออกขายภายในกำหนดระยะเวลาตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 ลงวันที่ 11 พฤษภาคม 2558 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

ทั้งนี้ การถือหุ้นของผู้ลงทุนจะต้องไม่เป็นการถือหุ้นในลักษณะที่เป็นการฝ่าฝืนข้อจำกัดการถือหุ้นของคนต่างด้าวตามที่ระบุไว้ในข้อบังคับของบริษัท ซึ่งตามข้อบังคับของบริษัทกำหนดให้คนต่างด้าวถือหุ้นในบริษัทได้ไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

อย่างไรก็ตาม การจัดสรรหุ้นตามรายละเอียดข้างต้นไม่ว่ากรณีใดที่ส่งผลให้ผู้ลงทุนรายใดถือหุ้นของบริษัทในลักษณะที่เพิ่มขึ้นจนถึงหรือข้ามจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ผู้ลงทุนรายนั้นก็มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ภายหลังจากการได้หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

ทั้งนี้ ประกาศ ทจ. 28/2565 กำหนดให้บริษัท ต้องเสนอขายหุ้นให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น แต่ต้องไม่เกิน 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ หรือบริษัท ต้องเสนอขายหุ้นให้แล้วเสร็จภายใน 12 เดือน นับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้น

ในการนี้ บริษัทได้จัดเตรียมสารสนเทศเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) อันเป็นสาระสำคัญต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นโดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1. รายละเอียดของการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

วิธีการกำหนดราคาเสนอขายและราคาตลาด

1.1 ลักษณะทั่วไปของรายการ

ข้อมูลการทำรายการ	บริษัทจะเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวนไม่เกิน 190,476,190 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25.00 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่ ผู้ลงทุน โดยกำหนดราคาไว้อย่างชัดเจน ในราคาเสนอขายหุ้นละ 7.35 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 1,400,000,000 บาท ธุรกรรมการจัดสรรหุ้นฯ ในครั้งนี้ เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญตามประกาศ ที่ ทจ. 28/2565 เนื่องจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้จะทำให้ผู้ลงทุนที่ได้รับการจัดสรรเป็นผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงสูงสุดในบริษัท
วัน เดือน ปี การเข้าทำรายการ	บริษัทจะดำเนินการธุรกรรม ภายหลังจากได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 ซึ่งจะประชุมในวันที่ 28 สิงหาคม 2569 ทั้งนี้ บริษัทคาดว่าจะการดำเนินการเข้าทำธุรกรรมจัดสรรหุ้นฯ แล้วเสร็จภายในเดือน ตุลาคม 2569
ผู้ออกและเสนอขายหุ้น	บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)
ผู้ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)	แอดวานซ์ แคปิทัล พาร์ทเนอร์ส ไพรเวท ลิมิเต็ด (Advance Capital Partners Pte Ltd.)

1.2 การกำหนดราคาเสนอขาย และมูลค่ารวมและเกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่ารวมของรายการ

บริษัทจะออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวน 190,476,190 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25.00 บาท เพื่อเสนอขายให้กับผู้ลงทุน ในราคาหุ้นละ 7.35 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 1,400,000,000 บาท ซึ่งไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ของประกาศ ทจ. 28/2565 ทั้งนี้ “ราคาตลาด” หมายถึงราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนอขายต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท เพื่อขออนุมัติให้บริษัทออกและเสนอขายหุ้นต่อบุคคลใน

วงจำกัด โดยที่ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทที่คำนวณย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน คือระหว่างวันที่ 18 มิถุนายน ถึงวันที่ 8 กรกฎาคม 2569 ซึ่งเท่ากับ 0.0269 บาท (ข้อมูลจาก SETSMART ตาม www.setsmart.com) ที่ประชุมคณะกรรมการจึงเห็นควรกำหนดราคาเสนอขายที่ หุ้นละ 7.35 บาท คิดเป็นส่วนเกินจากราคาตลาดที่ร้อยละ 26.926 โดยราคาเสนอขายเป็นราคาจากการเจรจาร่วมกันระหว่างผู้ลงทุนและบริษัทโดยพิจารณาจากราคาตลาด ซึ่งเป็นราคาที่คำนวณจากผู้ลงทุนตามข้อสมมุติฐานจากผู้ลงทุนในราคาเสนอขายดังต่อไปนี้คือ

ข้อสมมุติฐาน		หมายเหตุ
มูลค่าซอฟต์แวร์ตามรายงานของบริษัท ผู้ประเมินรับอนุญาตในสิงคโปร์	1,800,000,000 บาท	ดูตามรายงานประเมินมูลค่ากิจการของ บริษัทผู้ ประเมินที่มีใบอนุญาต NewMark ประเทศสิงคโปร์ ประเมินตาม Discounted Cash Flow *
มูลค่าซอฟต์แวร์ตามรายงานของบริษัท ได้ต่อตรงกับผู้ลงทุน	1,400,000,000 บาท	มูลค่าที่นำมาทำธุรกรรมการเพิ่มทุนแบบ เฉพาะเจาะจงในครั้งนี้
จำนวนหุ้นของบริษัทในปัจจุบัน	766,234,798 หุ้น	
จำนวนหุ้นเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจง	190,476,190 หุ้น	
จำนวนหุ้นทั้งหมด	956,710,988 หุ้น	
อัตรามูลค่าซอฟต์แวร์ต่อหุ้น หรือ book value	1.46 บาทต่อหุ้น	เทียบได้กับอัตราส่วนมูลค่าทางบัญชี
อัตราส่วน ราคาหุ้น กับ มูลค่าทางบัญชี (P/BV)	2.11 บาทต่อหุ้น	คำนวณจากอัตราส่วน P/BV จากหุ้นบริษัทมหาชน ซอฟต์แวร์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย **
ราคาหุ้นที่คาดหวัง	3.11 บาทต่อหุ้น	
ราคาหุ้นที่เสนอขายให้กับผู้ลงทุน	7.35 บาทต่อหุ้น	ไม่ใช่การเสนอขายหุ้นราคาต่ำให้กับผู้ลงทุน

หมายเหตุ * ดูรายละเอียดในรายงานประเมินมูลค่ากิจการของ บริษัทผู้ประเมินที่มีใบอนุญาต NewMark ประเทศสิงคโปร์ ซึ่งเป็นบริษัทประเมินบุคคลที่สามที่ยอมรับของทางบริษัทและผู้ลงทุน

** คำนวณจากอัตราส่วน P/BV ของหุ้นบริษัทมหาชนซอฟต์แวร์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เช่น AS, BOL, NETBAY, BIZ, VCOM, HUMAN, APP

บริษัทใช้รายงานการประเมินมูลค่าซอฟต์แวร์ ACAPE ที่จัดทำโดย NewMark Real Estate Singapore Pte. Ltd. ซึ่งประเมินมูลค่าไว้ประมาณ 1,800 ล้านบาท เป็นข้อมูลอ้างอิงประกอบการพิจารณาและการเจรจากำหนดราคาซื้อขาย ทั้งนี้ รายงานการประเมินดังกล่าวมิได้เป็นราคาซื้อขายที่คู่สัญญาจะต้องตกลงใช้ แต่เป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาร่วมกับปัจจัยอื่นที่เกี่ยวข้อง

ภายหลังการเจรจาระหว่างบริษัทและผู้ขาย ทั้งสองฝ่ายได้ร่วมกันพิจารณาปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรม อาทิ ระยะเวลาในการพัฒนาและต่อยอดซอฟต์แวร์ การลงทุนที่บริษัทจะต้องดำเนินการเพิ่มเติมเพื่อพัฒนาธุรกิจและขยายฐานลูกค้า ความเสี่ยงของการดำเนินธุรกิจในช่วงเริ่มต้น ตลอดจนแนวทางการร่วมมือระยะยาวระหว่างคู่สัญญา จึงสามารถตกลงกำหนดราคาซื้อขายได้ที่ 1,400 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่ามูลค่าที่ผู้ประเมินอิสระประเมินไว้ประมาณ 400 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 22.2

นอกจากนี้ ผู้ลงทุนมีความประสงค์ที่จะเข้าร่วมเป็นพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ (Strategic Partner) ของบริษัทในระยะยาว และมีแผนสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัทภายหลังการเข้าทำรายการ ทั้งในด้านการถ่ายทอดองค์ความรู้ การพัฒนา

ซอฟต์แวร์ การบำรุงรักษาระบบ และการสนับสนุนด้านบุคลากร จึงตกลงกำหนดราคาซื้อขายในระดับที่ต่ำกว่ามูลค่าที่ผู้ประเมินอิสระประเมินไว้ เพื่อส่งเสริมความร่วมมือทางธุรกิจระหว่างคู่สัญญา

คณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาแล้วเห็นว่า ราคาซื้อขายดังกล่าวเป็นราคาที่เหมาะสม เนื่องจากเป็นผลจากการเจรจาต่อรองระหว่างคู่สัญญาภายใต้เงื่อนไขทางการค้าที่เป็นธรรม ประกอบกับราคาซื้อขายดังกล่าวต่ำกว่ามูลค่าที่ผู้ประเมินอิสระประเมินไว้ ส่งผลให้บริษัทได้รับสิทธิในซอฟต์แวร์ในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าประเมิน และเป็นประโยชน์ต่อบริษัทและผู้ถือหุ้นโดยรวม

ตามที่ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนั้นไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ของประกาศ ทจ. 28/2565 หุ้นที่เสนอขายดังกล่าวจึงไม่เข้าข่ายถูกห้ามขาย (Silent Period) ดังนั้น บริษัทจึงไม่มีหน้าที่ห้ามมิให้ผู้ลงทุนที่ได้รับหุ้นจากการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้นำหุ้นที่ได้รับจากการเสนอขายทั้งหมดออกขายภายในกำหนดระยะเวลาตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 ลงวันที่ 11 พฤษภาคม 2558 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทมีขาดทุนสะสมปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ซึ่งผู้สอบบัญชีของบริษัทสอบทานแล้วนั้น บริษัทจึงสามารถกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่จะเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนในครั้งนั้น ในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้ของบริษัทได้ โดยบริษัทจะต้องปฏิบัติตามมาตรา 52 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และบริษัทจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

1.3 ชื่อและข้อมูลของบุคคลในวงจำกัดที่จะได้รับการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน

บริษัทได้จัดหานักลงทุนที่มีความสนใจลงทุนกับบริษัท และสามารถพิจารณาตัดสินใจลงทุนได้ในระยะเวลาที่เหมาะสม และสามารถลงทุนในบริษัทได้จริง รวมถึงสามารถช่วยสนับสนุนธุรกิจของบริษัทได้ตามเป้าหมาย เพื่อรองรับการขยายการลงทุนสำหรับการขยายธุรกิจของบริษัทในอนาคต ซึ่งอาจรวมถึงการลงทุนในธุรกิจใหม่ มีศักยภาพ โดยในการพิจารณาการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดนั้น บริษัทจะพิจารณาทั้งเหตุผลและความจำเป็น ตลอดจนโอกาสของการใช้เงินเพื่อที่จะสามารถไปทำประโยชน์ให้กับบริษัทในแต่ละช่วงเวลานั้นควบคู่กันไปด้วย

โดยบริษัทประสงค์จะเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดได้แก่ บริษัท แอดวานซ์ แคปิทัล พาร์ทเนอร์ส ไพเรเวท ลิมิเตด (Advance Capital Partners Pte Ltd.) โดยมีรายละเอียดของผู้ลงทุน ดังนี้

ที่อยู่:	10 แอนสัน โรด #25-06 อินเทอร์เน็ตเซ็นทรัล พลาซ่า สิงคโปร์ 079903 (10 Anson Road #25-06 International Plaza, Singapore 079903)
วันที่จดทะเบียนจัดตั้ง:	5 พฤษภาคม 2548
รายชื่อผู้ถือหุ้น:	นายแทน ชุน วี (Tan Choon Wee) ถือหุ้นจำนวน 100 หุ้น (หุ้นสามัญ สกุลเงินดอลลาร์สิงคโปร์)

รายชื่อคณะกรรมการ:	นายแทน ชุน วี (Tan Choon Wee)
จำนวนหุ้นที่ถือในบริษัท:	100 หุ้น (ข้อมูล ณ วันที่ 9 กรกฎาคม 2569)
การประกอบธุรกิจ	ธุรกิจหลัก บริการที่ปรึกษาด้านการจัดการ (Management Consultancy Services) บริการให้คำปรึกษาด้านการจัดการในสิงคโปร์ หมายถึงบริการให้คำแนะนำแก่ธุรกิจต่างๆ เพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพและประสิทธิผลในการดำเนินงาน บริการเหล่านี้โดยทั่วไปประกอบด้วย: การวางแผนเชิงกลยุทธ์: ช่วยองค์กรพัฒนาแผนกลยุทธ์ทางธุรกิจที่มีประสิทธิภาพ การปรับปรุงประสิทธิภาพ: ดำเนินการตรวจสอบและแนะนำการปรับปรุงกระบวนการที่มีอยู่ การบริหารโครงการ: ช่วยเหลือในการดำเนินโครงการและริเริ่มต่างๆ ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน: เพิ่มผลผลิตและปรับปรุงการดำเนินงานทางธุรกิจให้คล่องตัวยิ่งขึ้น บริษัทให้คำปรึกษาด้านการจัดการมักทำงานร่วมกับลูกค้าเพื่อระบุและแก้ไขปัญหา โดยมีเป้าหมายสูงสุดคือการขับเคลื่อนการเติบโตและความสำเร็จให้กับลูกค้า ธุรกิจรอง ธุรกิจด้านไอที และ ให้บริการคอมพิวเตอร์ (Other Information Technology and Computer Services Activities) ผู้ลงทุน ประกอบธุรกิจหลักด้านการให้บริการที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน โดยในช่วงสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ระหว่างประมาณเดือนธันวาคม 2562 ถึงเดือนธันวาคม 2564 ซึ่งการดำเนินธุรกิจหลักได้รับผลกระทบ บริษัทจึงได้เริ่มศึกษาและพัฒนาซอฟต์แวร์ ACAPE เพื่อเป็นธุรกิจเสริมและเป็นอีกแหล่งรายได้ของบริษัท การพัฒนาซอฟต์แวร์ดังกล่าวแล้วเสร็จในช่วงต้นปี 2567 และ ผู้ลงทุน ได้จัดทะเบียนการประกอบธุรกิจด้านการพัฒนาซอฟต์แวร์เป็นวัตถุประสงค์รองของบริษัทเป็นที่เรียบร้อยแล้ว เดิม ผู้ลงทุน มีวัตถุประสงค์ที่จะคงกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ ACAPE และให้บริการแก่ลูกค้าในลักษณะ Software as a Service (SaaS) หรือระบบสมาชิก (Subscriber) เพื่อสร้างรายได้จากค่าบริการอย่างต่อเนื่อง โดยมีได้มีนโยบายจำหน่ายกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ดังกล่าว อย่างไรก็ดี ต่อมา บริษัทซึ่งเป็นลูกค้าของ ผู้ลงทุน มาเป็นระยะเวลากว่า 5 ปี ได้แสดงความประสงค์ที่จะเข้าซื้อกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ ACAPE ส่งผลให้ ผู้ลงทุน พิจารณาและตกลงจำหน่ายกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ดังกล่าวให้แก่ CHO ภายใต้ธุรกรรมนี้ ซึ่งถือเป็นการจำหน่ายกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ ACAPE ครั้งแรกของ ผู้ลงทุน
ผลงานและประสบการณ์ของ ผู้ลงทุน ที่เกี่ยวข้องกับซอฟต์แวร์	ซอฟต์แวร์ ACAPE ได้รับการพัฒนาโดย ผู้ลงทุน ร่วมกับผู้เชี่ยวชาญจากมหาวิทยาลัยในประเทศสิงคโปร์ และผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุนที่มีประสบการณ์ในระดับสากล

หนึ่งในผู้ร่วมพัฒนา ได้แก่ Mr. Nicholas Lin ซึ่งเป็นหุ้นส่วนของผู้ถือหุ้นของผู้ลงทุน และเคยดำรงตำแหน่งกรรมการของ Advance Opportunities Fund โดยปัจจุบันดำรงตำแหน่งผู้ถือหุ้นใหญ่และประธานกรรมการของ Aether Holdings Inc. ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ Nasdaq ความร่วมมือดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการพัฒนาและทดสอบซอฟต์แวร์จนสามารถนำไปใช้งานเชิงพาณิชย์ได้

การนำ Software ไปใช้งาน

ก่อนการทำธุรกรรมนี้ ผู้ลงทุน ได้มีการนำซอฟต์แวร์ ACAPE ไปให้บริการแก่ลูกค้าในต่างประเทศแล้ว และมีการใช้งานจริงในเชิงพาณิชย์ อย่างไรก็ตาม เนื่องจาก ผู้ลงทุน มีข้อผูกพันด้านการรักษาความลับตามสัญญาที่ทำไว้กับลูกค้าและคู่ค้าทางธุรกิจ บริษัทจึงไม่สามารถเปิดเผยชื่อประเทศ รายชื่อลูกค้า หรือรายละเอียดของการใช้งานดังกล่าวได้โดยไม่ได้รับความยินยอมจากคู่สัญญา

Ultimate shareholder ของ Newmark

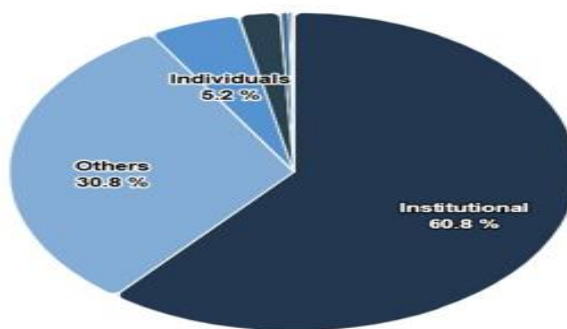
Newmark ที่เป็นผู้ถือหุ้นผู้ประเมินอิสระบุคคลที่สาม เป็นบริษัทมหาชนแห่งหนึ่งในตลาดหลักทรัพย์แนสแด็ก และมีผู้ถือหุ้นดังนี้

Major shareholders: Newmark Group, Inc.

Newmark Group, Inc. Class A (US65158N1028)

Name	Stocks	%	Valuation
 Vanguard Portfolio Management LLC	13,836,885	8.856 %	209 M \$
 BlackRock Advisors LLC	11,380,426	7.284 %	172 M \$
 Vanguard Capital Management LLC	6,285,138	4.023 %	95 M \$
 DFA Australia Ltd.	5,027,266	3.218 %	76 M \$
 Emperyean Capital Partners LP	4,360,150	2.791 %	66 M \$
 Geode Capital Management LLC	4,280,199	2.739 %	65 M \$
Howard Lutnick	4,242,864	2.716 %	64 M \$
 STATE STREET CORPORATION	3,872,929	2.479 %	59 M \$
Barry Gosin	3,599,995	2.304 %	54 M \$
 Westwood Management Corp. (Texas)	3,393,193	2.172 %	51 M \$

Breakdown by shareholder type



© Marketscreener.com

Institutional	63.74%
Others	32.27%
Individuals	5.49%
State Street Corp.	2.48%
SEI Investments Co.	0.52%
Schweizerische Nationalbank	0.19%
Manulife Financial Corp.	0.05%
The Alistate Corp.	0.03%
Governments	0.01%
Fifth Third Bancorp	0.01%

Based on 1000 largest holdings

จากประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจร่วมกับผู้ลงทุนตั้งแต่ปี 2564 บริษัทมีโอกาสประเมินความเชี่ยวชาญ ความสามารถทางเทคนิค และประสบการณ์ของผู้ลงทุนในการพัฒนาและให้บริการซอฟต์แวร์ ACAPE อย่างต่อเนื่อง ซึ่งคณะกรรมการบริษัทได้นำข้อมูลดังกล่าวมาประกอบการพิจารณาความเหมาะสมของการเข้าทำรายการในครั้งนี้

ภายหลังการเข้าทำรายการ ผู้ลงทุนจะจัดส่งบุคลากรที่มีความรู้และประสบการณ์เกี่ยวกับซอฟต์แวร์ ACAPE เพื่อถ่ายทอดองค์ความรู้ (Technology Transfer) สนับสนุนการติดตั้งระบบ การปรับแต่งซอฟต์แวร์ และให้คำแนะนำในการใช้งานแก่บริษัท ทั้งนี้ บุคลากรหลักที่คาดว่าจะมีบทบาทในการกำกับดูแลการถ่ายทอดองค์ความรู้ ได้แก่ Mr. Tan Choon Wee และ Mr. Nicholas Lin หรือบุคลากรอื่นที่ผู้ลงทุนเห็นสมควรแต่งตั้ง

นอกจากนี้ ผู้ลงทุนจะเป็นผู้รับผิดชอบการให้บริการดูแลและบำรุงรักษาซอฟต์แวร์ (Maintenance) รวมถึงการพัฒนา ปรับปรุง และอัปเดตซอฟต์แวร์อย่างต่อเนื่องเพื่อให้ระบบสามารถรองรับการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีและความต้องการของผู้ใช้งาน โดยบริษัทจะไม่มีภาระค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมสำหรับบริการดังกล่าว ภายใต้ขอบเขตและเงื่อนไขที่คู่สัญญาตกลงกัน

ทั้งนี้ มูลค่าซื้อขายซอฟต์แวร์จำนวน 1,400,000,000 บาท เป็นราคาเหมาจ่าย ซึ่งครอบคลุมรายการสำคัญ ได้แก่

- ค่ากรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ ACAPE
- ค่าบริการดูแลและบำรุงรักษาซอฟต์แวร์ (Maintenance)
- ค่าพัฒนาและปรับปรุงซอฟต์แวร์ในอนาคต
- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากรที่ทำหน้าที่บริหารและสนับสนุนระบบ

ดังนั้น บริษัทจะไม่มีภาระค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมสำหรับการบำรุงรักษาหรือพัฒนาซอฟต์แวร์ สำหรับซอฟต์แวร์ ACAPE ไม่มีข้อจำกัดด้านอายุการใช้งาน ทั้งนี้เนื่องจากซอฟต์แวร์จำเป็นต้องได้รับการพัฒนาและปรับปรุงอย่างต่อเนื่องเพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีและความต้องการของผู้ใช้งาน ผู้ลงทุนจึงตกลงเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายในการพัฒนาและบำรุงรักษาซอฟต์แวร์ดังกล่าวตามเงื่อนไขที่ตกลงกัน

1.4 ความสัมพันธ์ของบุคคลในวงจำกัดที่จะได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทกับบริษัท

บริษัทมีการติดต่อกับผู้ลงทุน ในลักษณะของการใช้บริการด้านผู้จัดการกองทุนตั้งแต่ปี 2564 เป็นต้นมาส่งผลให้บริษัทและผู้ลงทุนได้รู้จักและมีการติดต่อประสานงานกันอย่างต่อเนื่องจนถึงปัจจุบัน ในระหว่างการติดต่อดังกล่าวบริษัทได้รับทราบว่าผู้ลงทุนมีธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้องกับการพัฒนาซอฟต์แวร์

ภายใต้ชื่อ Advanced Commercial AI Platform for EV ("ACAPE")

ต่อมา ผู้ลงทุนได้ขอความร่วมมือจากบริษัทในการให้ข้อมูลและแลกเปลี่ยนประสบการณ์เกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจด้านการดัดแปลงรถยนต์เชิงพาณิชย์ขนาดใหญ่ เพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการพัฒนาซอฟต์แวร์และการจัดทำฐานข้อมูลขนาดใหญ่ (Big Data) สำหรับการศึกษาและพัฒนาแนวทางในการยกระดับคุณภาพและประสิทธิภาพของรถยนต์เชิงพาณิชย์ขนาดใหญ่ (EV Commercial Vehicles) เช่น รถบรรทุกสินค้าและรถบัสประเภทไฟฟ้า ทั้งในแง่ของผู้ผลิตและผู้ใช้บริการรวมถึงบุคคลภายนอกที่เกี่ยวข้องเพิ่มเติม เช่น บริษัทประกันภัย บริษัทผู้ให้สินเชื่อรถยนต์เชิงพาณิชย์ขนาดใหญ่ (EV Commercial Vehicles)

อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัท กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ในลักษณะของบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) หรือมีความสัมพันธ์ใด ๆ ที่เข้าข่ายเป็นบุคคลตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทตามนัยของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทล. 46/2568 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 19 ธันวาคม 2568 และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

โดยภายหลังการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ACP จะถือหุ้นในบริษัทจำนวน 190,476,190 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 24.86 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัท**ก่อน**การเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้

นอกจากนี้ ภายหลังการทำรายการเพิ่มทุนและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่ผู้ลงทุนเสร็จสมบูรณ์แล้ว ผู้ลงทุนอาจเสนอชื่อบุคคลเพื่อดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทในภายหลังตามสัดส่วนการถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นภายหลังการเพิ่มทุน

ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 4 (สารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)) และสิ่งที่ส่งมาด้วย 6 (รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ)

1.5 เหตุผลที่จัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุนและผลประโยชน์ที่บริษัทคาดว่าจะได้รับจากการเข้าลงทุนของผู้ลงทุน

ปัจจุบันบริษัทประกอบธุรกิจหลักด้านวิศวกรรม ระบบขนส่ง และยานยนต์ โดยมีรายได้หลักจากการผลิตและจำหน่ายรถลำเลียงอาหารสำหรับสายการบิน (Catering Truck) และยานยนต์เพื่อการพาณิชย์ งานรับจ้างผลิตและงานโครงการด้านวิศวกรรม งานบริหารโครงการ งานบริการซ่อมบำรุงและบริการหลังการขาย รวมถึงการจำหน่ายอะไหล่และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง โดยมีสัดส่วนรายได้แบ่งเป็น (1) รายได้ตามสัญญาจากการผลิตและจำหน่ายรถลำเลียงอาหารสำหรับสายการบิน ยานยนต์เพื่อการพาณิชย์ และโครงการด้านวิศวกรรม คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 40 และ (2) รายได้จากงานบริหารโครงการ งานบริการซ่อมบำรุงและบริการหลังการขาย รวมถึงการจำหน่ายอะไหล่และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 60

บริษัทเห็นว่าการเข้าลงทุนในซอฟต์แวร์ Advanced Commercial AI Platform for EV ("ACAPE") มิใช่การเข้าสู่ธุรกิจใหม่โดยสิ้นเชิง แต่เป็นการต่อยอดธุรกิจหลักของบริษัท โดยนำเทคโนโลยีด้านปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence: AI) และการวิเคราะห์ข้อมูล (Data Analytics) มาประยุกต์ใช้เพื่อสนับสนุนการพัฒนาโซลูชันด้านยานยนต์เพื่อการพาณิชย์ ระบบขนส่ง และบริการหลังการขาย อันสอดคล้องกับแนวโน้มการเปลี่ยนผ่านของอุตสาหกรรมยานยนต์ไฟฟ้า (Electric Vehicle: EV) และระบบขนส่งอัจฉริยะ (Smart Mobility) โดยบริษัทคาดว่าจะมีส่วนรายได้ของบริษัทจะแปลงเปลี่ยน รายได้เดิมร้อยละ 56 และรายได้ Software สัดส่วนร้อยละ 44

การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุนในครั้งนี้มีความเหมาะสมและสอดคล้องกับแผนการฟื้นฟูและขยายธุรกิจของบริษัท เนื่องจากบริษัทมีความรู้ความชำนาญด้านการดัดแปลงรถบรรทุกขนาดใหญ่ให้เป็นรถขนส่งอาหารเคลื่อนที่สำหรับเครื่องบิน (Catering Truck) และมีลูกค้าสายการบินกว่า 17 แห่งทั่วโลก และ ผู้ลงทุนเป็นเจ้าของซอฟต์แวร์ รวมถึง ศักยภาพ ความเชี่ยวชาญ และเครือข่ายทางธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมเทคโนโลยี AI ระบบยานยนต์ไฟฟ้า (EV Ecosystem) ซอฟต์แวร์ ซึ่งคาดว่าจะสามารถสนับสนุนการดำเนินธุรกิจและการพัฒนาโครงการของบริษัทในอนาคตได้

ผู้ลงทุนจะทำโอนกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ Advanced Commercial AI Platform for EV ("ACAPE") ให้แก่บริษัท ในครั้งนี้จะเป็นการต่อยอดศักยภาพของบริษัทให้มีการเติบโตในอุตสาหกรรมรถบรรทุกไฟฟ้าในอนาคตในประเทศอาเซียน ซึ่งคณะกรรมการบริษัทเห็นว่า ซอฟต์แวร์ดังกล่าวเป็นทรัพย์สินที่มีศักยภาพในการต่อยอดธุรกิจและสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่บริษัทในระยะยาว

บริษัทคาดว่าจะได้รับประโยชน์สำคัญจากการเข้าลงทุนของผู้ลงทุน ดังต่อไปนี้

- (1) บริษัทจะได้รับกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ ACAPE ซึ่งเป็นแพลตฟอร์มที่เกี่ยวข้องกับระบบวิเคราะห์ข้อมูลด้วย AI ระบบบริหารจัดการ EV Ecosystem ระบบบริหารจัดการ Fleet รถยนต์ไฟฟ้า ระบบบริหารจัดการ สถานีชาร์จ และระบบวิเคราะห์ข้อมูลแบตเตอรี่ ซึ่งสามารถนำมาใช้ต่อยอดธุรกิจและสร้างรายได้ให้แก่ บริษัทในอนาคต
- (2) บริษัทจะได้รับโอกาสในการพัฒนาและขยายธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ AI, Data Analytics, EV Platform และ โครงสร้างพื้นฐานด้าน Data Center ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีแนวโน้มการเติบโตสูงในอนาคต และถึงแม้ว่าผู้ลงทุน จะไม่ได้มีการสร้าง Data Center ในประเทศไทยแต่บริษัทก็ถือครองนี้เพื่อใช้ประโยชน์จาก Data Center ได้
- (3) ผู้ลงทุนมีสถานะเป็น Strategic Partner ที่มีเครือข่ายทางธุรกิจและความร่วมมือกับผู้ประกอบการที่ เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรม EV และเทคโนโลยีทั้งในและต่างประเทศ ซึ่งอาจช่วยสนับสนุนการดำเนินธุรกิจ การพัฒนาโครงการ และการสร้างพันธมิตรทางธุรกิจของบริษัทในอนาคต
- (4) การเพิ่มทุนในครั้งนี้จะช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งของฐานะทางการเงินและโครงสร้างเงินทุนของบริษัท รวมทั้งช่วยสนับสนุนการฟื้นฟูฐานะส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทในระยะยาว
- (5) จากรายงานผู้ประเมินมูลค่าซอฟต์แวร์อิสระที่เป็นบุคคลที่สามในการประเมินมูลค่าซอฟต์แวร์ ACAPE ที่ ประเมินโดยบริษัท NewMark ประเทศสิงคโปร์ ณ วันประเมินวันที่ 7 พฤษภาคม 2569 พบว่าโครงการมี อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนและระยะเวลาคืนทุนที่อยู่ในเกณฑ์ที่น่าสนใจสำหรับการลงทุน
 - อัตราผลตอบแทนภายในจากการลงทุน (IRR) อยู่ที่ร้อยละ 12.73 และ
 - ระยะเวลาคืนทุน (Payback Period) อยู่ที่ 4.33 ปี

หน่วย : ล้านบาท		ประมาณการรายได้ปี 5ปี (เริ่มปี 2571-2575)											
ลำดับ	รายละเอียด	2571		2572		2573		2574		2575		TOTAL	
		จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
1	รายได้ธุรกิจ(เดิม)												
2	รายได้ค่าลิขสิทธิ์	314.10	66.33%	408.33	47.07%	530.83	46.69%	690.08	51.47%	897.10	54.02%	2,840.44	51.84%
3	บริหาร โครงการ ขายและบริการ	34.34	7.25%	23.72	2.73%	20.18	1.77%	20.18	1.51%	19.64	1.18%	118.06	2.15%
4	รวมรายได้จากธุรกิจ(เดิม)	348.44	73.58%	432.05	49.80%	551.01	48.46%	710.26	52.97%	916.74	55.20%	2,958.50	53.99%
5	รายได้ธุรกิจ (ใหม่ Software AI Platform for EV)												
6	ค่าธรรมเนียมสมาชิก-รถยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์	86.40	18.25%	326.66	37.65%	424.66	37.35%	458.08	34.17%	559.59	33.70%	1,855.40	33.86%
7	ค่าธรรมเนียมสมาชิก-อื่นๆ	38.71	8.17%	108.86	12.55%	161.28	14.19%	172.41	12.86%	184.29	11.10%	665.55	12.15%
8	รายได้ธุรกิจ (ใหม่ Software AI Platform for EV)	125.11	26.42%	435.52	50.20%	585.94	51.54%	630.49	47.03%	743.88	44.80%	2,520.95	46.01%
9	รวมรายได้ทั้งสิ้น	473.55	100%	867.57	100%	1,136.95	100%	1,340.75	100%	1,660.62	100%	5,479.44	100%
10	ต้นทุน :												
11	รายได้ค่าลิขสิทธิ์	219.87	46.43%	285.83	32.95%	371.58	32.68%	483.05	36.03%	627.97	37.82%	1,988.31	36.29%
12	บริหาร โครงการ ขายและบริการ	32.62	6.89%	22.54	2.60%	19.17	1.69%	19.17	1.43%	18.65	1.12%	112.15	2.05%
13	รายได้ธุรกิจ (ใหม่ Software AI Platform for EV)	12.52	2.64%	118.85	13.70%	116.79	10.27%	63.05	4.70%	74.39	4.48%	385.61	7.04%
14	รวมต้นทุนหลักของธุรกิจ	265.01	55.96%	427.23	49.24%	507.54	44.64%	565.27	42.16%	721.01	43.42%	2,486.06	45.37%
15	กำไรขั้นต้น :												
16	ค่าลิขสิทธิ์	94.23	27.04%	122.50	28.35%	159.25	28.90%	207.02	29.15%	269.13	29.36%	852.13	28.80%
17	บริหาร โครงการ ขายและบริการ	1.72	0.49%	1.18	0.27%	1.01	0.18%	1.01	0.14%	0.99	0.11%	5.91	0.20%
18	รายได้ธุรกิจ (ใหม่ Software AI Platform for EV)	112.59	89.99%	316.67	72.71%	469.15	80.07%	567.44	90.00%	669.49	90.00%	2,135.34	84.70%
19	รวมกำไรขั้นต้น	208.54	44%	440.35	51%	629.41	55%	775.47	58%	939.61	57%	2,993.38	55%
20	ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน :												
21	ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานธุรกิจ(เดิม)	28.02	5.92%	41.41	4.77%	55.41	4.87%	55.13	4.11%	65.12	3.92%	245.09	4.47%
22	ค่าใช้จ่ายจาก(ใหม่ Software AI Platform for EV)	30.21	6.38%	84.71	9.76%	125.11	11.00%	151.31	11.29%	178.53	10.75%	569.87	10.40%
23	กำไรจากการดำเนินงานธุรกิจ(เดิม)	67.93	19.50%	82.27	19.04%	104.85	19.03%	152.90	21.53%	205.00	22.36%	612.95	20.72%
24	กำไรจากการดำเนินงาน(ใหม่ Software AI Platform for EV)	82.38	65.85%	231.96	53.26%	344.04	58.72%	416.13	66.00%	490.96	66.00%	1,565.47	62.10%
ส่วนรายได้													
53.99%		1.ธุรกิจเดิมประมาณการจากสัญญาที่คาดว่าจะได้รับในอนาคต											
46.01%		2.ธุรกิจใหม่ Software Platform EV อ้างอิงประมาณการตัวเลขในการเงินของบริษัทผู้ประเมิน Newmark ซึ่งมีการใช้ส่วนลดจากประมาณการงบการเงินของบริษัท ผู้ลงทุน											
รายได้จากธุรกิจ(เดิม) ประมาณการจากปีที่1-5 ยอดรายได้ประมาณ 300-900 ล้านบาทต่อปี													

ทั้งนี้ ผลการประเมินดังกล่าวจัดทำขึ้นโดยอ้างอิงจากมูลค่าการลงทุนจำนวน 1400,000,000 บาท ตามที่บริษัท จะเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ โดยตัวเลขอัตราผลตอบแทนภายใน (IRR) และระยะเวลาคืนทุน (Payback Period) เป็นผลการวิเคราะห์ภายใต้สมมติฐานและวิธีการประเมินของผู้ ประเมินมูลค่าอิสระ และมีใช้การรับรองผลตอบแทนหรือผลการดำเนินงานที่บริษัทจะได้รับจริงในอนาคต สรุปรวมมูลค่าฐานของ Newmark ดังนี้

วิธีการประเมินมูลค่าซอฟต์แวร์ที่ประมาณ 1,800 ล้านบาท

ผู้ประเมินอิสระใช้วิธี Discounted Cash Flow (DCF) ซึ่งเป็นวิธีมาตรฐานในการประเมินมูลค่าธุรกิจและ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน โดยพิจารณาความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคตของซอฟต์แวร์ ไม่ใช่ต้นทุน การพัฒนาซอฟต์แวร์ในอดีต

การคำนวณสามารถอธิบายได้เป็น 4 ขั้นตอน ดังนี้

1. ประมาณการรายได้ในอนาคต (Revenue Forecast)

ผู้ประเมินจัดทำประมาณการรายได้ของซอฟต์แวร์ตลอดอายุโครงการ โดยอ้างอิงจากแผนธุรกิจ ศักยภาพของตลาด จำนวนลูกค้า แนวโน้มการเติบโตของอุตสาหกรรม และความสามารถในการ ขยายธุรกิจ

2. คำนวณกระแสเงินสดสุทธิ (Free Cash Flow)
นำรายได้ที่คาดว่าจะได้รับ หักต้นทุน ค่าใช้จ่าย ภาษี เงินลงทุนเพิ่มเติม และเงินทุนหมุนเวียน เพื่อให้ได้กระแสเงินสดสุทธิที่ซอฟต์แวร์สามารถสร้างได้ในแต่ละปี ซึ่งเป็นเงินสดที่ผู้ลงทุนคาดว่าจะได้รับจริง
3. คัดลดกระแสเงินสดเป็นมูลค่าปัจจุบัน (Discounting) เนื่องจากเงินที่ได้รับในอนาคตมีมูลค่าน้อยกว่าเงินในปัจจุบัน ผู้ประเมินจึงนำกระแสเงินสดแต่ละปีมาคิดลดด้วยอัตราผลตอบแทนที่เหมาะสม (Discount Rate หรือ WACC) เพื่อแปลงเป็นมูลค่าปัจจุบัน หลักการคำนวณคือ

$$\text{มูลค่าปัจจุบัน} = \text{กระแสเงินสดในแต่ละปี} \div (1 + \text{WACC})^{\text{จำนวนปี}}$$
4. รวมมูลค่าปัจจุบันทั้งหมด
เมื่อนำมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดทุกปี รวมกับมูลค่าคงเหลือของธุรกิจ (Terminal Value) จะได้มูลค่ากิจการหรือมูลค่าซอฟต์แวร์รวมประมาณ 1,800 ล้านบาท ซึ่งเป็นมูลค่าที่ผู้ประเมินอิสระประเมินไว้

1. สมมติฐานรายได้ (Revenue Assumptions)

เป็นการประมาณการว่าธุรกิจจะสร้างรายได้ในอนาคตได้เท่าใด โดยอ้างอิงจากข้อมูลที่สามารถตรวจสอบได้ เช่น

- ผลการดำเนินงานในอดีต
- แผนธุรกิจและแผนการตลาด
- จำนวนลูกค้าและสัญญาที่มีอยู่
- แนวโน้มการเติบโตของอุตสาหกรรมและความต้องการของตลาด

กล่าวคือ รายได้ไม่ได้คาดการณ์ขึ้นเอง แต่ประเมินจากข้อมูลทางธุรกิจที่มีเหตุผลรองรับ

2. สมมติฐานกำไรและกระแสเงินสด

เมื่อประมาณการรายได้แล้ว จะคำนวณต่อว่าธุรกิจจะมีกำไรและกระแสเงินสดเหลือเท่าใด โดยพิจารณา

- ต้นทุนการขาย
- ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน
- เงินลงทุนเพิ่มเติม (CAPEX)
- ภาษีและเงินทุนหมุนเวียน

ผลลัพธ์คือ กระแสเงินสดอิสระ (Free Cash Flow) ซึ่งเป็นตัวเลขสำคัญที่ใช้ในการประเมินมูลค่ากิจการ เพราะสะท้อนเงินสดที่ธุรกิจสามารถสร้างได้จริง

3. การวิเคราะห์ Worst / Base / Best Case

เพื่อสะท้อนความไม่แน่นอนของธุรกิจ จึงทดสอบผลลัพธ์ภายใต้ 3 สมมติฐาน ได้แก่

- Worst Case: รายได้ต่ำกว่าคาด ต้นทุนสูงกว่าคาด หรือโครงการล่าช้า
- Base Case: เป็นกรณีที่คาดว่าจะเกิดขึ้นมากที่สุด โดยใช้สมมติฐานตามแผนธุรกิจ

- Best Case: รายได้เติบโตดีกว่าคาด ควบคุมต้นทุนได้ดี และขยายตลาดได้เร็วกว่าคาด

การวิเคราะห์ทั้ง 3 กรณีช่วยให้เห็นว่า แม้ผลประกอบการเปลี่ยนแปลง มูลค่าธุรกิจและผลตอบแทนยังอยู่ในระดับที่เหมาะสม

4. เหตุผลของค่า IRR และ Payback

- IRR (Internal Rate of Return) คือ อัตราผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับจากการลงทุน หากค่า IRR สูงกว่า ต้นทุนเงินทุน (WACC) แสดงว่าโครงการสามารถสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ผู้ถือหุ้นได้
- Payback Period คือ ระยะเวลาที่ใช้ในการคืนทุน คำนวณจากกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในแต่ละปี ยิ่งคืนทุนได้เร็ว ความเสี่ยงของการลงทุนยิ่งต่ำ

ดังนั้น IRR ใช้บอกว่าการลงทุนให้ผลตอบแทนคุ้มค่าหรือไม่ ส่วน Payback ใช้บอกว่าจะใช้เวลานานเท่าใดจึงจะได้เงินลงทุนกลับคืน ซึ่งทั้งสองตัวชี้วัดต้องคำนวณจากกระแสเงินสดที่ประมาณการไว้ ไม่ใช่กำไรทางบัญชีเพียงอย่างเดียว

นอกจากนี้ บริษัทจะดำเนินการแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (Independent Financial Advisor: IFA) เพื่อจัดทำความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมผลของรายการและความเหมาะสมของเงื่อนไขการเข้าทำรายการ รวมถึงพิจารณาสมมติฐานและข้อมูลที่เกี่ยวข้องตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด

ภายหลังการเข้าทำรายการ บริษัทคาดว่าจะสามารถสร้างแหล่งรายได้เพิ่มเติมจากการประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับซอฟต์แวร์ ACAPE อาทิ รายได้จากการให้สิทธิการใช้ซอฟต์แวร์ (Software License) ค่าบริการแบบบอกรับสมาชิก (Subscription) ค่าบริการวิเคราะห์ข้อมูล (Analytics Services) และบริการสนับสนุนระบบ (Support Services) ซึ่งหากการดำเนินธุรกิจเป็นไปตามแผน จะช่วยเพิ่มสัดส่วนรายได้ประจำ (Recurring Income) และกระจายแหล่งที่มาของรายได้ของบริษัท

ทั้งนี้ บริษัทคาดว่าจะเริ่มรับรู้รายได้จากธุรกิจดังกล่าวตั้งแต่ปี 2571 เป็นต้นไป เนื่องจากภายหลังการเข้าทำรายการ บริษัทจะต้องดำเนินการถ่ายทอดเทคโนโลยี (Technology Transfer) ปรับแต่งและพัฒนาซอฟต์แวร์ให้เหมาะสมกับการใช้งานของลูกค้าในแต่ละประเทศ จัดตั้งทีมงานด้านเทคนิคและการตลาด รวมถึงดำเนินการทดสอบระบบ (Pilot Project) ก่อนเปิดให้บริการเชิงพาณิชย์ ซึ่งบริษัทคาดว่าจะดำเนินการแล้วเสร็จภายในปี 2570 อย่างไรก็ตาม ระยะเวลาดังกล่าวเป็นเพียงแผนการดำเนินงานเบื้องต้น และอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามความคืบหน้าของโครงการ สภาวะตลาด และปัจจัยอื่นที่เกี่ยวข้อง

1.6 การประเมินภายในของบริษัท

บริษัทได้จัดทำการประเมินภายใน (Internal Evaluation) ประกอบการพิจารณาเข้าทำรายการ โดยครอบคลุมประเด็นสำคัญ ดังนี้

ในส่วนของการตัดสินใจลงทุนซื้อแพลตฟอร์ม **ACAPE (Advanced Commercial AI Platform for EV)** มูลค่า **1,400** ล้านบาทนั้น จากการศึกษารายละเอียดของโครงการ ACAPE ทั้งในด้านโมเดลธุรกิจ เทคโนโลยี ระบบซอฟต์แวร์ ระบบการเงิน และศักยภาพของตลาดรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ในประเทศไทย ผู้ประเมินภายในมีความเห็นว่าการเข้าซื้อแพลตฟอร์ม ACAPE ในมูลค่าดังกล่าว มีความเหมาะสมและคุ้มค่าทางธุรกิจในระยะยาว

นอกเหนือการจำหน่ายรถยนต์ไฟฟ้าเพียงอย่างเดียว จะรวมถึงการสร้างวงจร **Commercial EV Platform** ที่เชื่อมโยงผู้ผลิต รถบริษัทขนส่ง สถาบันการเงิน ผู้ให้บริการสถานีชาร์จ ระบบซอฟต์แวร์ ระบบบริหารกองรถ ระบบชำระเงิน และบริการหลังการขายไว้ในแพลตฟอร์มเดียว ทำให้เกิดรายได้หลายแหล่ง (Multiple Revenue Streams) และมีศักยภาพในการสร้างรายได้ต่อเนื่องตลอดอายุการใช้งานของลูกค้า ไม่ใช่เพียงรายได้จากการขายรถครั้งเดียว จากประมาณการในกรณีฐาน (Base Case) บริษัทคาดการณ์ยอดขายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์เริ่มต้นเพียง **889** คันในปีแรก และเพิ่มเป็น **3,557** คันในปีที่ 5 ขณะที่ยอดขายรวมเพิ่มจากประมาณ **3,946** ล้านบาทในปีแรก เป็นประมาณ **15,785** ล้านบาท

จากประมาณการในกรณีฐาน (Base Case) บริษัทคาดการณ์ยอดขายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์เริ่มเมื่อพิจารณาขนาดของตลาดรถเพื่อการพาณิชย์ในประเทศไทย ตัวเลขดังกล่าวถือว่าเป็นสมมติฐานเบื้องต้นเพียง 889 คันในปีแรก และเพิ่มขึ้นเป็น 3,557 คันในปีที่ 5 ขณะที่ยอดขายรวมเพิ่มจากประมาณ 3,946 ล้านบาทในปีแรก เป็นประมาณ 15,785 ล้านบาท สมมติฐานที่ค่อนข้างระมัดระวัง (Conservative Base Case) กล่าวคือ ยอดขายในปีแรกคิดเป็นเพียงสัดส่วนเล็กน้อยของตลาดรถใหม่ทั้งประเทศ และแม้ในปีที่ 5 ก็ยังเป็นเพียงสัดส่วนที่ต่ำเมื่อเทียบกับตลาดรวม

PROJECT FEASIBILITY : Sales												Base Case
No	Type of EV Products	Unit					Price/Unit (MB)	Amount: Million Baht				
		2028	2029	2030	2031	2032		2028	2029	2030	2031	2032
1	EV Truck 6-wheel Truck	297	396	594	891	1,188	2.97	880.75	1,174.34	1,761.51	2,642.26	3,523.01
2	EV Truck 10-wheel Truck	299	399	598	897	1,196	4.92	1,469.97	1,959.96	2,939.94	4,409.91	5,879.89
2	EV prime-mover	243	324	487	730	973	5.16	1,255.76	1,674.35	2,511.53	3,767.29	5,023.05
4	EV Bus 8.20 meters	8	10	15	23	30	5.80	44.09	58.79	88.18	132.27	176.36
5	EV Bus 12 meters	43	57	85	128	170	6.94	295.76	394.35	591.53	887.29	1,183.05
Total (unit)		889	1,186	1,779	2,668	3,557		3,946	5,262	7,893	11,839	15,785

ซึ่งข้อมูลดังกล่าวสะท้อนว่าการประมาณการไม่ได้ตั้งอยู่บนสมมติฐานเชิงรุกเกินไป แต่เป็นการคาดการณ์ที่ยังเปิดโอกาสสำหรับการเติบโตได้อีกมาก หากการดำเนินงานเป็นไปตามแผน

สิ่งสำคัญคือ ACAPE ไม่ได้สร้างรายได้จากการขายรถเพียงครั้งเดียว แต่เมื่อมีรถเข้าสู่ระบบ จะก่อให้เกิดรายได้ต่อเนื่องจากหลายธุรกิจ ได้แก่

- กำไรจากการจำหน่ายรถ EV
- รายได้จากบริการและการบำรุงรักษา
- รายได้จากสถานีชาร์จไฟฟ้า
- รายได้จาก Application Software และ Fleet Management

- รายได้จากค่าคอมมิชชั่นและดอกเบี้ยของธุรกิจ Leasing
- โอกาสในการขยายไปสู่บริการด้านพลังงาน การบริหารแบตเตอรี่ และบริการดิจิทัลอื่นในอนาคต

ลักษณะดังกล่าวทำให้มูลค่าของแพลตฟอร์มเพิ่มขึ้นตามจำนวนรถที่อยู่ในระบบ (Installed Base) และจำนวนพันธมิตรใน Ecosystem ส่งผลให้รายได้ประจำ (Recurring Revenue) มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งยังสร้างข้อได้เปรียบทางการแข่งขันผ่าน Network Effects และต้นทุนการเปลี่ยนผู้ให้บริการของลูกค้า (Switching Costs) ซึ่งเอกสารโครงการระบุไว้เป็นหนึ่งใน Competitive Moats ของ ACAPE

ในมุมมองของผู้ลงทุน การซื้อแพลตฟอร์มในมูลค่า 1,400 ล้านบาท จึงไม่ใช่การซื้อซอฟต์แวร์เพียงอย่างเดียว แต่เป็นการเข้าถึงทรัพย์สินทางปัญญา (Intellectual Property) โมเดลธุรกิจ ระบบบริหารจัดการ Ecosystem ความสัมพันธ์กับพันธมิตร และโอกาสในการสร้างกระแสเงินสดระยะยาวจากธุรกิจหลายประเภท

ดังนั้น ภายใต้สมมติฐานของกรณีฐาน ซึ่งยังใช้ตัวเลขการเจาะตลาดในระดับต่ำเมื่อเทียบกับขนาดตลาดจริง การลงทุนในมูลค่า 1,400 ล้านบาท จึงมีเหตุผลรองรับทั้งในด้านศักยภาพการเติบโต ความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคต และโอกาสในการขยายแพลตฟอร์มไปสู่ตลาดอื่นทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศ จึงถือเป็นการลงทุนที่คุ้มค่าและมีโอกาสสร้างผลตอบแทนที่น่าสนใจในระยะยาว

2. วัตถุประสงค์ในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนและแผนการใช้เงิน

บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ เพื่อรองรับการฟื้นฟูฐานะทางการเงินของบริษัท การเสริมสร้างศักยภาพในการแข่งขัน และการขยายธุรกิจของบริษัทเข้าสู่ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี AI, Digital Platform

ทั้งนี้ การเพิ่มทุนในครั้งนี้เป็นการชำระค่าหุ้นด้วยสิ่งอื่นนอกจากตัวเงิน (Payment in Kind) โดยผู้ลงทุนจะชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนด้วยซอฟต์แวร์ ภายใต้ชื่อ Advanced Commercial AI Platform for EV (“ACAPE”) ซึ่งเป็นแพลตฟอร์มดิจิทัลที่เกี่ยวข้องกับระบบบริหารจัดการยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ ระบบบริหารจัดการสถานีชาร์จ ระบบวิเคราะห์ข้อมูลด้วย AI และระบบบริหารจัดการ EV Ecosystem แบบครบวงจร

คณะกรรมการบริษัทเห็นว่า การได้รับกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ ACAPE จะช่วยสนับสนุนและต่อยอดแผนธุรกิจของบริษัทในระยะยาว โดยเฉพาะการพัฒนาโครงการที่เกี่ยวข้องกับ AI Platform และโครงสร้างพื้นฐานด้านดิจิทัล เนื่องจากซอฟต์แวร์ดังกล่าวมีลักษณะเป็นแพลตฟอร์มที่ต้องใช้ระบบประมวลผลข้อมูล ระบบ iCloud Infrastructure ระบบจัดเก็บข้อมูล และระบบ AI Computing ซึ่งมีความเกี่ยวเนื่องและสามารถต่อยอดร่วมกับธุรกิจรถยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ขนาดใหญ่ เช่น รถบรรทุกและรถโดยสารขนาดใหญ่ ที่บริษัทมีฐานลูกค้าขนาดใหญ่ในประเทศไทยและเครือข่ายในภูมิภาคอาเซียนได้โดยตรง

นอกจากนี้ ผู้ลงทุนยังมีบทบาทในฐานะ Strategic Partner ที่มีประสบการณ์และเครือข่ายทางธุรกิจในอุตสาหกรรม EV, AI Platform และโครงสร้างพื้นฐานด้านเทคโนโลยี รวมถึงมีความร่วมมือกับผู้ประกอบการที่เกี่ยวข้องกับสถานีชาร์จ

ระบบพลังงาน ระบบ Fleet Management และระบบซอฟต์แวร์สำหรับยานยนต์ไฟฟ้า ซึ่งบริษัทคาดว่าจะช่วยสนับสนุนการพัฒนาโครงการ AI Platform ผ่านทางซอฟต์แวร์ ACAPE นี้ และธุรกิจด้านเทคโนโลยีของบริษัทในอนาคตได้

วัตถุประสงค์สำคัญของการเพิ่มทุนในครั้งนี้ มีดังต่อไปนี้

- (1) เพื่อให้บริษัทได้รับกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ ACAPE ซึ่งเป็น Ai Platform ที่สามารถนำมาใช้พัฒนา ต่อยอด และสนับสนุนธุรกิจด้าน EV, AI Platform, Data Analytics และระบบบริหารจัดการข้อมูลขนาดใหญ่ (Big Data Management) ของบริษัทในอนาคต
- (2) เพื่อสนับสนุนการพัฒนาโครงการวิจัยและพัฒนารถยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ขนาดใหญ่ เช่น รถบรรทุกและรถโดยสารขนาดใหญ่ ที่บริษัทมีฐานลูกค้าขนาดใหญ่ในประเทศไทยและเครือข่ายในภูมิภาคอาเซียนและธุรกิจด้านโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลของบริษัท โดยซอฟต์แวร์ ACAPE มีลักษณะเป็นซอฟต์แวร์ ซึ่งเป็นระบบที่เกี่ยวข้องกับการใช้ข้อมูลประมวลผล AI ระบบบริหารจัดการข้อมูลยานยนต์ไฟฟ้า ระบบ Fleet Management ระบบ Payment Platform และระบบบริหารจัดการสถานีชาร์จ ซึ่งจำเป็นต้องใช้ระบบ Cloud, Computing Infrastructure และ Data Storage ในระดับสูง
- (3) เพื่อเพิ่มโอกาสทางธุรกิจและสร้างแหล่งรายได้ใหม่ให้แก่บริษัทในอนาคต จากการให้บริการด้านซอฟต์แวร์ ระบบวิเคราะห์ข้อมูล การบริหารจัดการ EV Ecosystem ระบบสถานีชาร์จ ระบบ Fleet Management และบริการด้าน AI Platform ที่เกี่ยวข้อง
- (4) เพื่อเสริมสร้างศักยภาพและขีดความสามารถในการแข่งขันของบริษัทในอุตสาหกรรมเทคโนโลยี พลังงานสะอาด และยานยนต์ไฟฟ้า รวมถึงช่วยเพิ่มโอกาสในการสร้างพันธมิตรทางธุรกิจ (Strategic Partnership) กับผู้ประกอบการด้านเทคโนโลยีและโครงสร้างพื้นฐานทั้งในและต่างประเทศ
- (5) เพื่อสนับสนุนการฟื้นฟูฐานะทางการเงินและสภาพคล่องของบริษัทในระยะยาว โดยคณะกรรมการบริษัท คาดว่า การได้รับทรัพย์สินที่มีศักยภาพในการสร้างรายได้และต่อยอดธุรกิจดังกล่าว จะช่วยเพิ่มโอกาสในการสร้างกระแสเงินสดและลดข้อจำกัดด้านเงินทุนของบริษัทในอนาคต

ทั้งนี้ แม้ว่าการเพิ่มทุนในครั้งนี้จะไม่ได้ทำให้บริษัทได้รับเงินสดโดยตรง เนื่องจากเป็นการชำระค่าหุ้นด้วยสิ่งอื่นนอกจากตัวเงิน (Payment in Kind) แต่คณะกรรมการบริษัทเห็นว่า ทรัพย์สินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนดังกล่าวมีศักยภาพในการสร้างมูลค่าเพิ่ม สนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัท และช่วยวางรากฐานสำหรับการขยายธุรกิจด้าน AI, EV และ รถยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ขนาดใหญ่ เช่น รถบรรทุกและรถโดยสารขนาดใหญ่ ที่บริษัทมีฐานลูกค้าขนาดใหญ่ในประเทศไทยและเครือข่ายในภูมิภาคอาเซียนได้โดยตรงของบริษัทในระยะยาว

ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับบริษัทในกรณีที่ไม่สามารถเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนได้สำเร็จ

หากบริษัทไม่สามารถออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ได้สำเร็จ บริษัทอาจได้รับผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจและฐานะทางการเงินในหลายด้าน โดยมีรายละเอียดสำคัญดังต่อไปนี้

- (1) บริษัทจะได้รับความเสียหายอย่างมีนัยสำคัญและมีความเสียหายในวงกว้างทั้งต่อทางการดำเนินธุรกิจของบริษัทที่ได้รับผลกระทบจากเทคโนโลยีรถยนต์ไฟฟ้าในโลกธุรกิจในปัจจุบัน แต่บริษัทยังคงมีแต่เทคโนโลยี

สำหรับการดัดแปลงรถยนต์เชิงพาณิชย์ที่ใช้น้ำมันอยู่ในปัจจุบัน ซึ่งจะเห็นได้จากรายได้ของบริษัทที่ถดถอยลงในแต่ละปี

- (2) บริษัทอาจไม่ได้รับกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ ACAPE ซึ่งเป็นทรัพย์สินสำคัญที่บริษัทมีแผนนำมาใช้ในการต่อยอดธุรกิจด้าน AI, EV Ecosystem และโครงการที่เกี่ยวข้องกับรถยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ขนาดใหญ่ เช่น รถบรรทุกและรถโดยสารขนาดใหญ่ ที่บริษัทมีฐานลูกค้าขนาดใหญ่ในประเทศไทยและเครือข่ายในภูมิภาคอาเซียนได้โดยตรงของบริษัทในระยะยาว ส่งผลให้บริษัทสูญเสียโอกาสในการพัฒนาธุรกิจใหม่และสร้างแหล่งรายได้เพิ่มเติม
- (3) บริษัทอาจไม่สามารถดำเนินแผนการฟื้นฟูและขยายธุรกิจได้ตามเป้าหมายที่วางไว้ โดยเฉพาะธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี AI ระบบวิเคราะห์ข้อมูล และโครงสร้างพื้นฐานด้านดิจิทัล ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อศักยภาพในการแข่งขันของบริษัทในระยะยาว
- (4) บริษัทอาจยังคงมีข้อจำกัดด้านสภาพคล่องและฐานะทางการเงิน เนื่องจากบริษัทอาจไม่สามารถเสริมสร้างฐานะส่วนของผู้ถือหุ้นและโครงสร้างเงินทุนได้ตามแผน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของคู่ค้า เจ้าหนี้ นักลงทุน และผู้มีส่วนได้เสียของบริษัท
- (5) บริษัทอาจจำเป็นต้องจัดหาแหล่งเงินทุนจากแนวทางอื่น เช่น การกู้ยืมเงิน การเพิ่มทุนในรูปแบบอื่น หรือการจัดหาผู้ร่วมทุนรายใหม่ ซึ่งอาจต้องใช้ระยะเวลาเพิ่มเติม และอาจมีต้นทุนทางการเงินหรือเงื่อนไขที่ไม่เอื้ออำนวยต่อบริษัทเมื่อเปรียบเทียบกับ การเพิ่มทุนในครั้งนี้
- (6) การที่บริษัทไม่สามารถดำเนินการเพิ่มทุนได้สำเร็จ อาจส่งผลกระทบต่อแผนการดำเนินโครงการและการขยายธุรกิจในอนาคต รวมถึงอาจทำให้บริษัทสูญเสียโอกาสทางธุรกิจและโอกาสในการสร้างความร่วมมือเชิงกลยุทธ์กับผู้ลงทุนและพันธมิตรทางธุรกิจที่เกี่ยวข้อง

3. ผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้นเดิมจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด

3.1 ด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิม (Control Dilution)

ภายหลังการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จะมีผลกระทบต่อสิทธิการออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิมซึ่งจะมีสิทธิการออกเสียงลดลงร้อยละ 19.91 โดยสามารถคำนวณได้ดังนี้

$$\begin{aligned}
 &= \frac{\text{จำนวนสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นใหม่}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว + จำนวนสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นใหม่}} \\
 &= \frac{190,476,190}{766,234,798 + 190,476,190} \\
 &= \text{ร้อยละ 19.91}
 \end{aligned}$$

3.2 ด้านการลดลงของราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution)

ภายหลังการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จะไม่มีผลกระทบต่อราคาของหุ้นของบริษัทหรือหุ้นจะมีราคาสูงขึ้นถึงร้อยละ -5,420.04 โดยสามารถคำนวณผลกระทบ ได้ดังนี้

$$\begin{aligned}
 &= \frac{\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย} - \text{ราคาตลาดหลังเสนอขาย}}{\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย}} \\
 &= \frac{[0.0269 - 1.4849]}{[0.0269]} \\
 &= \text{ร้อยละ -5,420.04 (ผลเป็นลบเนื่องจากไม่มีผลกระทบด้านราคา)}
 \end{aligned}$$

ราคาตลาดก่อนเสนอขาย:

ราคาเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัท ในวันที่ 18 มิถุนายน 2569 ถึงวันที่ 8 กรกฎาคม 2569 ซึ่งเท่ากับ 0.0269 บาท

ราคาตลาดหลังเสนอขาย:

$$\begin{aligned}
 &= \frac{(\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย} \times \text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว}) + (\text{ราคาเสนอขาย} \times \text{จำนวนหุ้นที่เสนอขาย})}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว} + \text{จำนวนหุ้นที่เสนอขาย}} \\
 &= \frac{(0.0269 \times 766,234,798) + (7.35 \times 190,476,190)}{[766,234,798.00 + 190,476,190]} \\
 &= 1.4849 \text{ บาทต่อหุ้น}
 \end{aligned}$$

3.3 ผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรของผู้ถือหุ้น (Earnings per Share Dilution)

ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุนในงวดไตรมาสล่าสุด

4. ความคุ้มค่าที่ผู้ถือหุ้นได้รับเปรียบเทียบกับผลกระทบต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น

ในการพิจารณาความคุ้มค่าของการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้

คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาเปรียบเทียบระหว่างประโยชน์ที่บริษัทและผู้ถือหุ้นจะได้รับ กับผลกระทบจากการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิม (Control Dilution) อันเกิดจากการที่ผู้ลงทุนจะเข้ามาถือหุ้นในบริษัทในสัดส่วนประมาณร้อยละ 19.91 ของทุนชำระแล้วภายหลังการเพิ่มทุนแล้ว

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาถึงความเหมาะสมของราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแก่ผู้ลงทุน โดยเปรียบเทียบกับราคาตลาดของหุ้นของบริษัทในช่วงที่ผ่านมา รวมถึงมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับจากการเข้าทำรายการและการได้รับสิทธิประโยชน์ซอฟต์แวร์ดังกล่าว โดยมีข้อมูลเปรียบเทียบดังนี้

หน่วย : บาทต่อหุ้น	ราคาหุ้นถ่วงน้ำหนักเฉลี่ย 15 วันทำการของบริษัท (ช่วงวันที่ 18 มิถุนายน 2569 ถึงวันที่ 8 กรกฎาคม 2569	ราคาหุ้นของบริษัทที่คาดหวัง หลังได้รับสิทธิประโยชน์ซอฟต์แวร์ จากผู้ลงทุนในครั้งนี้ (คำนวณตาม P/BV)	ราคาหุ้นที่เสนอขายให้ผู้ ลงทุนในครั้งนี้
ราคาหุ้น	0.0269	3.11	7.35

คณะกรรมการบริษัทเห็นว่า แม้ผู้ถือหุ้นเดิมจะได้รับผลกระทบจากการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิออกเสียงดังกล่าว แต่การเพิ่มทุนในครั้งนี้ยังคงมีความเหมาะสม สมเหตุสมผล และก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทและผู้ถือหุ้นโดยรวมมากกว่าผลกระทบที่เกิดขึ้น เนื่องจากเหตุผลสำคัญดังต่อไปนี้

- (1) บริษัทจะได้รับผู้ลงทุนเชิงกลยุทธ์ (Strategic Partner) ที่มีความเชี่ยวชาญและเครือข่ายทางธุรกิจด้านเทคโนโลยี AI, ระบบ EV Ecosystem, ซอฟต์แวร์ และโครงสร้างพื้นฐานด้าน AI Platform ซึ่งคาดว่าจะช่วยสนับสนุนการฟื้นฟูและขยายธุรกิจของบริษัทในระยะยาว
- (2) บริษัทจะได้รับกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ ACAPE ซึ่งเป็นแพลตฟอร์มที่เกี่ยวข้องกับการวิเคราะห์ข้อมูลยานยนต์ไฟฟ้า ระบบบริหารจัดการ Fleet ระบบบริหารจัดการสถานีชาร์จ และระบบวิเคราะห์ข้อมูลด้วย AI ซึ่งจะช่วยเพิ่มศักยภาพในการแข่งขัน สร้างโอกาสทางธุรกิจใหม่ และโครงการที่เกี่ยวข้องกับรถยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ขนาดใหญ่ เช่น รถบรรทุกและรถโดยสารขนาดใหญ่ ที่บริษัทมีฐานลูกค้าขนาดใหญ่ในประเทศไทยและเครือข่ายในภูมิภาคอาเซียนได้โดยตรงของบริษัทในระยะยาว
- (3) การได้รับทรัพย์สินและความร่วมมือทางธุรกิจจากผู้ลงทุนจะช่วยเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้และกระแสเงินสดให้แก่บริษัทในอนาคต อันจะช่วยสนับสนุนสภาพคล่อง ลดข้อจำกัดด้านเงินทุน และเสริมสร้างฐานะทางการเงินของบริษัทในระยะยาว
- (4) การเพิ่มทุนในครั้งนี้จะช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งของโครงสร้างเงินทุนและเพิ่มโอกาสในการฟื้นฟูฐานะส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ซึ่งปัจจุบันอยู่ในสถานะติดลบ รวมทั้งช่วยสนับสนุนการดำเนินธุรกิจและการขยายธุรกิจของบริษัทในอนาคต
- (5) คณะกรรมการบริษัทเห็นว่า หากบริษัทสามารถดำเนินธุรกิจและพัฒนาโครงการที่เกี่ยวข้องกับ AI, EV Ecosystem และ AI Platform ได้ตามแผน จะช่วยเพิ่มศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนและมูลค่าให้แก่

บริษัทในระยะยาว ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นโดยรวม แม้ว่าผู้ถือหุ้นรวมจะมีสัดส่วนการถือหุ้นลดลง ภายหลังการเพิ่มทุนก็ตาม

อย่างไรก็ตาม บริษัทพิจารณาความเสี่ยงและข้อควรคำนึงในการเข้าทำรายการ ได้แก่

(1) ความเสี่ยงเกี่ยวกับการใช้ประโยชน์เชิงพาณิชย์ของซอฟต์แวร์ ACAPE

แม้ว่าบริษัทคาดว่าซอฟต์แวร์ ACAPE จะสามารถสนับสนุนการดำเนินธุรกิจและสร้างโอกาสทางธุรกิจใหม่ ให้แก่บริษัทได้ในอนาคต อย่างไรก็ตาม การสร้างรายได้จากซอฟต์แวร์ดังกล่าวยังขึ้นอยู่กับหลายปัจจัย เช่น ความสามารถในการพัฒนาและต่อยอดธุรกิจ การยอมรับของตลาด ความต้องการใช้งานของลูกค้า สภาพการแข่งขันทางธุรกิจ และสถานะเศรษฐกิจโดยรวม

ในการนี้ บริษัทมีแผนศึกษาแนวทางการใช้ประโยชน์เชิงพาณิชย์จากซอฟต์แวร์ดังกล่าวอย่างต่อเนื่อง รวมถึงพิจารณาความร่วมมือกับพันธมิตรทางธุรกิจ ผู้ประกอบการด้านเทคโนโลยี และผู้ให้บริการที่เกี่ยวข้อง เพื่อเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้และต่อยอดธุรกิจในอนาคต

(2) ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีและการเปลี่ยนแปลงของอุตสาหกรรม

ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ AI, EV Ecosystem, Software Platform และ Data Center เป็นธุรกิจที่มีการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีอย่างรวดเร็ว บริษัทจึงอาจเผชิญความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี ความล้าสมัยของระบบ หรือการแข่งขันจากผู้ประกอบการรายอื่นทั้งในประเทศและต่างประเทศ

บริษัทจึงมีแผนติดตามแนวโน้มของอุตสาหกรรม เทคโนโลยี และความต้องการของตลาดอย่างต่อเนื่อง รวมถึงพิจารณาความร่วมมือกับพันธมิตรที่มีความเชี่ยวชาญด้านเทคโนโลยี เพื่อสนับสนุนการพัฒนาและปรับปรุงระบบให้สามารถแข่งขันได้ในระยะยาว

(3) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องและแหล่งเงินทุน

เนื่องจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้เป็นการชำระค่าหุ้นด้วยทรัพย์สิน บริษัทจะไม่ได้รับเงินสดโดยตรงจากการเพิ่มทุน จึงอาจยังมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องหรือความจำเป็นในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมสำหรับการดำเนินธุรกิจและการลงทุนในอนาคต

อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้วเห็นว่า การได้รับทรัพย์สินที่มีศักยภาพในการสร้างรายได้และต่อยอดธุรกิจจะช่วยสนับสนุนการฟื้นฟูฐานะทางการเงินของบริษัทในระยะยาว และหากบริษัทมีความจำเป็นต้องใช้เงินทุนเพิ่มเติม บริษัทอาจพิจารณาจัดหาแหล่งเงินทุนจากแนวทางต่าง ๆ เช่น การเพิ่มทุนในรูปแบบอื่น การจัดหาผู้ร่วมทุนเชิงกลยุทธ์ การขอสินเชื่อจากสถาบันการเงิน หรือแหล่งเงินทุนอื่นตามความเหมาะสม

(4) ความเสี่ยงด้านกฎหมาย กฎระเบียบ และใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง

การดำเนินธุรกิจด้าน AI, Software Platform, Data Center และระบบ EV Ecosystem อาจเกี่ยวข้องกับกฎหมาย กฎระเบียบ และใบอนุญาตหลายประเภท ทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศ เช่น กฎหมายเกี่ยวกับข้อมูลส่วนบุคคล ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ การโอนทรัพย์สินทางปัญญา หรือการดำเนินธุรกิจด้านพลังงานและโครงสร้างพื้นฐาน

บริษัทจึงจะติดตามและปฏิบัติตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งอาจแต่งตั้งที่ปรึกษากฎหมายหรือผู้เชี่ยวชาญเฉพาะด้านเพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจและลดความเสี่ยงด้านกฎหมายที่อาจเกิดขึ้น

ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทจึงเห็นว่า ประโยชน์ที่บริษัทและผู้ถือหุ้นโดยรวมจะได้รับจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้ มีความคุ้มค่าและมีน้ำหนักมากกว่าผลกระทบจากการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิม

5. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

5.1 เหตุผล ความจำเป็นของการเพิ่มทุน

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่ผู้ลงทุนในครั้งนี้ เป็นแนวทางการระดมทุนที่เหมาะสมที่สุดภายใต้สถานการณ์ปัจจุบันของบริษัท และจะก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทและผู้ถือหุ้นโดยรวม เนื่องจากจะช่วยให้บริษัทสามารถได้รับทรัพย์สินที่จำเป็นต่อการดำเนินธุรกิจและการพัฒนาโครงการของบริษัทได้ภายในระยะเวลาอันสั้น โดยไม่เพิ่มภาระให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมในการใช้สิทธิลงทุนเพิ่มเติม และทำให้บริษัทสามารถได้รับทรัพย์สินตามมูลค่าที่บริษัทต้องการใช้ในการดำเนินธุรกิจ

นอกจากนี้ การเพิ่มทุนโดยวิธีการเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัดยังเป็นแนวทางที่มีความแน่นอนและสามารถดำเนินการได้รวดเร็วกว่าวิธีการระดมทุนอื่น อีกทั้งยังสอดคล้องกับสถานะทางการเงินและข้อจำกัดของบริษัทในปัจจุบัน โดยคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาทางเลือกในการระดมทุนในรูปแบบอื่นแล้ว และมีความเห็นโดยสรุปดังต่อไปนี้

(ก) การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไป (Public Offering)

คณะกรรมการบริษัทเห็นว่าการระดมทุนโดยวิธีการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไป ไม่สามารถกระทำได้นี้ เนื่องจากหุ้นบริษัทจะมีการระงับการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ อันเนื่องมาจากผลขาดทุนจากการดำเนินงานอันมีสาเหตุหลักมาจากการเปลี่ยนแปลงด้านเทคโนโลยีการรถยนต์ใช้น้ำมันมาเป็นรถยนต์ไฟฟ้า ซึ่งบริษัทมีความจำเป็นที่จะต้องเปลี่ยนแนวทางการดำเนินธุรกิจใหม่โดยการใช้ซอฟต์แวร์จากผู้ลงทุนในการเริ่มต้นในครั้งนี้ บวก กับประสบการณ์อันยาวนานของบริษัทในการดัดแปลงรถยนต์พาณิชย์ขนาดใหญ่ที่เป็นแหล่งรายได้สำคัญของบริษัทได้แก่รถยนต์พาณิชย์ประเภทรถบรรทุก ดัดแปลงเป็นรถบรรทุกอาหารสำหรับเครื่องบิน

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทเห็นว่าการระดมทุนโดยวิธีการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไป ยังต้องใช้ระยะเวลาในการเตรียมการและดำเนินการค่อนข้างยาวนาน รวมถึงต้องได้รับอนุมัติจากหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องหลายหน่วยงาน ซึ่งบริษัทไม่สามารถกำหนดระยะเวลาการอนุมัติได้อย่างแน่นอน

นอกจากนี้ ด้วยสถานะและสภาวะตลาดหุ้นในปัจจุบัน บริษัทอาจไม่สามารถเสนอขายหุ้นได้สำเร็จตามแผน หรืออาจไม่ได้รับเงินทุนตามจำนวนที่บริษัทต้องการภายในระยะเวลาที่เหมาะสม

(ข) การออกตราสารหนี้หรือการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน

คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาการระดมทุนโดยการออกตราสารหนี้หรือการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินแล้ว เห็นว่าแนวทางดังกล่าวยังไม่เหมาะสมในขณะนี้ เนื่องจากบริษัทมีข้อจำกัดด้านฐานะทางการเงินและส่วนของผู้ถือหุ้น อีกทั้งกระบวนการพิจารณาสินเชื่อของสถาบันการเงินอาจใช้ระยะเวลานาน และอาจไม่ทันต่อความจำเป็นในการใช้เงินทุนและการดำเนินโครงการของบริษัทในปัจจุบัน จึงทำให้แนวทางดังกล่าวมีความไม่แน่นอนและมีโอกาสสำเร็จต่ำ

(ค) การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering)

คณะกรรมการบริษัทเห็นว่าการระดมทุนโดยการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น ไม่สามารถกระทำได้ เนื่องจากหุ้นบริษัทจะมีการระงับการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ตั้งแต่วันที่ 18 พฤษภาคม 2569 ที่ผ่านมา

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทเห็นว่า การเพิ่มทุนโดยวิธีการเสนอขายหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering – RO) ก็มีข้อจำกัดในด้านความแน่นอนของจำนวนเงินทุนที่บริษัทจะได้รับเนื่องจากภาวะความผันผวนของตลาดหุ้น สภาวะเศรษฐกิจ และปัจจัยทางการเมืองทั้งในประเทศและต่างประเทศ ส่งผลให้ราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ อีกทั้งหุ้นของบริษัทอยู่ระหว่างถูกระงับการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ถือหุ้นเดิมไม่สามารถหรือไม่ประสงค์ใช้สิทธิจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนตามสัดส่วนได้เต็มจำนวน และอาจทำให้บริษัทได้รับเงินทุนไม่เพียงพอตามวัตถุประสงค์ในการเพิ่มทุน

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทเห็นว่า การเพิ่มทุนในครั้งนี้โดยการรับชำระค่าหุ้นเป็นทรัพย์สิน (Payment in Kind) จากผู้ลงทุนเชิงกลยุทธ์ จะช่วยเสริมศักยภาพในการดำเนินธุรกิจของบริษัท สนับสนุนการพัฒนาโครงการ AI Platform และโครงการที่เกี่ยวข้องกับรถยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ขนาดใหญ่ เช่น รถบรรทุกและรถโดยสารขนาดใหญ่ ที่บริษัทมีฐานลูกค้าขนาดใหญ่ในประเทศไทยและเครือข่ายในภูมิภาคอาเซียนได้โดยตรงของบริษัทในระยะยาว และช่วยแก้ไขปัญหาระยะยาวของผู้ถือหุ้นของบริษัทในระยะยาวได้อย่างเหมาะสม

5.2 ความเป็นไปได้ของแผนการใช้เงินที่บริษัทได้รับจากการเสนอขาย และความเพียงพอของแหล่งเงินทุน

คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้วเห็นว่า การเพิ่มทุนในครั้งนี้โดยการรับชำระค่าหุ้นเป็นสิ่งอื่นนอกจากตัวเงิน (Payment in Kind) มีความเหมาะสมและสมเหตุสมผลภายใต้สถานการณ์ปัจจุบันของบริษัท เนื่องจากบริษัทจะได้รับทรัพย์สินที่มีศักยภาพในการสร้างรายได้และต่อยอดธุรกิจของบริษัทในอนาคต โดยไม่ก่อให้เกิดภาระทางการเงินเพิ่มเติมจากการกู้ยืมหรือภาระการชำระดอกเบี้ยในระยะสั้น อีกทั้งยังช่วยลดข้อจำกัดด้านสภาพคล่องของบริษัทในปัจจุบัน นอกจากนี้ยังทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ สิ้นปี 2569 กลับมาเป็นบวกในไตรมาส 3-4 ปี 2569 ดังรายละเอียดดังต่อไปนี้คือ

กรณีหากบริษัทไม่มีการเพิ่มทุนให้กับผู้ลงทุนในครั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าจะทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น

ของบริษัทยังมีผลเป็นลบ และทำให้เกิดความเสียหายอย่างมีนัยสำคัญต่อผู้ถือหุ้นทั้งหมดของบริษัทในปัจจุบัน ดังรายละเอียด ดังนี้คือ

(หน่วย : ล้านบาท)	งบไตรมาส 1 ปี 2569
รายได้รวม	22.63
กำไรสุทธิ (ขาดทุน)	-76.33
สินทรัพย์รวม	1,456.97
หนี้สินรวม	2,674.91
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	-1,217.94
● ทุนจดทะเบียนเดิม	19,130.52

กรณีหากบริษัทมีการเพิ่มทุนให้กับผู้ลงทุนในครั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าจะทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทยังมีผลเป็นบวก และทำให้เกิดประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นทั้งหมดของบริษัทในปัจจุบัน ดังรายละเอียดดังนี้คือ

(หน่วย : ล้านบาท)	งบไตรมาส 1 ปี 2569
รายได้รวม	22.63
กำไรสุทธิ (ขาดทุน)	-76.33
สินทรัพย์รวม	1,456.91
● ซอฟต์แวร์ ACAPE	1,400.00
หนี้สินรวม	2,674.91
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	182.06
● ทุนจดทะเบียน	19,130.52
● การเพิ่มทุนให้ผู้ลงทุน	1,400.00

หลังจากที่ บริษัทได้รับกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ Advanced Commercial AI Platform for EV (“ACAPE”) บริษัทจะสามารถนำทรัพย์สินดังกล่าวมาใช้ในการพัฒนาและต่อยอดธุรกิจ เพื่อสร้างรายได้และกระแสเงินสดเพิ่มเติมให้แก่บริษัทในอนาคต ซึ่งคาดว่าจะช่วยสนับสนุนสภาพคล่องและฐานะทางการเงินของบริษัทในระยะยาว

คณะกรรมการบริษัทเห็นว่า แผนการลงทุนดังกล่าวมีความเป็นไปได้ในเชิงธุรกิจ เนื่องจากผู้ลงทุนและพันธมิตรทางธุรกิจมีประสบการณ์และเครือข่ายในอุตสาหกรรม AI, EV Ecosystem, Software Platform และ AI Platform และช่วยแก้ไขปัญหาระบบส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทในระยะยาวได้อย่างเหมาะสม

อีกทั้ง การได้รับซอฟต์แวร์ ACAPE และการได้รับการสนับสนุนจากผู้ลงทุนในฐานะ Strategic Partner จะช่วยเพิ่มโอกาสในการพัฒนาและวิจัย ด้านรถยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ขนาดใหญ่ เช่น รถบรรทุกและรถโดยสารขนาดใหญ่ ที่บริษัทมีฐานลูกค้าขนาดใหญ่ในประเทศไทยและเครือข่ายในภูมิภาคอาเซียนได้ และธุรกิจด้านดิจิทัลของบริษัทในอนาคต เนื่องจากซอฟต์แวร์ดังกล่าวมีลักษณะเป็นแพลตฟอร์มที่เกี่ยวข้องกับระบบ AI Processing, Cloud Infrastructure, Data Analytics และระบบจัดเก็บข้อมูลขนาดใหญ่ (Big Data Management)

จากแผนการใช้ประโยชน์จากทรัพย์สินดังกล่าว คณะกรรมการบริษัทเห็นว่า หากการเพิ่มทุนครั้งนี้ประสบความสำเร็จตามแผน บริษัทจะได้รับทรัพย์สินที่มีศักยภาพในการสร้างรายได้และเพิ่มโอกาสทางธุรกิจ ซึ่งจะช่วยเสริมสร้างศักยภาพในการแข่งขัน เพิ่มโอกาสในการสร้างกระแสเงินสด และสนับสนุนการฟื้นฟูฐานะทางการเงินของบริษัทในระยะยาว รวมถึงช่วยลดข้อจำกัดด้านสภาพคล่องและเพิ่มโอกาสในการลงทุนในธุรกิจใหม่ที่เกี่ยวข้องกับ AI, Digital Infrastructure ในอนาคต

อย่างไรก็ตาม หากกระแสเงินสดหรือแหล่งเงินทุนของบริษัทในอนาคตยังไม่เพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจหรือการลงทุนตามแผน บริษัทอาจพิจารณาจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมจากแนวทางต่าง ๆ เช่น การเพิ่มทุนในรูปแบบอื่น รวมถึงการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) การจัดหาผู้ร่วมทุนเชิงกลยุทธ์เพิ่มเติม การจำหน่ายทรัพย์สินที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ การบริหารจัดการต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน รวมถึงการขอสินเชื่อหรือแหล่งเงินทุนจากสถาบันการเงินหรือผู้ลงทุนภายนอก ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาความเป็นไปได้ของแนวทางดังกล่าวในเบื้องต้นแล้ว และเห็นว่า บริษัทมีโอกาที่จะสามารถดำเนินการตามแนวทางดังกล่าวได้ตามความเหมาะสมของสถานการณ์ในขณะนั้น

5.3 ความสมเหตุสมผลของการเพิ่มทุนและแผนการใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้น

คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้วเห็นว่า การเพิ่มทุนในครั้งนี้มีเหมาะสม สมเหตุสมผล และเป็นประโยชน์ต่อบริษัทและผู้ถือหุ้นโดยรวม ภายใต้สถานการณ์ปัจจุบันของบริษัท เนื่องจากบริษัทจะได้รับทรัพย์สินที่มีศักยภาพในการต่อยอดธุรกิจ สร้างรายได้ และสนับสนุนการพัฒนาโครงการด้าน AI Platform ของบริษัทในอนาคต โดยพิจารณาจากผลกระทบจากการเพิ่มทุนโดยใช้ทรัพย์สิน (Payment In Kind) ในครั้งนี้ ตามงบการเงินไตรมาส 1 ปี 2569 ดังนี้ คือ

งบดุล ณ ไตรมาส 1 ปี 2569	ล้านบาท	งบดุล ณ ไตรมาส 1 ปี 2569	ล้านบาท
สินทรัพย์รวม	2,856.97	หนี้สินรวม	2,674.91
● ซอฟต์แวร์ ACAPE	1,400.00	ส่วนของผู้ถือหุ้น	182.06
		● การเพิ่มทุนให้ผู้ลงทุน	1,400.00

ดังนั้น คณะกรรมการบริษัท จึงได้พิจารณาความสมเหตุสมผลของการเพิ่มทุนให้กับผู้ลงทุนในครั้ง นี้ว่าจะไม่ก่อให้เกิดภาระทางการเงินเพิ่มเติมให้กับบริษัทจากการกู้ยืมหรือภาระดอกเบี้ยในระยะสั้น อันเนื่องมาจากการเพิ่มทุนในครั้ง นี้เป็นการรับชำระค่าหุ้นเป็นสิ่งอื่นนอกจากตัวเงิน (Payment in Kind) จากผู้ลงทุน และไม่มีภาระต่อบริษัทในอนาคตแต่ประการใด

ผลจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้จะทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทกลับมาเป็นบวก ซึ่งจะช่วยเสริมสร้างฐานะทางการเงินและสภาพคล่องของบริษัท และอาจสนับสนุนให้บริษัทสามารถดำเนินการตามหลักเกณฑ์และกระบวนการที่เกี่ยวข้องเพื่อขอให้มีการกลับมาซื้อขายหลักทรัพ์ของบริษัทในตลาดหลักทรัพ์แห่งประเทศไทยต่อไป ทั้งนี้ การกลับมาซื้อขายหลักทรัพ์ยังคงขึ้นอยู่กับการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการพิจารณาของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

การพัฒนาโครงการ อีกทั้ง ผู้ลงทุนยังมีสถานะเป็น Strategic Partner ที่มีเครือข่ายและความร่วมมือกับผู้ประกอบการด้านเทคโนโลยี AI ระบบ Cloud Infrastructure ระบบ GPU Computing โดยเฉพาะ คือ บริษัท Aether Holdings Inc. ในตลาดหลักทรัพย์แนสแด็ก ซึ่งอาจช่วยสนับสนุนการจัดหาเทคโนโลยี ผู้ร่วมลงทุน และแหล่งเงินทุนสำหรับการพัฒนาโครงการในอนาคตได้อีกทางหนึ่ง

อย่างไรก็ตาม หากเงินทุนหรือกระแสเงินสดของบริษัทในอนาคตยังไม่เพียงพอต่อการดำเนินโครงการหรือการลงทุนตามแผน บริษัทอาจพิจารณาจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมจากแนวทางต่าง ๆ เช่น การเพิ่มทุนในรูปแบบอื่น การจัดหาผู้ร่วมทุนเชิงกลยุทธ์เพิ่มเติม การขอสินเชื่อจากสถาบันการเงิน การจัดหา Project Financing หรือแหล่งเงินทุนจากผู้ลงทุนภายนอก รวมถึงการบริหารต้นทุนและการลงทุนเป็นลำดับขั้นตามความเหมาะสม

5.4 ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อการประกอบธุรกิจของบริษัท ตลอดจนฐานะการเงินและผลการดำเนินงานโดยรวมของบริษัท อันเนื่องมาจากการเพิ่มทุน

คณะกรรมการบริษัทเห็นว่า การเพิ่มทุนในครั้งนี้จะส่งผลกระทบต่อการประกอบธุรกิจ ฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัททั้งในด้านบวกและด้านความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง โดยมีรายละเอียดสำคัญดังต่อไปนี้

(1) ผลกระทบต่อโครงสร้างเงินทุนและฐานะทางการเงินของบริษัท

ภายหลังการเพิ่มทุน บริษัทจะได้รับกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ Advanced Commercial AI Platform for EV (“ACAPE”) ซึ่งเป็นทรัพย์สินที่มีมูลค่าสูงและมีศักยภาพในการต่อยอดธุรกิจในอนาคต ส่งผลให้บริษัทมีสินทรัพย์เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ รวมถึงช่วยสนับสนุนการฟื้นฟูฐานะส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ซึ่งปัจจุบันอยู่ในสถานะติดลบ

นอกจากนี้ การเพิ่มทุนในครั้งนี้เป็นการชำระค่าหุ้นด้วยสิ่งอื่นนอกจากตัวเงิน (Payment in Kind) จึงไม่ก่อให้เกิดภาระหนี้สินทางการเงินเพิ่มเติม หรือภาระดอกเบี้ยในระยะสั้น ซึ่งจะช่วยลดข้อจำกัดด้านสภาพคล่องของบริษัทเมื่อเปรียบเทียบกับกรกู้ยืมเงินหรือการออกตราสารหนี้

ทั้งนี้ ภายหลังการเพิ่มทุน บริษัทคาดว่าฐานะส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทจะปรับตัวดีขึ้นจากเดิม และจะช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งของโครงสร้างเงินทุนของบริษัทในระยะยาว

ภายหลังการเพิ่มทุนในครั้งนี้ บริษัทจะมีโครงสร้างเงินทุนและฐานะทางการเงินที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทซึ่งเดิมมีผลติดลบจะกลับมาเป็นบวก อันเป็นปัจจัยที่ช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งทางการเงิน ลดข้อจำกัดด้านฐานะเงินทุน และสนับสนุนความสามารถของบริษัทในการดำเนินธุรกิจและพัฒนาโครงการในอนาคต

(2) ผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจและการขยายธุรกิจในอนาคต

คณะกรรมการบริษัทเห็นว่า การได้รับกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ ACAPE และการได้รับผู้ลงทุนในฐานะ Strategic Partner จะช่วยสนับสนุนการขยายธุรกิจของบริษัทไปสู่ธุรกิจด้าน AI Platform, EV Ecosystem, Data

Analytics และเป็นเจ้าของ AI Platform ซึ่งมีความต้องการในการพัฒนารัฐกิจกรไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ขนาดใหญ่ที่มีแนวโน้มการเติบโตสูงในอนาคต

ซอฟต์แวร์ ACAPE มีลักษณะเป็นแพลตฟอร์มที่เกี่ยวข้องกับระบบวิเคราะห์ข้อมูลด้วย AI ระบบบริหารจัดการ EV Ecosystem ระบบบริหารจัดการ Fleet ระบบบริหารจัดการสถานีชาร์จ ระบบวิเคราะห์ข้อมูลแบตเตอรี่ และระบบจัดเก็บข้อมูลขนาดใหญ่ ซึ่งสามารถต่อยอดร่วมกับธุรกิจยานยนต์ไฟฟ้าประเภทรถบัสและรถบรรทุก โดยแยกการวิเคราะห์เป็นด้านการใช้งานยานยนต์ไฟฟ้า และการวิเคราะห์ข้อบกพร่อง/การสึกหรอจากการใช้งาน รวมถึงการวิเคราะห์การใช้แบตเตอรี่ไฟฟ้า เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับผู้ผลิตรถ ผู้ผลิตแบตเตอรี่ ผู้ขายส่ง ลูกค้า บริษัทโลจิสติกส์หรือธนาคาร และบริษัทประกันภัย ฯลฯ

นอกจากนี้ ผู้ลงทุนยังมีเครือข่ายและความร่วมมือกับผู้ประกอบการด้านเทคโนโลยี ระบบ AI Computing ระบบ Cloud Infrastructure และผู้พัฒนา ระบบ GPU Computing คือ Aether Holdings Inc. ซึ่งเป็นบริษัทมหาชนในตลาดหลักทรัพย์ แอสแต็กแห่งหนึ่ง ซึ่งอาจช่วยสนับสนุนการจัดหาเทคโนโลยี ผู้ร่วมลงทุน และแหล่งเงินทุนสำหรับการพัฒนาโครงการในอนาคตได้อีกทางหนึ่ง

(3) ผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท

ประมาณการผลการดำเนินงานตามรายงานการประเมินมูลค่าซอฟต์แวร์ ACAPE ที่จัดทำโดย NewMark ซึ่งเป็นผู้ประเมินมูลค่าอิสระ แสดงให้เห็นว่า ภายใต้สมมติฐานที่กำหนด โครงการมีแนวโน้มสร้างผลการดำเนินงานที่เป็นบวก และสามารถสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนในระดับที่น่าสนใจ อย่างไรก็ตาม ผลการประเมินดังกล่าวเป็นการประมาณการภายใต้สมมติฐานและเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในรายงาน และมีใช้การรับรองผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทนที่บริษัทจะได้รับจริงในอนาคต ดังต่อไปนี้คือ

งบแสดงรายรับและรายจ่ายคาดการณ์รวมของ ACAPE		1	2	3	4	5
คำอธิบาย		2571	2572	2573	2574	2575
รถยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์	จำนวนสมาชิก	30,000	56,250	75,000	93,750	112,500
สมาชิกรายอื่น ๆ	จำนวนสมาชิก	15,360	28,800	38,400	40,320	42,336
จำนวนสมาชิกทั้งหมด	จำนวนสมาชิก	45,360	85,050	113,400	134,070	154,836
การสมัครสมาชิกเชิงพาณิชย์ EV (THB)	ราคา/หน่วย	2,880	4,320	4,800	4,886	4,974
การสมัครสมาชิกสำหรับผู้สมัครสมาชิกรายอื่น (THB)	ราคา/หน่วย	2,520	3,780	4,200	4,276	4,353
รวม		5,400	8,100	9,000	9,162	9,327
การสมัครสมาชิกเชิงพาณิชย์ EV (THB)	บาท	86,400,000	243,000,000	360,000,000	458,062,500	559,575,000
การสมัครสมาชิกสำหรับผู้สมัครสมาชิกรายอื่น (THB)	บาท	38,707,200	108,864,000	161,280,000	172,408,320	184,288,608
รวมรายได้		125,107,200	351,864,000	521,280,000	630,470,820	743,863,608
กำไรขั้นต้น	90%	112,596,480	316,677,600	469,152,000	567,442,973	669,496,477
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร(THB)	2.50%	3,127,680	8,796,600	13,032,000	15,762,305	18,597,124
ค่าใช้จ่ายในการขายและการตลาด(THB)	1.50%	2,064,269	5,541,858	7,819,200	9,457,383	11,158,275
การดำเนินงานและการบำรุงรักษา	20%	25,021,440	70,372,800	104,256,000	126,098,438	148,776,995
รวมค่าใช้จ่าย		30,213,389	84,711,258	125,107,200	151,318,126	178,532,394
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัด	บาท	82,383,091	231,966,342	344,044,800	416,124,847	490,964,083
อัตราส่วนที่แสดงถึงความสามารถในการทำกำไร	%	66%	66%	66%	66%	66%

หมายเหตุ ตัวเลขประมาณการดังกล่าว อ้างอิงตามตัวเลขประมาณการงบการเงินของผู้ประเมิน Newmark ซึ่งมีการใช้ส่วนลดจากประมาณการงบการเงินของบริษัท ผู้ลงทุน

ในระยะเริ่มต้นของโครงการ การเข้าทำรายการอาจยังไม่ส่งผลเชิงบวกต่อผลประกอบการของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญทันที เนื่องจากการสร้างรายได้จากธุรกิจซอฟต์แวร์ต้องอาศัยระยะเวลาในการดำเนินการตามแผนธุรกิจ การพัฒนาตลาด การสร้างฐานลูกค้า และการเปิดให้บริการเชิงพาณิชย์ ซึ่งบริษัทคาดว่าจะเริ่มรับรู้รายได้จากธุรกิจดังกล่าวตั้งแต่ปี 2571 เป็นต้นไป

เหตุผลที่บริษัทคาดว่าจะเริ่มรับรู้รายได้เชิงพาณิชย์ตั้งแต่ปี 2571

บริษัทคาดว่าจะเริ่มรับรู้รายได้เชิงพาณิชย์จากซอฟต์แวร์ **ACAPE** ตั้งแต่ปี 2571 เป็นต้นไป เนื่องจากภายหลังการเข้าทำรายการ แม้ว่าบริษัทจะได้รับโอนกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์แล้ว แต่ยังจำเป็นต้องดำเนินการตามแผนพัฒนาโครงการในหลายด้านก่อนที่จะสามารถเปิดให้บริการเชิงพาณิชย์ได้อย่างเต็มรูปแบบ โดยมีขั้นตอนสำคัญ ได้แก่

1. การถ่ายทอดองค์ความรู้และเทคโนโลยี (Technology Transfer) จากผู้พัฒนาซอฟต์แวร์มายังบริษัท
2. การติดตั้ง ปรับแต่ง และพัฒนาซอฟต์แวร์ให้เหมาะสมกับการใช้งานของลูกค้าและตลาดเป้าหมาย
3. การเชื่อมต่อระบบกับข้อมูล อุปกรณ์ และแพลตฟอร์มที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการทดสอบประสิทธิภาพ ความเสถียร และความปลอดภัยของระบบ
4. การจัดตั้งทีมงานด้านเทคนิค การขาย และการสนับสนุนลูกค้า รวมถึงการจัดเตรียมกระบวนการให้บริการหลังการขาย
5. การดำเนินกิจกรรมทางการตลาด การสร้างเครือข่ายพันธมิตร และการดำเนินโครงการนำร่อง (Pilot Project) เพื่อทดสอบการใช้งานจริงก่อนเปิดให้บริการเชิงพาณิชย์

ด้วยเหตุนี้ แม้ว่าบริษัทจะได้รับกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ภายหลังการเข้าทำรายการ แต่ซอฟต์แวร์ดังกล่าวยังไม่สามารถสร้างรายได้เชิงพาณิชย์ได้ทันที เนื่องจากยังต้องผ่านกระบวนการเตรียมความพร้อมทั้งด้านเทคนิค การดำเนินงาน และการพัฒนาตลาด เพื่อให้สามารถให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพและเป็นไปตามมาตรฐานที่บริษัทกำหนด

คณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่า ระยะเวลาดังกล่าวเป็นระยะเวลาที่เหมาะสมสำหรับการดำเนินการตามแผนธุรกิจ การพัฒนาความพร้อมของระบบ และการสร้างฐานลูกค้า ก่อนการเปิดให้บริการเชิงพาณิชย์ ทั้งนี้ ระยะเวลาดังกล่าวเป็นประมาณการเบื้องต้น และอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามความคืบหน้าของโครงการ สภาวะตลาด และปัจจัยอื่นที่เกี่ยวข้อง

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทรวมถึงคณะกรรมการตรวจสอบต่อสมมติฐาน

คณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณารายงานการประเมินมูลค่าซอฟต์แวร์ ACAPE ที่จัดทำโดย NewMark รวมถึงสมมติฐานสำคัญที่ใช้ในการประมาณการรายได้ ต้นทุน และผลการดำเนินงานในอนาคต ซึ่งเป็นข้อมูลที่ใช้ประกอบการประเมินมูลค่าซอฟต์แวร์ดังกล่าว

จากการพิจารณา คณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่า สมมติฐานที่ผู้ประเมินใช้ในการประเมินมูลค่าได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูล ข้อเท็จจริง และแผนการดำเนินธุรกิจที่มีอยู่ ณ วันที่

ประเมิน และมีความสมเหตุสมผลสำหรับใช้เป็นข้อมูลประกอบการประเมินมูลค่าภายใต้สถานการณ์และข้อมูลที่มีในขณะนั้น โดยไม่พบข้อสังเกตอันเป็นสาระสำคัญที่ทำให้เชื่อว่าสมมติฐานดังกล่าวไม่เหมาะสม

อย่างไรก็ดี คณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่า สมมติฐานดังกล่าวเป็นการประมาณการผลการดำเนินงานในอนาคต ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้จากปัจจัยต่าง ๆ อาทิ ภาวะเศรษฐกิจ สภาพการแข่งขัน การเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยี การยอมรับของตลาด การดำเนินการตามแผนธุรกิจ และปัจจัยอื่นที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัท ดังนั้น ผลการประเมินมูลค่าซอฟต์แวร์จึงเป็นการประเมินภายใต้สมมติฐานที่กำหนด และมีใช้การรับรองผลการดำเนินงาน ผลตอบแทน หรือมูลค่าที่บริษัทจะได้รับจริงในอนาคต

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบได้กำชับฝ่ายบริหารให้ติดตามผลการดำเนินงานของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับซอฟต์แวร์ ACAPE อย่างต่อเนื่อง รวมทั้งประเมินมูลค่าของสินทรัพย์ดังกล่าวตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้องในแต่ละงวดบัญชี เพื่อให้มูลค่าที่แสดงในงบการเงินสะท้อนข้อมูลและสถานการณ์ที่เป็นปัจจุบัน

อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการบริษัทเห็นว่า หากบริษัทสามารถดำเนินโครงการและต่อยอดธุรกิจได้ตามแผน บริษัทอาจมีโอกาสรายได้เพิ่มเติมจากการให้บริการด้าน AI Platform, Data Analytics, EV Ecosystem, Fleet Management, Charging Infrastructure และธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ AI และการเป็นเจ้าของ AI Platform ซึ่งมีความต้องการในการพัฒนาธุรกิจรถไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ขนาดใหญ่ที่มีแนวโน้มการเติบโตสูงในอนาคตความเหมาะสมของราคาเสนอขาย และที่มาของการกำหนดราคาเสนอขาย

บริษัทกำหนดราคาเสนอขายซึ่งเป็นการเจรจาร่วมกันระหว่างบริษัท กับผู้ลงทุน โดยบริษัทได้เปรียบเทียบกับราคาตลาดของหุ้นของบริษัท ซึ่งคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัท กล่าวคือ ระหว่าง 18 มิถุนายน 2569 ถึงวันที่ 8 กรกฎาคม 2569 ซึ่งเท่ากับ 0.0269 บาท นั้น ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนข้างต้นจึงเป็นราคาที่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดตามประกาศ ทจ. 28/2565 เมื่อพิจารณาถึงเหตุผล ความจำเป็น และประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับจากการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนดังกล่าวข้างต้น คณะกรรมการบริษัทจึงมีมติอนุมัติการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุน โดยมีความเห็นว่าการจัดสรร ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุนนั้นมีความเหมาะสมและเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้น

อนึ่ง ราคาเสนอขายหุ้นละ 7.35 บาทต่อหุ้นดังกล่าว เป็นราคาเสนอขายที่สูงกว่ามูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นของบริษัท

5.5 ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบต่อรายงานการประเมินของ NewMark

คณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณารายงานการประเมินมูลค่าซอฟต์แวร์ ACAPE ที่จัดทำโดย NewMark Real Estate Singapore Pte. Ltd. รวมถึงข้อมูลและเอกสารที่เกี่ยวข้องอย่างรอบคอบ โดยมีข้ออาศัยผลการประเมินของผู้ประเมินอิสระเพียงอย่างเดียว แต่ได้พิจารณาประกอบกับข้อมูลที่ฝ่ายบริหารจัดทำ แผนธุรกิจของบริษัท ข้อมูลการวิเคราะห์ภายใน และข้อมูลที่เกี่ยวข้องอื่น เพื่อใช้ประกอบการพิจารณาความเหมาะสมของการเข้าทำรายการ

คณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาสมมติฐานสำคัญที่ใช้ในการประเมินมูลค่า อาทิ ระยะเวลาการเริ่มรับรู้รายได้เชิงพาณิชย์ การประมาณการรายได้ อัตราการเติบโต โครงสร้างต้นทุน อัตรากำไร และอัตราคิดลด (Discount

Rate) แล้ว เห็นว่า สมมติฐานดังกล่าวจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูล ข้อเท็จจริง และแผนการดำเนินธุรกิจที่มีอยู่ ณ วันที่ประเมิน และมีความสมเหตุสมผลสำหรับใช้เป็นข้อมูลประกอบการประเมินมูลค่าภายใต้สถานการณ์ในขณะนั้น โดยไม่พบข้อสังเกตอันเป็นสาระสำคัญที่ทำให้เชื่อว่าสมมติฐานดังกล่าวไม่เหมาะสม

อย่างไรก็ดี คณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่า สมมติฐานดังกล่าวเป็นการประมาณการผลการดำเนินงานในอนาคต ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้จากปัจจัยต่าง ๆ เช่น ภาวะเศรษฐกิจ สภาพการแข่งขัน การเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี การยอมรับของตลาด และปัจจัยอื่นที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัท ดังนั้น ผลการประเมินมูลค่าจึงเป็นการประเมินภายใต้สมมติฐานที่กำหนด และมีใช้การรับรองผลการดำเนินงานหรือมูลค่าที่จะเกิดขึ้นจริงในอนาคต

ในการพิจารณารายการดังกล่าว บริษัทยังได้จัดทำประมาณการทางการเงินภายใน รวมทั้งการวิเคราะห์ความอ่อนไหวของสมมติฐาน (Sensitivity Analysis) เพื่อใช้ประกอบการประเมินความเหมาะสมของการลงทุนและการบริหารความเสี่ยงของโครงการ

ภายหลังการพิจารณาข้อมูลทั้งหมด คณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่า การเข้าทำรายการมีความสมเหตุสมผล ราคาซื้อขายจำนวน 1,400 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่ามูลค่าที่ผู้ประเมินอิสระประเมินไว้ที่ประมาณ 1,800 ล้านบาท เป็นผลจากการเจรจาภายใต้เงื่อนไขทางการค้าที่เป็นธรรม และเป็นราคาที่เหมาะสม รวมทั้งเป็นประโยชน์ต่อบริษัทและผู้ถือหุ้นโดยรวม

5.6 ความน่าเชื่อถือและความเชี่ยวชาญของ NewMark ในการประเมินมูลค่าซอฟต์แวร์

จากการพิจารณาข้อมูลและเอกสารที่ได้รับจาก NewMark ซึ่งเป็นผู้ประเมินมูลค่าอิสระ คณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบ ได้พิจารณาแล้วเห็นว่า NewMark มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการให้บริการประเมินมูลค่าทรัพย์สินและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน รวมทั้งมีคุณสมบัติที่เหมาะสมในการจัดทำรายงานการประเมินมูลค่าซอฟต์แวร์ ACAPE ในครั้งนี้

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบ ได้พิจารณาแล้วเห็นว่า วิธีการประเมินมูลค่าและสมมติฐานหลักที่ผู้ประเมินใช้มีความสอดคล้องกับหลักวิชาชีพที่ยอมรับโดยทั่วไป และมีความสมเหตุสมผลภายใต้ข้อมูลและข้อสมมติที่มีอยู่ ณ วันที่ประเมิน ทั้งนี้ ผลการประเมินดังกล่าวเป็นความเห็นของผู้ประเมินมูลค่าอิสระภายใต้สมมติฐานที่ระบุไว้ในรายงาน และอาจเปลี่ยนแปลงได้หากข้อเท็จจริงหรือสมมติฐานที่ใช้ในการประเมินเปลี่ยนแปลงไป

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบ ได้กำชับฝ่ายบริหารให้ติดตามผลการดำเนินงานของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับซอฟต์แวร์ ACAPE อย่างต่อเนื่อง รวมทั้งประเมินมูลค่าของสินทรัพย์ดังกล่าวตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้องในแต่ละงวดบัญชี เพื่อให้มูลค่าสินทรัพย์ที่แสดงในงบการเงินสะท้อนฐานะการเงินและข้อมูลที่เป็นปัจจุบัน

6. คำรับรองของคณะกรรมการบริษัท

ในกรณีที่กรรมการของบริษัทคนใดไม่ปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัท ในเรื่องเกี่ยวกับการเพิ่มทุนในครั้งนี้ โดยกระทำการหรือละเว้นกระทำการใดอันเป็นการไม่ปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าวและก่อให้เกิดความเสียหายแก่บริษัท ผู้ถือหุ้นสามารถฟ้องร้องเรียกค่าสินไหมทดแทนจากกรรมการคนดังกล่าวแทนบริษัท ได้ตามมาตรา 85 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) นอกจากนี้ หากการกระทำหรือการละเว้นการกระทำใดของกรรมการอันเป็นการไม่ปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัท ในเรื่องเกี่ยวกับการเพิ่มทุนในครั้งนี้ จนเป็นเหตุให้กรรมการ ผู้บริหารหรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องได้

ประโยชน์ไปโดยมิชอบ ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งหรือหลายคนซึ่งถือหุ้นในบริษัท และมีสิทธิออกเสียงรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท สามารถใช้สิทธิฟ้องเรียกคืนประโยชน์จากกรรมกรณัั้นแทนบริษัทได้ ตามมาตรา 89/18 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

ทั้งนี้ ไม่มีกรรมกรณัที่มีส่วนได้เสีย และ/หรือ กรรมกรณัที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเข้าร่วมประชุม และกรรมกรณัดังกล่าวไม่มีสิทธิออกเสียงในที่ประชุม

ในการนี้ คณะกรรมกรณับริษัทขอรับรองว่าคณะกรรมกรณับริษัทได้ใช้ความระมัดระวังในการพิจารณาและตรวจสอบข้อมูลของผู้ลงทุนแล้ว มีความเห็นว่าการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุนดังกล่าวมีความเหมาะสม เนื่องจากผู้ลงทุนเป็นผู้ลงทุนที่มีศักยภาพ และมีความสามารถในการลงทุนจริง ตามรายละเอียดที่ได้ชี้แจงข้างต้น

7. ความเห็นของคณะกรรมกรณัตรวจสอบ และ/หรือ กรรมกรณับริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมกรณับริษัท

คณะกรรมกรณัตรวจสอบได้พิจารณาและสอบทานรายละเอียดของรายการ รายงานการประเมินมูลค่าที่จัดทำโดยผู้ประเมินมูลค่าอิสระ ข้อมูลและเอกสารที่ฝ่ายบริหารจัดการทำ ตลอดจนข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งได้พิจารณาถึงเหตุผล ความจำเป็น ประโยชน์ ความเสี่ยง และเงื่อนไขของการเข้าทำรายการแล้ว และไม่มีความเห็นแตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมกรณับริษัท โดยมีความเห็นดังต่อไปนี้

1. การเข้าทำรายการมีความสอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ของบริษัทในการขยายธุรกิจสู่เทคโนโลยี AI, Digital Platform และระบบนิเวศด้านยานยนต์ไฟฟ้า (EV Ecosystem) เพื่อสร้างแหล่งรายได้ประจำ (Recurring Income) และเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันของบริษัทในระยะยาว
2. ราคาซื้อขายจำนวน 1,400 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่ามูลค่าที่ผู้ประเมินอิสระประเมินไว้ที่ประมาณ 1,800 ล้านบาท เป็นผลจากการเจรจาระหว่างคู่สัญญาภายใต้เงื่อนไขทางการค้าที่เป็นธรรม และเป็นราคาที่คณะกรรมกรณัตรวจสอบเห็นว่าเหมาะสมและเป็นประโยชน์ต่อบริษัทและผู้ถือหุ้น
3. การชำระค่าตอบแทนโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ขายแทนการชำระด้วยเงินสด ช่วยให้บริษัทสามารถรักษาสภาพคล่องทางการเงินไว้เพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจและการพัฒนาโครงการในอนาคต โดยไม่เพิ่มภาระหนี้สินจากการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม
4. คณะกรรมกรณัตรวจสอบได้สอบทานสมมติฐานสำคัญที่ใช้ในการประเมินมูลค่า แผนธุรกิจ และประมาณการทางการเงินของโครงการแล้ว เห็นว่า สมมติฐานดังกล่าวมีความสมเหตุสมผลภายใต้ข้อมูลที่มีอยู่ ณ วันที่ประเมิน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอนาคตอาจแตกต่างจากประมาณการได้ เนื่องจากปัจจัยทางเศรษฐกิจ การแข่งขัน การเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี และปัจจัยอื่นที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัท

จากการพิจารณาข้อมูลทั้งหมด คณะกรรมกรณัตรวจสอบเห็นว่า การเข้าทำรายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล มีการกำหนดราคาและเงื่อนไขของรายการอย่างเป็นธรรม ไม่พบประเด็นความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่มีนัยสำคัญ และเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทและผู้ถือหุ้นโดยรวม

ทั้งนี้ ในส่วนของการประเมินด้านเทคนิค เทคโนโลยี และมูลค่าทางเศรษฐกิจของซอฟต์แวร์ คณะกรรมการตรวจสอบได้อาศัยรายงานของผู้ประเมินมูลค่าอิสระ เป็นข้อมูลประกอบการพิจารณา โดยคณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติตามหน้าที่ตามบทบาทในการกำกับดูแลกิจการ สอบทานความเหมาะสมของรายการ ความเป็นธรรมของเงื่อนไขและราคา รวมทั้งความเพียงพอของกระบวนการพิจารณา เพื่อให้มั่นใจว่าการเข้าทำรายการเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทและผู้ถือหุ้น

บริษัทขอรับรองว่าสารสนเทศในแบบรายงานนี้ถูกต้องและครบถ้วนทุกประการ

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)

	ลายมือชื่อ	-ลงนาม-
-ประทับตราบริษัท-		(นายสุรเดช ทวีแสงสกุลไทย)
		กรรมการผู้มีอำนาจ

สารสนเทศของ บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) เรื่อง การทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาซึ่งสินทรัพย์
ประเภทซอฟต์แวร์ Advanced Commercial AI Platform for EV

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ครั้งที่ 7/2569 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 9 กรกฎาคม 2569 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 190,476,190 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวน 1 ราย ได้แก่ บริษัท แอดวานซ์ แคปิตัล พาร์ทเนอร์ส ไพเรเวท ลิมิเตด หรือ Advance Capital Partners Pte Ltd. ("ผู้ลงทุน") ในราคาเสนอขายหุ้นละ 7.35 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม 1,400,000,000 บาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 24.86 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท (คำนวณจากจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทก่อนการเข้าทำธุรกรรมการจัดสรรหุ้นในครั้งนี้) โดยผู้ลงทุนจะชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวในรูปแบบทรัพย์สิน ประเภทซอฟต์แวร์ ภายใต้ชื่อ Advanced Commercial AI Platform for EV ("ACAPE") แทนการชำระด้วยเงินสด (payment in kind) โดยบริษัทจะได้รับกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ดังกล่าว ซึ่งเป็นซอฟต์แวร์ที่ใช้วิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับยานยนต์ไฟฟ้าประเภทรถบัสและรถบรรทุก โดยแยกการวิเคราะห์เป็นด้านการใช้งานยานยนต์ไฟฟ้า และการวิเคราะห์ข้อบกพร่อง/การสึกหรอจากการใช้งาน รวมถึงการวิเคราะห์การใช้แบตเตอรี่ไฟฟ้า เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับผู้ผลิตรถ ผู้ผลิตแบตเตอรี่ ผู้ขายส่ง ลูกค้า บริษัทลิซซิ่งหรือธนาคาร และบริษัท ประกันภัย ฯลฯ

อนึ่ง ทางบริษัทได้มีการว่าจ้างบริษัทผู้ประเมินราคาอิสระสัญชาติสิงคโปร์ที่มีใบอนุญาตประเมิน ชื่อบริษัท Newmark Real Estate Singapore Pte. Ltd. ("Newmark") เพื่อทำการประเมินซอฟต์แวร์ภายใต้ชื่อ Advanced Commercial AI Platform for EV ("ACAPE") นี้ โดยมีรายงานการประเมินมูลค่าซอฟต์แวร์ ACAPE นี้ไว้ที่มูลค่าไม่ต่ำกว่า 1,800,000,000 บาท ตามรายงานการประเมินมูลค่าซอฟต์แวร์ลงวันที่ 4 พฤษภาคม 2569 แต่คณะกรรมการบริหารของบริษัทได้มีการต่อรองกับ ผู้ลงทุน เพื่อเข้าซื้อซอฟต์แวร์ดังกล่าวในมูลค่ารวม 1,400,000,000 บาท ("ธุรกรรมการจัดสรรหุ้นฯ")

การกำหนดราคาซื้อขายที่ 1,400,000,000 บาท ซึ่งต่ำกว่ามูลค่าประเมินของผู้ประเมินอิสระประมาณ 400 ล้านบาท (หรือประมาณร้อยละ 22.2) เป็นผลจากการเจรจาต่อรองระหว่างบริษัทและผู้ลงทุน โดยพิจารณาจากระยะเวลาการพัฒนาโครงการ แผนการนำซอฟต์แวร์ไปใช้เชิงพาณิชย์ ความเสี่ยงของการดำเนินธุรกิจในระยะเริ่มต้น และผลประโยชน์ร่วมกันในฐานะพันธมิตรทางธุรกิจ ทั้งนี้ ผู้ลงทุนมีความประสงค์เข้าร่วมเป็นพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ (Strategic Partner) กับบริษัทในระยะยาว จึงยินยอมกำหนดราคาซื้อขายในระดับที่ต่ำกว่ามูลค่าประเมิน เพื่อสนับสนุนความร่วมมือทางธุรกิจและการพัฒนาโครงการร่วมกันในอนาคต

ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด รวมถึงการกำหนดราคาเสนอขาย ปรากฏตาม สิ่งที่ส่งมาด้วย 2 สารสนเทศของบริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) เกี่ยวกับการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

โดยผลจากธุรกรรมการจัดสรรหุ้นฯ ดังกล่าว จะทำให้บริษัทได้รับกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ ACAPE ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทจึงได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE จากผู้ลงทุน ("ธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE")

ธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE ดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการที่มีนัยสำคัญตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 45/2568 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญ ลงวันที่ 19 ธันวาคม 2568 ("**ประกาศเรื่องการทำรายการที่มีนัยสำคัญ**") ซึ่งเมื่อพิจารณารายการดังกล่าวด้วยวิธีการคำนวณขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนเปรียบเทียบกับมูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัทตามงบการเงินผู้สอบบัญชีรวมของบริษัท สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 พบว่ามีมูลค่าเท่ากับร้อยละ 96.09 และบริษัทไม่มีการเข้าทำรายการที่มีนัยสำคัญที่มีความเกี่ยวข้องกันหรือเป็นรายการภายใต้โครงการเดียวกันที่เกิดขึ้นภายในรอบระยะเวลา 12 เดือนก่อนการเข้าทำรายการเป็นรายการเดียวกันที่ยังไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ทำให้มีมูลค่าของรายการสูงสุดรวมเท่ากับร้อยละ 87.17 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่มีนัยสำคัญขนาดใหญ่ที่มีมูลค่ารายการตั้งแต่ร้อยละ 50 ขึ้นไปตามประกาศเรื่องการทำรายการที่มีนัยสำคัญ

ดังนั้น บริษัทจึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามประกาศเรื่องการทำรายการที่มีนัยสำคัญ รวมถึงการดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการของบริษัทต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ("**ตลาดหลักทรัพย์ฯ**") ทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามภาคผนวก 4 ท้ายประกาศเรื่องการทำรายการที่มีนัยสำคัญ
- (2) จัดทำและจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นแก่ผู้ถือหุ้น ซึ่งมีสารสนเทศอย่างน้อยตามภาคผนวก 2 ท้ายประกาศเรื่องการทำรายการที่มีนัยสำคัญ เป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น
- (3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศเรื่องการทำรายการที่มีนัยสำคัญ โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาพร้อมกับจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น ที่แสดงข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นในการพิจารณาอนุมัติการทำรายการ โดยอย่างน้อยต้องระบุข้อมูลตามภาคผนวก 3 ท้ายประกาศ ในการนี้ บริษัทได้แต่งตั้งให้ บริษัทสลิสม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับการความเห็นชอบจาก สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("**สำนักงาน ก.ล.ต.**") เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นในการเข้าทำธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE
- (4) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่ออนุมัติในการเข้าทำธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE โดยจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่าสิบสี่วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

ทั้งนี้ ในกรณีที่คณะกรรมการตรวจสอบหรือที่ปรึกษาทางการเงินอิสระแสดงความเห็นว่าบริษัทไม่สมควรเข้าทำรายการ ต้องไม่มีผู้ถือหุ้นคนใดคนหนึ่งหรือหลายคนซึ่งถือหุ้นและมีสิทธิออกเสียงรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไปของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงคัดค้านการทำรายการดังกล่าว

ในการนี้ บริษัทขอชี้แจงรายละเอียดของธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE ดังนี้

1. ลักษณะและรายละเอียดของรายการ

(ก) วัน เดือน ปี หรือกรอบระยะเวลาที่คาดว่าจะทำรายการ

ธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE จะเกิดขึ้นได้ก็ต่อเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญดังต่อไปนี้ได้ดำเนินการสำเร็จแล้ว

- (ก) บริษัทได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทให้เข้าทำธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE รวมถึงการเพิ่มทุนจดทะเบียน การออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ผู้ลงทุน และเรื่องอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง
- (ข) บริษัทถือว่าได้รับอนุญาต ให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ ผู้ลงทุน ตามประกาศ ทจ. 28/2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ("ประกาศ ทจ. 28/2565")

อนึ่ง บริษัทคาดว่าเงื่อนไขและธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE จะดำเนินการแล้วเสร็จภายใน 31 ตุลาคม 2569 หรือภายใน 3 เดือนนับจากวันที่ประชุมผู้ถือหุ้นบริษัทได้มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนให้กับ ผู้ลงทุน เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

(ข) คู่กรณีที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัท

ผู้ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญ
เพิ่มทุน / ผู้โอนซอฟต์แวร์ บริษัท แอดวานซ์ แคปิตัล พาร์ทเนอร์ส ไพเรเวท ลิมิเตด (Advance Capital Partners Pte Ltd.) ("ผู้ลงทุน")

ที่อยู่: 10 แอนสัน โรด #25-06 อินเทอร์เน็ตเซ็นทรัล พลาซ่า สิงคโปร์ 079903
(10 Anson Road #25-06 International Plaza, Singapore 079903)

วันที่จดทะเบียนจัดตั้ง: 5 พฤษภาคม 2548

รายชื่อผู้ถือหุ้น: นายแทน ชุน วี (Tan Choon Wee) ถือหุ้นจำนวน 100 หุ้น (หุ้นสามัญ สกุลเงิน ดอลลาร์สิงคโปร์)

รายชื่อคณะกรรมการ: นายแทน ชุน วี (Tan Choon Wee)

จำนวนหุ้นที่ถือในบริษัท: 100 หุ้น (ข้อมูล ณ วันที่ 9 กรกฎาคม 2569)

การประกอบธุรกิจ ธุรกิจหลัก บริการที่ปรึกษาด้านการจัดการ (Management Consultancy Services)

บริการให้คำปรึกษาด้านการจัดการในสิงคโปร์ หมายถึงบริการให้คำแนะนำแก่ธุรกิจต่างๆ เพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพและประสิทธิผลในการดำเนินงาน บริการเหล่านี้โดยทั่วไปประกอบด้วย: การวางแผนเชิงกลยุทธ์: ช่วยองค์กรพัฒนาแผนกลยุทธ์ทางธุรกิจที่มีประสิทธิภาพ การปรับปรุงประสิทธิภาพ: ดำเนินการตรวจสอบ

และแนะนำการปรับปรุงกระบวนการที่มีอยู่ การบริหารโครงการ: ช่วยเหลือในการดำเนินโครงการและริเริ่มต่างๆ ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน: เพิ่มผลผลิตและปรับปรุงการดำเนินงานทางธุรกิจให้คล่องตัวยิ่งขึ้น บริษัทให้คำปรึกษาด้านการจัดการมักทำงานร่วมกับลูกค้าเพื่อระบุและแก้ไขปัญหา โดยมีเป้าหมายสูงสุดคือการขับเคลื่อนการเติบโตและความสำเร็จให้กับลูกค้า

ธุรกิจรอง ธุรกิจด้านไอที และ ให้บริการคอมพิวเตอร์ (Other Information Technology and Computer Services Activities)

ผู้ลงทุน ประกอบธุรกิจหลักด้านการให้บริการที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน โดยในช่วงสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ระหว่างประมาณเดือนธันวาคม 2562 ถึงเดือนธันวาคม 2564 ซึ่งการดำเนินธุรกิจหลักได้รับผลกระทบ บริษัทจึงได้เริ่มศึกษาและพัฒนาซอฟต์แวร์ ACAPE เพื่อเป็นธุรกิจเสริมและเป็นอีกแหล่งรายได้ของบริษัท การพัฒนาซอฟต์แวร์ดังกล่าวแล้วเสร็จในช่วงต้นปี 2567 และผู้ลงทุน ได้จัดทะเบียนการประกอบธุรกิจด้านการพัฒนาซอฟต์แวร์เป็นวัตถุประสงค์รองของบริษัทเป็นที่เรียบร้อยแล้ว

เดิม ผู้ลงทุน มีวัตถุประสงค์ที่จะคงกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ ACAPE และให้บริการแก่ลูกค้าในลักษณะ Software as a Service (SaaS) หรือระบบสมาชิก (Subscriber) เพื่อสร้างรายได้จากค่าบริการอย่างต่อเนื่อง โดยมีได้มีนโยบายจำหน่ายกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ดังกล่าว

อย่างไรก็ดี ต่อมา บริษัทซึ่งเป็นลูกค้าของ ผู้ลงทุน มาเป็นระยะเวลากว่า 5 ปี ได้แสดงความประสงค์ที่จะเข้าซื้อกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ ACAPE ส่งผลให้ ผู้ลงทุน พิจารณาและตกลงจำหน่ายกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ดังกล่าวให้แก่ CHO ภายใต้ธุรกรรมนี้ ซึ่งถือเป็นการจำหน่ายกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ ACAPE ครั้งแรกของผู้ลงทุน

ผลงานและประสบการณ์ของ ผู้ลงทุน ที่เกี่ยวข้องกับซอฟต์แวร์

ซอฟต์แวร์ ACAPE ได้รับการพัฒนาโดย ผู้ลงทุน ร่วมกับผู้เชี่ยวชาญจากมหาวิทยาลัยในประเทศสิงคโปร์ และผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุนที่มีประสบการณ์ในระดับสากล

หนึ่งในผู้ร่วมพัฒนา ได้แก่ Mr. Nicholas Lin ซึ่งเป็นหุ้นส่วนของผู้ถือหุ้นของผู้ลงทุน และเคยดำรงตำแหน่งกรรมการของ Advance Opportunities Fund โดยปัจจุบันดำรงตำแหน่งผู้ถือหุ้นใหญ่และประธานกรรมการของ Aether Holdings Inc. ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ Nasdaq

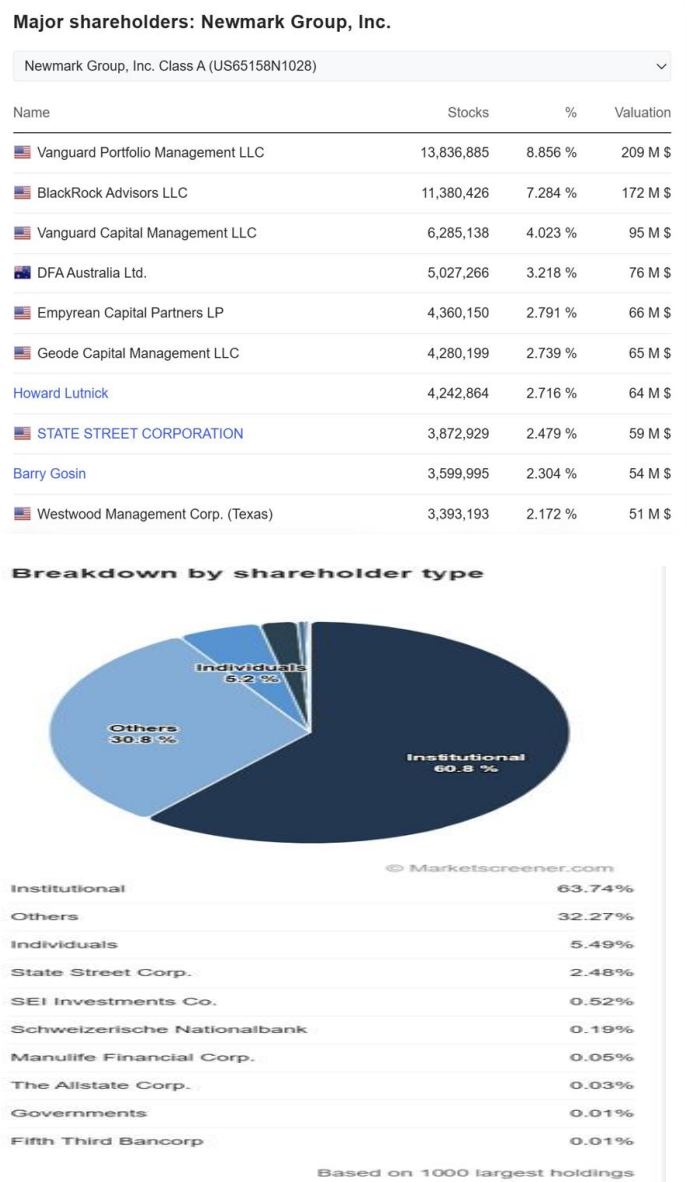
ความร่วมมือดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการพัฒนาและทดสอบซอฟต์แวร์ จนสามารถนำไปใช้งานเชิงพาณิชย์ได้

การนำ Software ไปใช้งาน

ก่อนการทำธุรกรรมนี้ ผู้ลงทุน ได้มีการนำซอฟต์แวร์ ACAPE ไปให้บริการแก่ลูกค้าในต่างประเทศแล้ว และมีการใช้งานจริงในเชิงพาณิชย์ อย่างไรก็ตาม เนื่องจาก ผู้ลงทุน มีข้อผูกพันด้านการรักษาความลับตามสัญญาที่ทำไว้กับลูกค้าและคู่ค้าทางธุรกิจ บริษัทจึงไม่สามารถเปิดเผยชื่อประเทศ รายชื่อลูกค้า หรือรายละเอียดของการใช้งานดังกล่าวได้โดยไม่ได้รับความยินยอมจากคู่สัญญา

Ultimate shareholder ของ Newmark

Newmark ที่เป็นบริษัทผู้ประเมินอิสระบุคคลที่สาม เป็นบริษัทมหาชนแห่งหนึ่งในตลาดหลักทรัพย์แนสแด็ก และมีผู้ถือหุ้นดังนี้



จากประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจร่วมกับผู้ลงทุนตั้งแต่ปี 2564 บริษัทมีโอกาสประเมินความเชี่ยวชาญ ความสามารถทางเทคนิค และประสบการณ์ของผู้ลงทุนในการพัฒนาและให้บริการซอฟต์แวร์ ACAPE อย่างต่อเนื่อง ซึ่งคณะกรรมการบริษัทได้นำข้อมูลดังกล่าวมาประกอบการพิจารณาความเหมาะสมของการเข้าทำรายการในครั้งนี้

ภายหลังการเข้าทำรายการ ผู้ลงทุนจะจัดส่งบุคลากรที่มีความรู้และประสบการณ์เกี่ยวกับซอฟต์แวร์ ACAPE เพื่อถ่ายทอดองค์ความรู้ (Technology Transfer) สนับสนุนการติดตั้งระบบ การปรับแต่งซอฟต์แวร์ และให้คำแนะนำในการใช้งานแก่บริษัท ทั้งนี้ บุคลากรหลักที่คาดว่าจะมีบทบาทในการกำกับดูแลการถ่ายทอดองค์ความรู้ ได้แก่ Mr. Tan Choon Wee และ Mr. Nicholas Lin หรือบุคลากรอื่นที่ผู้ลงทุนเห็นสมควรแต่งตั้ง

นอกจากนี้ ผู้ลงทุนจะเป็นผู้รับผิดชอบการให้บริการดูแลและบำรุงรักษาซอฟต์แวร์ (Maintenance) รวมถึงการพัฒนา ปรับปรุง และอัปเดตซอฟต์แวร์อย่างต่อเนื่อง เพื่อให้ระบบสามารถรองรับการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีและความต้องการของผู้ใช้งาน โดยบริษัทจะไม่มีภาระค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมสำหรับบริการดังกล่าว ภายใต้ขอบเขตและเงื่อนไขที่คู่สัญญาตกลงกัน

ทั้งนี้ มูลค่าซื้อขายซอฟต์แวร์จำนวน 1,400,000,000 บาท เป็นราคาเหมาจ่าย ซึ่งครอบคลุมรายการสำคัญ ได้แก่

- ค่ากรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ ACAPE
- ค่าบริการดูแลและบำรุงรักษาซอฟต์แวร์ (Maintenance)
- ค่าพัฒนาและปรับปรุงซอฟต์แวร์ในอนาคต
- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากรที่ทำหน้าที่บริหารและสนับสนุนระบบ

ดังนั้น บริษัทจะไม่มีภาระค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมสำหรับการบำรุงรักษาหรือพัฒนาซอฟต์แวร์ สำหรับซอฟต์แวร์ ACAPE ไม่มีข้อจำกัดด้านอายุการใช้งาน ทั้งนี้ เนื่องจากซอฟต์แวร์จำเป็นต้องได้รับการพัฒนาและปรับปรุงอย่างต่อเนื่องเพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีและความต้องการของผู้ใช้งาน ผู้ลงทุนจึงตกลงเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายในการพัฒนาและบำรุงรักษาซอฟต์แวร์ดังกล่าวตามเงื่อนไขที่ตกลงกัน

ความสัมพันธ์กับบริษัท

ผู้ลงทุนไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัท กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ในลักษณะของบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) หรือมีความสัมพันธ์ใด ๆ ที่เข้าข่ายเป็นบุคคลตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และไม่ใช่นักลงทุนที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 46/2568 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 19 ธันวาคม 2568 และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

(ค) ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

บริษัทจะออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายให้แก่ ผู้ลงทุน โดยผู้ลงทุนจะชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวในรูปแบบทรัพย์สิน ประเภทซอฟต์แวร์ ACAPE แทนการชำระด้วยเงินสด (payment in kind) โดยบริษัทจะได้รับกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ดังกล่าว ซึ่งเป็นซอฟต์แวร์แพลตฟอร์มที่ใช้ AI สำหรับบริหารข้อมูลและสนับสนุนข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับยานยนต์ไฟฟ้า ประเภทรถบัสและรถบรรทุก โดยแยกการวิเคราะห์ออกเป็น (1) การวิเคราะห์การใช้งานยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (2) การวิเคราะห์ข้อบกพร่องและการสึกหรอจากการใช้งาน และ (3) การวิเคราะห์การใช้แบตเตอรี่ไฟฟ้า เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับผู้ผลิตรถ ผู้ผลิตแบตเตอรี่ ผู้ขาย ลูกค้า บริษัทโลจิสติกส์หรือธนาคาร และผู้ประกอบการเชิงพาณิชย์ที่อยู่ระหว่างการเปลี่ยนผ่าน จากรถยนต์เครื่องยนต์สันดาปภายใน (Internal Combustion Engine: ICE) ไปสู่อยนต์ไฟฟ้า (EV) โดยครอบคลุมทั้งการขาย การเช่า แบตเตอรี่ ระบบชาร์จไฟ การบริหารจัดการยานพาหนะ (Fleet Management) และบริการหลังการขายแบบครบวงจร อันช่วยลดต้นทุนและเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานของผู้ประกอบการขนส่งและโลจิสติกส์

นอกจากนี้ ซอฟต์แวร์ ACAPE ยังได้รับการออกแบบให้เป็นแพลตฟอร์มบริหารจัดการระบบนิเวศ (Ecosystem Platform) สำหรับยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์แบบครบวงจร โดยสามารถเชื่อมโยงข้อมูลระหว่างผู้ประกอบการขนส่ง ผู้ให้บริการสถานีชาร์จ บริษัทโลจิสติกส์ สถาบันการเงิน บริษัทประกันภัย และผู้ให้บริการด้านพลังงาน ผ่านระบบดิจิทัลแบบรวมศูนย์ (Integrated Digital Platform)

(ง) วัตถุประสงค์การเข้าทำรายการ

บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ เพื่อรองรับการฟื้นฟูฐานะทางการเงินของบริษัท การเสริมสร้างศักยภาพในการแข่งขัน และการขยายธุรกิจของบริษัทเข้าสู่ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี AI, Digital Platform และโครงสร้างพื้นฐานด้าน AI Platform ในอนาคต ทั้งนี้ บริษัทจะได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระค่าตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในลักษณะการชำระค่าหุ้นด้วยทรัพย์สินอื่นนอกจากเงิน (Payment in Kind) ซึ่งจะช่วยลดภาระการใช้เงินสดของบริษัทและเพิ่มโอกาสในการต่อยอดธุรกิจจากทรัพย์สินที่ได้รับมา โดยผู้ลงทุนจะชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนด้วยซอฟต์แวร์ ACAPE ซึ่งเป็นแพลตฟอร์มดิจิทัลที่เกี่ยวข้องกับระบบบริหารจัดการยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ ระบบบริหารจัดการสถานีชาร์จ ระบบวิเคราะห์ข้อมูลด้วย AI และระบบบริหารจัดการ EV Ecosystem แบบครบวงจร

คณะกรรมการบริษัทเห็นว่า การได้รับกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ ACAPE จะช่วยสนับสนุนและต่อยอดแผนธุรกิจของบริษัทในระยะยาว โดยเฉพาะการพัฒนาโครงการที่เกี่ยวข้องกับ AI Data Center และโครงสร้างพื้นฐานด้านดิจิทัล เนื่องจากซอฟต์แวร์ดังกล่าวมีลักษณะเป็นแพลตฟอร์มที่ต้องใช้ระบบประมวลผลข้อมูล ระบบ Cloud Infrastructure ระบบจัดเก็บข้อมูล และระบบ AI Computing ซึ่งเป็นซอฟต์แวร์พื้นฐานที่ใช้งานร่วมกับ ศูนย์ข้อมูลที่รองรับงานปัญญาประดิษฐ์ (AI Data Center) ได้โดยตรง

วัตถุประสงค์สำคัญของการเพิ่มทุนในครั้งนี้ มีดังต่อไปนี้

- (1) เพื่อให้บริษัทได้รับกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ ACAPE ซึ่งเป็นแพลตฟอร์มที่สามารถนำมาใช้พัฒนา ต่อยอด และสนับสนุนธุรกิจด้าน EV, AI Platform, Data Analytics และระบบบริหารจัดการข้อมูลขนาดใหญ่ (Big Data Management) ของบริษัทในอนาคต
- (2) เพื่อสนับสนุนการพัฒนาโครงการ AI Data Center และธุรกิจด้านโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลของบริษัท โดยซอฟต์แวร์ ACAPE มีลักษณะเป็นระบบที่เกี่ยวข้องกับการประมวลผลข้อมูล AI ระบบบริหารจัดการข้อมูล ยานยนต์ไฟฟ้า ระบบ Fleet Management ระบบ Payment Platform และระบบบริหารจัดการสถานีชาร์จ ซึ่งจำเป็นต้องใช้ระบบ Cloud, Computing Infrastructure และ Data Storage ในระดับสูง
- (3) เพื่อเพิ่มโอกาสทางธุรกิจและสร้างแหล่งรายได้ใหม่ให้แก่บริษัทในอนาคต จากการให้บริการด้านซอฟต์แวร์ ระบบวิเคราะห์ข้อมูล การบริหารจัดการ EV Ecosystem ระบบสถานีชาร์จ ระบบ Fleet Management และบริการด้าน AI Platform ที่เกี่ยวข้อง
- (4) เพื่อเสริมสร้างศักยภาพและขีดความสามารถในการแข่งขันของบริษัทในอุตสาหกรรมเทคโนโลยี พลังงานสะอาด และยานยนต์ไฟฟ้า รวมถึงช่วยเพิ่มโอกาสในการสร้างพันธมิตรทางธุรกิจ (Strategic Partnership) กับผู้ประกอบการด้านเทคโนโลยีและโครงสร้างพื้นฐานทั้งในและต่างประเทศ
- (5) เพื่อสนับสนุนการฟื้นฟูฐานะทางการเงินและสภาพคล่องของบริษัทในระยะยาว โดยคณะกรรมการบริษัท คาดว่า การได้รับทรัพย์สินที่มีศักยภาพในการสร้างรายได้และต่อยอดธุรกิจดังกล่าว จะช่วยเพิ่มโอกาสในการสร้างกระแสเงินสดและลดข้อจำกัดด้านเงินทุนของบริษัทในอนาคต

ทั้งนี้ แม้ว่าการเพิ่มทุนในครั้งนี้จะไม่ได้ทำให้บริษัทได้รับเงินสดโดยตรง ดังนั้นจึงยังไม่มีรายละเอียดของแผนการใช้เงินจากการเพิ่มทุน เนื่องจากการชำระค่าหุ้นด้วยสิ่งอื่นนอกจากตัวเงิน (Payment in Kind) แต่คณะกรรมการบริษัทเห็นว่า ทรัพย์สินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนดังกล่าวมีศักยภาพในการสร้างมูลค่าเพิ่ม สนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัท และช่วยวางรากฐานสำหรับการขยายธุรกิจด้าน AI และรถยนต์ไฟฟ้าพาณิชย์ขนาดใหญ่ (Commercial EV Truck & Bus) ของบริษัทในระยะยาว

(จ) รายละเอียดของสินทรัพย์ในการทำรายการ

ทรัพย์สินที่บริษัทจะได้รับจาก ผู้ลงทุน ได้แก่ ซอฟต์แวร์ ACAPE ซึ่งเป็นแพลตฟอร์มดิจิทัลที่พัฒนาขึ้นเพื่อรองรับธุรกิจยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (Commercial EV Ecosystem) โดยเฉพาะรถบัสและรถบรรทุกไฟฟ้า รวมถึงระบบบริหาร

จัดการข้อมูล การวิเคราะห์ข้อมูลด้วยเทคโนโลยี AI และระบบบริหารจัดการโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้องกับยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์

ซอฟต์แวร์ ACAPE มีความสามารถในการวิเคราะห์ข้อมูลการใช้งานรถยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์แบบ Real-time ผ่านเทคโนโลยี AI และ Data Analytics โดยครอบคลุมการวิเคราะห์ด้านต่าง ๆ เช่น การวิเคราะห์ประสิทธิภาพการใช้งานยานพาหนะ (Fleet Utilization Analytics) การวิเคราะห์สุขภาพแบตเตอรี่ (Battery Health Monitoring) การคาดการณ์การซ่อมบำรุงล่วงหน้า (Predictive Maintenance) การวิเคราะห์การใช้พลังงาน (Energy Consumption Analytics) รวมถึงการบริหารจัดการเส้นทางและการชาร์จไฟ (Route and Charging Optimization) เพื่อช่วยลดต้นทุน เพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน และลดระยะเวลาหยุดใช้งานของยานพาหนะ (Downtime)

นอกจากนี้ ซอฟต์แวร์ดังกล่าวยังรองรับการเชื่อมต่อกับระบบบริหารจัดการสถานีชาร์จ (Charging Management System) ระบบชำระเงิน (Payment Gateway) ระบบบริหารจัดการแบตเตอรี่และสัญญาเช่าซื้อ รวมถึงระบบติดตามข้อมูลด้าน ESG และการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก ซึ่งช่วยสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของผู้ประกอบการขนส่ง ผู้ให้บริการ Fleet รถยนต์ไฟฟ้า บริษัทโลจิสติกส์ สถาบันการเงิน บริษัทประกันภัย และผู้ประกอบการในระบบ EV Ecosystem ได้อย่างครบวงจร

คณะกรรมการบริษัทเห็นว่า ซอฟต์แวร์ ACAPE ไม่ได้เป็นเพียงซอฟต์แวร์สำหรับการบริหารจัดการรถยนต์ไฟฟ้าเท่านั้น แต่ยังมีลักษณะเป็นแพลตฟอร์มดิจิทัลและโครงสร้างพื้นฐานด้านข้อมูล (Digital Infrastructure Platform) ที่สามารถต่อยอดร่วมกับธุรกิจด้าน AI, Big Data Analytics การวิจัยและพัฒนาของบริษัทด้านรถยนต์ไฟฟ้าพาณิชย์ขนาดใหญ่ (Commercial EV Truck & Bus) ของบริษัทในอนาคตได้ เนื่องจากระบบดังกล่าวจำเป็นต้องใช้ระบบประมวลผลข้อมูลขนาดใหญ่ (Big Data Processing) ระบบ Cloud Infrastructure ระบบจัดเก็บข้อมูล (Data Storage Infrastructure) และระบบ AI Computing ในระดับสูง

ทั้งนี้ บริษัทคาดว่า ซอฟต์แวร์ ACAPE จะมีศักยภาพในการพัฒนาเป็นแพลตฟอร์มสร้างรายได้แบบต่อเนื่อง (Recurring Revenue Platform) ผ่านรูปแบบธุรกิจ Software-as-a-Service (SaaS) และบริการด้านดิจิทัลต่าง ๆ เช่น ค่าบริการระบบบริหารจัดการกองยานพาหนะ (Fleet Management Subscription) ค่าบริการระบบสถานีชาร์จ ค่าธรรมเนียมจากธุรกรรมทางการเงิน ค่าบริการด้านข้อมูลและการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงลึก (Data Analytics Services) รวมถึงค่าบริการจัดการแบตเตอรี่และพลังงาน ซึ่งอาจช่วยเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้และกระแสเงินสดให้แก่บริษัทในระยะยาว

ซอฟต์แวร์ดังกล่าวได้รับการประเมินมูลค่าโดยผู้ประเมินมูลค่าอิสระ Newmark ไว้ที่มูลค่าไม่ต่ำกว่า 1,800,000,000 บาท อย่างไรก็ตามมูลค่าที่ใช้ในการทำรายการครั้งนี้กำหนดไว้ที่ไม่เกิน 1,400,000,000 บาท

(จ) มูลค่ารวมของรายการและรายละเอียดวิธีการชำระค่าตอบแทน

บริษัทจะเข้าทำรายการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE จากผู้ลงทุน โดยมีมูลค่ารวมของรายการไม่เกิน 1,400,000,000 บาท (หนึ่งพันสี่ร้อยล้านบาท)

ในการเข้าทำรายการครั้งนี้ บริษัทจะออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 190,476,190 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25 บาท ให้แก่ผู้ลงทุน ในราคาเสนอขายหุ้นละ 7.35 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมไม่เกิน 1,400,000,000 บาท เพื่อเป็นค่าตอบแทนสำหรับการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนจะชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวโดยการโอนทรัพย์สินประเภทซอฟต์แวร์ ACAPE ให้แก่บริษัทแทนการชำระด้วยเงินสด (Payment in Kind) ภายหลังการเข้าทำรายการแล้วเสร็จ บริษัทจะได้รับกรรมสิทธิ์ และผลประโยชน์ในซอฟต์แวร์ ACAPE ขณะที่ผู้ลงทุนจะได้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวนไม่เกิน 190,476,190 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 24.86 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทก่อนการทำรายการเพิ่มทุนในครั้งนี้

มูลค่าของซอฟต์แวร์ ACAPE ได้รับการประเมินโดย Newmark ซึ่งเป็นผู้ประเมินอิสระ โดยรายงานการประเมินระบุว่าซอฟต์แวร์ดังกล่าวมีมูลค่าไม่น้อยกว่า 1,800,000,000 บาท อย่างไรก็ตาม คู่สัญญาได้เจรจาตกลงกำหนดมูลค่าที่ใช้ในการเข้าทำรายการครั้งนี้ไว้ที่ไม่เกิน 1,400,000,000 บาท ซึ่งต่ำกว่ามูลค่าตามรายงานการประเมินดังกล่าว

คณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่ามูลค่าของรายการและวิธีการชำระค่าตอบแทนมีความเหมาะสมและเป็นประโยชน์ต่อบริษัท เนื่องจากบริษัทสามารถได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่มีศักยภาพในการต่อยอดธุรกิจในอนาคต โดยไม่จำเป็นต้องใช้เงินสดหรือก่อภาระหนี้เพิ่มเติมจากการเข้าทำรายการดังกล่าว ทั้งนี้ เนื่องจากเป็นการออกหลักทรัพย์เพื่อชำระค่าซื้อสินทรัพย์ บริษัทขอชี้แจงรายละเอียดเพิ่มเติม ดังนี้

(1) ประเภทและรายละเอียดของหลักทรัพย์หรือสินทรัพย์ที่ใช้ชำระค่าตอบแทน

บริษัทจะออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวน 190,476,190 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25.00 บาท เพื่อเสนอขายให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในราคาหุ้นละ 7.35 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 1,400,000,000 บาท ซึ่งไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ของประกาศ พ.จ. 28/2565

ทั้งนี้ "ราคาตลาด" หมายถึงราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนอขายต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท เพื่อขออนุมัติให้บริษัทออกและเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัด โดยที่ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทที่คำนวณย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันคือระหว่างวันที่ 18 มิถุนายน 2569 ถึงวันที่ 8 กรกฎาคม 2569 ซึ่งเท่ากับ 0.0269 บาท (ข้อมูลจาก SETSMART ตาม www.setsmart.com)

หน่วย : บาทต่อหุ้น	ราคาหุ้นถัวถ่วงน้ำหนักเฉลี่ย 15 วันทำการของบริษัท (ช่วงวันที่ 18 มิถุนายน 2569 – 8 กรกฎาคม 2569)	ราคาหุ้นของบริษัทที่คาดหวัง หลังได้รับสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ จากผู้ลงทุนในครั้งนี้ (คำนวณตาม P/BV)	ราคาหุ้นที่เสนอขายให้กับผู้ ลงทุนในครั้งนี้
ราคาหุ้น	0.0269	3.09*	7.35

หมายเหตุ *เกณฑ์กำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนจากอัตราส่วนราคาหุ้น กับ มูลค่าทางบัญชี (P/BV) ตามรายละเอียดข้างต้น

บริษัทพิจารณาและได้เจรจาต่อรองกับทางผู้ลงทุนเพื่อกำหนดราคาเสนอขายหุ้นที่ราคา 7.35 บาทต่อหุ้น เมื่อเทียบกับราคาหุ้นถัวถ่วงน้ำหนักเฉลี่ย 15 วันทำการของบริษัทในช่วงวันที่ 15 มิถุนายน 2569 ถึงวันที่ 3 กรกฎาคม 2569 ซึ่งเป็นการขายหุ้นราคาสูง เมื่อเทียบกับ (1) มูลค่าหุ้นทางบัญชีของบริษัท ณ ไตรมาส 1 ปี 2569 ที่ราคาติดลบ -0.0996 บาทต่อหุ้น (2)

เกณฑ์กำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนจาก อัตราส่วนราคาหุ้น กับ มูลค่าทางบัญชี (P/BV) ที่ราคา 0.4015 บาทต่อหุ้น และ (3) ราคาหุ้นของบริษัทที่คาดหวังหลังได้รับสินทรัพย์ซอฟต์แวร์จากผู้ลงทุนในครั้งนี้ (คำนวณตาม P/BV) ที่ราคา 3.09 บาทต่อหุ้น

(2) วิธีการพิจารณากำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

เนื่องด้วยบริษัทไม่ได้มีผลประกอบการที่มีกำไรสุทธิ บริษัทจึงได้ใช้เกณฑ์กำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนจาก อัตราส่วนราคาหุ้น กับ มูลค่าทางบัญชี (P/BV) ดังรายละเอียด ดังต่อไปนี้

ข้อสมมุติฐาน		หมายเหตุ
มูลค่าซอฟต์แวร์ตามรายงานของบริษัทผู้ประเมินรับอนุญาตในสิงคโปร์	1,800,000,000 บาท	ดูตามรายงานประเมินมูลค่ากิจการของ บริษัทผู้ประเมินที่มีใบอนุญาต NewMark ประเทศสิงคโปร์ ประเมินตาม Discounted Cash Flow*
มูลค่าซอฟต์แวร์ตามรายงานของบริษัทได้ต่อรองกับผู้ลงทุน	1,400,000,000 บาท	มูลค่าที่นำมาทำธุรกรรมการเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงในครั้งนี้
จำนวนหุ้นของบริษัทในปัจจุบัน	766,234,798 หุ้น	-
จำนวนหุ้นเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจง	190,476,190 หุ้น	-
จำนวนหุ้นทั้งหมด	956,710,988 หุ้น	-
อัตรามูลค่าซอฟต์แวร์ต่อหุ้น หรือ book value	1.46 บาทต่อหุ้น	เทียบได้กับอัตราส่วนมูลค่าทางบัญชี
อัตราส่วน ราคาหุ้น กับ มูลค่าทางบัญชี (P/BV)	2.11 บาทต่อหุ้น	คำนวณจากอัตราส่วน P/BV จากหุ้นบริษัทมหาชนซอฟต์แวร์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย **
ราคาหุ้นที่คาดหวัง	3.09 บาทต่อหุ้น	-
ราคาหุ้นที่เสนอขายให้กับผู้ลงทุน	7.35 บาทต่อหุ้น	ไม่ใช่การเสนอขายหุ้นราคาต่ำให้กับผู้ลงทุน

หมายเหตุ * ดูรายละเอียดในรายงานประเมินมูลค่ากิจการของ บริษัทผู้ประเมินที่มีใบอนุญาต NewMark ประเทศสิงคโปร์ ซึ่งเป็นบริษัทประเมินบุคคลที่สาม

** คำนวณจากอัตราส่วน P/BV ของหุ้นบริษัทมหาชนซอฟต์แวร์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เช่น AS, BOL, NETBAY, BIZ, VCOM, HUMAN, APP

บริษัทใช้รายงานการประเมินมูลค่าซอฟต์แวร์ ACAPE ที่จัดทำโดย NewMark Real Estate Singapore Pte. Ltd. ซึ่งประเมินมูลค่าไว้ประมาณ 1,800 ล้านบาท เป็นข้อมูลอ้างอิงประกอบการพิจารณาและการเจรจากำหนดราคาซื้อขาย ทั้งนี้ รายงานการประเมินดังกล่าวมิได้เป็นราคาซื้อขายที่คู่สัญญาจะต้องตกลงใช้ แต่เป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาร่วมกับปัจจัยอื่นที่เกี่ยวข้อง

ภายหลังการเจรจาระหว่างบริษัทและผู้ขาย ทั้งสองฝ่ายได้ร่วมกันพิจารณาปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรม อาทิ ระยะเวลาในการพัฒนาและต่อยอดซอฟต์แวร์ การลงทุนที่บริษัทจะต้องดำเนินการเพิ่มเติมเพื่อพัฒนาธุรกิจและขยายฐานลูกค้า ความเสี่ยงของการดำเนินธุรกิจในช่วงเริ่มต้น ตลอดจนแนวทางการร่วมมือระยะยาวระหว่างคู่สัญญา จึงสามารถตกลง

กำหนดราคาซื้อขายได้ที่ 1,400 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่ามูลค่าที่ผู้ประเมินอิสระประเมินไว้ประมาณ 400 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 22.2

นอกจากนี้ ผู้ลงทุนมีความประสงค์ที่จะเข้าร่วมเป็นพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ (Strategic Partner) ของบริษัทในระยะยาว และมีแผนสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัทภายหลังการเข้าทำรายการ ทั้งในด้านการถ่ายทอดองค์ความรู้ การพัฒนาซอฟต์แวร์ การบำรุงรักษาระบบ และการสนับสนุนด้านบุคลากร จึงตกลงกำหนดราคาซื้อขายในระดับที่ต่ำกว่ามูลค่าที่ผู้ประเมินอิสระประเมินไว้ เพื่อส่งเสริมความร่วมมือทางธุรกิจระหว่างคู่สัญญา

คณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาแล้วเห็นว่า ราคาซื้อขายดังกล่าวเป็นราคาที่เหมาะสม เนื่องจากเป็นผลจากการเจรจาต่อรองระหว่างคู่สัญญาภายใต้เงื่อนไขทางการค้าที่เป็นธรรม ประกอบกับราคาซื้อขายดังกล่าวต่ำกว่ามูลค่าที่ผู้ประเมินอิสระประเมินไว้ ส่งผลให้บริษัทได้รับสิทธิในซอฟต์แวร์ในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าประเมิน และเป็นประโยชน์ต่อบริษัทและผู้ถือหุ้นโดยรวม

ตามที่ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ของประกาศ พ.จ. 28/2565 หุ้นที่เสนอขายดังกล่าวจึงไม่เข้าข่ายถูกห้ามขาย (Silent Period) ดังนั้น บริษัทจึงไม่มีหน้าที่ห้ามมิให้ผู้ลงทุนที่ได้รับหุ้นจากการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้นำหุ้นที่ได้รับจากการเสนอขายทั้งหมดออกขายภายในกำหนดระยะเวลาตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 ลงวันที่ 11 พฤษภาคม 2558 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทมีขนาดทุนสะสมปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ซึ่งผู้สอบบัญชีของบริษัทสอบทานแล้วนั้น บริษัทจึงสามารถกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่จะเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนในครั้งนี้ ในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้ของบริษัทได้ โดยบริษัทจะต้องปฏิบัติตามมาตรา 52 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และบริษัทจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

(ข) การคำนวณมูลค่ารายการ

การคำนวณขนาดของธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE ตามหลักเกณฑ์การทำรายการมีนัยสำคัญ คำนวณได้ดังนี้

หลักเกณฑ์	สูตรคำนวณ	การคำนวณ (ล้านบาท)	ขนาด รายการ
1. เกณฑ์ สินทรัพย์สุทธิ	$\frac{\text{สัดส่วนที่ได้มาหรือจำหน่ายไปของบริษัทที่ลงทุน} \times \text{มูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่ลงทุน} \times 100}{\text{มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัท}}$	ไม่สามารถคำนวณได้ (เนื่องจาก NA ของบริษัทมีค่าติดลบ)	
2. เกณฑ์กำไร สุทธิ	$\frac{\text{สัดส่วนที่ได้มาหรือจำหน่ายไปของบริษัทที่ลงทุน} \times \text{กำไรสุทธิของบริษัทที่ลงทุน} \times 100}{\text{กำไรสุทธิของบริษัท}}$	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทขาดทุนในงวดไตรมาสล่าสุด	
3. เกณฑ์มูลค่า รวมสิ่งตอบแทน	$\frac{\text{มูลค่าที่ต้องชำระ} \times 100}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัท}}$	$1,400,000,000 \times 100$ 1,456,971,000	ร้อยละ 96.09

หลักเกณฑ์	สูตรคำนวณ	การคำนวณ (ล้านบาท)	ขนาด รายการ
4. เกณฑ์มูลค่า หุ้นทุน	$\frac{\text{จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์} \times 100}{\text{จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัท}}$	$\frac{190,476,190 \times 100}{766,234,725}$	ร้อยละ 24.86

โดยมีขนาดรายการสูงสุดเมื่อคำนวณตามเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทนเท่ากับร้อยละ 96.09 อ้างอิงตามงบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัทสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 และบริษัทไม่มีการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทที่เกิดขึ้นในระหว่าง 12 เดือนก่อนเข้าทำรายการในครั้งนี้ ที่ยังไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ทำให้มีมูลค่าของรายการสูงสุดรวมเท่ากับร้อยละ 96.09 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่มีนัยสำคัญที่มีมูลค่ารายการตั้งแต่ร้อยละ 25 ขึ้นไปตามประกาศเรื่องการทำรายการที่มีนัยสำคัญ

บริษัทจึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามประกาศเรื่องการทำรายการที่มีนัยสำคัญ รวมถึงการดำเนินการดังต่อไปนี้

- จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการของบริษัทต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามภาคผนวก 4 ท้ายประกาศเรื่องการทำรายการที่มีนัยสำคัญ
- จัดทำและจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นแก่ผู้ถือหุ้น ซึ่งมีสารสนเทศอย่างน้อยตามภาคผนวก 4 ท้ายประกาศเรื่องการทำรายการที่มีนัยสำคัญ เป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น
- แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศเรื่องการทำรายการที่มีนัยสำคัญ โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาพร้อมกับจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น ที่แสดงข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นในการพิจารณาอนุมัติการทำรายการ โดยอย่างน้อยต้องระบุข้อมูลตามภาคผนวก 3 ท้ายประกาศ ในกรณีนี้ บริษัทได้แต่งตั้งให้ บริษัทสลิม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงาน ก.ล.ต. เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นในการเข้าทำธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE
- จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่ออนุมัติในการเข้าทำธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE โดยจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่าสิบสี่วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

ทั้งนี้ ในกรณีที่คณะกรรมการตรวจสอบหรือที่ปรึกษาทางการเงินอิสระแสดงความเห็นว่าบริษัทไม่สมควรเข้าทำรายการ ต้องไม่มีผู้ถือหุ้นคนใดคนหนึ่งหรือหลายคนซึ่งถือหุ้นและมีสิทธิออกเสียงรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไปของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงคัดค้านการทำรายการดังกล่าว

(ข) แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการทำรายการ

ในการเข้าทำธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE ในครั้งนี้ บริษัทจะออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 190,476,190 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25.00 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุน ในราคาเสนอขายหุ้นละ 7.35 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,400,000,000 บาท (หนึ่งพันสี่ร้อยล้านบาท) โดย ผู้ลงทุน จะชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นสิ่งอื่นนอกจากตัวเงิน (Payment in Kind) ในรูปแบบของซอฟต์แวร์ ACAPE

ธุรกรรมในครั้งนี้นี้จึงไม่ใช่การทำธุรกรรมที่บริษัทจำเป็นต้องใช้เงินสด และ บริษัทไม่จำเป็นต้องใช้เงินทุนหรือแหล่งเงินทุนใดๆ ที่จะทำการการเพิ่มเติมในรายการนี้ โดยมีความเป็นไปได้ที่ทางบริษัทจะเปิดบริษัทร่วมทุน Joint Venture ร่วมกับทางผู้ลงทุนในลำดับต่อไป โดยบริษัทมีแผนที่จะใช้ซอฟต์แวร์ ACAPE ตัวนี้ในการร่วมลงทุนโดยที่บริษัทจะไม่มีการใช้เงินทุนหรือแหล่งเงินทุนใดๆ จากทางบริษัท เนื่องจากบริษัทมีได้อยู่ในสภาพที่จะระดมเงินทุนใดๆ จนกว่าการดำเนินงานของบริษัทจะกลับมามีรายได้และกำไรเป็นปกติ แต่จะเป็นการพึ่งพาผู้ลงทุนเชิงกลยุทธ์ (Strategic Partner) หรือ ผู้ลงทุน ในการชักนำบริษัทมาหาชนในตลาดหลักทรัพย์ เช่น Aether Holding Inc. เพื่อระดมทุนในการเข้ามาร่วมทำงานกับบริษัทในลำดับถัดไป ซึ่งจะไม่มีการระดมทุนใดๆ หรือ ธุรกรรมใดๆ ทางการเงินที่บริษัทจะสามารถช่วยเหลือผู้ลงทุนเชิงกลยุทธ์ (Strategic Partner) หรือ ผู้ลงทุน ได้เลย

(ณ) ความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระ

บริษัทได้ว่าจ้าง Newmark Real Estate Singapore Pte. Ltd. (“NewMark”) ซึ่งเป็นผู้ประเมินมูลค่าอิสระ ให้ทำการประเมินมูลค่าของซอฟต์แวร์ ACAPE เพื่อใช้ประกอบการพิจารณาเข้าทำรายการในครั้งนี้

จากรายงานการประเมินมูลค่า Newmark ได้ประเมินมูลค่าของซอฟต์แวร์ ACAPE โดยใช้วิธีการประเมินมูลค่าตามกระแสเงินสดคิดลด (Discounted Cash Flow Method: DCF) และสรุปมูลค่าของซอฟต์แวร์ ACAPE ไม่น้อยกว่า 1,800,000,000 บาท

คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณารายงานการประเมินมูลค่าดังกล่าว รวมถึงสมมติฐานสำคัญและวิธีการประเมินที่ใช้ในการจัดทำรายงานแล้ว เห็นว่ารายงานดังกล่าวจัดทำโดยผู้เชี่ยวชาญอิสระที่มีความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ที่เกี่ยวข้อง และสามารถใช้เป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาเข้าทำรายการได้

อย่างไรก็ตาม มูลค่าที่ใช้ในการเข้าทำรายการครั้งนี้กำหนดไว้ที่ 1,400,000,000 บาท ซึ่งต่ำกว่ามูลค่าตามรายงานการประเมินมูลค่าของ Newmark โดยเป็นผลจากการเจรจาต่อรองระหว่างบริษัทและผู้ลงทุน

(ญ) สรุปสาระสำคัญของสัญญาที่เกี่ยวข้องที่สำคัญ

ในการเข้าทำรายการครั้งนี้ บริษัทได้เข้าทำสัญญาที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรม ได้แก่ บันทึกข้อตกลงที่เป็นลายลักษณ์อักษรแบบยังไม่มีผลผูกพัน ระหว่าง บริษัท และ ผู้ลงทุน ลงวันที่ 28 เมษายน 2569 ซึ่งมีข้อตกลงที่บริษัทจะเข้าซื้อซอฟต์แวร์ ACAPE ที่เป็นซอฟต์แวร์ของ ผู้ลงทุน ในมูลค่า 1,400 ล้านบาทเมื่อเทียบกับราคาตามรายงานประเมินมูลค่าซอฟต์แวร์โดยบริษัทผู้ประเมินรับอนุญาตที่เป็นบุคคลที่สาม Newmark ในวันที่ 4 พฤษภาคม 2569 ในมูลค่าไม่น้อยกว่า 1,800 ล้านบาท เพื่อแลกกับหุ้นออกใหม่ของบริษัทในมูลค่า 1,400 ล้านบาทให้กับ ผู้ลงทุน

(ฎ) เงื่อนไขในการทำรายการ

เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญในการเข้าทำรายการ ได้แก่

- (1) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทมีมติอนุมัติให้บริษัทเข้าทำธุรกรรมการจัดสรรหุ้นฯ ธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE รวมทั้งอนุมัติเรื่องต่าง ๆ ที่จำเป็น และ/หรือเกี่ยวข้องกับธุรกรรมดังกล่าว
- (2) บริษัทถือว่าได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ผู้ลงทุนซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ภายใต้ประกาศ ทจ. 28/2565 และกฎเกณฑ์อื่นใดที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ บริษัทจะดำเนินการตามกำหนดเวลาโดยประมาณ ดังต่อไปนี้ อย่างไรก็ตาม การดำเนินการดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตามความเหมาะสมและความจำเป็น และบริษัทจะแจ้งความคืบหน้าหรือการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นทราบต่อไป

ลำดับ	ขั้นตอนการดำเนินการ	กำหนดเวลาโดยประมาณ
1.	ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 7/2569	9 กรกฎาคม 2569
2.	วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิในการเข้าร่วมประชุม วิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 (Record Date)	24 กรกฎาคม 2569
3.	ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569	28 สิงหาคม 2569
4.	จดทะเบียนเพิ่มทุนจดทะเบียนและแก้ไขเพิ่มเติม หนังสือบริคณห์สนธิเพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุน ต่อ กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์	ภายใน 14 วันนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติ
5.	บริษัทออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ผู้ลงทุน ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และรับ โอนซอฟต์แวร์ ACAPE จาก ผู้ลงทุน เพื่อชำระค่าหุ้น เป็นสิ่งอื่นนอกจากตัวเงิน (Payment in Kind)	ภายในเดือน ตุลาคม 2569 (ขึ้นกับความสมบูรณ์ของ เงื่อนไขบังคับก่อน)
6.	จดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์	ภายใน 14 วัน นับแต่วันที่บริษัทได้รับชำระค่าหุ้นสามัญ เพิ่มทุน
7.	ยื่นแบบคำขอรับหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกและเสนอขาย ต่อ บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) เป็น หลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ	ภายใน 30 วันนับแต่วันที่ปิดการเสนอขายหุ้นสามัญ เพิ่มทุน

(ฎ) ข้อพิพาททางกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการ หรือสินทรัพย์ที่จะเข้าทำรายการ

-ไม่มี-

(ง) ข้อมูลอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจต่อผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ

โปรดพิจารณารายละเอียดธุรกรรมเพิ่มเติมตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 2 สารสนเทศของบริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) เกี่ยวกับการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

2. แผนการดำเนินธุรกิจ (business plan) ที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการ

(ก) นโยบายและแผนการดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการ โดยระบุกรอบระยะเวลาโดยสังเขป

ภายหลังการเข้าทำรายการแล้วเสร็จ บริษัทมีนโยบายในการพัฒนาและต่อยอดการใช้ประโยชน์จากซอฟต์แวร์ ACAPE เพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) การวิเคราะห์ข้อมูล (Data Analytics) ระบบนิเวศยานยนต์ไฟฟ้า (EV Ecosystem) และโครงสร้างพื้นฐานด้านดิจิทัลที่เกี่ยวข้อง โดยมีเป้าหมายเพื่อสร้างโอกาสทางธุรกิจใหม่และเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันของบริษัทในระยะยาว

ในระยะแรก บริษัทมีแผนดำเนินการรับโอนและบูรณาการ (Integration) ซอฟต์แวร์ ACAPE เข้ากับโครงสร้างธุรกิจของบริษัท รวมถึงการศึกษาศาสนาความเป็นไปได้ในการนำซอฟต์แวร์ดังกล่าวไปใช้ประโยชน์เชิงพาณิชย์ และการพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการที่เกี่ยวข้อง

ในระยะถัดไป บริษัทมีแผนพัฒนาและขยายการใช้ประโยชน์จาก ACAPE ไปยังกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย เช่น [ผู้ประกอบการขนส่งและโลจิสติกส์ / ผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้า / ผู้ให้บริการด้านพลังงาน / สถาบันการเงิน / บริษัทประกันภัย / อื่น ๆ] ตลอดจนพิจารณาความร่วมมือกับพันธมิตรทางธุรกิจเพื่อพัฒนาธุรกิจและสร้างรายได้จากการใช้ประโยชน์จากแพลตฟอร์มดังกล่าว

(ข) การวิเคราะห์สถานะการตลาดและการแข่งขัน รวมถึงโอกาสทางธุรกิจ

คณะกรรมการเห็นว่าอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) การวิเคราะห์ข้อมูล (Data Analytics) ระบบนิเวศยานยนต์ไฟฟ้า (EV Ecosystem) และโครงสร้างพื้นฐานด้านดิจิทัล มีแนวโน้มการเติบโตอย่างต่อเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยี การเปลี่ยนผ่านสู่พลังงานสะอาด และความต้องการใช้ข้อมูลในการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินธุรกิจ

นอกจากนี้ การเติบโตของตลาดยานยนต์ไฟฟ้าและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง อาจส่งผลให้ความต้องการใช้ระบบวิเคราะห์ข้อมูล การบริหารจัดการกองยานพาหนะ (Fleet Management) การบริหารจัดการแบตเตอรี่ และโซลูชันด้าน AI เพิ่มขึ้น ในอนาคต ซึ่งอาจเป็นโอกาสในการพัฒนาและขยายธุรกิจของบริษัท

อย่างไรก็ตาม บริษัทจะต้องเผชิญกับการแข่งขันจากผู้ประกอบการด้านเทคโนโลยี ซอฟต์แวร์ และผู้ให้บริการแพลตฟอร์มดิจิทัลทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยบริษัทมีความเห็นว่าความสามารถของ ACAPE ในการรวบรวม วิเคราะห์ และบริหารจัดการข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ ตลอดจนเครือข่ายทางธุรกิจของผู้ลงทุน อาจเป็นปัจจัยสนับสนุนการสร้างความแตกต่างทางการแข่งขันของบริษัทในอนาคต

(ค) ปัจจัยความเสี่ยงหรือเหตุการณ์ที่อาจส่งผลกระทบไม่ให้บริษัทดำเนินการได้ตามแผน

ปัจจัยความเสี่ยงที่อาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินการตามแผนธุรกิจภายหลังการเข้าทำรายการ ได้แก่

(1) ความเสี่ยงเกี่ยวกับการใช้ประโยชน์เชิงพาณิชย์ของซอฟต์แวร์ ACAPE

แม้ว่าบริษัทคาดว่าซอฟต์แวร์ ACAPE จะสามารถสนับสนุนการดำเนินธุรกิจและสร้างโอกาสทางธุรกิจใหม่ให้แก่บริษัทได้ในอนาคต อย่างไรก็ตาม การสร้างรายได้จากซอฟต์แวร์ดังกล่าวยังขึ้นอยู่กับหลายปัจจัย เช่น ความสามารถในการพัฒนาและต่อยอดธุรกิจ การยอมรับของตลาด ความต้องการใช้งานของลูกค้า สภาพการแข่งขันทางธุรกิจ และสถานะเศรษฐกิจโดยรวม

ในการนี้ บริษัทมีแผนศึกษาแนวทางการใช้ประโยชน์เชิงพาณิชย์จากซอฟต์แวร์ดังกล่าวอย่างต่อเนื่อง รวมถึงพิจารณาความร่วมมือกับพันธมิตรทางธุรกิจ ผู้ประกอบการด้านเทคโนโลยี และผู้ให้บริการที่เกี่ยวข้อง เพื่อเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้และต่อยอดธุรกิจในอนาคต

(2) ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีและการเปลี่ยนแปลงของอุตสาหกรรม

ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ AI, EV Ecosystem, Software Platform และ Data Center เป็นธุรกิจที่มีการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีอย่างรวดเร็ว บริษัทจึงอาจเผชิญความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี ความล้าสมัยของระบบ หรือการแข่งขันจากผู้ประกอบการรายอื่นทั้งในประเทศและต่างประเทศ

บริษัทจึงมีแผนติดตามแนวโน้มของอุตสาหกรรม เทคโนโลยี และความต้องการของตลาดอย่างต่อเนื่อง รวมถึงพิจารณาความร่วมมือกับพันธมิตรที่มีความเชี่ยวชาญด้านเทคโนโลยี เพื่อสนับสนุนการพัฒนาและปรับปรุงระบบให้สามารถแข่งขันได้ในระยะยาว

(3) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องและแหล่งเงินทุน

เนื่องจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้เป็นการชำระค่าหุ้นด้วยทรัพย์สิน บริษัทจะไม่ได้รับเงินสดโดยตรงจากการเพิ่มทุน จึงอาจยังมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องหรือความจำเป็นในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมสำหรับการดำเนินธุรกิจและการลงทุนในอนาคต

อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้วเห็นว่า การได้รับทรัพย์สินที่มีศักยภาพในการสร้างรายได้และต่อยอดธุรกิจจะช่วยสนับสนุนการฟื้นฟูฐานะทางการเงินของบริษัทในระยะยาว และหากบริษัทมีความจำเป็นต้องใช้เงินทุนเพิ่มเติม บริษัทอาจพิจารณาจัดหาแหล่งเงินทุนจากแนวทางต่าง ๆ เช่น การเพิ่มทุนในรูปแบบอื่น การจัดหาผู้ร่วมทุนเชิงกลยุทธ์ การขอสินเชื่อจากสถาบันการเงิน หรือแหล่งเงินทุนอื่นตามความเหมาะสม

(4) ความเสี่ยงด้านกฎหมาย กฎระเบียบ และใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง

การดำเนินธุรกิจด้าน AI, Software Platform, Data Center และระบบ EV Ecosystem อาจเกี่ยวข้องกับกฎหมาย กฎระเบียบ และใบอนุญาตหลายประเภท ทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศ เช่น กฎหมายเกี่ยวกับข้อมูลส่วนบุคคล ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ การโอนทรัพย์สินทางปัญญา หรือการดำเนินธุรกิจด้านพลังงานและโครงสร้างพื้นฐาน

บริษัทจึงจะติดตามและปฏิบัติตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งอาจแต่งตั้งที่ปรึกษากฎหมายหรือผู้เชี่ยวชาญเฉพาะด้านเพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจและลดความเสี่ยงด้านกฎหมายที่อาจเกิดขึ้น

(ง) แผนรองรับกรณีไม่สามารถเข้าทำรายการได้สำเร็จ รวมทั้งวิเคราะห์ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น

หากบริษัทไม่สามารถเข้าทำรายการได้สำเร็จ บริษัทจะยังคงดำเนินธุรกิจตามแผนธุรกิจปัจจุบัน และพิจารณาแสวงหาโอกาสในการลงทุน การพัฒนาธุรกิจ หรือการสร้างความร่วมมือทางธุรกิจในรูปแบบอื่นที่สอดคล้องกับกลยุทธ์ของบริษัทต่อไป

ทั้งนี้ หากบริษัทไม่สามารถเข้าทำรายการได้สำเร็จ บริษัทจะไม่ได้รับกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ ACAPE และอาจสูญเสียโอกาสในการต่อยอดธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ AI, Data Analytics, EV Ecosystem และธุรกิจดิจิทัลที่เกี่ยวข้อง รวมถึงอาจไม่สามารถใช้ประโยชน์จากเครือข่ายทางธุรกิจและความร่วมมือของผู้ลงทุนได้ตามที่คาดหวัง อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการเห็นว่าเหตุการณ์ดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจหลักของบริษัทในปัจจุบันอย่างมีนัยสำคัญ

3. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการตกลงเข้าทำรายการ

(ก) ความเหมาะสมผลและประโยชน์ของการทำรายการ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทซึ่งไม่มีกรรมการที่มีส่วนได้เสียเข้าร่วมประชุม ได้พิจารณาและมีมติอนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ โดยเห็นว่าการเข้าทำรายการมีความเหมาะสมผลและเป็นประโยชน์ต่อบริษัทและผู้ถือหุ้น เนื่องจากบริษัทจะได้รับผู้ลงทุนเชิงกลยุทธ์ (Strategic Partner) ที่มีความเชี่ยวชาญและเครือข่ายทางธุรกิจด้านเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence: AI) ระบบ EV Ecosystem ซอฟต์แวร์ ซึ่งคาดว่าจะช่วยสนับสนุนการฟื้นฟูและขยายธุรกิจของบริษัทในระยะยาว รวมทั้งสนับสนุนการพัฒนาโครงการ การสร้างพันธมิตรทางธุรกิจ และการขยายโอกาสทางธุรกิจทั้งในและต่างประเทศในอนาคต

นอกจากนี้ บริษัทจะได้รับกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ ACAPE ซึ่งเป็นแพลตฟอร์มซอฟต์แวร์ที่ใช้เทคโนโลยี AI สำหรับบริหาร วิเคราะห์ และสนับสนุนข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ประเภทรถบัสและรถบรรทุก โดยสามารถวิเคราะห์ข้อมูลการใช้งานยานยนต์ ข้อบกพร่องและการสึกหรอจากการใช้งาน ตลอดจนข้อมูลด้านประสิทธิภาพและการใช้งานแบตเตอรี่ เพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของผู้ผลิตรถยนต์ ผู้ผลิตแบตเตอรี่ ผู้แทนจำหน่าย บริษัทลีสซิ่ง สถาบันการเงิน บริษัทประกันภัย และผู้ประกอบการที่เกี่ยวข้อง อันจะช่วยเสริมสร้างศักยภาพในการแข่งขันและขยายขอบเขตธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อยในอนาคต

ACAPE ยังเป็นแพลตฟอร์มที่สนับสนุนการเปลี่ยนผ่านของอุตสาหกรรมยานยนต์เชิงพาณิชย์จากระบบเครื่องยนต์สันดาปภายใน (Internal Combustion Engine: ICE) ไปสู่ยานยนต์ไฟฟ้า (Electric Vehicle: EV) อย่างครบวงจร โดยครอบคลุมระบบการเงิน การเช่ารถและแบตเตอรี่ ระบบสถานีชาร์จไฟ ระบบบริหารจัดการกองยานพาหนะ (Fleet Management) และบริการหลังการขาย ซึ่งช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน ลดต้นทุนด้านพลังงานและการบำรุงรักษา ลดระยะเวลาหยุดใช้งานของยานพาหนะ (Downtime) และเพิ่มความสามารถในการบริหารจัดการต้นทุนของผู้ประกอบการขนส่งและโลจิสติกส์

คณะกรรมการเห็นว่าการได้มาซึ่ง ACAPE จะช่วยสร้างโอกาสในการพัฒนาและขยายธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ AI, Data Analytics, EV Platform ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีแนวโน้มการเติบโตสูงในอนาคต รวมถึงช่วยสร้างข้อได้เปรียบทางการแข่งขัน (Competitive Advantage) ผ่านการเชื่อมโยงเครือข่ายพันธมิตรทางธุรกิจ การรวบรวมและวิเคราะห์ข้อมูลการใช้งานยานยนต์ไฟฟ้าด้วย AI และการพัฒนาแบบจำลองข้อมูลที่สามารถนำไปต่อยอดเชิงพาณิชย์ได้ในอนาคต ตลอดจนสนับสนุนเป้าหมายด้าน ESG และการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน

คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่าจากสมมติฐานของการประเมิน รายได้ และกำไรจาก Software Assumption ที่ใช้ในการประเมินมีความสมเหตุสมผลภายใต้ข้อมูลและข้อเท็จจริงที่มีอยู่ ณ วันที่ประเมิน และไม่มีข้อสังเกตที่เป็นสาระสำคัญที่ทำให้เชื่อว่าสมมติฐานดังกล่าวไม่เหมาะสม และเนื่องด้วยเป็นการประมาณการผลการดำเนินงานในอนาคต จึงอาจเปลี่ยนแปลงได้จากปัจจัยทางเศรษฐกิจ สภาพการแข่งขัน เทคโนโลยี และปัจจัยอื่นที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัท ดังนั้น มูลค่าที่ประเมินจึงมิใช่การรับประกันผลประกอบการหรือมูลค่าที่จะเกิดขึ้นจริงในอนาคต

นอกจากนี้ การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุนในครั้งนี้ยังเป็นแนวทางการระดมทุนที่มีความเหมาะสมกับสถานการณ์ของบริษัทในปัจจุบัน เนื่องจากทำให้บริษัทสามารถได้รับทรัพย์สินที่มีศักยภาพในการสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ธุรกิจโดยไม่ต้องใช้เงินสดจำนวนมากและไม่เพิ่มภาระหนี้สิน ทั้งยังช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งของฐานะทางการเงิน โครงสร้างเงินทุน และสนับสนุนการฟื้นฟูฐานะส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทในระยะยาว

(ข) ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดกับบริษัท

- (1) บริษัทจะได้รับผู้ลงทุนเชิงกลยุทธ์ (Strategic Partner) ที่มีความเชี่ยวชาญและเครือข่ายทางธุรกิจด้านเทคโนโลยี AI, ระบบ EV Ecosystem, ซอฟต์แวร์ ซึ่งคาดว่าจะช่วยสนับสนุนการฟื้นฟูและขยายธุรกิจของบริษัทในระยะยาว
- (2) บริษัทจะได้รับกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ ACAPE ซึ่งเป็นแพลตฟอร์มซอฟต์แวร์ที่ใช้เทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence: AI) สำหรับบริหาร วิเคราะห์ และสนับสนุนข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ประเภทรถบัสและรถบรรทุก โดยสามารถวิเคราะห์ข้อมูลได้ในหลายมิติ ได้แก่ (1) การวิเคราะห์การใช้งานยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (2) การวิเคราะห์ข้อบกพร่องและการสึกหรอจากการใช้งาน และ (3) การวิเคราะห์การใช้และประสิทธิภาพของแบตเตอรี่ไฟฟ้า เพื่อใช้เป็นข้อมูลสนับสนุนการดำเนินธุรกิจสำหรับผู้ผลิตรถยนต์ ผู้ผลิตแบตเตอรี่ ผู้แทนจำหน่าย ลูกค้า บริษัทลีสซิ่งหรือสถาบันการเงิน ตลอดจนบริษัทประกันภัย อันจะช่วยเสริมสร้างศักยภาพในการแข่งขันและขยายขอบเขตธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อยในอนาคต

ACAPE ยังเป็นแพลตฟอร์มที่สนับสนุนการเปลี่ยนผ่านของอุตสาหกรรมยานยนต์จากระบบเครื่องยนต์สันดาปภายใน (Internal Combustion Engine: ICE) ไปสู่นยานยนต์ไฟฟ้า (Electric Vehicle: EV) อย่างครบวงจร โดยครอบคลุมทั้งระบบเช่าซื้อและแบตเตอรี่ ระบบสถานีชาร์จไฟ ระบบบริหารจัดการกองยานพาหนะ (Fleet Management) และบริการหลังการขาย ซึ่งจะช่วยลดต้นทุน เพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน และเพิ่มความสามารถในการบริหารจัดการต้นทุนด้านพลังงานและการซ่อมบำรุงสำหรับผู้ประกอบการขนส่งและโลจิสติกส์

ทั้งนี้ ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากระบบ ACAPE ได้แก่

- (ก) ช่วยลดต้นทุนเริ่มต้นในการลงทุนยานยนต์ไฟฟ้าด้วยโมเดลการแยกค่าแบตเตอรี่และตัวรถออกจากกัน ทำให้ผู้ประกอบการสามารถบริหารภาระค่าใช้จ่ายและกระแสเงินสดได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น
- (ข) ช่วยบริหารจัดการค่าใช้จ่ายผ่านระบบชำระเงินและโครงสร้างค่าใช้จ่ายรายเดือนที่สามารถคาดการณ์ได้ (Predictable Operating Expenses)
- (ค) รองรับเครือข่ายสถานีชาร์จทั่วประเทศ พร้อมระบบบริหารจัดการการชาร์จอัจฉริยะ ซึ่งช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการใช้งานยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์
- (ง) เพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการกองยานพาหนะผ่านระบบ AI และระบบติดตามข้อมูลแบบ Real-time ซึ่งช่วยลดระยะเวลาหยุดใช้งานของยานพาหนะ (Downtime) และเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน
- (จ) ช่วยลดต้นทุนด้านพลังงานและค่าบำรุงรักษาเมื่อเปรียบเทียบกับรถยนต์เชื้อเพลิงแบบดั้งเดิม รวมถึงช่วยลดความผันผวนของต้นทุนด้านพลังงานในระยะยาว
- (ฉ) สนับสนุนเป้าหมายด้าน ESG และการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกขององค์กร ซึ่งสอดคล้องกับแนวโน้มการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนในระดับสากล
- (ช) มีบริการด้านประกันภัย การบำรุงรักษา และระบบบริหารจัดการแบตเตอรี่ (Battery Management) แบบครบวงจร ซึ่งช่วยลดความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของผู้ประกอบการ
- (ฌ) ระบบ ACAPE สามารถรวบรวมและวิเคราะห์ข้อมูลการใช้งานยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์จำนวนมาก (Operational Data) เพื่อพัฒนา AI และแบบจำลองการวิเคราะห์ข้อมูลที่มีความแม่นยำมากขึ้น ซึ่งจะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการยานพาหนะ การบริหารแบตเตอรี่ และการวางแผนด้านพลังงานในระยะยาว
- (ฉ) ระบบ ACAPE จะช่วยสร้างข้อได้เปรียบทางการแข่งขัน (Competitive Advantage) ให้แก่บริษัทผ่านการเชื่อมโยงเครือข่ายพันธมิตรทางธุรกิจ ระบบข้อมูลการใช้งานยานยนต์ไฟฟ้า ระบบ

วิเคราะห์ข้อมูลด้วย AI และโครงสร้างพื้นฐานด้านการบริหารจัดการยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์
แบบครบวงจร ซึ่งอาจเป็นปัจจัยสำคัญในการสร้างโอกาสทางธุรกิจและรายได้ในระยะยาว

- (3) บริษัทจะได้รับโอกาสในการพัฒนาและขยายธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ AI, Data Analytics, EV Platform หรือ AI Platform ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีแนวโน้มการเติบโตสูงในอนาคต
- (4) ผู้ลงทุนมีสถานะเป็น Strategic Partner ที่มีเครือข่ายทางธุรกิจและความร่วมมือกับผู้ประกอบการที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรม EV และเทคโนโลยีทั้งในและต่างประเทศ ซึ่งอาจช่วยสนับสนุนการดำเนินธุรกิจการพัฒนาโครงการ และการสร้างพันธมิตรทางธุรกิจของบริษัทในอนาคต
- (5) การเพิ่มทุนในครั้งนี้จะช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งของฐานะทางการเงินและโครงสร้างเงินทุนของบริษัท รวมทั้งช่วยสนับสนุนการฟื้นฟูฐานะส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทในระยะยาว

(ค) ความเสี่ยงหรือผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการทำรายการ

คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาความเสี่ยงและผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการแล้ว เห็นว่าความเสี่ยงที่สำคัญ ได้แก่ ความเสี่ยงจากการที่การดำเนินธุรกิจและการสร้างรายได้จากซอฟต์แวร์ ACAPE อาจไม่เป็นไปตามเป้าหมายหรือประมาณการที่คาดการณ์ไว้ ความเสี่ยงจากการแข่งขันในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีและซอฟต์แวร์ ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีและพฤติกรรมของตลาด ตลอดจนความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการพัฒนาและการต่อยอดธุรกิจใหม่ในอนาคต นอกจากนี้ การออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้อาจส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิมลดลง (Dilution Effect) ภายหลังการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว

อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการบริษัทเห็นว่าความเสี่ยงและผลกระทบดังกล่าวอยู่ในระดับที่สามารถบริหารจัดการได้ และเมื่อพิจารณาเปรียบเทียบกับประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการเข้าทำรายการแล้ว เห็นว่าการเข้าทำรายการในครั้งนี้มี ความเหมาะสมและเป็นประโยชน์ต่อบริษัทและผู้ถือหุ้นโดยรวมในระยะยาว

(ง) ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการทำรายการ

คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณามูลค่าของซอฟต์แวร์ ACAPE ซึ่งได้รับการประเมินโดยผู้ประเมินมูลค่าอิสระ Newmark Real Estate Singapore Pte. Ltd. โดยรายงานการประเมินมูลค่าระบุว่าซอฟต์แวร์ดังกล่าวมีมูลค่าไม่น้อยกว่า 1,800,000,000 บาท ขณะที่มูลค่าที่ใช้ในการเข้าทำรายการครั้งนี้กำหนดไว้ที่ไม่เกิน 1,400,000,000 บาท ซึ่งต่ำกว่ามูลค่าตามรายงานการประเมินดังกล่าว

คณะกรรมการเห็นว่า Newmark มีคุณสมบัติ ความเชี่ยวชาญ และประสบการณ์ที่เหมาะสมในการประเมินมูลค่าซอฟต์แวร์ดังกล่าว วิธีการประเมินและสมมติฐานหลักที่ใช้เป็นไปตามหลักวิชาชีพที่ยอมรับโดยทั่วไป และมีความสมเหตุสมผล ภายใต้อข้อมูลที่ มี ณ วันที่ประเมิน อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการได้กำชับฝ่ายบริหารให้ติดตามผลการดำเนินงานของโครงการซอฟต์แวร์อย่างต่อเนื่อง และประเมินความเพียงพอของมูลค่าสินทรัพย์ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินทุกงวด เพื่อให้มูลค่าที่แสดงในงบการเงินสะท้อนสถานการณ์ที่เป็นปัจจุบัน

คณะกรรมการบริษัท (Board of Directors) และคณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee) ได้พิจารณา รายงานการประเมินมูลค่าซอฟต์แวร์ของ Newmark Real Estate Singapore Pte. Ltd. อย่างรอบคอบ โดยมีได้อาศัยผลการ ประเมินดังกล่าวเพียงอย่างเดียว แต่ได้พิจารณาร่วมกับข้อมูลที่ฝ่ายบริหารจัดการทำ การประเมินภายในของบริษัท แผนธุรกิจ และแนวโน้มของอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง

คณะกรรมการมีความเห็นว่า สมมติฐานหลักที่ผู้ประเมินใช้ เช่น การเริ่มรับรู้รายได้เชิงพาณิชย์ การประมาณการการ เติบโตของรายได้ โครงสร้างต้นทุน อัตรากำไร และอัตราคิดลด (Discount Rate) อยู่บนพื้นฐานของข้อมูลที่มีอยู่ในปัจจุบัน และมีความสมเหตุสมผลสำหรับการประเมินมูลค่าของโครงการ

อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการตระหนักว่าประมาณการดังกล่าวเป็นการคาดการณ์ผลการดำเนินงานในอนาคต ซึ่ง อาจเปลี่ยนแปลงได้ตามสภาวะเศรษฐกิจ การแข่งขัน การพัฒนาเทคโนโลยี และการยอมรับของตลาด ดังนั้น บริษัทจึงได้จัดทำ การวิเคราะห์ความอ่อนไหวของสมมติฐาน (Sensitivity Analysis) และจัดทำประมาณการทางการเงินภายในเพื่อใช้ประกอบการ พิจารณาร่วมกับรายงานของผู้ประเมินอิสระ

ภายหลังการพิจารณาข้อมูลทั้งหมด คณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า สมมติฐานที่ใช้ ในการประเมินมีความเหมาะสมและสมเหตุสมผลในระดับที่สามารถใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนได้ และราคาที่บริษัทตกลง เข้าทำรายการที่ 1,400 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่ามูลค่าประเมินของผู้ประเมินอิสระที่ 1,800 ล้านบาท เป็นราคาที่เหมาะสมและเป็น ประโยชน์ต่อบริษัทและผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานสมมติฐานที่มีสาระสำคัญ และความเสี่ยงที่อาจส่งผลกระทบต่อผลการ ดำเนินงานของโครงการ และเห็นว่าบริษัทมีแผนบริหารจัดการความเสี่ยงที่เหมาะสม รวมทั้งเห็นว่าการเข้าทำรายการดังกล่าว สอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ของบริษัทในการขยายธุรกิจสู่เทคโนโลยี AI และ Digital Platform เพื่อสร้างรายได้ประจำ (Recurring Income) และเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันในระยะยาว

นอกจากนี้ คณะกรรมการได้พิจารณาหลักเกณฑ์การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน รวมถึงผล การเจรจาต่อรองระหว่างบริษัทและผู้ลงทุน ตลอดจนประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการเข้าทำรายการ และเห็นว่าราคาและ เงื่อนไขการเข้าทำรายการเป็นไปอย่างสมเหตุสมผลและเป็นธรรมต่อบริษัทและผู้ถือหุ้น

ทั้งนี้ คณะกรรมการเห็นว่าการเข้าทำรายการในครั้งนี้เป็นแนวทางที่เหมาะสมในการได้มาซึ่งทรัพย์สินที่มีศักยภาพใน การต่อยอดธุรกิจและสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่บริษัทในอนาคต โดยไม่ก่อให้เกิดภาระหนี้สินเพิ่มเติมแก่บริษัทจากการเข้าทำ รายการดังกล่าว โดยได้พิจารณารายละเอียดของรายการ เอกสารประกอบการเข้าทำรายการ รายงานการประเมินมูลค่า ซอฟต์แวร์ของผู้ประเมินอิสระ ข้อมูลการประเมินภายในของบริษัท รวมทั้งเหตุผล ความจำเป็น ประโยชน์ ความเสี่ยง และ เงื่อนไขของการทำรายการแล้ว มีความเห็นดังนี้

1. การเข้าลงทุนใน Advanced Commercial AI Platform for EV มีความสอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ของ บริษัทในการต่อยอดธุรกิจด้านยานยนต์ไฟฟ้า เทคโนโลยีดิจิทัล และการสร้างรายได้ประจำ (Recurring Income) ในระยะยาว
2. ราคาที่บริษัทตกลงเข้าทำรายการจำนวน 1,400 ล้านบาท ต่ำกว่ามูลค่าที่ผู้ประเมินอิสระประเมินไว้ที่ 1,800 ล้านบาท ซึ่งสะท้อนว่าบริษัทสามารถเจรจาต่อรองราคาได้ในระดับที่เหมาะสมและเป็นประโยชน์ต่อบริษัทและผู้ถือหุ้น

3. การชำระค่าซอฟต์แวร์โดยการออกหุ้นเพิ่มทุน (Payment in Kind) ช่วยให้บริษัทสามารถรักษาสภาพคล่องทางการเงินไว้สำหรับการดำเนินธุรกิจและการพัฒนาโครงการในอนาคต โดยไม่ก่อให้เกิดภาระหนี้สินเพิ่มเติมจากการจัดหาเงินทุน

4. คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาสมมติฐานที่ใช้ในการประเมินมูลค่า แผนธุรกิจ และประมาณการทางการเงินของโครงการแล้ว เห็นว่าสมมติฐานดังกล่าวอยู่บนพื้นฐานที่สมเหตุสมผลตามข้อมูลที่มีอยู่ในปัจจุบัน อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานในอนาคตอาจแตกต่างจากประมาณการได้ตามภาวะเศรษฐกิจ การแข่งขัน และการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล เป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัท และผู้ถือหุ้นโดยรวม มีการกำหนดราคาและเงื่อนไขของรายการอย่างเหมาะสมและไม่พบประเด็นความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่มีนัยสำคัญ สำหรับข้อมูลการประเมินวิเคราะห์เชิงเทคนิค และเทคโนโลยี คณะกรรมการฯ ใช้ข้อมูลความเห็นของ IFA เป็นหลักในการทำหน้าที่ประเมิน AC แสดงความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของรายการ ความเป็นธรรมของราคา และการกำกับดูแลกิจการเท่านั้น สอดคล้องกับบทบาทของคณะกรรมการตรวจสอบและลดความเสี่ยงด้านการกำกับดูแลฯ

4. คำรับรองของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทขอรับรองว่า ในการพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ คณะกรรมการได้ดำเนินการตรวจสอบข้อมูลด้วยความระมัดระวัง รอบคอบ และได้พิจารณาข้อมูลที่เกี่ยวข้องอย่างเพียงพอแล้ว และเห็นว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล เป็นประโยชน์ต่อบริษัท และเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทและผู้ถือหุ้นโดยรวม

5. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือกรรมการบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาและสอบถามรายละเอียดของรายการ รายงานการประเมินมูลค่าที่จัดทำโดยผู้ประเมินมูลค่าอิสระ ข้อมูลและเอกสารที่ฝ่ายบริหารจัดการฯ ตลอดจนข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งได้พิจารณาถึงเหตุผล ความจำเป็น ประโยชน์ ความเสี่ยง และเงื่อนไขของการเข้าทำรายการแล้ว และไม่เห็นความแตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท โดยมีความเห็นดังต่อไปนี้

1. การเข้าทำรายการมีความสอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ของบริษัทในการขยายธุรกิจสู่เทคโนโลยี AI, Digital Platform และระบบนิเวศด้านยานยนต์ไฟฟ้า (EV Ecosystem) เพื่อสร้างแหล่งรายได้ประจำ (Recurring Income) และเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันของบริษัทในระยะยาว
2. ราคาซื้อขายจำนวน 1,400 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่ามูลค่าที่ผู้ประเมินอิสระประเมินไว้ที่ประมาณ 1,800 ล้านบาท เป็นผลจากการเจรจาระหว่างคู่สัญญาภายใต้เงื่อนไขทางการค้าที่เป็นธรรม และเป็นราคาที่คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่าเหมาะสมและเป็นประโยชน์ต่อบริษัทและผู้ถือหุ้น
3. การชำระค่าตอบแทนโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ขายแทนการชำระด้วยเงินสด ช่วยให้บริษัทสามารถรักษาสภาพคล่องทางการเงินไว้เพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจและการพัฒนาโครงการในอนาคต โดยไม่เพิ่มภาระหนี้สินจากการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม
4. คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบถามสมมติฐานสำคัญที่ใช้ในการประเมินมูลค่า แผนธุรกิจ และประมาณการทางการเงินของโครงการแล้ว เห็นว่า สมมติฐานดังกล่าวมีความสมเหตุสมผลภายใต้ข้อมูลที่มีอยู่ ณ

วันที่ประเมิน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอนาคตอาจแตกต่างจากประมาณการได้ เนื่องจากปัจจัยทางเศรษฐกิจ การแข่งขัน การเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี และปัจจัยอื่นที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัท

จากการพิจารณาข้อมูลทั้งหมด คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่า การเข้าทำรายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล มีการกำหนดราคาและเงื่อนไขของรายการอย่างเป็นธรรม ไม่พบประเด็นความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่มีนัยสำคัญ และเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทและผู้ถือหุ้นโดยรวม

ทั้งนี้ ในส่วนของการประเมินด้านเทคนิค เทคโนโลยี และมูลค่าทางเศรษฐกิจของซอฟต์แวร์ คณะกรรมการตรวจสอบได้อาศัยรายงานของผู้ประเมินมูลค่าอิสระ เป็นข้อมูลประกอบการพิจารณา โดยคณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติหน้าที่ตามบทบาทในการกำกับดูแลกิจการ สอบทานความเหมาะสมของรายการ ความเป็นธรรมของเงื่อนไขและราคา รวมทั้งความเพียงพอของกระบวนการพิจารณา เพื่อให้มั่นใจว่าการเข้าทำรายการเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทและผู้ถือหุ้น

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
เกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่ม
ทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดในกรณีที่มีนัยสำคัญ

ของ



บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)

โดย



บริษัท สิลม แอ็ดไวเซอรี จำกัด

วันที่ 13 สิงหาคม 2569

วันที่ 13 สิงหาคม 2569

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น
บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)

เรื่อง ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดในกรณีที่มีนัยสำคัญของ บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)

จากการแข่งขันที่รุนแรงมากขึ้นในอุตสาหกรรมผลิตและจำหน่ายรถบรรทุกและรถบัส เพื่อการพาณิชย์ในกลุ่มผลิตภัณฑ์มาตรฐาน ตามการเข้ามาของคู่แข่งต่างประเทศ ส่งผลให้ผลการดำเนินงานของบริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “CHO”) มีแนวโน้มปรับลดลง จนมีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิต่อเนื่องหลายปี ผู้บริหารของบริษัทฯ จึงมีความจำเป็นต้องสรรหาและขยายขอบเขตการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ไปสู่ธุรกิจอื่นที่มีโอกาสในการเติบโตทางธุรกิจที่ดี และบริษัทฯ มีความเชี่ยวชาญที่เพียงพอในการต่อยอดธุรกิจนั้น ผู้บริหารของบริษัทฯ จึงได้ติดต่อผู้บริหารของ Advance Opportunities Fund ที่มีฐานะเป็นผู้ลงทุนในหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัทฯ และได้ทราบถึงโครงการซอฟต์แวร์ Advanced Commercial AI Platform for EV (“ACAPE”) ของบริษัท แอดวานซ์ แคปิตอล พาร์ตเนอร์ส ไพรวาท ลิมิเตด (“ACP”) ในประเทศสิงคโปร์ ที่เป็นแพลตฟอร์มดิจิทัล ซึ่งถูกพัฒนาขึ้นเพื่อสนับสนุนธุรกิจการจำหน่ายยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ โดยเฉพาะรถบัสและรถบรรทุกไฟฟ้าแบบครบวงจร ที่ครอบคลุมตั้งแต่ขั้นตอนการจำหน่ายยานยนต์ไฟฟ้าไปจนถึงการบริหารงานหลังการขายอื่น ๆ อาทิ การพัฒนาระบบบริหารจัดการข้อมูล การวิเคราะห์ข้อมูลด้วยเทคโนโลยี AI และระบบบริหารจัดการโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้องกับยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ เช่น การจัดหาสถานีชาร์จ งานซ่อมบำรุง และการนำเสนอประกัน เป็นต้น โดยผู้บริหารของบริษัทฯ ประเมินว่าโครงการซอฟต์แวร์ ACAPE เป็นโครงการที่มีศักยภาพ สอดรับกับกระแสการเปลี่ยนผ่านยานยนต์แบบสันดาปไปสู่ยานยนต์ไฟฟ้าที่สามารถต่อยอดความเชี่ยวชาญเดิมของบริษัทฯ ในด้านงานจำหน่ายรถบรรทุกและรถบัส ส่งผลให้ผู้บริหารของบริษัทฯ เข้าเจรจากับผู้บริหารของ ACP ถึงความเป็นไปได้ในการเข้าซื้อซอฟต์แวร์ดังกล่าว อย่างไรก็ดี จากข้อจำกัดทางด้านแหล่งเงินทุน กระแสเงินสด และความเชี่ยวชาญในการบริหารจัดการซอฟต์แวร์ ACAPE ของบริษัทฯ รวมถึงเพื่อเปิดโอกาสให้ ACP สามารถรับรู้กระแสเงินสด และผลกำไรจากการเริ่มใช้งานซอฟต์แวร์ ACAPE เชิงพาณิชย์ต่อเนื่องในระยะยาว ผู้บริหารของบริษัทฯ จึงเสนอชำระค่าตอบแทนสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE ผ่านการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน

ดังนั้นที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 7/2569 เมื่อวันที่ 9 กรกฎาคม 2569 จึงมีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 ในวันที่ 28 สิงหาคม 2569 (“ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นฯ”) เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE มูลค่ารวม 1,400,000,000 บาท จาก ACP (“รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ”) อย่างไรก็ดี เพื่อชำระค่าตอบแทนรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ บริษัทฯ จะดำเนินการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวนไม่เกิน 190,476,190 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25.00 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดให้แก่ ACP ในราคาเสนอขายหุ้นละ 7.35 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม 1,400,000,000 บาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 24.86 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (“รายการ PP”) (คำนวณจากจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ก่อนการเข้าทำรายการ PP) โดย ACP จะชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าว ด้วยทรัพย์สินซอฟต์แวร์ ACAPE แทนการชำระด้วยเงินสด (payment in kind) ซึ่งการเข้าถือหุ้นของบริษัทฯ ภายใต้รายการ PP ในครั้งนี้ จะต้องไม่เป็นการถือหุ้นในลักษณะที่เป็นการฝ่าฝืนข้อจำกัดการถือหุ้นของคนต่างด้าวตามที่ระบุไว้ในข้อบังคับของบริษัทฯ ที่กำหนดให้คนต่างด้าวถือหุ้นในบริษัทฯ ได้ไม่เกินร้อยละ 49.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด และหาก

รายการ PP ส่งผลให้ผู้ลงทุนรายใดถือหุ้นของบริษัทในลักษณะที่เพิ่มขึ้นจนถึงหรือข้ามจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (“Tender Offer”) ผู้ลงทุนรายนั้นมียหน้าที่ต้องทำ Tender Offer ภายหลังจากการได้หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

ทั้งนี้ ACP ถือเป็นบุคคลที่ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัท กรรมการ ผู้บริหาร หรือ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ในลักษณะของบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) หรือมีความสัมพันธ์ใด ๆ ที่เข้าข่ายเป็นบุคคลตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และ ACP ไม่เคยถือหุ้นในบริษัท มาก่อน

การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ในครั้งนี้ เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่มีนัยสำคัญ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 45/2568 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญ (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศ ทจ. 45/2568”) โดยมีขนาดรายการสูงสุดร้อยละ 96.09 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ที่คำนวณโดยอ้างอิงจากข้อมูลในงบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัทฯ สำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2569 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ทั้งนี้ จากมูลค่ารายการสูงสุด ที่อยู่ในช่วงที่สูงกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 25.00 บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามประกาศ ทจ. 45/2568 และดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการของบริษัทต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามภาคผนวก 4 ท้ายประกาศ ทจ. 45/2568
- (2) จัดทำและจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นแก่ผู้ถือหุ้น ซึ่งมีสารสนเทศอย่างน้อยตามภาคผนวก 4 ท้ายประกาศ ทจ. 45/2568 เป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น
- (3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 45/2568 โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาพร้อมกับจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น ที่แสดงข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นในการพิจารณาอนุมัติการทำรายการ โดยอย่างน้อยต้องระบุข้อมูลตามภาคผนวก 3 ท้ายประกาศ ทจ. 45/2568
- (4) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่ออนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ โดยจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 ก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

ทั้งนี้ ในกรณีที่คณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ แสดงความเห็นว่าเป็นบริษัท ไม่สมควรเข้าทำรายการ จะต้องไม่มีผู้ถือหุ้นคนใดคนหนึ่งหรือหลายคนซึ่งถือหุ้นและมีสิทธิออกเสียงรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไปของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงคัดค้านการทำรายการดังกล่าว

นอกจากนี้ รายการ PP เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 28/2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศ ทจ. 28/2565”) เนื่องจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้จะทำให้ผู้ลงทุนที่ได้รับการจัดสรรเป็นผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงสูงสุดในบริษัท ดังนั้น บริษัทฯ ต้องจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นในเรื่อง

- (1) ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการเสนอขายหุ้น
- (2) ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุน รวมถึงแผนการใช้จ่ายเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้น เมื่อเปรียบเทียบกับผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้น
- (3) ความเห็นว่าผู้ถือหุ้นควรลงมติเห็นชอบหรือไม่ พร้อมเหตุผล

ทั้งนี้ บริษัทฯ จะต้องเสนอขายหุ้นให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น แต่ต้องไม่เกิน 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ หรือบริษัทฯ ต้องเสนอขายหุ้นให้แล้วเสร็จภายใน 12 เดือน นับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้น อย่างไรก็ตาม จากราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ 7.35 บาทต่อหุ้น ภายใต้การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนฯ ในครั้งนี้ มีมูลค่าสูงกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 90 ของราคาตลาดที่คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติให้เสนอขายต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติให้บริษัทเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน คือระหว่างวันที่ 18 มิถุนายน 2569 ถึงวันที่ 8 กรกฎาคม 2569 ที่เท่ากับ 0.0269 บาทต่อหุ้น (ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในเอกสารแนบ 4) ส่งผลให้ ACP ไม่เข้าข่ายถูกห้ามขาย (Silent Period) ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่มีหน้าที่ห้ามมิให้ ACP ที่ได้รับหุ้นจากการเสนอขายหุ้นแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ นำหุ้นที่ได้รับจากการเสนอขายทั้งหมดออกขายภายในกำหนดระยะเวลาตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 ลงวันที่ 11 พฤษภาคม 2558 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) รวมถึงการจัดสรรหุ้นตามรายละเอียดข้างต้น ไม่ว่ากรณีใดที่ส่งผลให้ ACP ถือหุ้นของบริษัทฯ ในลักษณะที่เพิ่มขึ้นจนถึงหรือข้ามจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ACP มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ภายหลังจากการได้หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

นอกจากนี้ จากผลขาดทุนสะสมที่ปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการที่ผ่านการสอบทาน โดยผู้สอบบัญชีของ บริษัทฯ สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าหุ้นที่ตราไว้ โดยบริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามมาตรา 52 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ที่กำหนดให้บริษัทฯ ต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน รวมถึง การถือหุ้นของ ACP จะต้องไม่เป็นการถือหุ้นในลักษณะที่เป็นการฝ่าฝืนข้อจำกัดการถือหุ้นของคนต่างด้าวตามที่ระบุไว้ในข้อบังคับของบริษัทฯ ที่กำหนดให้คนต่างด้าวถือหุ้นในบริษัทได้ไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

ในการนี้ เพื่อให้เป็นไปตามประกาศ ทจ. 45/2568 ประกาศ ทจ. 28/2565 และให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีข้อมูลและความเห็นเพิ่มเติมต่อการพิจารณาความเหมาะสมของการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการ PP บริษัทฯ จึงพิจารณาแต่งตั้งบริษัท สิลม แอดไวเซอร์ จำกัด (“ที่ปรึกษา”) ให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการ PP ต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาอนุมัติ

สารบัญ		หน้า
ส่วนที่ 1	บทสรุปของผู้บริหาร	ส่วนที่ 1 หน้า 1
ส่วนที่ 2	แนวทางการปฏิบัติงานและข้อมูลที่ใช้ในการจัดทำรายงาน	ส่วนที่ 2 หน้า 1
ส่วนที่ 3	ลักษณะและรายละเอียดของรายการ	
3.1	ที่มาและลักษณะโดยทั่วไปของรายการ	ส่วนที่ 3 หน้า 1
3.2	วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ	ส่วนที่ 3 หน้า 3
3.3	คู่กรณีที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัท และบริษัทย่อย	ส่วนที่ 3 หน้า 4
3.4	รายละเอียดของสินทรัพย์ในการทำรายการ	ส่วนที่ 3 หน้า 6
3.5	มูลค่ารวมของรายการและเงื่อนไขการชำระเงิน	ส่วนที่ 3 หน้า 8
3.6	การคำนวณมูลค่ารายการ	ส่วนที่ 3 หน้า 9
3.7	แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการทำรายการ	ส่วนที่ 3 หน้า 10
3.8	การกำหนดราคาเสนอขาย มูลค่ารวม และเกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่า	ส่วนที่ 3 หน้า 11
3.9	ความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระ	ส่วนที่ 3 หน้า 12
3.10	สรุปสาระสำคัญของสัญญาที่เกี่ยวข้องที่สำคัญ	ส่วนที่ 3 หน้า 12
3.11	ข้อพิพาททางกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการ	ส่วนที่ 3 หน้า 13
3.12	ข้อมูลอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจต่อผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ	ส่วนที่ 3 หน้า 13
ส่วนที่ 4	แผนการดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการ	
4.1	นโยบายและแผนการดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการ	ส่วนที่ 4 หน้า 1
4.2	การวิเคราะห์สภาวะการตลาดและการแข่งขัน	ส่วนที่ 4 หน้า 1
4.3	ปัจจัยความเสี่ยง หรือเหตุการณ์ที่อาจจะส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานตามแผน	ส่วนที่ 4 หน้า 2
4.4	แผนรองรับกรณีที่ไม่สามารถเข้าทำรายการได้สำเร็จ	ส่วนที่ 4 หน้า 3
ส่วนที่ 5	ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการตรวจสอบ	
5.1	คำรับรองของคณะกรรมการบริษัท	ส่วนที่ 5 หน้า 1
5.2	ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการตกลงเข้าทำรายการ	ส่วนที่ 5 หน้า 1
5.3	ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท เกี่ยวกับการเข้าทำรายการ PP	ส่วนที่ 5 หน้า 5
5.4	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท	ส่วนที่ 5 หน้า 13
ส่วนที่ 6	สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ	
6.1	การประเมินมูลค่ายุติธรรมสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE	ส่วนที่ 6 หน้า 1
6.2	การประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ CHO	ส่วนที่ 6 หน้า 12
ส่วนที่ 7	ความสมเหตุสมผลของรายการ	
7.1	วัตถุประสงค์และความจำเป็นของการเข้าทำรายการ	ส่วนที่ 7 หน้า 1
7.2	ความเหมาะสมของราคา	ส่วนที่ 7 หน้า 1
7.3	ความเหมาะสมของเงื่อนไขการทำรายการ	ส่วนที่ 7 หน้า 2
7.4	ความสมเหตุสมผล และประโยชน์ของการทำรายการ	ส่วนที่ 7 หน้า 3
	ความสมเหตุสมผล และประโยชน์ของการเสนอขายหุ้นแบบ PP ต่อผู้ลงทุน	ส่วนที่ 7 หน้า 5
7.5	รวมถึงแผนการใช้จ่ายเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้น มีความสมเหตุสมผล เมื่อเทียบกับผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้น	

	หน้า
7.6 ความเสี่ยงหรือผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการทำรายการ	ส่วนที่ 7 หน้า 6
7.7 สรุปความเห็นของที่ปรึกษาฯ	ส่วนที่ 7 หน้า 10
ส่วนที่ 8 สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ	ส่วนที่ 8 หน้า 1
เอกสารแนบ	
เอกสารแนบ 1	สรุปข้อมูลของบริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)
เอกสารแนบ 2	สรุปข้อมูลของบริษัท แอดวานซ์ แคปิตัล พาร์ทเนอร์ส ไพรวาท ลิมิเตด
เอกสารแนบ 3	ข้อมูลราคาตลาด CHO เฉลี่ยย้อนหลัง 15 วันทำการ
เอกสารแนบ 4	สรุปรายงานการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE ของผู้ประเมินมูลค่าอิสระ

คำนิยาม

คำย่อ	หมายถึง
CHO หรือ บริษัท	: บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)
ACP	: บริษัท แอดวานซ์ แคปิตอล พาร์ตเนอร์ส ไพรวเท ลิมิเต็ด
Aether	: Aether Holding Inc.
ACAPE	: ซอฟต์แวร์ Advanced Commercial AI Platform for EV
IFA หรือ ที่ปรึกษา	: บริษัท สีส้ม แอดไวเซอรี จำกัด
สำนักงาน ก.ล.ต.	: สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ตลาดหลักทรัพย์	: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
รายงานความเห็นของที่ปรึกษา	: รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่ง สินทรัพย์ และการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัดในกรณีที่มีนัยสำคัญ
ประกาศ ทจ. 28/2565	: ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 28/2565 เรื่อง การอนุญาตให้ บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด
ประกาศ ทจ. 45/2568	: ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 45/2568 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการ ทำรายการที่มีนัยสำคัญ ลงวันที่ 1 กรกฎาคม 2569 (รวมทั้งที่มีการแก้ไข เพิ่มเติม)
ประกาศ ทจ. 46/2568	: ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 46/2568 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการ ทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 1 กรกฎาคม 2569 (รวมทั้งที่มีการแก้ไข เพิ่มเติม)
พ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด	: พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
พ.ร.บ. หลักทรัพย์	: พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไข เพิ่มเติม)
P/E	: อัตราส่วนราคาต่อกำไร
P/BV	: อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าทางบัญชี

ส่วนที่ 1 : บทสรุปของผู้บริหาร

จากการแข่งขันที่รุนแรงมากขึ้นในอุตสาหกรรมผลิตและจำหน่ายรถบรรทุกและรถบัส เพื่อการพาณิชย์ในกลุ่มผลิตภัณฑ์มาตรฐาน ตามการเข้ามาของคู่แข่งต่างประเทศ ส่งผลให้ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ชั่วคราว (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “CHO”) มีแนวโน้มปรับตัวลดลง จนมีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิต่อเนื่องหลายปี ผู้บริหารของบริษัทฯ จึงมีความจำเป็นต้องสรรหาและขยายขอบเขตการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ไปสู่ธุรกิจอื่นที่มีโอกาสในการเติบโตทางธุรกิจที่ดี และบริษัทฯ มีความเชี่ยวชาญที่เพียงพอในการต่อยอดธุรกิจนั้น ผู้บริหารของบริษัทฯ จึงได้ติดต่อผู้บริหารของ Advance Opportunities Fund ที่มีฐานะเป็นผู้ลงทุนในหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัทฯ และได้ทราบถึงโครงการซอฟต์แวร์ Advanced Commercial AI Platform for EV (“ACAPE”) ของบริษัท แอดวานซ์ แคปิตอล พาร์ตเนอร์ส ไพเรเวท ลิมิเต็ด (“ACP”) ในประเทศสิงคโปร์ ที่เป็นแพลตฟอร์มดิจิทัล ซึ่งถูกพัฒนาขึ้นเพื่อสนับสนุนธุรกิจการจำหน่ายยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ โดยเฉพาะรถบัสและรถบรรทุกไฟฟ้าแบบครบวงจร ที่ครอบคลุมตั้งแต่ขั้นตอนการจำหน่ายยานยนต์ไฟฟ้าไปจนถึงการบริหารงานหลังการขายอื่น ๆ อาทิ การพัฒนาระบบบริหารจัดการข้อมูล การวิเคราะห์ข้อมูลด้วยเทคโนโลยี AI และระบบบริหารจัดการโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้องกับยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ เช่น การจัดหาสถานีชาร์จ งานซ่อมบำรุง และการนำเสนอประกัน เป็นต้น โดยผู้บริหารของบริษัทฯ ประเมินว่าโครงการซอฟต์แวร์ ACAPE เป็นโครงการที่มีศักยภาพ สอดรับกับกระแสการเปลี่ยนผ่านยานยนต์แบบสันดาปไปสู่ยานยนต์ไฟฟ้าที่สามารถต่อยอดความเชี่ยวชาญเดิมของบริษัทฯ ในด้านงานจำหน่ายรถบรรทุกและรถบัส ส่งผลให้ผู้บริหารของบริษัทฯ เข้าเจรจากับผู้บริหารของ ACP ถึงความเป็นไปได้ในการเข้าซื้อซอฟต์แวร์ดังกล่าว อย่างไรก็ดี จากข้อจำกัดทางด้านแหล่งเงินทุน กระแสเงินสด และความเชี่ยวชาญในการบริหารจัดการซอฟต์แวร์ ACAPE ของบริษัทฯ รวมถึงเพื่อเปิดโอกาสให้ ACP สามารถรับรู้กระแสเงินสด และผลกำไรจากการเริ่มใช้งานซอฟต์แวร์ ACAPE เชิงพาณิชย์ต่อเนื่องในระยะยาว ผู้บริหารของบริษัทฯ จึงเสนอชำระค่าตอบแทนสิทธิซอฟต์แวร์ ACAPE ผ่านการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน

ดังนั้นที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 7/2569 เมื่อวันที่ 9 กรกฎาคม 2569 จึงมีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 ในวันที่ 28 สิงหาคม 2569 (“ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นฯ”) เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสิทธิซอฟต์แวร์ ACAPE มูลค่ารวม 1,400,000,000 บาท จาก ACP (“รายการได้มาซึ่งสิทธิฯ”) อย่างไรก็ดี เพื่อชำระค่าตอบแทนรายการได้มาซึ่งสิทธิฯ บริษัทฯ จะดำเนินการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวนไม่เกิน 190,476,190 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25.00 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดให้แก่ ACP ในราคาเสนอขายหุ้นละ 7.35 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม 1,400,000,000 บาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 24.86 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (“รายการ PP”) (คำนวณจากจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ก่อนการเข้าทำรายการ PP) โดย ACP จะชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าว ด้วยทรัพย์สินซอฟต์แวร์ ACAPE แทนการชำระด้วยเงินสด (payment in kind) ซึ่งการเข้าถือหุ้นของบริษัทฯ ภายใต้รายการ PP ในครั้งนี้ จะต้องไม่เป็นการถือหุ้นในลักษณะที่เป็นการฝ่าฝืนข้อจำกัดการถือหุ้นของคนต่างด้าวตามที่ระบุไว้ในข้อบังคับของบริษัทฯ ที่กำหนดให้คนต่างด้าวถือหุ้นในบริษัทฯ ได้ไม่เกินร้อยละ 49.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด และหากรายการ PP ส่งผลให้ผู้ลงทุนรายใดถือหุ้นของบริษัทฯ ในลักษณะที่เพิ่มขึ้นจนถึงหรือข้ามจุดที่ต้องทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ (“Tender Offer”) ผู้ลงทุนรายนั้นจะมีหน้าที่ต้องทำ Tender Offer ภายหลังจากการได้หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทอ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

ทั้งนี้ ACP ถือเป็นคนที่ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัทฯ กรรมการ ผู้บริหาร หรือ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ในลักษณะของบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) หรือมีความสัมพันธ์ใด ๆ ที่เข้าข่ายเป็นบุคคลตาม

มาตรา 258 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และ ACP ไม่เคยถือหุ้นในบริษัท มาก่อน

การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ ในครั้งนี้ เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่มีนัยสำคัญ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 45/2568 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญ (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศ ทจ. 45/2568”) โดยมีขนาดรายการสูงสุดร้อยละ 96.09 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ที่คำนวณโดยอ้างอิงจากข้อมูลในงบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัทฯ สำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2569 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ทั้งนี้ จากมูลค่ารายการสูงสุด ที่อยู่ในช่วงที่สูงกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 25.00 บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามประกาศ ทจ. 45/2568 และดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการของบริษัทต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามภาคผนวก 4 ท้ายประกาศ ทจ. 45/2568
- (2) จัดทำและจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นแก่ผู้ถือหุ้น ซึ่งมีสารสนเทศอย่างน้อยตามภาคผนวก 4 ท้ายประกาศ ทจ. 45/2568 เป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น
- (3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 45/2568 โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาพร้อมกับจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น ที่แสดงข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นในการพิจารณาอนุมัติการทำรายการ โดยอย่างน้อยต้องระบุข้อมูลตามภาคผนวก 3 ท้ายประกาศ ทจ. 45/2568
- (4) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่ออนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ โดยจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 ก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

ทั้งนี้ ในกรณีที่คณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ แสดงความเห็นว่าเป็นบริษัท ไม่สมควรเข้าทำรายการ จะต้องไม่มีผู้ถือหุ้นคนใดคนหนึ่งหรือหลายคนซึ่งถือหุ้นและมีสิทธิออกเสียงรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไปของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงคัดค้านการทำรายการดังกล่าว

นอกจากนี้ รายการ PP เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 28/2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศ ทจ. 28/2565”) เนื่องจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ทำให้ผู้ลงทุนที่ได้รับการจัดสรรเป็นผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงสูงสุดในบริษัทฯ ดังนั้น บริษัทฯ ต้องจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นในเรื่อง

- (1) ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการเสนอขายหุ้น
- (2) ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุน รวมถึงแผนการใช้เงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้น เมื่อเปรียบเทียบกับผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้น
- (3) ความเห็นว่าผู้ถือหุ้นควรลงมติเห็นชอบหรือไม่ พร้อมเหตุผล

ทั้งนี้ บริษัทฯ จะต้องเสนอขายหุ้นให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น แต่ต้องไม่เกิน 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ หรือบริษัทฯ ต้องเสนอขายหุ้นให้แล้วเสร็จภายใน 12 เดือน นับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้น อย่างไรก็ตาม จากราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ 7.35 บาทต่อหุ้น ภายใต้การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนฯ ในครั้งนี้ มีมูลค่าสูงกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 90 ของราคาตลาดที่คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติให้เสนอขายต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติให้บริษัทเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน คือระหว่างวันที่ 18 มิถุนายน 2569 ถึงวันที่ 8 กรกฎาคม 2569 ที่เท่ากับ 0.0269 บาทต่อหุ้น (ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในเอกสารแนบ 4) ส่งผลให้ ACP ไม่เข้าข่ายถูกห้ามขาย (Silent Period) ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่มีหน้าที่ห้ามมิให้ ACP ที่ได้รับหุ้นจากการเสนอขายหุ้นแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ นำหุ้นที่ได้รับจากการเสนอขายทั้งหมดออกขายภายในกำหนดระยะเวลาตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาซื้อขายให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบริษัทร่วมหุ้นเป็นส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 ลงวันที่ 11 พฤษภาคม 2558 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) รวมถึงการจัดสรรหุ้นตามรายละเอียดข้างต้น ไม่ว่ากรณีใดที่ส่งผลให้ ACP ถือหุ้นของบริษัทฯ ในลักษณะที่เพิ่มขึ้นจนถึงหรือข้ามจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ACP มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ภายหลังจากการได้หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

นอกจากนี้ จากผลขาดทุนสะสมที่ปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการที่ผ่านการสอบทาน โดยผู้สอบบัญชีของ บริษัทฯ สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าหุ้นที่ตราไว้ โดยบริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามมาตรา 52 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ที่กำหนดให้บริษัทฯ ต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน รวมถึง การถือหุ้นของ ACP จะต้องไม่เป็นการถือหุ้นในลักษณะที่เป็นการฝ่าฝืนข้อจำกัดการถือหุ้นของคนต่างด้าวตามที่ระบุไว้ในข้อบังคับของบริษัทฯ ที่กำหนดให้คนต่างด้าวถือหุ้นในบริษัทได้ไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

ในการนี้ เพื่อให้เป็นไปตามประกาศ ทจ. 45/2568 ประกาศ ทจ. 28/2565 และให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีข้อมูลและความเห็นเพิ่มเติมต่อการพิจารณาความเหมาะสมของการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ และรายการ PP บริษัทฯ จึงพิจารณาแต่งตั้งบริษัท สิลม แอดไวเซอร์ จำกัด (“ที่ปรึกษา”) ให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ และรายการ PP ต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาอนุมัติ

ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการทำรายการ

(1) ความเหมาะสมของราคา

ความเหมาะสมของราคา สำหรับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ

จากมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE ที่อยู่ในช่วง 131.11 – 146.46 ล้านบาท และมูลค่ายุติธรรมของกิจการ CHO ที่อยู่ในช่วง 22.99 – 68.96 ล้านบาท ซึ่งหากคิดเป็นมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ CHO ตามสัดส่วนการออกและจัดสรรหุ้นสามัญใหม่เพิ่มทุน จำนวน 190,476,190 หุ้น หรือเทียบเท่าสัดส่วนหุ้นสามัญใหม่ต่อหุ้นสามัญทั้งหมดที่เท่ากับร้อยละ 19.91 ซึ่งส่งผลให้มูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ CHO ที่ออกและจัดสรรให้กับผู้ลงทุนเพื่อชำระราคาสินทรัพย์ตามรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ มีมูลค่าอยู่ในช่วง 4.58 – 13.73 ล้านบาท จึงสามารถวิเคราะห์

ได้ว่าราคาเสนอขายที่ได้รับจาก ACP มีความเหมาะสมทางด้านราคา จากที่มูลค่าการออกและจัดสรรหุ้นสามัญใหม่เพิ่ม อยู่ต่ำกว่าช่วงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE

ความเหมาะสมของราคา สำหรับรายการ PP ที่มีนัยสำคัญ

จากมูลค่ายุติธรรมของกิจการ CHO ที่กำหนดผ่านวิธีมูลค่าตามราคาตลาดนั้น มีค่าอยู่ในช่วง 22.99 – 68.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นช่วงมูลค่าต่อหุ้นเท่ากับ 0.03 – 0.09 บาทต่อหุ้น ซึ่งมีมูลค่าต่อหุ้นต่ำกว่าราคาหุ้นที่เสนอขาย ภายใต้รายการ PP ที่ 7.35 บาทต่อหุ้น รวมถึงหากคิดเป็นมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ CHO ตามสัดส่วนการออกและจัดสรรหุ้นสามัญใหม่เพิ่มทุน จำนวน 190,476,190 หุ้น หรือเทียบเท่าสัดส่วนหุ้นสามัญใหม่ต่อหุ้นสามัญทั้งหมดที่เท่ากับร้อยละ 19.91 ซึ่งส่งผลให้มูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ CHO ที่ออกและจัดสรรให้กับผู้ลงทุน เพื่อชำระราคาสินทรัพย์ตามรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ มีมูลค่าอยู่ในช่วง 4.58 – 13.73 ล้านบาท จึงสามารถวิเคราะห์ได้ว่าราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ CHO มีความเหมาะสมทางด้านราคา จากที่มูลค่ายุติธรรมของการออกและจัดสรรหุ้นสามัญใหม่เพิ่ม อยู่ต่ำกว่าราคาเสนอขาย ภายใต้รายการ PP ที่ 7.35 บาทต่อหุ้น และช่วงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE

(2) ความเหมาะสมของเงื่อนไขการทำรายการ

ความเหมาะสมของเงื่อนไขการทำรายการ สำหรับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

จากที่ปัจจุบันบริษัทฯ ยังจัดทำสัญญาที่เกี่ยวข้องกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการ PP ไม่เสร็จเรียบร้อย ส่งผลให้ที่ปรึกษาฯ ไม่สามารถวิเคราะห์ความเหมาะสมของเงื่อนไขการทำรายการที่ชัดเจน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้แจ้งต่อที่ปรึกษาฯ ว่าจะจัดให้มีการทำสัญญาซื้อขายสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE ระหว่าง บริษัทฯ และ ACP โดยจะมีการกำหนดข้อตกลงสำคัญให้กับผู้ขาย อาทิ การไม่ปฏิบัติตามคำรับรอง คำรับประกันของผู้ขาย และเงื่อนไขบังคับก่อนของผู้ขาย การไม่ปฏิบัติเงื่อนไขการห้ามทำธุรกิจแข่งขันกับบริษัทฯ และภาระผูกพันและความรับผิดชอบภายหลังจากรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ แล้วเสร็จ อาทิ การให้บริการดูแลและบำรุงรักษาซอฟต์แวร์ การพัฒนาและปรับปรุงซอฟต์แวร์ในอนาคต และการจัดการเกี่ยวกับบุคลากรที่ทำหน้าที่บริหารและสนับสนุนระบบ ในสัญญานี้ ซึ่งหากมีการระบุเงื่อนไขที่เหมาะสมในสัญญาดังกล่าว จะช่วยลดความเสี่ยงในการไม่ปฏิบัติตามข้อเสนอของผู้ขายได้ชัดเจน

ความเหมาะสมของเงื่อนไขการทำรายการ สำหรับรายการ PP ที่มีนัยสำคัญ

รายละเอียดตามข้อ 7.3.1 ความเหมาะสมของเงื่อนไขการทำรายการ สำหรับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ความสมเหตุสมผล และประโยชน์ของการทำรายการ

(1) ข้อดีของการเข้าทำรายการ

- ราคาเข้าซื้อสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE อยู่ในช่วงมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ CHO ที่ออกและจัดสรรให้ตามรายการ PP
- การขยายการลงทุนสู่ธุรกิจใหม่ แทนธุรกิจเดิมที่มีแนวโน้มขาดทุนต่อเนื่อง
- โครงสร้างทางการเงินที่มั่นคง จากส่วนของผู้อถือหุ้นที่เพิ่มขึ้น
- การสนับสนุนให้หลักทรัพย์ CHO กลับเข้ามาซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ และแก้ไขเหตุเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนหลักทรัพย์ จากส่วนของผู้อถือหุ้นมีค่าน้อยกว่าศูนย์

(2) ข้อเสียของการเข้าทำรายการ

- การสูญเสียโอกาสการลงทุนในธุรกิจอื่น
- การขาดประสบการณ์ในการบริหารจัดการซอฟต์แวร์ ACAPE
- การเกิด dilution effect ภายหลังรายการ PP

ความสมเหตุสมผล และประโยชน์ของการเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุน รวมถึงแผนการใช้เงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้น มีความสมเหตุสมผล เมื่อเทียบกับผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้น

จากผลการดำเนินงานภายใต้การประกอบธุรกิจเดิมของบริษัทฯ ในปัจจุบัน มีแนวโน้มชะลอตัวชัดเจน จากการเข้ามาของคู่แข่งต่างชาติ ทำให้ในช่วงที่ผ่านมา บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิต่อเนื่องติดต่อกันหลายปี ผู้บริหารของบริษัทฯ จึงมีความจำเป็นต้องสรรหารูปแบบการประกอบธุรกิจใหม่ที่สามารถเกาะกระแสการเปลี่ยนแปลงของโลก ขณะที่บริษัทฯ มีความเชี่ยวชาญมากพอในการต่อยอดธุรกิจนั้น ผู้บริหารของบริษัทฯ จึงเล็งเห็นโอกาสในการขยายธุรกิจไปสู่ธุรกิจแพลตฟอร์มดิจิทัล ที่ถูกพัฒนาขึ้นเพื่อสนับสนุนธุรกิจการจำหน่ายยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ โดยเฉพาะรถบัสและรถบรรทุกไฟฟ้าแบบครบวงจร ที่แปลงจากระบบเครื่องยนต์สันดาปไปสู่ยานยนต์ไฟฟ้า (รายละเอียดตามข้อ 3.4 รายละเอียดของสิทธิประโยชน์ในการทำรายการ)

อย่างไรก็ดี การเพิ่มทุนจากผู้ถือหุ้นเดิม หรือผู้ถือหุ้นอื่นเป็นการทั่วไป หรือการจัดหาแหล่งเงินทุนจากสถาบันการเงิน เพื่อสนับสนุนการขยายขอบเขตการประกอบธุรกิจไปสู่ธุรกิจใหม่ อาจดำเนินการได้ยาก ภายใต้สถานการณ์ปัจจุบันของบริษัทฯ ที่ประสบปัญหาภาวะสภาพคล่องตึงตัวรุนแรง ตามผลการดำเนินงานที่ขาดทุนต่อเนื่อง จนเป็นเหตุให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ต่ำกว่าศูนย์ และมีความเสี่ยงต่อการถูกเพิกถอนหลักทรัพย์ตามเกณฑ์ตลาดหลักทรัพย์ ดังนั้นเพื่อเป็นการสนับสนุนการขยายขอบเขตการประกอบธุรกิจดังกล่าว บริษัทฯ จึงดำเนินการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวนไม่เกิน 190,476,190 หุ้น ด้วยมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25.00 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่ ACP ที่ถือเป็นบุคคลในวงจำกัด และมีฐานะเป็นผู้ขายแพลตฟอร์มดิจิทัลบนซอฟต์แวร์ ACAPE ในราคาเสนอขายหุ้นละ 7.35 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม 1,400,000,000 บาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 24.86 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ในปัจจุบัน โดย ACP จะชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าว ด้วยทรัพย์สินซอฟต์แวร์ ACAPE แทนการชำระด้วยเงินสด (payment in kind) โดยรายการดังกล่าว ถือเป็นรายการที่มีความสมเหตุสมผล เป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้น และมีความสมเหตุสมผล เมื่อเทียบกับผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้น จากที่รายการ PP ในครั้งนี้ ส่งผลกระทบท่อสิทธิออกเสียง (Control Dilution) ที่ร้อยละ 19.91 โดยไม่ก่อให้เกิดผลกระทบด้านการลดลงของราคา (Price Dilution) ขณะที่ที่ปรึกษาฯ ไม่สามารถประเมินผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไร (Earning Dilution) ได้จากที่บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ อย่างไรก็ดี การเข้าทำรายการ PP ในครั้งนี้ จะเป็นประโยชน์แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นผ่านการสร้างโอกาสการขยายธุรกิจไปสู่กลุ่มยานยนต์ไฟฟ้า ประเภทรถบัสและรถบรรทุกให้กับ CHO รวมถึง ยังเป็นการช่วยลดทอนความเสี่ยงจากการถูกเพิกถอนหลักทรัพย์ตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ ว่าด้วยการเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2564 (รายละเอียดตามข้อ 7.4 ความสมเหตุสมผล และประโยชน์ของการทำรายการ และข้อ 7.6 ความเสี่ยงหรือผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการทำรายการ)

ความเสี่ยงหรือผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการทำรายการ

- การไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการเข้าทำรายการ
- การพัฒนาซอฟต์แวร์ ไม่เป็นไปตามเป้าหมายที่ตั้งไว้
- การที่ไม่ได้จัดทำสัญญาซื้อขายสิทธิซอฟต์แวร์ ACAPE ที่ชัดเจน
- การคาดการณ์ความเป็นไปได้ของโครงการ โดยที่ไม่มีข้อมูลผลการดำเนินงานในอดีตสนับสนุน

- การไม่มีสิทธิบัตร และการเปลี่ยนแปลงที่รวดเร็วของเทคโนโลยี
- การจัดหาลูกค้า
- ผลตอบแทนจากการลงทุนไม่เป็นไปตามที่คาดหวัง
- การจัดหาแหล่งเงินลงทุน กรณีที่มีความจำเป็นต้องลงทุนต่อเนื่องในอนาคต
- การด้อยค่าสินทรัพย์ของผู้ตรวจสอบบัญชี
- การขายหุ้นของ ACP ภายหลังจากการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการ PP
- การฟุ้งฟิง ACP

สรุปความเห็นของที่ปรึกษาฯ

(1) สรุปความเห็นของที่ปรึกษาฯ ต่อรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ

จากการพิจารณาความเหมาะสมของราคา ความเหมาะสมของเงื่อนไขการทำรายการ ข้อดีและข้อเสียของการเข้าทำรายการ รวมถึงความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ พบว่ารายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ และรายการ PP อาจก่อให้เกิดประโยชน์ แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้น ที่ปรึกษาฯ จึงมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ และรายการ PP ในครั้งนี้ มีความสมเหตุสมผล

(2) สรุปความเห็นของที่ปรึกษาฯ ต่อรายการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด ที่มีนัยสำคัญ

จากการพิจารณาความเหมาะสมของราคา เงื่อนไขการเสนอขายหุ้น ความสมเหตุสมผล และประโยชน์ของการเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุน รวมถึงแผนการใช้จ่ายเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้น มีความสมเหตุสมผล เมื่อเทียบกับผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้น ข้อดีและข้อเสียของการเข้าทำรายการ รวมถึงความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ พบว่ารายการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด ที่มีนัยสำคัญ อาจก่อให้เกิดประโยชน์ แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้น ที่ปรึกษาฯ จึงมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ และรายการ PP ในครั้งนี้ มีความสมเหตุสมผล และผู้ถือหุ้นควรพิจารณาลงมติ อนุมัติ รายการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด ที่มีนัยสำคัญ ในครั้งนี้

ส่วนที่ 2 : แนวทางการปฏิบัติงานและข้อมูลที่ใช้ในการจัดทำรายงาน

ที่ปรึกษาฯ ได้พิจารณาและศึกษาข้อมูลการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ และรายการ PP จากข้อมูลที่ได้รับจากบริษัท ACP การสัมภาษณ์ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ และ ACP รวมถึงข้อมูลอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง

1. มติที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ และสารสนเทศที่เปิดเผยผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เกี่ยวข้องกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ และรายการ PP
2. เอกสารของบริษัทฯ เช่น หนังสือรับรอง หนังสือบริคณห์สนธิ และข้อบังคับ และรายชื่อผู้ถือหุ้น เป็นต้น
3. งบการเงินของบริษัทฯ และ ACP
4. รายงานการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE ของผู้ประเมินมูลค่าอิสระ
5. งบการเงินภายในของบริษัทฯ
6. การสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ และ ACP รวมถึงบุคคลที่เกี่ยวข้อง
7. ข้อมูลภาวะอุตสาหกรรม และสถิติจากตลาดหลักทรัพย์ฯ

ความเห็นของที่ปรึกษาฯ ตั้งอยู่บนสมมติฐานว่า ข้อมูล และ/หรือ เอกสาร ซึ่งที่ปรึกษาฯ ได้รับตลอดจนการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ รวมถึงบุคคลที่เกี่ยวข้อง เป็นข้อมูลที่ถูกต้องและเป็นความจริง โดยที่ปรึกษาฯ ได้พิจารณาและศึกษาข้อมูลดังกล่าวด้วยความรอบคอบและสมเหตุสมผลตามมาตรฐานของผู้ประกอบวิชาชีพ นอกจากนี้ที่ปรึกษาฯ ถือว่า สัญญาและข้อตกลงทางธุรกิจต่างๆ มีผลบังคับใช้และผูกพันตามกฎหมาย และไม่มีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไข เพิกถอน หรือ ยกเลิก รวมถึงไม่มีเหตุการณ์หรือเงื่อนไขใดๆ ที่อาจจะส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ และรายการ PP

ดังนั้น หากข้อมูล และ/หรือ เอกสาร ซึ่งที่ปรึกษาฯ ได้รับ ไม่ถูกต้อง และ/หรือ ไม่เป็นความจริง หรือ สัญญาและข้อตกลงทางธุรกิจต่างๆ ไม่มีผลบังคับใช้ และ/หรือ ไม่ผูกพันตามกฎหมาย และ/หรือ มีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไข เพิกถอน หรือ ยกเลิก และ/หรือ มีเหตุการณ์หรือเงื่อนไขใดๆ ที่อาจจะส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ และรายการ PP ก็อาจส่งผลกระทบต่อความเห็นของที่ปรึกษาฯ ซึ่งที่ปรึกษาฯ ไม่สามารถให้ความเห็นต่อผลกระทบดังกล่าวต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้

ความเห็นของที่ปรึกษาฯ จัดทำขึ้นภายใต้ข้อมูลซึ่งที่ปรึกษาฯ ได้รับ รวมถึงภาวะอุตสาหกรรม เงื่อนไขทางเศรษฐกิจ และปัจจัยอื่นๆ ที่เกิดขึ้นในระหว่างการจัดทำ ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในภายหลัง และอาจส่งผลกระทบต่อความเห็นของที่ปรึกษาฯ โดยที่ปรึกษาฯ ไม่มีภาระผูกพันในการปรับปรุงความเห็นของรายงานความเห็นของที่ปรึกษาฯ ฉบับนี้

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาฯ ฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ใช้พิจารณาประกอบการตัดสินใจลงมติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ และรายการ PP ตามประกาศ ทจ. 45/2568 และประกาศ ทจ. 28/2565 ดังนั้น การตัดสินใจอนุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ และรายการ PP ในครั้งนี้ ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ควรศึกษาข้อมูลในเอกสารต่างๆ ที่แนบมาพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในครั้งนี้ ด้วยความรอบคอบและระมัดระวังก่อนทำการลงมติ เพื่อที่จะได้พิจารณา ลงมติได้อย่างเหมาะสม

อย่างไรก็ตาม รายงานความเห็นของที่ปรึกษาฯ มิได้เป็นการรับรองผลสำเร็จของการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ และรายการ PP รวมถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น และที่ปรึกษาฯ ไม่สามารถรับผิดชอบต่อผลกระทบใดๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ และรายการ PP ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม

ส่วนที่ 3 : ลักษณะและรายละเอียดของรายการ

3.1 ที่มาและลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

จากการแข่งขันที่รุนแรงมากขึ้นในอุตสาหกรรมผลิตและจำหน่ายรถบรรทุกและรถบัส เพื่อการพาณิชย์ในกลุ่มผลิตภัณฑ์มาตรฐาน ตามการเข้ามาของคู่แข่งต่างประเทศ ส่งผลให้ผลการดำเนินงานของบริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “CHO”) มีแนวโน้มปรับตัวลดลง จนมีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิต่อเนื่องหลายปี ผู้บริหารของบริษัทฯ จึงมีความจำเป็นต้องสรรหาและขยายขอบเขตการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ไปสู่ธุรกิจอื่นที่มีโอกาสในการเติบโตทางธุรกิจที่ดี และบริษัทฯ มีความเชี่ยวชาญที่เพียงพอในการต่อยอดธุรกิจนั้น ผู้บริหารของบริษัทฯ จึงได้ติดต่อผู้บริหารของ Advance Opportunities Fund ที่มีฐานะเป็นผู้ลงทุนในหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัทฯ และได้ทราบถึงโครงการซอฟต์แวร์ Advanced Commercial AI Platform for EV (“ACAPE”) ของบริษัท แอดวานซ์ แคปิตอล พาร์ตเนอร์ส ไพเรเวท ลิมิเตด (“ACP”) ในประเทศสิงคโปร์ ที่เป็นแพลตฟอร์มดิจิทัล ซึ่งถูกพัฒนาขึ้นเพื่อสนับสนุนธุรกิจการจำหน่ายยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ โดยเฉพาะรถบัสและรถบรรทุกไฟฟ้าแบบครบวงจร ที่ครอบคลุมตั้งแต่ขั้นตอนการจำหน่ายยานยนต์ไฟฟ้าไปจนถึงการบริหารงานหลังการขายอื่น ๆ อาทิ การพัฒนาระบบบริหารจัดการข้อมูล การวิเคราะห์ข้อมูลด้วยเทคโนโลยี AI และระบบบริหารจัดการโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้องกับยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ เช่น การจัดหาสถานีชาร์จ งานซ่อมบำรุง และการนำเสนอประกัน เป็นต้น โดยผู้บริหารของบริษัทฯ ประเมินว่าโครงการซอฟต์แวร์ ACAPE เป็นโครงการที่มีศักยภาพ สอดรับกับกระแสการเปลี่ยนผ่านยานยนต์แบบสันดาปไปสู่ยานยนต์ไฟฟ้าที่สามารถต่อยอดความเชี่ยวชาญเดิมของบริษัทฯ ในด้านงานจำหน่ายรถบรรทุกและรถบัส ส่งผลให้ผู้บริหารของบริษัทฯ เข้าเจรจากับผู้บริหารของ ACP ถึงความเป็นไปได้ในการเข้าซื้อซอฟต์แวร์ดังกล่าว อย่างไรก็ดี จากข้อจำกัดทางด้านแหล่งเงินทุน กระแสเงินสด และความเชี่ยวชาญในการบริหารจัดการซอฟต์แวร์ ACAPE ของบริษัทฯ รวมถึงเพื่อเปิดโอกาสให้ ACP สามารถรับรู้กระแสเงินสด และผลกำไรจากการเริ่มใช้งานซอฟต์แวร์ ACAPE เชิงพาณิชย์ต่อเนื่องในระยะยาว ผู้บริหารของบริษัทฯ จึงเสนอชำระค่าตอบแทนสิทธิซอฟต์แวร์ ACAPE ผ่านการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน

ดังนั้นที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 7/2569 เมื่อวันที่ 9 กรกฎาคม 2569 จึงมีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 ในวันที่ 28 สิงหาคม 2569 (“ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น”) เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสิทธิซอฟต์แวร์ ACAPE มูลค่ารวม 1,400,000,000 บาท จาก ACP (“รายการได้มาซึ่งสิทธิ”) อย่างไรก็ดี เพื่อชำระค่าตอบแทนรายการได้มาซึ่งสิทธิฯ บริษัทฯ จะดำเนินการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวนไม่เกิน 190,476,190 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25.00 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดให้แก่ ACP ในราคาเสนอขายหุ้นละ 7.35 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม 1,400,000,000 บาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 24.86 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (“รายการ PP”) (คำนวณจากจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ก่อนการเข้าทำรายการ PP) โดย ACP จะชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าว ด้วยทรัพย์สินซอฟต์แวร์ ACAPE แทนการชำระด้วยเงินสด (payment in kind) ซึ่งการเข้าถือหุ้นของบริษัทฯ ภายใต้รายการ PP ในครั้งนี้ จะต้องไม่เป็นการถือหุ้นในลักษณะที่เป็นการฝ่าฝืนข้อจำกัดการถือหุ้นของคนต่างด้าวตามที่ระบุไว้ในข้อบังคับของบริษัทฯ ที่กำหนดให้คนต่างด้าวถือหุ้นในบริษัทฯ ได้ไม่เกินร้อยละ 49.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด และหากรายการ PP ส่งผลให้ผู้ลงทุนรายใดถือหุ้นของบริษัทฯ ในลักษณะที่เพิ่มขึ้นจนถึงหรือข้ามจุดที่ต้องทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ (“Tender Offer”) ผู้ลงทุนรายนั้นมีหน้าที่ต้องทำ Tender Offer ภายหลังจากการได้หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทอ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

ทั้งนี้ ACP ถือเป็นผู้ถือหุ้นที่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัทฯ กรรมการ ผู้บริหาร หรือ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ในลักษณะของบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) หรือมีความสัมพันธ์ใด ๆ ที่เข้าข่ายเป็นบุคคลตาม

มาตรา 258 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และ ACP ไม่เคยถือหุ้นในบริษัท มาก่อน

การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ ในครั้งนี้ เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่มีนัยสำคัญ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 45/2568 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญ (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศ ทจ. 45/2568”) โดยมีขนาดรายการสูงสุดร้อยละ 96.09 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ที่คำนวณโดยอ้างอิงจากข้อมูลในงบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัทฯ สำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2569 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ทั้งนี้ จากมูลค่ารายการสูงสุด ที่อยู่ในช่วงที่สูงกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 25.00 บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามประกาศ ทจ. 45/2568 และดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการของบริษัทต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามภาคผนวก 4 ท้ายประกาศ ทจ. 45/2568
- (2) จัดทำและจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นแก่ผู้ถือหุ้น ซึ่งมีสารสนเทศอย่างน้อยตามภาคผนวก 4 ท้ายประกาศ ทจ. 45/2568 เป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น
- (3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 45/2568 โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาพร้อมกับจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น ที่แสดงข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นในการพิจารณาอนุมัติการทำรายการ โดยอย่างน้อยต้องระบุข้อมูลตามภาคผนวก 3 ท้ายประกาศ ทจ. 45/2568
- (4) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่ออนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ โดยจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 ก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

ทั้งนี้ ในกรณีที่คณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ แสดงความเห็นว่าเป็นบริษัท ไม่สมควรเข้าทำรายการ จะต้องไม่มีผู้ถือหุ้นคนใดคนหนึ่งหรือหลายคนซึ่งถือหุ้นและมีสิทธิออกเสียงรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไปของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงคัดค้านการทำรายการดังกล่าว

นอกจากนี้ รายการ PP เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 28/2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศ ทจ. 28/2565”) เนื่องจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ทำให้ผู้ลงทุนที่ได้รับการจัดสรรเป็นผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงสูงสุดในบริษัทฯ ดังนั้น บริษัทฯ ต้องจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นในเรื่อง

- (1) ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการเสนอขายหุ้น
- (2) ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุน รวมถึงแผนการใช้เงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้น เมื่อเปรียบเทียบกับผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้น
- (3) ความเห็นว่าผู้ถือหุ้นควรลงมติเห็นชอบหรือไม่ พร้อมเหตุผล

ทั้งนี้ บริษัทฯ จะต้องเสนอขายหุ้นให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น แต่ต้องไม่เกิน 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ หรือบริษัทฯ ต้องเสนอขายหุ้นให้แล้วเสร็จภายใน 12 เดือน นับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้น อย่างไรก็ตาม จากราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ 7.35 บาทต่อหุ้น ภายใต้การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนฯ ในครั้งนี้ มีมูลค่าสูงกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 90 ของราคาตลาดที่คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติให้เสนอขายต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติให้บริษัทเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน คือระหว่างวันที่ 18 มิถุนายน 2569 ถึงวันที่ 8 กรกฎาคม 2569 ที่เท่ากับ 0.0269 บาทต่อหุ้น (ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในเอกสารแนบ 4) ส่งผลให้ ACP ไม่เข้าข่ายถูกห้ามขาย (Silent Period) ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่มีหน้าที่ห้ามมิให้ ACP ที่ได้รับหุ้นจากการเสนอขายหุ้นแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ นำหุ้นที่ได้รับจากการเสนอขายทั้งหมดออกขายภายในกำหนดระยะเวลาตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบริวารสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 ลงวันที่ 11 พฤษภาคม 2558 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) รวมถึงการจัดสรรหุ้นตามรายละเอียดข้างต้น ไม่ว่ากรณีใดที่ส่งผลให้ ACP ถือหุ้นของบริษัทฯ ในลักษณะที่เพิ่มขึ้นจนถึงหรือข้ามจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ACP มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ภายหลังจากการได้หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

นอกจากนี้ จากผลขาดทุนสะสมที่ปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการที่ผ่านการสอบทาน โดยผู้สอบบัญชีของ บริษัทฯ สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าหุ้นที่ตราไว้ โดยบริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามมาตรา 52 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ที่กำหนดให้บริษัทฯ ต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน รวมถึง การถือหุ้นของ ACP จะต้องไม่เป็นการถือหุ้นในลักษณะที่เป็นการฝ่าฝืนข้อจำกัดการถือหุ้นของคนต่างด้าวตามที่ระบุไว้ในข้อบังคับของบริษัทฯ ที่กำหนดให้คนต่างด้าวถือหุ้นในบริษัทได้ไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

ในการนี้ เพื่อให้เป็นไปตามประกาศ ทจ. 45/2568 ประกาศ ทจ. 28/2565 และให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีข้อมูลและความเห็นเพิ่มเติมต่อการพิจารณาความเหมาะสมของการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ และรายการ PP บริษัทฯ จึงพิจารณาแต่งตั้งบริษัท สิลม แอดไวเซอร์ จำกัด (“ที่ปรึกษา”) ให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ และรายการ PP ต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาอนุมัติ

3.2 วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

3.2.1 รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ

รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ จะเกิดขึ้นได้ก็ต่อเมื่อ เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ อาทิ

- (1) บริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2569 ซึ่งจะประชุมในวันที่ 28 สิงหาคม 2569 ให้เข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ รวมถึง รายการ PP และเรื่องอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง
- (2) บริษัทฯ ถือว่าได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ลงทุนตามประกาศ ทจ. 28/2565

ได้ดำเนินการสำเร็จล่วง อนึ่ง บริษัทฯ คาดว่าเงื่อนไขบังคับก่อน และรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ จะดำเนินการแล้วเสร็จภายในเดือนตุลาคม 2569 หรือภายใน 3 เดือนนับจากวันที่ประชุมผู้ถือหุ้นบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติรายการ PP เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

3.2.2 รายการ PP

บริษัทฯ จะดำเนินการตามรายการ PP ภายหลังจากได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 ซึ่งจะประชุมในวันที่ 28 สิงหาคม 2569 ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าการดำเนินการตามรายการ PP แล้วเสร็จภายในเดือน ตุลาคม 2569

3.3 คู่กรณีที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัทฯ หรือบริษัทย่อย

3.3.1 รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ

ผู้ซื้อ	: CHO
ผู้ขาย	: ACP
ความสัมพันธ์	: ผู้ซื้อและผู้ขาย ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้นการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ ในครั้งนี้ ไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตามประกาศ ทจ. 46/2568

ทั้งนี้สามารถศึกษารายละเอียดข้อมูลของ CHO และ ACP เพิ่มเติมในเอกสารแนบ 1 และ 2 ตามลำดับ

3.3.2 รายการ PP

ผู้ออกและเสนอขายหุ้น	: CHO
ผู้รับจัดสรรหุ้น	: ACP จำนวน 190,476,190 หุ้น ด้วยมูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 25.00 บาท ให้แก่ ACP ในราคาเสนอขายหุ้นละ 7.35 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมไม่เกิน 1,400,000,000 บาท
ความสัมพันธ์	: ผู้ออกและเสนอขายหุ้นและผู้รับจัดสรรหุ้น ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้นการเข้าทำรายการ PP ในครั้งนี้ ไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตามประกาศ ทจ. 46/2568

3.3.3 ข้อมูลของผู้รับจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในวงจำกัด

บริษัท แอดวานซ์ แคปิตอล พาร์ตเนอร์ส ไพรวเท ลิมิเตด (“ACP”)

ที่อยู่	: 10 แอนสัน ไรต์ #25-06 อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล พลาซ่า สิงคโปร์ 079903
วันที่จดทะเบียนจัดตั้ง	: 5 พฤษภาคม 2548
รายชื่อกรรมการ	: นายแทน ชุน วี (Tan Choon Wee)
รายชื่อผู้ถือหุ้น	: นายแทน ชุน วีถือหุ้นจำนวน 100 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมด
รายละเอียดธุรกิจ	: ธุรกิจหลัก: บริการที่ปรึกษาด้านการจัดการในประเทศสิงคโปร์ ACP ประกอบธุรกิจบริการให้คำแนะนำแก่ธุรกิจต่าง ๆ เพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพและประสิทธิผลในการดำเนินงาน บริการ เหล่านี้ โดยทั่วไปประกอบด้วย 1) การวางแผนเชิงกลยุทธ์เพื่อช่วยองค์กรพัฒนาแผนกลยุทธ์ทางธุรกิจที่มีประสิทธิภาพ 2) การปรับปรุงประสิทธิภาพ เพื่อช่วย

ดำเนินการตรวจสอบและแนะนำการปรับปรุงกระบวนการที่มีอยู่ 3) การบริหารโครงการ เพื่อช่วยเหลือในการดำเนินโครงการ และริเริ่มต่าง ๆ 4) การเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ผ่านการเพิ่มผลผลิตและปรับปรุงการดำเนินงานทางธุรกิจให้คล่องตัวยิ่งขึ้น ACP ให้คำปรึกษาด้าน การจัดการมักทำงานร่วมกับลูกค้าเพื่อระบุและแก้ไขปัญหา โดยมีเป้าหมายสูงสุด คือการขับเคลื่อนการเติบโต และความสำเร็จให้กับลูกค้า

• **ธุรกิจรอง: ให้บริการคอมพิวเตอร์ และธุรกิจด้านไอที**

ACP ประกอบธุรกิจหลักด้านการให้บริการที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน โดยในช่วง สถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ระหว่างประมาณ เดือนธันวาคม 2562 ถึงเดือนธันวาคม 2564 ซึ่งการดำเนินธุรกิจหลัก ได้รับผลกระทบ ACP จึงได้เริ่มศึกษาและพัฒนาซอฟต์แวร์ ACAPE เพื่อเป็นธุรกิจเสริมและเป็นอีกแหล่ง รายได้ของ ACP การพัฒนาซอฟต์แวร์ดังกล่าวแล้วเสร็จในช่วงต้นปี 2567 และ ACP ได้จดทะเบียนการประกอบธุรกิจด้านการพัฒนาซอฟต์แวร์เป็น วัตถุประสงค์รองของ ACP เป็นที่เรียบร้อย เดิม ACP มีวัตถุประสงค์ที่จะคงกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ ACAPE และให้บริการแก่ลูกค้าในลักษณะ Software as a Service (SaaS) หรือระบบสมาชิก (Subscriber) เพื่อสร้างรายได้จากค่าบริการต่อเนื่อง โดยมีได้มีนโยบายจำหน่ายกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ดังกล่าว อย่างไรก็ตาม ต่อมา CHO ซึ่งเป็นลูกค้าของ ACP มาเป็นระยะเวลากว่า 5 ปี ได้แสดงความประสงค์ที่จะเข้าซื้อกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ ACAPE ส่งผลให้ ACP พิจารณาและตกลงจำหน่ายกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ดังกล่าวให้แก่ CHO ภายใต้รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ นี้ ซึ่งถือเป็นการจำหน่ายกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ ACAPE ครั้งแรกของ ACP

ผลงานและประสบการณ์
ของ ACP ที่เกี่ยวข้องกับ
ซอฟต์แวร์

- ซอฟต์แวร์ ACAPE ได้รับการพัฒนา โดย ACP ร่วมกับผู้เชี่ยวชาญจากมหาวิทยาลัยในประเทศสิงคโปร์ และผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุนที่มีประสบการณ์ ในระดับสากล ได้แก่ Mr. Nicholas Lin ซึ่งเป็นหุ้นส่วนของ ผู้ถือหุ้นของ ACP และเคยดำรงตำแหน่งกรรมการของ Advance Opportunities Fund โดยปัจจุบันดำรงตำแหน่งผู้ถือหุ้นใหญ่และประธานกรรมการของ Aether Holdings Inc. ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ Nasdaq
- ความร่วมมือดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการพัฒนาและทดสอบซอฟต์แวร์ จนสามารถนำไปใช้งานเชิงพาณิชย์ได้ การนำซอฟต์แวร์ ไปใช้งาน ก่อนการทำธุรกรรมนี้ ACP ได้มีการนำซอฟต์แวร์ ACAPE ไปให้บริการแก่ ลูกค้าในต่างประเทศแล้ว และมีการใช้งานจริงในเชิงพาณิชย์ อย่างไรก็ตาม เนื่องจาก ผู้ลงทุน มีข้อผูกพันด้านการรักษาความลับตาม สัญญาที่ทำไว้กับลูกค้าและคู่ค้าทางธุรกิจ ACP จึงไม่สามารถเปิดเผยชื่อประเทศ รายชื่อ ลูกค้า หรือรายละเอียดของการใช้งานดังกล่าวได้โดย ไม่ได้รับความยินยอมจากคู่สัญญา

ความสัมพันธ์ : ผู้ออกและเสนอขายหุ้นและผู้รับจัดสรรหุ้น ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ ไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตามประกาศ เรื่อง รายการที่เกี่ยวข้องกัน

จำนวนหุ้นที่ถือในบริษัท : ไม่มี (ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2569)

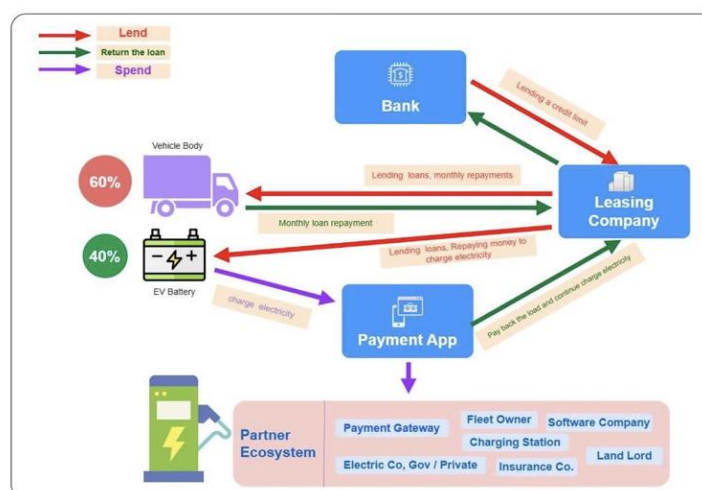
ทั้งนี้สามารถศึกษารายละเอียดข้อมูลของ ACP เพิ่มเติมในเอกสารแนบ 2

3.4 รายละเอียดของสินทรัพย์ในการทำรายการ

ทรัพย์สินที่บริษัท จะได้รับจากรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ ประกอบด้วย ซอฟต์แวร์ ACAPE ซึ่งเป็นแพลตฟอร์มดิจิทัลที่ถูกพัฒนาขึ้น เพื่อสนับสนุนธุรกิจการจำหน่ายยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ โดยเฉพาะรถบัสและรถบรรทุกไฟฟ้าแบบครบวงจร ที่ครอบคลุมตั้งแต่ขั้นตอนการจำหน่ายยานยนต์ไฟฟ้าไปจนถึงการบริหารงานหลังการขายอื่น ๆ อาทิ การพัฒนาระบบบริหารจัดการข้อมูล การวิเคราะห์ข้อมูลด้วยเทคโนโลยี AI และระบบบริหารจัดการโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้องกับยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ เช่น การจัดหาสถานีชาร์จ งานซ่อมบำรุง และการนำเสนอประกัน เป็นต้น ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE จะสามารถเปิดให้บริการเชิงพาณิชย์และสามารถสร้างกระแสเงินสดให้กับบริษัทฯ ในปี 2571

การใช้ประโยชน์สินทรัพย์ในเชิงธุรกิจ

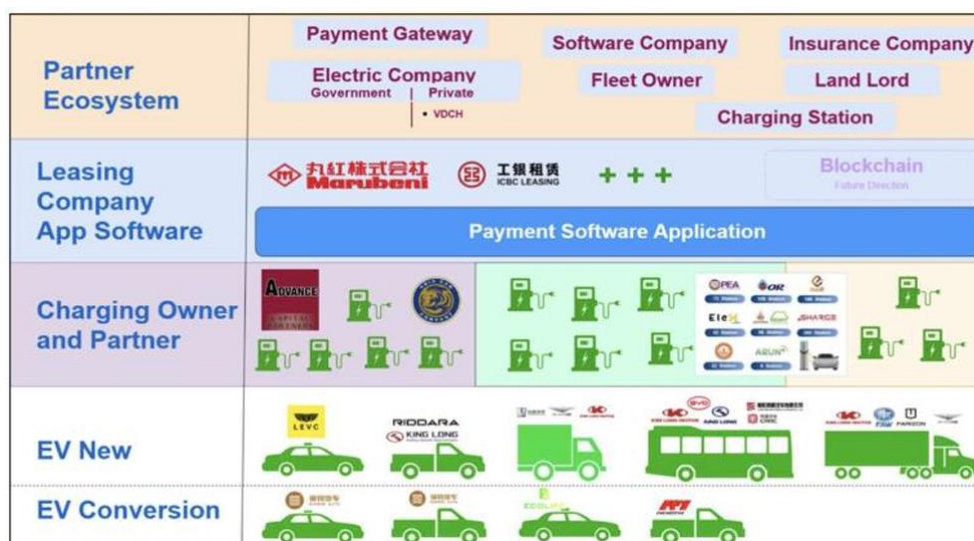
จากปัญหา และอุปสรรคหลักที่บริษัทฯ รับทราบจากผู้ประกอบธุรกิจขนส่ง ในการเปลี่ยนผ่านการใช้รถบัสหรือรถบรรทุกเครื่องยนต์สันดาปไปสู่ยานยนต์ไฟฟ้า คือ ภาระเงินลงทุนในการเปลี่ยนรถบรรทุกเริ่มแรก และความพร้อมของระบบนิเวศน์รถบัสและรถบรรทุกไฟฟ้าในปัจจุบัน ทั้งในด้านสถานีชาร์จ และการบำรุงรักษา ส่งผลให้บริษัทฯ เล็งเห็นถึงโอกาสทางธุรกิจจากซอฟต์แวร์ ACAPE ที่ถูกพัฒนาให้สามารถบริหารระบบแบตเตอรี่และการชาร์จยานยนต์ไฟฟ้า ทำให้บริษัทฯ สามารถปรับปรุงรูปแบบการจำหน่ายยานยนต์ไฟฟ้า จากเดิมที่มีลักษณะเป็นการขายขาด เป็นการขายที่แบ่งแยกการจำหน่ายยานยนต์ ออกจากระบบแบตเตอรี่ที่ใช้การจำหน่ายในรูปแบบสมาชิก (“Subscription”) ผ่านระบบเช่าใช้ที่มีการเรียกเก็บรายได้ผ่านการชาร์จไฟฟ้าต่อหน่วย โดยมีแผนผังโครงสร้างการจำหน่ายยานยนต์ไฟฟ้าในเบื้องต้น ดังนี้



ทั้งนี้ การปรับโครงสร้างการจำหน่ายยานยนต์ไฟฟ้าไปสู่รูปแบบดังกล่าว จะช่วยลดปัญหาด้านเงินลงทุนเริ่มแรก (“CAPEX”) ให้กับผู้ประกอบการ และสนับสนุนให้เกิดการขายระบบนิเวศน์ของยานยนต์ไฟฟ้าขนาดใหญ่ อาทิ รถบัสและรถบรรทุก ให้รวดเร็วขึ้น ผ่านเงินลงทุนเริ่มแรกที่ต่ำของผู้ประกอบการ และการสร้างความเชื่อมั่นในการ

ลงทุนให้แก่ผู้ประกอบการสถานีชาร์จไฟฟ้า จากฐานลูกค้าที่มั่นคง ตามรูปแบบการชาร์จไฟฟ้าที่ต้องดำเนินการผ่านสถานีชาร์จที่แพลตฟอร์มรองรับเท่านั้น

นอกจากนี้ ซอฟต์แวร์ ACAPE ยังถูกพัฒนาให้เป็น AI Platform ที่สามารถเรียนรู้พฤติกรรมการใช้งานของผู้ใช้งาน ส่งผลให้ซอฟต์แวร์ ACAPE มีความสามารถในการวิเคราะห์ข้อมูลการใช้งานรถยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์แบบ Real-time ที่ครอบคลุมการวิเคราะห์ด้านต่าง ๆ อาทิ การวิเคราะห์ประสิทธิภาพการใช้งานยานพาหนะ สุขภาพแบตเตอรี่ การคาดการณ์การซ่อมบำรุงล่วงหน้า และการใช้พลังงาน ที่รวมถึงการบริหารจัดการเส้นทางและการชาร์จไฟ เพื่อช่วยลดต้นทุน เพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน และลดระยะเวลาหยุดใช้งานของยานพาหนะ โดยซอฟต์แวร์ ACAPE ยังรองรับการเชื่อมต่อกับระบบบริหารจัดการสถานีชาร์จ ระบบชำระเงิน และระบบบริหารจัดการแบตเตอรี่และสัญญาเช่าซื้อ รวมถึงระบบติดตามข้อมูลด้าน ESG และการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก ซึ่งช่วยสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของผู้มีส่วนได้เสียในอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับการใช้ยานยนต์ไฟฟ้า อาทิ ผู้ประกอบการขนส่ง ผู้ให้บริการ Fleet รถยนต์ไฟฟ้า ผู้ประกอบการธุรกิจเช่าซื้อยานยนต์ไฟฟ้า สถาบันการเงิน บริษัทประกันภัย และผู้ประกอบการในระบบ EV Ecosystem อื่น ๆ ได้อย่างครบวงจร



จากซอฟต์แวร์ ACAPE ที่มีความสามารถหลากหลาย ทั้งในด้านการบริหารจัดการข้อมูลและการเชื่อมโยงผู้มีส่วนได้เสียในอุตสาหกรรมยานยนต์ไฟฟ้าเข้าด้วยกัน จะช่วยขยายรูปแบบการประกอบธุรกิจและการจัดเก็บรายได้ของบริษัทฯ ไปสู่รูปแบบธุรกิจ Software-as-a-Service (SaaS) และบริการด้านดิจิทัลต่าง ๆ เช่น การให้บริการระบบบริหารจัดการกองยานพาหนะ การให้บริการระบบสถานีชาร์จ การให้บริการด้านการชำระเงิน การให้บริการด้านข้อมูล และการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงลึก รวมถึงการให้บริการด้านการบริหารจัดการแบตเตอรี่และพลังงาน ที่อาจช่วยเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้และกระแสเงินสดระยะยาว ให้แก่บริษัทฯ ในอนาคต

ประสบการณ์ที่ผ่านมาของผู้พัฒนาซอฟต์แวร์ ACAPE

ซอฟต์แวร์ ACAPE เกิดขึ้นจากการพัฒนาเทคโนโลยีร่วมกันระหว่าง ACP ในฐานะผู้ขาย และ Aether Holding Inc. (“Aether”) ซึ่งเป็นบริษัทด้านเทคโนโลยีที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ NASDAQ ประเทศสหรัฐอเมริกา ที่ประกอบธุรกิจด้านแพลตฟอร์มซอฟต์แวร์ AI Fintech และ Machine Learning เป็นต้น โดยที่ผ่านมา Aether ได้พัฒนา และให้บริการแพลตฟอร์มซอฟต์แวร์ที่ใช้งานหลายระบบ อาทิ

- **SentimenTrader:** ที่เป็นแพลตฟอร์มวิเคราะห์ข้อมูล sentiment ในตลาดการเงินผ่านเทคโนโลยี AI

- **Alphid.ai:** ที่เป็นแพลตฟอร์มผู้ช่วยวิเคราะห์การลงทุนอัจฉริยะผ่านการเชื่อมต่อกับบริษัทหลักทรัพย์มากกว่า 30 แห่ง โดยปัจจุบันมีฐานผู้ใช้งานรวมมากกว่า 400 ล้านบัญชี
- **Alpha Edge Media:** ระบบบริหารและเผยแพร่ข้อมูลการเงินดิจิทัล

ความคืบหน้าด้านการพัฒนา และทดสอบซอฟต์แวร์ ACAPE

ซอฟต์แวร์ ACAPE ได้ถูกพัฒนาและทดสอบมามากกว่า 2 ปี ผ่านข้อมูลการใช้งานจริงของ รถบัสไฟฟ้า รถบรรทุกไฟฟ้า สถานีชาร์จ ระบบ Back-end และ Mobile Application โดยมีตัวอย่างการทดสอบในช่วงที่ผ่านมา ดังนี้

Overview of Current Advancements for Charging Infrastructure



Thammasat University <https://maps.app.goo.gl/FoBCNTzxEkJok4mL7>.



SCG Rayong : <https://maps.app.goo.gl/viQVvkdQqXPiXbCj7>

SCG Rama IV Bangkok

การบริหารและบำรุงรักษาซอฟต์แวร์ ACAPE ในอนาคต

ภายหลังการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ แล้วเสร็จ ACP ในฐานะผู้ขายสินทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นหลักของบริษัทฯ จะเป็นผู้รับผิดชอบการให้บริการดูแล และบำรุงรักษาซอฟต์แวร์ รวมถึงการพัฒนา ปรับปรุง และอัปเดตซอฟต์แวร์อย่างต่อเนื่อง เพื่อให้ระบบสามารถรองรับการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีและความต้องการของผู้ใช้งาน โดยบริษัทฯ จะไม่มีภาระค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมสำหรับบริการดังกล่าว ภายใต้ขอบเขตและเงื่อนไขที่คู่สัญญาตกลงกัน ทั้งนี้ มูลค่าซื้อขายซอฟต์แวร์จำนวน 1,400,000,000 บาท เป็นราคาเหมาจ่าย ซึ่งครอบคลุมรายการสำคัญ ได้แก่

- ค่ากรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ ACAPE
- ค่าบริการดูแลและบำรุงรักษาซอฟต์แวร์
- ค่าพัฒนาและปรับปรุงซอฟต์แวร์ในอนาคต
- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากรที่ทำหน้าที่บริหารและสนับสนุนระบบ

ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่มีภาระค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมสำหรับการบำรุงรักษาหรือพัฒนาซอฟต์แวร์ สำหรับซอฟต์แวร์ ACAPE ไม่มีข้อจำกัดด้านอายุการใช้งาน

3.5 มูลค่ารวมของรายการและเงื่อนไขการชำระเงิน

มูลค่ารวมของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ จะมีจำนวนไม่เกินกว่า 1,400.00 ล้านบาท ดังรายละเอียดที่ปรากฏตามข้อ 3.1 และข้อ 3.4 โดยบริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนด้วยการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวนไม่เกิน 190,476,190 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25.00 บาท ให้แก่ ACP ซึ่งมีฐานะเป็นผู้ขายสินทรัพย์ฯ ในราคาเสนอขายหุ้นละ 7.35 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมไม่เกิน 1,400.00 ล้านบาท เพื่อเป็นค่าตอบแทนสำหรับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ

3.6 การคำนวณมูลค่ารายการ

มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนที่บริษัท จะต้องชำระในการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ จะมีจำนวนรวมไม่เกิน 1,400.00 ล้านบาท ทั้งนี้ขนาดรายการที่คำนวณจากงบการเงินรวมที่ผ่านการสอบทาน แต่ไม่ให้ข้อสรุปต่อข้อมูลทางการเงินระหว่างกาลของบริษัท สำหรับงวด 3 เดือนแรกของปี สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้ผลลัพธ์สูงสุด เท่ากับร้อยละ 96.09

ข้อมูลทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท	งบการเงินที่ผ่านการสอบทาน สำหรับงวด 3 เดือนแรก สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ของบริษัทฯ
สินทรัพย์รวม	1,456.97
(-) หนี้สินรวม	2,674.91
(-) ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.00)
สินทรัพย์สุทธิ (NA)	(1,217.94)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการดำเนินงาน ¹	(1,056.36)

หมายเหตุ: ¹กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการดำเนินงาน เท่ากับ กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการดำเนินงาน 12 เดือนย้อนหลัง จากวันสิ้นสุดไตรมาส

การคำนวณขนาดรายการ

เกณฑ์		วิธีการคำนวณ
1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ ¹	=	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัท มีสินทรัพย์สุทธิเป็นลบ
2. เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	=	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัท มีกำไรสุทธิเป็นลบ
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	=	มูลค่าสิ่งตอบแทนที่ได้มา สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ
	=	1,400 ล้านบาท 1,456.97 ล้านบาท
	=	ร้อยละ 96.09
	=	
4. เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุนที่ออกเพื่อชำระราคาสินทรัพย์	=	จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์ x 100 จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ
	=	190,476,190 หุ้น x 100 766,234,725 หุ้น
	=	ร้อยละ 24.86
	=	

หมายเหตุ: ¹มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (NA) เท่ากับ สินทรัพย์รวม – หนี้สินรวม – ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม

ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินอื่นใดที่เกิดขึ้นในระยะเวลา 12 เดือนย้อนหลังก่อนหน้าการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ดังนั้นมูลค่ารายการสูงสุดของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ในครั้งนี้ จึงมีมูลค่าเท่ากับ ร้อยละ 96.09 ซึ่งมีขนาดรายการเกินกว่าร้อยละ 50.00 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100.00 บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามประกาศเรื่องการทำรายการที่มีนัยสำคัญ รวมถึงการดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามภาคผนวก 4 ท้ายประกาศเรื่องการทำรายการที่มีนัยสำคัญ
- (2) จัดทำและจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นแก่ผู้ถือหุ้น ซึ่งมีสารสนเทศอย่างน้อยตามภาคผนวก 4 ท้ายประกาศเรื่องการทำรายการที่มีนัยสำคัญ เป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น
- (3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศเรื่องการทำรายการที่มีนัยสำคัญ โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษา

ทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาพร้อมกับจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น ที่แสดงข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นในการพิจารณาอนุมัติการทำรายการ โดยอย่างน้อยต้องระบุข้อมูลตามภาคผนวก 3 ท้ายประกาศ

- (4) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่ออนุมัติในการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ โดยจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่าสิบวันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

ทั้งนี้ ในกรณีที่คณะกรรมการตรวจสอบ หรือที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ แสดงความเห็นว่าเป็นบริษัท ไม่สมควรเข้าทำรายการ จะต้องไม่มีผู้ถือหุ้นคนใดคนหนึ่งหรือหลายคนซึ่งถือหุ้นและมีสิทธิออกเสียงรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไปของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงคัดค้านการทำรายการดังกล่าว

ในการนี้ บริษัทฯ ได้แต่งตั้ง บริษัท สิลม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด ให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อทำหน้าที่ดังกล่าวตามที่ประกาศ ทจ. 45/2568 กำหนด

3.7 แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการทำรายการ

ในการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ มูลค่ารวม 1,400.00 ล้านบาท ในครั้งนี้ บริษัทฯ จะใช้การออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวนไม่เกิน 190,476,190 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25.00 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่ ACP ในฐานะผู้ขายสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE ในราคาเสนอขายหุ้นละ 7.35 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,400.00 ล้านบาท โดย ACP จะชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว ด้วยสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE แทนการชำระมูลค่าด้วยเงิน (Payment in Kind)

ดังนั้น รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ ในครั้งนี้ จึงไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินสด เงินทุน หรือแหล่งเงินทุนอื่นใดในการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ นี้ ทั้งนี้ ในด้านการดูแลและบริหารซอฟต์แวร์ ACAPE ในระยะยาว ACP ในฐานะผู้ขายสินทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นหลักของบริษัทฯ จะเป็นผู้รับผิดชอบการให้บริการดูแล และบำรุงรักษาซอฟต์แวร์ รวมถึงการพัฒนา ปรับปรุง และอัปเดตซอฟต์แวร์อย่างต่อเนื่อง เพื่อให้ระบบสามารถรองรับการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีและความต้องการของผู้ใช้งาน ส่งผลให้บริษัทฯ คาดว่าจะไม่มีการลงทุนที่มีสาระสำคัญเพิ่มเติมอื่นใดจากบริษัทฯ เพื่อให้สินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE อยู่ในสภาพพร้อมใช้งาน อย่างไรก็ตาม หากมีความจำเป็นต้องลงทุนในอนาคต เพื่อขยายขอบเขตการให้บริการของสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE ไปสู่การให้บริการในรูปแบบอื่น ๆ นอกเหนือจากที่ปรากฏในสารสนเทศของ บริษัทฯ ข ทีวี จำกัด (มหาชน) เรื่อง การทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทซอฟต์แวร์ Advanced Commercial AI Platform for EV นี้ บริษัทฯ อาจอาศัยการเปิดบริษัทร่วมทุน (“Joint Venture”) ร่วมกับ ACP ในลำดับต่อไป ผ่านการใช้ซอฟต์แวร์ ACAPE ในการร่วมลงทุน โดยที่บริษัทฯ จะไม่มีการใช้เงินทุนหรือแหล่งเงินทุนใดจากทางบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ มีได้อยู่ในสภาพที่จะระดมเงินทุนได้ ๆ จนกว่าการดำเนินงานของบริษัทฯ จะกลับมามีรายได้และกำไรเป็นปกติ บริษัทฯ จึงต้องอาศัยช่องทางการพึ่งพา ACP ในฐานะผู้ลงทุนเชิงกลยุทธ์ (Strategic Partner) และผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ภายหลังการเข้าทำรายการ PP ในการชักนำบริษัทมหาชนในตลาดหลักทรัพย์อื่น เช่น Aether เพื่อเข้าร่วมลงทุน ในกรณีที่บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องขยายขอบเขตการให้บริการของสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE ต่อไป

3.8 การกำหนดราคาเสนอขาย มูลค่ารวม และเกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่า

บริษัทฯ จะออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 190,476,190 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25.00 บาท เพื่อเสนอขายให้กับผู้ลงทุน ในราคาหุ้นละ 7.35 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 1,400,000,000 บาท ซึ่งไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ของประกาศ ทจ. 28/2565 ทั้งนี้ “ราคาตลาด” หมายถึงราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้เสนอขายระดมทุนที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัด โดยที่ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ที่คำนวณย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน คือระหว่างวันที่ 18 มิถุนายน ถึงวันที่ 8 กรกฎาคม 2569 ซึ่งเท่ากับ 0.0269 บาท (ข้อมูลจาก SETSMART ตาม www.setsmart.com) ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ จึงเห็นควรกำหนดราคาเสนอขายที่หุ้นละ 7.35 บาท คิดเป็นส่วนเกินจากราคาตลาดที่ร้อยละ 26.926 โดยราคาเสนอขายเป็นราคาจากการเจรจาร่วมกันระหว่าง ACP และบริษัทฯ โดยพิจารณาจากราคาตลาด ซึ่งเป็นราคาที่คำนวณจากผู้ลงทุนตามข้อสมมุติฐานจาก ACP ในราคาเสนอขายดังต่อไปนี้คือ

ข้อสมมุติฐาน		หมายเหตุ
มูลค่าซอฟต์แวร์ตามรายงานของบริษัทผู้ประเมินรับอนุญาตในสิงคโปร์	1,800,000,000 บาท	ดูตามรายงานประเมินมูลค่ากิจการของ บริษัทผู้ประเมินที่มีใบอนุญาต NewMark ประเทศสิงคโปร์ ประเมินตาม Discounted Cash Flow *
มูลค่าซอฟต์แวร์ตามรายงานของบริษัทได้ต่อรองกับ ACP	1,400,000,000 บาท	มูลค่าที่นำมาทำธุรกรรมการเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงในครั้งนี้
จำนวนหุ้นของบริษัทในปัจจุบัน	766,234,798 หุ้น	
จำนวนหุ้นเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจง	190,476,190 หุ้น	
จำนวนหุ้นทั้งหมด	956,710,988 หุ้น	
อัตรามูลค่าซอฟต์แวร์ต่อหุ้น หรือ book value	1.46 บาทต่อหุ้น	เทียบได้กับอัตราส่วนมูลค่าทางบัญชี
อัตราส่วน ราคาหุ้น กับ มูลค่าทางบัญชี (P/BV)	2.11 บาทต่อหุ้น	คำนวณจากอัตราส่วน P/BV จากหุ้นบริษัทมหาชนซอฟต์แวร์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย **
ราคาหุ้นที่คาดหวัง	3.11 บาทต่อหุ้น	
ราคาหุ้นที่เสนอขายให้กับ ACP	7.35 บาทต่อหุ้น	ไม่ใช้การเสนอขายหุ้นราคาต่ำให้กับ ACP

หมายเหตุ: *ดูรายละเอียดในรายงานประเมินมูลค่ากิจการของบริษัทผู้ประเมินที่มีใบอนุญาต NewMark ประเทศสิงคโปร์ ซึ่งเป็นบริษัทประเมินบุคคลที่สามที่ยอมรับของทางบริษัทฯ และ ACP

**คำนวณจากอัตราส่วน P/BV ของหุ้นบริษัทมหาชนซอฟต์แวร์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เช่น AS, BOL, NETBAY, BIZ, VCOM, HUMAN, APP

บริษัทฯ ใช้รายงานการประเมินมูลค่าซอฟต์แวร์ ACAPE ที่จัดทำโดย NewMark Real Estate Singapore Pte. Ltd. ซึ่งประเมินมูลค่าไว้ประมาณ 1,800 ล้านบาท เป็นข้อมูลอ้างอิงประกอบการพิจารณาและการเจรจาทัดเทียมราคาซื้อขาย ทั้งนี้ รายงานการประเมินดังกล่าวมิได้เป็นราคาซื้อขายที่คู่สัญญาจะต้องตกลงใช้ แต่เป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาพร้อมกับปัจจัยอื่นที่เกี่ยวข้อง ภายหลังการเจรจาระหว่างบริษัทฯ และ ACP ทั้งสองฝ่ายได้ร่วมกันพิจารณาปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรม อาทิ ระยะเวลาในการพัฒนาและต่อยอดซอฟต์แวร์ ACAPE การลงทุนที่บริษัทฯ จะต้องดำเนินการเพิ่มเติมเพื่อพัฒนาธุรกิจและขยายฐานลูกค้า ความเสี่ยงของการดำเนินธุรกิจในช่วงเริ่มต้น ตลอดจนแนวทางการร่วมมือระยะยาวระหว่างคู่สัญญา จึงสามารถตกลงกำหนดราคาซื้อขายได้ที่ 1,400 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่ามูลค่าที่ผู้ประเมินอิสระประเมินไว้ประมาณ 400 ล้านบาท หรือประมาณ ร้อยละ 22.2 นอกจากนี้ ACP มีความประสงค์ที่จะเข้าร่วมเป็นพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ (Strategic Partner) ของบริษัทฯ ในระยะยาว และมีแผนสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัทภายหลังการเข้าทำรายการ ทั้งในด้านการถ่ายทอดองค์ความรู้ การพัฒนาซอฟต์แวร์ การบำรุงรักษาระบบ และการสนับสนุนด้านบุคลากร จึงตกลงกำหนดราคาซื้อขายในระดับที่ต่ำกว่ามูลค่าที่ผู้ประเมินอิสระประเมินไว้ เพื่อส่งเสริมความร่วมมือทางธุรกิจระหว่างคู่สัญญา

คณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการตรวจสอบ ได้พิจารณาแล้วเห็นว่า ราคาซื้อขายดังกล่าวเป็นราคาที่เหมาะสม เนื่องจากเป็นผลจากการเจรจาต่อรองระหว่างคู่สัญญาภายใต้เงื่อนไขทางการค้าที่เป็นธรรม ประกอบกับ ราคาซื้อขายดังกล่าวต่ำกว่ามูลค่าที่ผู้ประเมินอิสระประเมินไว้ ส่งผลให้บริษัท ได้รับสิทธิในซอฟต์แวร์ในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าประเมิน และเป็นประโยชน์ต่อบริษัท และผู้ถือหุ้นโดยรวม

ตามที่ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ ไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ของประกาศ ทจ. 28/2565 หุ้นที่เสนอขายดังกล่าว จึงไม่เข้าข่ายถูกห้ามขาย (Silent Period) ดังนั้น บริษัท จึงไม่มีหน้าที่ห้ามมิให้ผู้ลงทุนที่ได้รับหุ้นจากการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ นำหุ้นที่ได้รับจากการเสนอขายทั้งหมดออกขายภายในกำหนดระยะเวลาตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาค่าขอรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบริวารสิทธิในส่วน เพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 ลงวันที่ 11 พฤษภาคม 2558 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทมีขนาดทุนสะสมปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการ สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ซึ่งผู้สอบบัญชีของบริษัทสอบทานแล้วนั้น บริษัท จึงสามารถกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ที่จะเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนในครั้งนี้ ในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้ของบริษัท โดยบริษัท จะต้องปฏิบัติตามมาตรา 52 แห่ง พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และบริษัท จะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

3.9 ความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระ

บริษัท ว่าจ้าง Newmark Real Estate Singapore Pte. Ltd. (“NewMark” หรือ “ผู้ประเมินมูลค่าอิสระ”) ให้ทำการประเมินมูลค่าของซอฟต์แวร์ ACAPE เพื่อใช้ประกอบการพิจารณาเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ในครั้งนี้จากรายงานการประเมินมูลค่า Newmark ได้ประเมินมูลค่าของซอฟต์แวร์ ACAPE โดยใช้วิธีการประเมินมูลค่าตามกระแสเงินสดคิดลด (Discounted Cash Flow Method: DCF) และสรุปมูลค่าของซอฟต์แวร์ ACAPE ไม่น้อยกว่า 1,800,000,000 บาท (ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่เอกสารแนบ 6: สรุปรายงานการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE ของผู้ประเมินมูลค่าอิสระ) ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัท ได้พิจารณารายงานการประเมินมูลค่าดังกล่าว รวมถึงสมมติฐานสำคัญและวิธีการประเมินที่ใช้ในการจัดทำรายงานแล้ว เห็นว่ารายงานดังกล่าวจัดทำโดยผู้เชี่ยวชาญอิสระที่มีความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ที่เกี่ยวข้อง และสามารถใช้เป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาเข้าทำรายการได้

อย่างไรก็ดี จากมูลค่าการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ที่ผ่านการต่อรองและตกลงกันระหว่างบริษัท และ ACP ในครั้งนี้ มีมูลค่าเท่ากับ 1,400.00 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่ามูลค่าตามรายงานการประเมินมูลค่าของ Newmark ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนภายในจากการลงทุน (IRR) และระยะเวลาคืนทุน (Payback Period) ของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ในครั้งนี้ อยู่ที่ประมาณร้อยละ 12.73 และ 4.33 ปี ตามลำดับ นอกจากนี้ เพื่อให้เป็นไปตามประกาศ ทจ. 45/2568 และประกาศ ทจ. 28/2565 คณะกรรมการบริษัท จะดำเนินการจัดจ้างที่ปรึกษาการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นต่อการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการ PP

3.10 สรุปสาระสำคัญของสัญญาที่เกี่ยวข้องที่สำคัญ

ปัจจุบันบริษัท ยังจัดทำสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการ PP ในครั้งนี้ ไม่เสร็จเรียบร้อย อย่างไรก็ดี บริษัท จะจัดให้มีการทำสัญญาซื้อขายสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE ระหว่าง บริษัท และ ACP โดยจะมีการกำหนดข้อตกลงสำคัญให้กับผู้ขาย อาทิ การไม่ปฏิบัติตามคำรับรอง คำรับประกันของผู้ขาย และเงื่อนไขบังคับก่อนของผู้ขาย การไม่ปฏิบัติเงื่อนไขการห้ามทำธุรกิจแข่งขันกับบริษัท และภาระผูกพันและความ

รับผิดชอบภายหลังจากรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ แล้วเสร็จ อาทิ การให้บริการดูแลและบำรุงรักษาซอฟต์แวร์ การพัฒนาและปรับปรุงซอฟต์แวร์ในอนาคต และการจัดการเกี่ยวกับบุคลากรที่ทำหน้าที่บริหารและสนับสนุนระบบ ในสัญญา

3.11 ข้อพิพาททางกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการ หรือสินทรัพย์ที่จะเข้าทำรายการ

-ไม่มี-

3.12 ข้อมูลอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจต่อผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ

โปรดพิจารณารายละเอียดธุรกรรมเพิ่มเติมตาม สารสนเทศของ บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) เรื่อง การทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทซอฟต์แวร์ Advanced Commercial AI Platform for EV รวมถึงสารสนเทศของบริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) เกี่ยวกับการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

ส่วนที่ 4 : แผนการดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการ

4.1 นโยบายและแผนการดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการ

ภายหลังการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ และรายการ PP แล้วเสร็จ บริษัทฯ มีนโยบายในการพัฒนาและต่อยอดการใช้ประโยชน์จากซอฟต์แวร์ ACAPE เพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ การวิเคราะห์ข้อมูล ระบบนิเวศยานยนต์ไฟฟ้า และโครงสร้างพื้นฐานด้านดิจิทัลที่เกี่ยวข้อง โดยมีเป้าหมายเพื่อสร้างโอกาสทางธุรกิจใหม่และเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันของบริษัทฯ ในระยะยาว

ในระยะแรก บริษัทฯ มีแผนดำเนินการรับโอนและบูรณาการซอฟต์แวร์ ACAPE เข้ากับโครงสร้างธุรกิจของบริษัทฯ ผ่านการนำมาใช้ในงานขายรถบรรทุกและรถบัสไฟฟ้า ด้วยรูปแบบการขายที่แบ่งการจัดเก็บรายได้และกระแสเงินสดรับ ออกเป็น 1) มูลค่ายานยนต์ไฟฟ้าในสัดส่วนร้อยละ 60.00 ของราคาขายยานยนต์ไฟฟ้ารวม และ 2) มูลค่าสัญญาเช่าใช้แบตเตอรี่ที่คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 40.00 ของราคาขายยานยนต์ไฟฟ้ารวม ซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE จะเข้ามามีบทบาทในฐานะแพลตฟอร์มการขายสินค้า และซอฟต์แวร์สำหรับการจัดเก็บค่าเช่าใช้แบตเตอรี่ที่มีการเรียกเก็บตามการชาร์จกระแสไฟฟ้า

ในระยะถัดไป บริษัทฯ มีแผนพัฒนาและขยายการใช้ประโยชน์ ซอฟต์แวร์ ACAPE ไปยังกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย เช่น ผู้ประกอบการขนส่งและโลจิสติกส์ ผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้า ผู้ให้บริการด้านพลังงาน สถาบันการเงิน บริษัทสื่อซึ่งบริษัทฯ ประกันภัย และอื่น ๆ ตลอดจน พิจารณาความร่วมมือกับพันธมิตรทางธุรกิจ เพื่อพัฒนาธุรกิจและสร้างรายได้จากการใช้ประโยชน์จากแพลตฟอร์มดังกล่าว อาทิ การวิเคราะห์ประสิทธิภาพการใช้งานยานพาหนะ สุขภาพแบตเตอรี่ การคาดการณ์การซ่อมบำรุงล่วงหน้า การใช้พลังงาน และระบบติดตามข้อมูลด้าน ESG และการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก เป็นต้น

4.2 การวิเคราะห์สภาวะการตลาดและการแข่งขัน

คณะกรรมการเห็นว่า อุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ การวิเคราะห์ข้อมูล ระบบนิเวศยานยนต์ไฟฟ้า และโครงสร้างพื้นฐานด้านดิจิทัล มีแนวโน้มการเติบโตอย่างต่อเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยี การเปลี่ยนผ่านสู่พลังงานสะอาด และความต้องการใช้ข้อมูลในการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินธุรกิจ

นอกจากนี้ การเติบโตของตลาดยานยนต์ไฟฟ้าและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง อาจส่งผลให้ความต้องการใช้ระบบวิเคราะห์ข้อมูล การบริหารจัดการกองยานพาหนะ (Fleet Management) การบริหารจัดการแบตเตอรี่ และโซลูชันด้าน AI เพิ่มขึ้นในอนาคต ซึ่งอาจเป็นโอกาสในการพัฒนาและขยายธุรกิจของบริษัทฯ

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะต้องเผชิญกับการแข่งขันจากผู้ประกอบการด้านเทคโนโลยี ซอฟต์แวร์ และผู้ให้บริการแพลตฟอร์มดิจิทัลทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยบริษัทฯ มีความเห็นว่าความสามารถของ ACAPE ในการรวบรวมวิเคราะห์ และบริหารจัดการข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ ตลอดจนเครือข่ายทางธุรกิจของ ACP อาจเป็นปัจจัยสนับสนุนการสร้างแตกต่างทางการแข่งขันของบริษัทฯ ในอนาคต

4.3 ปัจจัยความเสี่ยง หรือเหตุการณ์ที่อาจจะส่งผลกระทบต่อแผนการดำเนินงานตามแผน

ปัจจัยความเสี่ยงที่อาจส่งผลกระทบต่อแผนการดำเนินการตามแผนธุรกิจภายหลังการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ และรายการ PP ประกอบด้วย

4.3.1 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการใช้ประโยชน์เชิงพาณิชย์ของซอฟต์แวร์ ACAPE

แม้ว่าบริษัทฯ คาดว่าซอฟต์แวร์ ACAPE จะสามารถสนับสนุนการดำเนินธุรกิจและสร้างโอกาสทางธุรกิจใหม่ให้แก่บริษัทฯ ได้ในอนาคต อย่างไรก็ตาม การสร้างรายได้จากซอฟต์แวร์ดังกล่าว ยังขึ้นอยู่กับหลายปัจจัย เช่น

ความสามารถในการพัฒนาและต่อยอดธุรกิจ การยอมรับของตลาด ความต้องการใช้งานของลูกค้า สภาพการแข่งขันทางธุรกิจ และสถานะเศรษฐกิจโดยรวม ในการนี้บริษัท มีแผนศึกษาแนวทางการใช้ประโยชน์เชิงพาณิชย์จากซอฟต์แวร์ดังกล่าว อย่างต่อเนื่อง รวมถึงพิจารณาความร่วมมือกับพันธมิตรทางธุรกิจ ผู้ประกอบการด้านเทคโนโลยี และผู้ให้บริการที่เกี่ยวข้อง เพื่อเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้และต่อยอดธุรกิจในอนาคต

4.3.2 ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีและการเปลี่ยนแปลงของอุตสาหกรรม

ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ AI, EV Ecosystem Software Platform และ Data Center เป็นธุรกิจที่มีการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีอย่างรวดเร็ว บริษัทฯ จึงอาจเผชิญความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี ความล้าสมัยของระบบ หรือการแข่งขันจากผู้ประกอบการรายอื่นทั้งในประเทศและต่างประเทศ บริษัทฯ จึงมีแผนติดตามแนวโน้มของอุตสาหกรรม เทคโนโลยี และความต้องการของตลาดอย่างต่อเนื่อง รวมถึงพิจารณาความร่วมมือกับพันธมิตรที่มีความเชี่ยวชาญด้านเทคโนโลยี เพื่อสนับสนุนการพัฒนาและปรับปรุงระบบให้สามารถแข่งขันได้ในระยะยาว

4.3.3 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องและแหล่งเงินทุน

เนื่องจากการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนฯ ในครั้งนี้ เป็นการชำระค่าหุ้นด้วยทรัพย์สิน บริษัทฯ จะไม่ได้รับเงินสด โดยตรงจากการเพิ่มทุนฯ จึงอาจยังมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง หรือความจำเป็นในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม สำหรับการดำเนินธุรกิจและการลงทุนต่อเนื่องในอนาคต อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาแล้วเห็นว่า การได้รับทรัพย์สินที่มีศักยภาพในการสร้างรายได้และต่อยอดธุรกิจจะช่วยสนับสนุนการฟื้นฟูฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ในระยะยาว และหากบริษัทฯ มีความจำเป็นต้องใช้เงินทุนเพิ่มเติม บริษัทฯ อาจพิจารณาจัดหาแหล่งเงินทุนจากแนวทางต่าง ๆ เช่น การเพิ่มทุนในรูปแบบอื่น การจัดหาผู้ร่วมทุนเชิงกลยุทธ์ การขอสินเชื่อจากสถาบันการเงิน หรือแหล่งเงินทุนอื่นตามความเหมาะสม

4.3.4 ความเสี่ยงด้านกฎหมาย กฎระเบียบ และใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง

การดำเนินธุรกิจด้าน AI, Software Platform, Data Center และระบบ EV Ecosystem อาจเกี่ยวข้องกับกฎหมาย กฎระเบียบ และใบอนุญาตหลายประเภท ทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศ เช่น กฎหมายเกี่ยวกับข้อมูลส่วนบุคคล ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ การโอนทรัพย์สินทางปัญญา หรือการดำเนินธุรกิจด้านพลังงานและโครงสร้างพื้นฐาน บริษัทฯ จึงจะติดตามและปฏิบัติตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งอาจแต่งตั้งที่ปรึกษากฎหมายหรือผู้เชี่ยวชาญเฉพาะด้าน เพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจและลดความเสี่ยงด้านกฎหมายที่อาจเกิดขึ้น

4.3.5 ความเสี่ยงด้านการรับรู้มูลค่าซอฟต์แวร์และการจัดทางการเงิน

ภายหลังการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ และรายการ PP บริษัทฯ จะต้องรับรู้และวัดมูลค่าซอฟต์แวร์ดังกล่าวตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง โดยการรับรู้มูลค่าสินทรัพย์ฯ การกำหนดอายุการให้ประโยชน์ การตัดจำหน่าย ตลอดจนการพิจารณาประเด็นการด้อยค่าของสินทรัพย์ฯ จะขึ้นอยู่กับข้อเท็จจริงที่ปรากฏ ในขณะนั้น รวมถึงดุลยพินิจของฝ่ายบริหารและการพิจารณาของผู้สอบบัญชีภายใต้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น มูลค่าที่รับรู้ในงบการเงินอาจแตกต่างจากมูลค่าที่ใช้ในการเข้าทำรายการหรือมูลค่าที่ผู้ประเมินอิสระประเมินไว้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะจัดทำงบการเงินและบันทึกการรายการทางบัญชีให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง และจะติดตามผลการดำเนินงานของสินทรัพย์ดังกล่าวอย่างต่อเนื่อง เพื่อประเมินความเหมาะสมของมูลค่าที่รับรู้ในงบการเงินในแต่ละงวดบัญชี

4.4 แผนรองรับกรณีไม่สามารถเข้าทำรายการได้สำเร็จ

หากบริษัทฯ ไม่สามารถเข้าทำรายการได้สำเร็จ บริษัทฯ จะยังคงดำเนินธุรกิจตามแผนธุรกิจปัจจุบัน และพิจารณาแสวงหาโอกาสในการลงทุน การพัฒนาธุรกิจ หรือการสร้างความร่วมมือทางธุรกิจในรูปแบบอื่นที่สอดคล้องกับ

กลยุทธ์ของบริษัทต่อไป ทั้งนี้ หากบริษัทฯ ไม่สามารถเข้าทำรายการได้สำเร็จ บริษัทฯ จะไม่ได้รับกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ ACAPE และอาจสูญเสียโอกาสในการต่อยอดธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ AI, Data Analytics, EV Ecosystem และธุรกิจดิจิทัลที่เกี่ยวข้อง รวมถึงอาจไม่สามารถใช้ประโยชน์จากเครือข่ายทางธุรกิจและความร่วมมือของ ACP ได้ตามที่คาดหวัง อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่าเหตุการณ์ดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจหลักของบริษัทฯ ในปัจจุบันอย่างมีนัยสำคัญ

ส่วนที่ 5 : ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการตรวจสอบ

5.1 คำรับรองของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัท ขอรับรองว่า ในการพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการ PP ในครั้งนี้ คณะกรรมการบริษัท ได้ดำเนินการตรวจสอบข้อมูลด้วยความระมัดระวัง รอบคอบ และได้พิจารณาข้อมูลที่เกี่ยวข้องอย่างเพียงพอแล้ว และเห็นว่า การเข้าทำรายการดังกล่าว มีความสมเหตุสมผล เป็นประโยชน์ต่อบริษัท และเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัท และผู้ถือหุ้นโดยรวม รวมถึงรายการ PP ให้แก่ ACP ยังมีความเหมาะสม เนื่องจาก ACP เป็นผู้ลงทุนที่มีศักยภาพ และมีความสามารถในการลงทุนจริง ตามรายละเอียดที่ได้ชี้แจงข้างต้น

รวมถึงกรณีที่กรรมการของบริษัท คนใดไม่ปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัท ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับรายการ PP ในครั้งนี้ โดยกระทำการหรือละเว้นการกระทำอันเป็นการไม่ปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าวและก่อให้เกิดความเสียหายแก่บริษัท ผู้ถือหุ้นสามารถฟ้องเรียกค่าสินไหมทดแทนจากการกระทำดังกล่าวแทนบริษัท ได้ตามมาตรา 85 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) นอกจากนี้ หากการกระทำหรือการละเว้นการกระทำใดของกรรมการอันเป็นการไม่ปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัท ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับรายการ PP ในครั้งนี้ จนเป็นเหตุให้กรรมการ ผู้บริหารหรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องได้ประโยชน์ไปโดยมิชอบ ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งหรือหลายคนซึ่งถือหุ้นในบริษัท และมีสิทธิออกเสียงรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท สามารถใช้สิทธิฟ้องเรียกคืนประโยชน์จากการกระทำนั้นแทนบริษัทได้ ตามมาตรา 89/18 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

ทั้งนี้ ไม่มีกรรมการที่มีส่วนได้เสีย และ/หรือ กรรมการที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเข้าร่วมประชุม และกรรมการดังกล่าวไม่มีสิทธิออกเสียงในที่ประชุม

ในการนี้ คณะกรรมการบริษัท ขอรับรองว่าคณะกรรมการบริษัท ได้ใช้ความระมัดระวังในการพิจารณาและตรวจสอบข้อมูลของ ACP แล้ว มีความเห็นว่า

5.2 ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท เกี่ยวกับการตกลงเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

5.2.1 ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการทำรายการ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ซึ่งไม่มีกรรมการที่มีส่วนได้เสียเข้าร่วมประชุม ได้พิจารณาและมีมติอนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ในครั้งนี้ โดยเห็นว่า การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ มีความสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์ต่อบริษัท และผู้ถือหุ้น เนื่องจากบริษัท จะได้รับผู้ลงทุนเชิงกลยุทธ์ที่มีความเชี่ยวชาญและเครือข่ายทางธุรกิจด้านเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ ระบบ EV Ecosystem ซอฟต์แวร์ ซึ่งคาดว่าจะช่วยสนับสนุนการฟื้นฟูและการขยายธุรกิจของบริษัท ในระยะยาว รวมทั้งสนับสนุนการพัฒนาโครงการ การสร้างพันธมิตรทางธุรกิจ และการขยายโอกาสทางธุรกิจทั้งในและต่างประเทศในอนาคต รวมถึง บริษัท จะได้รับกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ ACAPE ซึ่งเป็นแพลตฟอร์มซอฟต์แวร์ที่ใช้เทคโนโลยี AI สำหรับบริหาร วิเคราะห์ และสนับสนุนข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ประเภทรถบัสและรถบรรทุก โดยสามารถวิเคราะห์ข้อมูลการใช้งานยานยนต์ ขอบการรองรับและการสึกหรอจากการใช้งาน ตลอดจนข้อมูลด้านประสิทธิภาพและการใช้งานแบตเตอรี่ เพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของผู้ผลิตรถยนต์ ผู้ผลิตแบตเตอรี่ ผู้แทนจำหน่าย บริษัทลีสซิ่ง สถาบันการเงิน บริษัทประกันภัย และผู้ประกอบการที่เกี่ยวข้อง อันจะช่วยเสริมสร้างศักยภาพในการแข่งขันและขยายขอบเขตธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อยในอนาคต

นอกจากนี้ ซอฟต์แวร์ ACAPE ยังเป็นแพลตฟอร์มที่สนับสนุนการเปลี่ยนผ่านของอุตสาหกรรมยานยนต์เชิงพาณิชย์จากระบบเครื่องยนต์สันดาปภายในไปสู่ยานยนต์ไฟฟ้าอย่างครบวงจร โดยครอบคลุมระบบรูปแบบการขาย การชำระเงิน การเช่ารถและแบตเตอรี่ ระบบสถานีชาร์จไฟ ระบบบริหารจัดการกองยานพาหนะ และบริการหลังการขาย ซึ่งช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน ลดต้นทุนด้านพลังงานและการบำรุงรักษา ลดระยะเวลาหยุดใช้งานของยานพาหนะ และเพิ่มความสามารถในการบริหารจัดการต้นทุนของผู้ประกอบการขนส่งและโลจิสติกส์

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัท เห็นว่ารายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ จะช่วยสร้างโอกาสในการพัฒนาและขยายธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ AI, Data Analytics, EV Platform ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีแนวโน้มการเติบโตสูงในอนาคต รวมถึงช่วยสร้างข้อได้เปรียบทางการแข่งขัน ผ่านการเชื่อมโยงเครือข่ายพันธมิตรทางธุรกิจ การรวบรวมและวิเคราะห์ข้อมูลการใช้งานยานยนต์ไฟฟ้าด้วย AI และการพัฒนาแบบจำลองข้อมูลที่สามารถนำไปต่อยอดเชิงพาณิชย์ได้ในอนาคต ตลอดจนสนับสนุนเป้าหมายด้าน ESG และการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน ซึ่งสอดคล้องกับความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ ที่เห็นว่า สมมุติฐานของการประเมิน รายได้ และกำไรจากข้อสมมุติฐานของซอฟต์แวร์ที่ใช้ในการประเมินมีความสมเหตุสมผลภายใต้ข้อมูลและข้อเท็จจริงที่มีอยู่ ณ วันที่ประเมิน และไม่มีข้อสังเกตที่เป็นสาระสำคัญที่ทำให้เชื่อว่สมมุติฐานดังกล่าวไม่เหมาะสม รวมถึงการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนฯ ในครั้งนี้ ยังเป็นแนวทางการระดมทุนที่มีความเหมาะสมกับสถานการณ์ของบริษัทฯ ในปัจจุบัน เนื่องจากทำให้บริษัทฯ สามารถได้รับทรัพย์สินที่มีศักยภาพในการสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ธุรกิจโดยไม่ต้องใช้เงินสดจำนวนมากและไม่เพิ่มภาระหนี้สิน ทั้งยังช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งของฐานะทางการเงิน โครงสร้างเงินทุน และสนับสนุนการฟื้นฟูฐานะส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในระยะยาว

อย่างไรก็ดี เนื่องด้วยเป็นการประมาณการผลการดำเนินงานในอนาคต จึงอาจเปลี่ยนแปลงได้จากปัจจัยทางเศรษฐกิจ สภาพการแข่งขัน เทคโนโลยี และปัจจัยอื่นที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ ดังนั้น มูลค่าที่ประเมินจึงมิใช่การรับประกันผลประโยชน์หรือมูลค่าที่จะเกิดขึ้นจริงในอนาคต

5.2.2 ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดกับบริษัทฯ

- (1) บริษัทฯ จะได้รับผู้ลงทุนเชิงกลยุทธ์ที่มีความเชี่ยวชาญและเครือข่ายทางธุรกิจด้านเทคโนโลยี AI, ระบบ EV Ecosystem, ซอฟต์แวร์ ซึ่งคาดว่าจะช่วยสนับสนุนการฟื้นฟูและขยายธุรกิจของบริษัทฯ ในระยะยาว
- (2) บริษัทฯ จะได้รับกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ ACAPE ซึ่งเป็นแพลตฟอร์มซอฟต์แวร์ที่ใช้เทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ สำหรับบริหาร วิเคราะห์ และสนับสนุนข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ประเภทรถบัสและรถบรรทุก โดยสามารถวิเคราะห์ข้อมูลได้ในหลายมิติ ได้แก่ (1) การวิเคราะห์การใช้งานยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (2) การวิเคราะห์ข้อบกพร่องและการสึกหรอจากการใช้งาน และ (3) การวิเคราะห์การใช้และประสิทธิภาพของแบตเตอรี่ไฟฟ้า เพื่อใช้เป็นข้อมูลสนับสนุนการดำเนินธุรกิจสำหรับผู้ผลิตรถยนต์ ผู้ผลิตแบตเตอรี่ ผู้แทนจำหน่าย ลูกค้า บริษัทโลจิสติกส์หรือสถาบันการเงิน ตลอดจนบริษัทประกันภัย อันจะช่วยเสริมสร้างศักยภาพในการแข่งขันและขยายขอบเขตธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทย่อยในอนาคต อีกทั้ง ACAPE ยังเป็นแพลตฟอร์มที่สนับสนุนการเปลี่ยนผ่านของอุตสาหกรรมยานยนต์จากระบบเครื่องยนต์สันดาปภายใน ไปสู่ยานยนต์ไฟฟ้าอย่างครบวงจร โดยครอบคลุมทั้งระบบเช่าซื้อและแบตเตอรี่ ระบบสถานีชาร์จไฟ ระบบบริหารจัดการกองยานพาหนะ และบริการหลังการขาย ซึ่งจะช่วยลดต้นทุน เพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน และเพิ่มความสามารถในการบริหารจัดการต้นทุนด้านพลังงานและการซ่อมบำรุงสำหรับผู้ประกอบการขนส่งและโลจิสติกส์ ในด้านต่าง ๆ อาทิ

- ช่วยลดต้นทุนเริ่มต้นในการลงทุนยานยนต์ไฟฟ้าด้วยโมเดลการแยกค่าแบตเตอรี่ และตัวรถออกจากกัน ทำให้ผู้ประกอบการสามารถบริหารภาระค่าใช้จ่ายและกระแสเงินสดได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น
 - ช่วยบริหารจัดการค่าใช้จ่ายผ่านระบบชำระเงินและโครงสร้างค่าใช้จ่ายรายเดือนที่สามารถคาดการณ์ได้ (Predictable Operating Expenses)
 - รองรับเครือข่ายสถานีชาร์จทั่วประเทศ พร้อมระบบบริหารจัดการการชาร์จอัจฉริยะ ซึ่งช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการใช้งานยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์
 - เพิ่มประสิทธิภาพในการจัดการกองยานพาหนะผ่านระบบ AI และระบบติดตามข้อมูลแบบ Real-time ซึ่งช่วยลดระยะเวลาหยุดใช้งานของยานพาหนะ (Downtime) และเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน
 - ช่วยลดต้นทุนด้านพลังงานและค่าบำรุงรักษาเมื่อเปรียบเทียบกับรถยนต์เชื้อเพลิงแบบดั้งเดิม รวมถึงช่วยลดความผันผวนของต้นทุนด้านพลังงานในระยะยาว
 - สนับสนุนเป้าหมายด้าน ESG และการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกขององค์กร ซึ่งสอดคล้องกับแนวโน้มการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนในระดับสากล
 - มีบริการด้านประกันภัย การบำรุงรักษา และระบบบริหารจัดการแบตเตอรี่ (Battery Management) แบบครบวงจร ซึ่งช่วยลดความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของผู้ประกอบการ
 - ระบบ ACAPE สามารถรวบรวมและวิเคราะห์ข้อมูลการใช้งานยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์จำนวนมาก (Operational Data) เพื่อพัฒนา AI และแบบจำลองการวิเคราะห์ข้อมูลที่มีความแม่นยำมากขึ้น ซึ่งจะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการจัดการกองยานพาหนะ การบริหารแบตเตอรี่ และการวางแผนด้านพลังงานในระยะยาว
 - ระบบ ACAPE จะช่วยสร้างข้อได้เปรียบทางการแข่งขัน (Competitive Advantage) ให้แก่บริษัท ผ่านการเชื่อมโยงเครือข่ายพันธมิตรทางธุรกิจ ระบบข้อมูลการใช้งานยานยนต์ไฟฟ้า ระบบวิเคราะห์ข้อมูลด้วย AI และโครงสร้างพื้นฐานด้านการจัดการกองยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์แบบครบวงจร ซึ่งอาจเป็นปัจจัยสำคัญในการสร้างโอกาสทางธุรกิจและรายได้ในระยะยาว
- (3) บริษัทฯ จะได้รับโอกาสในการพัฒนาและขยายธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ AI, Data Analytics, EV Platform หรือ AI Platform ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีแนวโน้มการเติบโตสูงในอนาคต
- (4) ACP มีสถานะเป็น Strategic Partner ที่มีเครือข่ายทางธุรกิจและความร่วมมือกับผู้ประกอบการที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรม EV และเทคโนโลยีทั้งในและต่างประเทศ ซึ่งอาจช่วยสนับสนุนการดำเนินธุรกิจ การพัฒนาโครงการ และการสร้างพันธมิตรทางธุรกิจของบริษัทฯ ในอนาคต
- (5) การเพิ่มทุนในครั้งนี้จะช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งของฐานะทางการเงินและโครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ รวมทั้งช่วยสนับสนุนการฟื้นฟูฐานะส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในระยะยาว

5.2.3 ความเสี่ยงหรือผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการทำรายการ

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาความเสี่ยงและผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการแล้ว เห็นว่า ความเสี่ยงที่สำคัญ ได้แก่ ความเสี่ยงจากการที่การดำเนินธุรกิจและการสร้างรายได้จากซอฟต์แวร์ ACAPE อาจไม่ เป็นไปตามเป้าหมายหรือประมาณการที่คาดการณ์ไว้ ความเสี่ยงจากการแข่งขันในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีและ ซอฟต์แวร์ ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีและพฤติกรรมของตลาด ตลอดจนความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับ การพัฒนาและการต่อยอดธุรกิจใหม่ในอนาคต นอกจากนี้ การออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้อาจส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิมลดลง (Dilution Effect) ภายหลังการออก และจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว

อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่าความเสี่ยงและผลกระทบดังกล่าวอยู่ในระดับที่สามารถบริหารจัดการ ได้ และเมื่อพิจารณาเปรียบเทียบกับประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการเข้าทำรายการแล้ว เห็นว่าการเข้าทำ รายการในครั้งนี้มีความเหมาะสมและเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นโดยรวมในระยะยาว

5.2.4 ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการทำรายการ

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณามูลค่าของซอฟต์แวร์ ACAPE ซึ่งได้รับการประเมินโดยผู้ประเมินมูลค่า อิสระ Newmark Real Estate Singapore Pte. Ltd. โดยรายงานการประเมินมูลค่าระบุว่าซอฟต์แวร์ดังกล่าวมีมูลค่าไม่ น้อยกว่า 1,800,000,000 บาท ขณะที่มูลค่าที่ใช้ในการเข้าทำรายการครั้งนี้กำหนดไว้ที่ไม่เกิน 1,400,000,000 บาท ซึ่ง ต่ำกว่ามูลค่าตามรายงานการประเมินดังกล่าว

คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่า Newmark มีคุณสมบัติ ความเชี่ยวชาญ และประสบการณ์ที่เหมาะสมในการ ประเมินมูลค่าซอฟต์แวร์ดังกล่าว วิธีการประเมินและสมมติฐานหลักที่ใช้เป็นไปตามหลักวิชาชีพที่ยอมรับโดยทั่วไป และมีความสมเหตุสมผลภายใต้ข้อมูลที่มี ณ วันที่ประเมิน อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการบริษัทฯ ได้กำกับฝ่ายบริหารให้ ติดตามผลการดำเนินงานของโครงการซอฟต์แวร์อย่างต่อเนื่อง และประเมินความเพียงพอของมูลค่าสินทรัพย์ตาม มาตรฐานการรายงานทางการเงินทุกงวด เพื่อให้มูลค่าที่แสดงในงบการเงินสะท้อนสถานการณ์ที่เป็นปัจจุบัน

คณะกรรมการบริษัทฯ และคณะกรรมการตรวจสอบ ได้พิจารณารายงานการประเมินมูลค่าซอฟต์แวร์ของ Newmark Real Estate Singapore Pte. Ltd. อย่างรอบคอบ โดยมีได้อาศัยผลการประเมินดังกล่าวเพียงอย่างเดียว แต่ ได้พิจารณาพร้อมกับข้อมูลที่ฝ่ายบริหารจัดทำ การประเมินภายในของบริษัทฯ แผนธุรกิจ และแนวโน้มของอุตสาหกรรม ที่เกี่ยวข้อง

คณะกรรมการบริษัทฯ มีความเห็นว่า สมมติฐานหลักที่ผู้ประเมินใช้ เช่น การเริ่มรับรู้รายได้เชิงพาณิชย์ การ ประมาณการการเติบโตของรายได้ โครงสร้างต้นทุน อัตรากำไร และอัตราคิดลด (Discount Rate) อยู่บนพื้นฐานของ ข้อมูลที่มีอยู่ในปัจจุบันและมีความสมเหตุสมผลสำหรับการประเมินมูลค่าของโครงการ

อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการบริษัทฯ ตระหนักว่าประมาณการดังกล่าวเป็นการคาดการณ์ผลการดำเนินงาน ในอนาคต ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามสภาวะเศรษฐกิจ การแข่งขัน การพัฒนาเทคโนโลยี และการยอมรับของตลาด ดังนั้น บริษัทฯ จึงได้จัดทำการศึกษาวิเคราะห์ความอ่อนไหวของสมมติฐาน (Sensitivity Analysis) และจัดทำประมาณการ ทางการเงินภายในเพื่อใช้ประกอบการพิจารณาเกี่ยวกับรายงานของผู้ประเมินอิสระ

ภายหลังการพิจารณาข้อมูลทั้งหมด คณะกรรมการบริษัทฯ และคณะกรรมการตรวจสอบ มีความเห็นว่า สมมติฐานที่ใช้ในการประเมินมีความเหมาะสมและสมเหตุสมผลในระดับที่สามารถใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนได้ และราคาที่บริษัทฯ ตกลงเข้าทำรายการที่ 1,400 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่ามูลค่าประเมินของผู้ประเมินอิสระที่ 1,800 ล้าน บาท เป็นราคาที่เหมาะสมและเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานสมมติฐานที่มีสาระสำคัญ และความเสี่ยงที่อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของโครงการ และเห็นว่าบริษัท มีแผนบริหารจัดการความเสี่ยงที่เหมาะสม รวมทั้งเห็นว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวสอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ของบริษัท ในการขยายธุรกิจสู่เทคโนโลยี AI และ Digital Platform เพื่อสร้างรายได้ประจำ (Recurring Income) และเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันในระยะยาว

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัท ได้พิจารณาหลักเกณฑ์การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน รวมถึงผลการเจรจาต่อรองระหว่างบริษัท และ ACP ตลอดจนประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการเข้าทำรายการ และเห็นว่าราคาและเงื่อนไขการเข้าทำรายการเป็นไปอย่างสมเหตุสมผลและเป็นธรรมต่อบริษัท และผู้ถือหุ้น

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัท เห็นว่าการเข้าทำรายการในครั้งนี้ เป็นแนวทางที่เหมาะสมในการได้มาซึ่งทรัพย์สินที่มีศักยภาพในการต่อยอดธุรกิจและสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่บริษัท ในอนาคต โดยไม่ก่อให้เกิดภาระหนี้สินเพิ่มเติมแก่บริษัท จากการเข้าทำรายการดังกล่าว โดยได้พิจารณารายละเอียดของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ เอกสารประกอบการเข้าทำรายการ รายงานการประเมินมูลค่าซอฟต์แวร์ของผู้ประเมินอิสระ ข้อมูลการประเมินภายในของ ACP รวมทั้งเหตุผล ความจำเป็น ประโยชน์ ความเสี่ยง และ เงื่อนไขของการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ แล้ว มีความเห็นดังนี้

1. การเข้าลงทุนใน Advanced Commercial AI Platform for EV มีความสอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ของบริษัท ในการต่อยอดธุรกิจด้านยานยนต์ไฟฟ้า เทคโนโลยีดิจิทัล และการสร้างรายได้ประจำ (Recurring Income) ในระยะยาว
2. ราคาที่บริษัท ตกลงเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ มูลค่า 1,400 ล้านบาท ต่ำกว่ามูลค่าที่ผู้ประเมินอิสระประเมินไว้ที่ 1,800 ล้านบาท ซึ่งสะท้อนว่าบริษัท สามารถเจรจาต่อรองราคาได้ในระดับที่เหมาะสมและเป็นประโยชน์ต่อบริษัทและผู้ถือหุ้น
3. การชำระค่าซอฟต์แวร์โดยการออกหุ้นเพิ่มทุน (Payment in Kind) ช่วยให้บริษัท สามารถรักษาสภาพคล่องทางการเงินไว้สำหรับการดำเนินธุรกิจและการพัฒนาโครงการในอนาคต โดยไม่ก่อให้เกิดภาระหนี้สินเพิ่มเติมจากการ จัดหาเงินลงทุน
4. คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาสมมติฐานที่ใช้ในการประเมินมูลค่า แผนธุรกิจ และประมาณการทางการเงินของโครงการแล้ว เห็นว่าสมมติฐานดังกล่าวอยู่บนพื้นฐานที่สมเหตุสมผลตามข้อมูลที่มีอยู่ในปัจจุบัน อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานในอนาคตอาจแตกต่างจากประมาณการได้ตามภาวะเศรษฐกิจ การแข่งขัน และการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี

คณะกรรมการตรวจสอบ มีความเห็นว่าการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการ PP มีความสมเหตุสมผล เป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัท และผู้ถือหุ้น โดยรวมมีการกำหนดราคาและเงื่อนไขของรายการอย่างเหมาะสม และไม่พบประเด็นความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่มีนัยสำคัญ สำหรับข้อมูลการประเมินวิเคราะห์เชิงเทคนิคและเทคโนโลยี คณะกรรมการบริษัท ใช้ข้อมูลความเห็นของ Newmark เป็นหลักในการทำหน้าที่ประเมิน โดยคณะกรรมการตรวจสอบ แสดงความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของรายการ ความเป็นธรรมของราคา และการกำกับดูแลกิจการเท่านั้น สอดคล้องกับบทบาทของคณะกรรมการตรวจสอบและลดความเสี่ยงด้านการกำกับดูแล

5.3 ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท เกี่ยวกับการเข้าทำรายการ PP

5.3.1 เหตุผล ความจำเป็นของการเพิ่มทุน

คณะกรรมการบริษัท มีความเห็นว่า การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ให้แก่ผู้ลงทุนในครั้งนี้ เป็นแนวทางการระดมทุนที่เหมาะสมที่สุดภายใต้สถานการณ์ปัจจุบันของบริษัท และจะก่อให้เกิดประโยชน์

สูงสุดต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นโดยรวม เนื่องจากจะช่วยให้อำนาจบริหารของบริษัทฯ สามารถได้รับทรัพย์สินที่จำเป็นต่อการดำเนินธุรกิจ และการพัฒนาโครงการของบริษัทฯ ได้ภายในระยะเวลาอันสั้น โดยไม่เพิ่มภาระให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมในการใช้สิทธิลงทุนเพิ่มเติม และทำให้บริษัทฯ สามารถได้รับทรัพย์สินตามมูลค่าที่บริษัทต้องการใช้ในการดำเนินธุรกิจ

นอกจากนี้ การเพิ่มทุนโดยวิธีการเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัดยังเป็นแนวทางที่มีความแน่นอนและสามารถดำเนินการได้รวดเร็วกว่าวิธีการระดมทุนอื่น อีกทั้งยังสอดคล้องกับสถานะทางการเงินและข้อจำกัดของบริษัทฯ ในปัจจุบัน โดยคณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาทางเลือกในการระดมทุนในรูปแบบอื่นแล้ว และมีความเห็นโดยสรุปดังต่อไปนี้

การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไป (Public Offering)

คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่าการระดมทุน โดยวิธีการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไป ไม่สามารถกระทำได้อีก เนื่องจากหุ้นบริษัทฯ จะมีการระงับการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ อันเนื่องมาจากผลขาดทุนจากการดำเนินงาน อันมีสาเหตุหลักมาจากการเปลี่ยนแปลงด้านเทคโนโลยีการรถยนต์ใช้น้ำมันมาเป็นรถยนต์ไฟฟ้า ซึ่งบริษัทฯ มีความจำเป็นต้องเปลี่ยนแนวทางการดำเนินธุรกิจใหม่โดยการใช้ซอฟต์แวร์จาก ACP ในการเริ่มต้นในครั้งนี้ บวกกับประสบการณ์อันยาวนานของบริษัทฯ ในการดัดแปลงรถยนต์พาณิชย์ขนาดใหญ่ ที่เป็นแหล่งรายได้สำคัญของบริษัทฯ ได้แก่ รถยนต์พาณิชย์ประเภทบรรทุก ดัดแปลงเป็นรถบรรทุกอาหารสำหรับเครื่องบิน

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่าการระดมทุน โดยวิธีการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไป ยังต้องใช้ระยะเวลาในการเตรียมการและดำเนินการค่อนข้างยาวนาน รวมถึงต้องได้รับอนุมัติจากหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องหลายหน่วยงาน ซึ่งบริษัทฯ ไม่สามารถกำหนดระยะเวลาการอนุมัติได้อย่างแน่นอน นอกจากนี้ ด้วยสถานะและสภาพตลาดหุ้นในปัจจุบัน บริษัทฯ อาจไม่สามารถเสนอขายหุ้นได้สำเร็จตามแผน หรืออาจไม่ได้รับเงินทุนตามจำนวนที่บริษัทต้องการภายในระยะเวลาที่เหมาะสม

การออกตราสารหนี้หรือการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาการระดมทุนโดยการออกตราสารหนี้หรือการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินแล้ว เห็นว่าแนวทางดังกล่าวยังไม่เหมาะสมในขณะนี้ เนื่องจากบริษัทฯ มีข้อจำกัดด้านฐานะทางการเงินและส่วนของผู้ถือหุ้น อีกทั้งกระบวนการพิจารณาสินเชื่อของสถาบันการเงินอาจใช้เวลานาน และอาจไม่ทันต่อความจำเป็นในการใช้เงินทุนและการดำเนินโครงการของบริษัทฯ ในปัจจุบัน จึงทำให้แนวทางดังกล่าว มีความไม่แน่นอนและมีโอกาสสำเร็จต่ำ

การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering)

คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่าการระดมทุนโดยการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น ไม่สามารถกระทำได้อีก เนื่องจากหุ้นบริษัทฯ มีการระงับการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ตั้งแต่วันที่ 18 พฤษภาคม 2569 ที่ผ่านมา

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่า การเพิ่มทุนโดยวิธีการเสนอขายหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering – RO) ก็มีข้อจำกัดในด้านความแน่นอนของจำนวนเงินทุนที่บริษัทฯ จะได้รับ เนื่องจากภาวะความผันผวนของตลาดหุ้น สภาพเศรษฐกิจ และปัจจัยทางการเมืองทั้งในประเทศและต่างประเทศ ส่งผลให้ราคาหุ้นของบริษัทฯ ปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ อีกทั้งหุ้นของบริษัทฯ อยู่ระหว่างถูกระงับการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ถือหุ้นเดิมไม่สามารถหรือไม่ประสงค์ใช้สิทธิจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนตามสัดส่วนได้เต็มจำนวน และอาจทำให้บริษัทฯ ได้รับเงินทุนไม่เพียงพอตามวัตถุประสงค์ในการเพิ่มทุน

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัท เห็นว่า การเพิ่มทุนในครั้งนี้โดยการรับชำระค่าหุ้นเป็นทรัพย์สิน (Payment in Kind) จากผู้ลงทุนเชิงกลยุทธ์ จะช่วยเสริมศักยภาพในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ สนับสนุนการพัฒนาโครงการ AI Platform และโครงการที่เกี่ยวข้องกับรถยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ขนาดใหญ่ เช่น รถบรรทุกและรถโดยสารขนาดใหญ่ ที่บริษัทฯ มีฐานลูกค้าขนาดใหญ่ในประเทศไทยและเครือข่ายในภูมิภาคอาเซียนได้โดยตรงของบริษัทฯ ในระยะยาว และช่วยแก้ไขปัญหาฐานะส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในระยะยาวได้อย่างเหมาะสม

5.3.2 ความเป็นไปได้ของแผนการใช้เงินที่บริษัทฯ ได้รับจากการเสนอขาย และความเพียงพอของแหล่งเงินทุน

คณะกรรมการบริษัท ได้พิจารณาแล้วเห็นว่า การเพิ่มทุนในครั้งนี้โดยการรับชำระค่าหุ้นเป็นสิ่งอื่นนอกจากตัวเงิน (Payment in Kind) มีความเหมาะสมและสมเหตุสมผลภายใต้สถานการณ์ปัจจุบันของบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ จะได้รับทรัพย์สินที่มีศักยภาพในการสร้างรายได้และต่อยอดธุรกิจของบริษัทฯ ในอนาคต โดยไม่ก่อให้เกิดภาระทางการเงินเพิ่มเติมจากการกู้ยืมหรือภาระการชำระดอกเบี้ยในระยะสั้น อีกทั้งยังช่วยลดข้อจำกัดด้านสภาพคล่องของบริษัทฯ ในปัจจุบัน นอกจากนี้ยังทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2569 กลับมาเป็นบวกในไตรมาส 3-4 ปี 2569 ดังรายละเอียดดังต่อไปนี้คือ

กรณีหากบริษัทฯ ไม่มีการเพิ่มทุนให้กับผู้ลงทุนในครั้งนี้ คณะกรรมการบริษัท มีความเห็นว่าจะทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ยังมีผลเป็นลบ และทำให้เกิดความเสียหายอย่างมีนัยสำคัญต่อผู้ถือหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ในปัจจุบัน ดังรายละเอียดดังนี้คือ

(หน่วย : ล้านบาท)	จบไตรมาส 1 ปี 2569
รายได้รวม	22.63
กำไรสุทธิ (ขาดทุน)	-76.33
สินทรัพย์รวม	1,456.97
หนี้สินรวม	2,674.91
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	-1,217.94
ทุนจดทะเบียนเดิม	19,130.52

กรณีหากบริษัทฯ มีการเพิ่มทุนให้กับผู้ลงทุนในครั้งนี้ คณะกรรมการบริษัท มีความเห็นว่าจะทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ยังมีผลเป็นบวก และทำให้เกิดประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ในปัจจุบัน ดังรายละเอียดดังนี้คือ

(หน่วย : ล้านบาท)	จบไตรมาส 1 ปี 2569
รายได้รวม	22.63
กำไรสุทธิ (ขาดทุน)	-76.33
สินทรัพย์รวม	1,456.91
ซอฟต์แวร์ ACAPE	1,400.00
หนี้สินรวม	2,674.91
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	182.06
ทุนจดทะเบียน	19,130.52
การเพิ่มทุนให้ผู้ลงทุน	1,400.00

หลังจากที่บริษัทฯ ได้รับกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ Advanced Commercial AI Platform for EV (“ACAPE”) บริษัทฯ จะสามารถนำทรัพย์สินดังกล่าวมาใช้ในการพัฒนาและต่อยอดธุรกิจ เพื่อสร้างรายได้และกระแสเงินสดเพิ่มเติมให้แก่บริษัทในอนาคต ซึ่งคาดว่าจะช่วยสนับสนุนสภาพคล่องและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ในระยะยาว

คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่า แผนการลงทุนดังกล่าวมีความเป็นไปได้ในเชิงธุรกิจ เนื่องจากผู้ลงทุนและพันธมิตรทางธุรกิจมีประสบการณ์และเครือข่ายในอุตสาหกรรม AI, EV Ecosystem, Software Platform และ AI Platform และช่วยแก้ไขปัญหาฐานส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในระยะยาวได้อย่างเหมาะสม

อีกทั้ง การได้รับซอฟต์แวร์ ACAPE และการได้รับการสนับสนุนจากผู้ลงทุนในฐานะ Strategic Partner จะช่วยเพิ่มโอกาสในการพัฒนาและวิจัย ด้านรถยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ขนาดใหญ่ เช่น รถบรรทุกและรถโดยสารขนาดใหญ่ ที่บริษัทมีฐานลูกค้าขนาดใหญ่ในประเทศไทยและเครือข่ายในภูมิภาคอาเซียนได้ และธุรกิจด้านดิจิทัลของบริษัทฯ ในอนาคต เนื่องจากซอฟต์แวร์ดังกล่าวมีลักษณะเป็นแพลตฟอร์มที่เกี่ยวข้องกับระบบ AI Processing, Cloud Infrastructure, Data Analytics และระบบจัดเก็บข้อมูลขนาดใหญ่ (Big Data Management)

จากแผนการใช้ประโยชน์จากทรัพย์สินดังกล่าว คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่า หากการเพิ่มทุนครั้งนี้ประสบความสำเร็จตามแผน บริษัทฯ จะได้รับทรัพย์สินที่มีศักยภาพในการสร้างรายได้และเพิ่มโอกาสทางธุรกิจ ซึ่งจะช่วยเสริมสร้างศักยภาพในการแข่งขัน เพิ่มโอกาสในการสร้างกระแสเงินสด และสนับสนุนการฟื้นฟูฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ในระยะยาว รวมถึงช่วยลดข้อจำกัดด้านสภาพคล่องและเพิ่มโอกาสในการลงทุนในธุรกิจใหม่ที่เกี่ยวข้องกับ AI, Digital Infrastructure ในอนาคต

อย่างไรก็ตาม หากกระแสเงินสดหรือแหล่งเงินทุนของบริษัทฯ ในอนาคตยังไม่เพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจหรือการลงทุนตามแผน บริษัทฯ อาจพิจารณาจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมจากแนวทางต่าง ๆ เช่น การเพิ่มทุนในรูปแบบอื่น รวมถึงการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) การจัดหาผู้ร่วมทุนเชิงกลยุทธ์เพิ่มเติม การจำหน่ายทรัพย์สินที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ การบริหารจัดการต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน รวมถึงการขอสินเชื่อหรือแหล่งเงินทุนจากสถาบันการเงินหรือผู้ลงทุนภายนอก ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาความเป็นไปได้ของแนวทางดังกล่าวในเบื้องต้นแล้ว และเห็นว่า บริษัทฯ มีโอกาสที่จะสามารถดำเนินการตามแนวทางดังกล่าวได้ตามความเหมาะสมของสถานการณ์ในขณะนั้น

5.3.3 ความสมเหตุสมผลของการเพิ่มทุนและแผนการใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้น

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาแล้วเห็นว่า การเพิ่มทุนในครั้งนี้มีความเหมาะสม สมเหตุสมผล และเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นโดยรวม ภายใต้สถานการณ์ปัจจุบันของบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ จะได้รับทรัพย์สินที่มีศักยภาพในการต่อยอดธุรกิจ สร้างรายได้ และสนับสนุนการพัฒนาโครงการด้าน AI Platform ของบริษัทฯ ในอนาคต โดยพิจารณาจากผลกระทบจากการเพิ่มทุนโดยใช้ทรัพย์สิน (Payment In Kind) ในครั้งนี้ ตามงบการเงินไตรมาส 1 ปี 2569 ดังนี้คือ

งบดุล ณ ไตรมาส 1 ปี 2569	ล้านบาท	งบดุล ณ ไตรมาส 1 ปี 2569	ล้านบาท
สินทรัพย์รวม	2,856.97	หนี้สินรวม	2,674.91
ซอฟต์แวร์ ACAPE	1,400.00	ส่วนของผู้ถือหุ้น	182.06
		การเพิ่มทุนให้ผู้ลงทุน	1,400.00

ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทฯ จึงได้พิจารณาความสมเหตุสมผลของการเพิ่มทุนให้กับผู้ลงทุนในครั้งนี้ว่าจะไม่ก่อให้เกิดภาระทางการเงินเพิ่มเติมให้กับบริษัทฯ จากการกู้ยืมหรือภาระดอกเบี้ยในระยะสั้น อันเนื่องมาจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้เป็นการรับชำระค่าหุ้นเป็นสิ่งอื่นนอกจากตัวเงิน (Payment in Kind) จากผู้ลงทุน และไม่มีภาระต่อบริษัทฯ ในอนาคตแต่ประการใด

ผลจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้ จะทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ กลับมาเป็นบวก ซึ่งจะช่วยเสริมสร้างฐานะทางการเงินและสภาพคล่องของบริษัทฯ และอาจสนับสนุนให้บริษัทสามารถดำเนินการตามหลักเกณฑ์และกระบวนการที่เกี่ยวข้อง เพื่อขอให้มีการกลับมาซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยต่อไป ทั้งนี้ การ

กลับมาซื้อขายหลักทรัพย์ยังคงขึ้นอยู่กับการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการพิจารณาของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

การพัฒนาโครงการ อีกทั้ง ผู้ลงทุนยังมีสถานะเป็น Strategic Partner ที่มีเครือข่ายและความร่วมมือกับผู้ประกอบการด้านเทคโนโลยี AI ระบบ Cloud Infrastructure ระบบ GPU Computing โดยเฉพาะ คือ บริษัท Aether Holdings Inc. ในตลาดหลักทรัพย์แนสแด็ก ซึ่งอาจช่วยสนับสนุนการจัดหาเทคโนโลยี ผู้ร่วมลงทุน และแหล่งเงินทุนสำหรับการพัฒนาโครงการในอนาคตได้อีกทางหนึ่ง

อย่างไรก็ตาม หากเงินทุนหรือกระแสเงินสดของบริษัทในอนาคตยังไม่เพียงพอต่อการดำเนินโครงการหรือการลงทุนตามแผน บริษัทฯ อาจพิจารณาจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมจากแนวทางต่าง ๆ เช่น การเพิ่มทุนในรูปแบบอื่น การจัดหาผู้ร่วมทุนเชิงกลยุทธ์เพิ่มเติม การขอสินเชื่อจากสถาบันการเงิน การจัดหา Project Financing หรือแหล่งเงินทุนจากผู้ลงทุนภายนอก รวมถึงการบริหารต้นทุนและการลงทุนเป็นลำดับขั้นตามความเหมาะสม

5.3.4 ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อการประกอบธุรกิจของบริษัท ตลอดจนฐานะการเงินและผลการดำเนินงานโดยรวมของบริษัท อันเนื่องมาจากการเพิ่มทุน

คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่า การเพิ่มทุนในครั้งนี้จะส่งผลกระทบต่อการประกอบธุรกิจ ฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัททั้งในด้านบวกและด้านความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง โดยมีรายละเอียดสำคัญดังต่อไปนี้

ผลกระทบต่อโครงสร้างเงินทุนและฐานะทางการเงินของบริษัท

ภายหลังการเพิ่มทุน บริษัทฯ จะได้รับกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ Advanced Commercial AI Platform for EV (“ACAPE”) ซึ่งเป็นทรัพย์สินที่มีมูลค่าสูงและมีศักยภาพในการต่อยอดธุรกิจในอนาคต ส่งผลให้บริษัทฯ มีสินทรัพย์เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ รวมถึงช่วยสนับสนุนการฟื้นฟูฐานะส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งปัจจุบันอยู่ในสถานะติดลบ

นอกจากนี้ การเพิ่มทุนในครั้งนี้เป็นการชำระค่าหุ้นด้วยสิ่งอื่นนอกจากตัวเงิน (Payment in Kind) จึงไม่ก่อให้เกิดภาระหนี้สินทางการเงินเพิ่มเติม หรือภาระดอกเบี้ยในระยะสั้น ซึ่งจะช่วยลดข้อจำกัดด้านสภาพคล่องของบริษัทฯ เมื่อเปรียบเทียบกับ การกู้ยืมเงินหรือการออกตราสารหนี้

ทั้งนี้ ภายหลังการเพิ่มทุน บริษัทฯ คาดว่าฐานะส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะปรับตัวดีขึ้นจากเดิม และจะช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งของโครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ ในระยะยาว

ภายหลังการเพิ่มทุนในครั้งนี้ บริษัทฯ จะมีโครงสร้างเงินทุนและฐานะทางการเงินที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งเดิมมีผลติดลบจะกลับมาเป็นบวก อันเป็นปัจจัยที่ช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งทางการเงิน ลดข้อจำกัดด้านฐานะเงินทุน และสนับสนุนความสามารถของบริษัทฯ ในการดำเนินธุรกิจและพัฒนาโครงการในอนาคต

ผลกระทบต่อรายได้และธุรกิจและการขยายธุรกิจในอนาคต

คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่า การได้รับกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ ACAPE และการได้รับผู้ลงทุนในฐานะ Strategic Partner จะช่วยสนับสนุนการขยายธุรกิจของบริษัทฯ ไปสู่ธุรกิจด้าน AI Platform, EV Ecosystem, Data Analytics และเป็นเจ้าของ AI Platform ซึ่งมีความต้องการในการพัฒนาธุรกิจรถไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ขนาดใหญ่ที่มีแนวโน้มการเติบโตสูงในอนาคต

ซอฟต์แวร์ ACAPE มีลักษณะเป็นแพลตฟอร์มที่เกี่ยวข้องกับระบบวิเคราะห์ข้อมูลด้วย AI ระบบบริหารจัดการ EV Ecosystem ระบบบริหารจัดการ Fleet ระบบบริหารจัดการสถานีชาร์จ ระบบวิเคราะห์ข้อมูลแบตเตอรี่ และระบบจัดเก็บข้อมูลขนาดใหญ่ ซึ่งสามารถต่อยอดร่วมกับธุรกิจยานยนต์ไฟฟ้าประเภทรถโดยสารและรถบรรทุก โดยแยกการ

วิเคราะห์เป็นด้านการใช้งานยานยนต์ไฟฟ้า และการวิเคราะห์ข้อบกพร่อง/การสึกหรอจากการใช้งาน รวมถึงการวิเคราะห์การใช้แบตเตอรี่ไฟฟ้า เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับผู้ผลิตรถ ผู้ผลิตแบตเตอรี่ ผู้ขายส่ง ลูกค้า บริษัทผู้ผลิตหรือธนาคาร และบริษัทประกันภัย ฯลฯ

นอกจากนี้ ACP ยังมีเครือข่ายและความร่วมมือกับผู้ประกอบการด้านเทคโนโลยี ระบบ AI Computing ระบบ Cloud Infrastructure และผู้พัฒนา ระบบ GPU Computing คือ Aether Holdings Inc. ซึ่งเป็นบริษัทมหาชนในตลาดหลักทรัพย์ แอสแต็กแห่งหนึ่ง ซึ่งอาจช่วยสนับสนุนการจัดหาเทคโนโลยี ผู้ร่วมลงทุน และแหล่งเงินทุนสำหรับการพัฒนาโครงการในอนาคตได้อีกทางหนึ่ง

ผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท

ประมาณการผลการดำเนินงานตามรายงานการประเมินมูลค่าซอฟต์แวร์ ACAPE ที่จัดทำโดย NewMark ซึ่งเป็นผู้ประเมินมูลค่าอิสระ แสดงให้เห็นว่า ภายใต้สมมติฐานที่กำหนด โครงการมีแนวโน้มสร้างผลการดำเนินงานที่เป็นบวก และสามารถสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนในระดับที่น่าพอใจ อย่างไรก็ตาม ผลการประเมินดังกล่าวเป็นการประมาณการภายใต้สมมติฐานและเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในรายงาน และมิใช่การรับรองผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทนที่บริษัทจะได้รับจริงในอนาคต ดังต่อไปนี้คือ

ACAPE Consolidated Forecast Statement of Income & Expenditure							
		3	4	5	6	7	8
		2028	2029	2030	2031	2032	2033
Commercial EV		30,000	56,250	75,000	93,750	112,500	123,750
Other Subscribers		15,360	28,800	38,400	40,320	42,336	44,453
Total subscribers		45,360	85,050	113,400	134,070	154,836	168,203
Subscription fee - Commercial (THB)		2,880	4,320	4,800	4,886	4,974	5,064
Subscription fee - Other (THB)		2,520	3,780	4,200	4,276	4,353	4,431
Total revenue		125,107,200	351,864,000	521,280,000	630,492,192	743,884,974	823,623,050
Gross Profit	90%	112,596,480	316,677,600	469,152,000	567,442,973	669,496,477	741,260,745
Admin expenses	2.50%	3,127,680	8,796,600	13,032,000	15,762,305	18,597,124	20,590,576
Sales & marketing	1.50%	2,064,269	5,541,858	7,819,200	9,457,383	11,158,275	12,354,346
O&M	20.00%	25,021,440	70,372,800	104,256,000	126,098,438	148,776,995	164,724,610
Total expenses		30,213,389	84,711,258	125,107,200	151,318,126	178,532,394	197,669,532
EBITDA		82,383,091	231,966,342	344,044,800	416,124,847	490,964,083	543,591,213
EBITDA Margin		66%	66%	66%	66%	66%	66%

ในระยะเริ่มต้นของโครงการ การเข้าทำรายการอาจยังไม่ส่งผลเชิงบวกต่อผลประโยชน์ของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญทันที เนื่องจากการสร้างรายได้จากธุรกิจซอฟต์แวร์ต้องอาศัยระยะเวลาในการดำเนินการตามแผนธุรกิจ การพัฒนาตลาด การสร้างฐานลูกค้า และการเปิดให้บริการเชิงพาณิชย์ ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะเริ่มรับรู้รายได้จากธุรกิจดังกล่าวตั้งแต่ปี 2571 เป็นต้นไป

เหตุผลที่บริษัทคาดว่าจะเริ่มรับรู้รายได้เชิงพาณิชย์ตั้งแต่ปี 2571

บริษัทฯ คาดว่าจะเริ่มรับรู้รายได้เชิงพาณิชย์จากซอฟต์แวร์ ACAPE ตั้งแต่ปี 2571 เป็นต้นไป เนื่องจากการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการ PP แม้ว่าบริษัทฯ จะได้รับโอนกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์แล้ว แต่ยังคงจำเป็นต้องดำเนินการตามแผนพัฒนาโครงการในหลายด้านก่อนที่จะสามารถเปิดให้บริการเชิงพาณิชย์ได้อย่างเต็มรูปแบบ โดยมีขั้นตอนสำคัญ ได้แก่

- การถ่ายทอดองค์ความรู้และเทคโนโลยี (Technology Transfer) จากผู้พัฒนาซอฟต์แวร์มายังบริษัทฯ
- การติดตั้ง ปรับแต่ง และพัฒนาซอฟต์แวร์ให้เหมาะสมกับการใช้งานของลูกค้าและตลาดเป้าหมาย

- การเชื่อมต่อกับระบบกับข้อมูล อุปกรณ์ และแพลตฟอร์มที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการทดสอบประสิทธิภาพ ความเสถียร และความปลอดภัยของระบบ
- การจัดตั้งทีมงานด้านเทคนิค การขาย และการสนับสนุนลูกค้า รวมถึงการจัดเตรียมกระบวนการให้บริการหลังการขาย
- การดำเนินกิจกรรมทางการตลาด การสร้างเครือข่ายพันธมิตร และการดำเนินโครงการนำร่อง (Pilot Project) เพื่อทดสอบการใช้งานจริงก่อนเปิดให้บริการเชิงพาณิชย์

ด้วยเหตุนี้ แม้ว่าบริษัท จะได้รับกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ภายหลังการเข้าทำรายการ แต่ซอฟต์แวร์ดังกล่าวยังไม่สามารถสร้างรายได้เชิงพาณิชย์ได้ทันที เนื่องจากยังต้องผ่านกระบวนการเตรียมความพร้อมทั้งด้านเทคนิค การดำเนินงาน และการพัฒนาตลาด เพื่อให้สามารถให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพและเป็นไปตามมาตรฐานที่บริษัท กำหนด

คณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่า ระยะเวลาดังกล่าวเป็นระยะเวลาที่เหมาะสมสำหรับการดำเนินการตามแผนธุรกิจ การพัฒนาความพร้อมของระบบ และการสร้างฐานลูกค้า ก่อนการเปิดให้บริการเชิงพาณิชย์ ทั้งนี้ ระยะเวลาดังกล่าวเป็นประมาณการเบื้องต้น และอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามความคืบหน้าของโครงการสถานะตลาด และปัจจัยอื่นที่เกี่ยวข้อง

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทรวมถึงคณะกรรมการตรวจสอบต่อสมมติฐาน

คณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณารายงานการประเมินมูลค่าซอฟต์แวร์ ACAPE ที่จัดทำโดย NewMark รวมถึงสมมติฐานสำคัญที่ใช้ในการประมาณการรายได้ ต้นทุน และผลการดำเนินงานในอนาคต ซึ่งเป็นข้อมูลที่ใช้ประกอบการประเมินมูลค่าซอฟต์แวร์ดังกล่าว

จากการพิจารณา คณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่า สมมติฐานที่ผู้ประเมินใช้ในการประเมินมูลค่าได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูล ข้อเท็จจริง และแผนการดำเนินธุรกิจที่มีอยู่ ณ วันที่ประเมิน และมีความสมเหตุสมผลสำหรับใช้เป็นข้อมูลประกอบการประเมินมูลค่าภายใต้สถานการณ์และข้อมูลที่มีในขณะนั้น โดยไม่พบข้อสังเกตอันเป็นสาระสำคัญที่ทำให้เชื่อว่าสมมติฐานดังกล่าวไม่เหมาะสม

อย่างไรก็ดี คณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่า สมมติฐานดังกล่าวเป็นการประมาณการผลการดำเนินงานในอนาคต ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้จากปัจจัยต่าง ๆ อาทิ ภาวะเศรษฐกิจ สถานะการแข่งขัน การเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยี การยอมรับของตลาด การดำเนินการตามแผนธุรกิจ และปัจจัยอื่นที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัท ดังนั้น ผลการประเมินมูลค่าซอฟต์แวร์จึงเป็นการประเมินภายใต้สมมติฐานที่กำหนด และมีใช้การรับรองผลการดำเนินงาน ผลตอบแทน หรือมูลค่าที่บริษัท จะได้รับจริงในอนาคต

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการตรวจสอบได้กำชับฝ่ายบริหารให้ติดตามผลการดำเนินงานของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับซอฟต์แวร์ ACAPE อย่างต่อเนื่อง รวมทั้งประเมินมูลค่าของสินทรัพย์ดังกล่าวตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้องในแต่ละงวดบัญชี เพื่อให้มูลค่าที่แสดงในงบการเงินสะท้อนข้อมูลและสถานการณ์ที่เป็นปัจจุบัน

อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการบริษัท เห็นว่า หากบริษัท สามารถดำเนินโครงการและต่อยอดธุรกิจได้ตามแผน บริษัท อาจมีโอกาสสร้างรายได้เพิ่มเติมจากการให้บริการด้าน AI Platform, Data Analytics, EV Ecosystem, Fleet Management, Charging Infrastructure และธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ AI และการเป็นเจ้าของ AI Platform ซึ่งมีความต้องการในการพัฒนาระบบโครงข่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ขนาดใหญ่ที่มีแนวโน้มการเติบโตสูงในอนาคตความเหมาะสมของราคาเสนอขาย และที่มาของการกำหนดราคาเสนอขาย

บริษัทฯ กำหนดราคาเสนอขายซึ่งเป็นการเจรจาร่วมกันระหว่างบริษัทฯ กับผู้ลงทุน โดยบริษัทฯ ได้เปรียบเทียบกับราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัท กล่าวคือ ระหว่างวันที่ 18 มิถุนายน 2569 ถึงวันที่ 8 กรกฎาคม 2569 ซึ่งเท่ากับ 0.0269 บาท นั้น ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนข้างต้นจึงเป็นราคาที่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดตามประกาศ ทจ. 28/2565 เมื่อพิจารณาถึงเหตุผล ความจำเป็น และประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับจากการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนดังกล่าวข้างต้น คณะกรรมการบริษัทฯ จึงมีมติอนุมัติการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุน โดยมีความเห็นว่าเงื่อนไขการจัดสรร ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุนนั้นมีความเหมาะสมและเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้น อนึ่ง ราคาเสนอขายหุ้นละ 7.35 บาทต่อหุ้นดังกล่าว เป็นราคาเสนอขายที่ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นของบริษัทฯ

5.3.5 ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบต่อรายงานการประเมินของ NewMark

คณะกรรมการบริษัทฯ และคณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณารายงานการประเมินมูลค่าซอฟต์แวร์ ACAPE ที่จัดทำโดย NewMark Real Estate Singapore Pte. Ltd. รวมถึงข้อมูลและเอกสารที่เกี่ยวข้องอย่างรอบคอบ โดยมีได้อาศัยผลการประเมินของผู้ประเมินอิสระเพียงอย่างเดียว แต่ได้พิจารณาประกอบกับข้อมูลที่ฝ่ายบริหารจัดการฯ แผนธุรกิจของบริษัทฯ ข้อมูลการวิเคราะห์ภายใน และข้อมูลที่เกี่ยวข้องอื่น เพื่อใช้ประกอบการพิจารณาความเหมาะสมของการเข้าทำรายการ

คณะกรรมการบริษัทฯ และคณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาสมมติฐานสำคัญที่ใช้ในการประเมินมูลค่า อาทิ ระยะเวลาการเริ่มรับรู้รายได้เชิงพาณิชย์ การประมาณการรายได้ อัตราการเติบโต โครงสร้างต้นทุน อัตรากำไร และอัตราคิดลด (Discount Rate) แล้ว เห็นว่า สมมติฐานดังกล่าวจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูล ข้อเท็จจริง และแผนการดำเนินธุรกิจที่มีอยู่ ณ วันที่ประเมิน และมีความสมเหตุสมผลสำหรับใช้เป็นข้อมูลประกอบการประเมินมูลค่า ภายใต้สถานการณ์ในขณะนั้น โดยไม่พบข้อสังเกตอันเป็นสาระสำคัญที่ทำให้เชื่อว่าสมมติฐานดังกล่าวไม่เหมาะสม

อย่างไรก็ดี คณะกรรมการบริษัทฯ และคณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่า สมมติฐานดังกล่าวเป็นการประมาณการผลการดำเนินงานในอนาคต ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้จากปัจจัยต่าง ๆ เช่น ภาวะเศรษฐกิจ สภาพการแข่งขัน การเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี การยอมรับของตลาด และปัจจัยอื่นที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ ดังนั้น ผลการประเมินมูลค่าจึงเป็นการประเมินภายใต้สมมติฐานที่กำหนด และมีใช้การรับรองผลการดำเนินงานหรือมูลค่าที่จะเกิดขึ้นจริงในอนาคต ในการพิจารณารายการดังกล่าว บริษัทฯ ยังได้จัดทำประมาณการทางการเงินภายใน รวมทั้งการวิเคราะห์ความอ่อนไหวของสมมติฐาน (Sensitivity Analysis) เพื่อใช้ประกอบการประเมินความเหมาะสมของการลงทุน และการบริหารความเสี่ยงของโครงการ

ภายหลังการพิจารณาข้อมูลทั้งหมด คณะกรรมการบริษัทฯ และคณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่า การเข้าทำรายการมีความสมเหตุสมผล ราคาซื้อขายจำนวน 1,400 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่ามูลค่าที่ผู้ประเมินอิสระประเมินไว้ที่ประมาณ 1,800 ล้านบาท เป็นผลจากการเจรจาภายใต้เงื่อนไขทางการค้าที่เป็นธรรม และเป็นราคาที่เหมาะสม รวมทั้งเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นโดยรวม

5.3.6 ความน่าเชื่อถือและความเชี่ยวชาญของ NewMark ในการประเมินมูลค่าซอฟต์แวร์

จากการพิจารณาข้อมูลและเอกสารที่ได้รับจาก NewMark ซึ่งเป็นผู้ประเมินมูลค่าอิสระ คณะกรรมการบริษัทฯ และคณะกรรมการตรวจสอบ ได้พิจารณาแล้วเห็นว่า NewMark มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการให้บริการ

ประเมินมูลค่าทรัพย์สินและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน รวมทั้งมีคุณสมบัติที่เหมาะสมในการจัดทำรายงานการประเมินมูลค่าซอฟต์แวร์ ACAPE ในครั้งนี้

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการตรวจสอบ ได้พิจารณาแล้วเห็นว่า วิธีการประเมินมูลค่าและสมมติฐานหลักที่ผู้ประเมินใช้มีความสอดคล้องกับหลักวิชาชีพที่ยอมรับโดยทั่วไป และมีความสมเหตุสมผลภายใต้ข้อมูลและข้อสมมติที่มีอยู่ ณ วันที่ประเมิน ทั้งนี้ ผลการประเมินดังกล่าวเป็นความเห็นของผู้ประเมินมูลค่าอิสระภายใต้สมมติฐานที่ระบุไว้ในรายงาน และอาจเปลี่ยนแปลงได้หากข้อเท็จจริงหรือสมมติฐานที่ใช้ในการประเมินเปลี่ยนแปลงไป

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการตรวจสอบ ได้กำชับฝ่ายบริหารให้ติดตามผลการดำเนินงานของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับซอฟต์แวร์ ACAPE อย่างต่อเนื่อง รวมทั้งประเมินมูลค่าของสินทรัพย์ดังกล่าวตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้องในแต่ละงวดบัญชี เพื่อให้มูลค่าสินทรัพย์ที่แสดงในงบการเงินสะท้อนฐานะการเงินและข้อมูลที่เป็นปัจจุบัน

5.4 ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการตรวจสอบ ได้พิจารณาและสอบทานรายละเอียดของรายการ รายงานการประเมินมูลค่าที่จัดทำโดยผู้ประเมินมูลค่าอิสระ ข้อมูลและเอกสารที่ฝ่ายบริหารจัดทำ ตลอดจนข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งได้พิจารณาถึงเหตุผล ความจำเป็น ประโยชน์ ความเสี่ยง และเงื่อนไขของการเข้าทำรายการแล้ว และไม่มีความเห็นแตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

1. การเข้าทำรายการมีความสอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ของบริษัทฯ ในการขยายธุรกิจสู่เทคโนโลยี AI, Digital Platform และระบบนิเวศด้านยานยนต์ไฟฟ้า (EV Ecosystem) เพื่อสร้างแหล่งรายได้ประจำ (Recurring Income) และเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันของบริษัทฯ ในระยะยาว
2. ราคาซื้อขายจำนวน 1,400 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่ามูลค่าที่ผู้ประเมินอิสระประเมินไว้ที่ประมาณ 1,800 ล้านบาท เป็นผลจากการเจรจาระหว่างคู่สัญญาภายใต้เงื่อนไขทางการค้าที่เป็นธรรม และเป็นราคาที่คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่าเหมาะสมและเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น
3. การชำระค่าตอบแทนโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ขายแทนการชำระด้วยเงินสด ช่วยให้บริษัทฯ สามารถรักษาสภาพคล่องทางการเงินไว้เพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจและการพัฒนาโครงการในอนาคตโดยไม่เพิ่มภาระหนี้สินจากการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม
4. คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานสมมติฐานสำคัญที่ใช้ในการประเมินมูลค่า แผนธุรกิจ และประมาณการทางการเงินของโครงการแล้ว เห็นว่า สมมติฐานดังกล่าวมีความสมเหตุสมผลภายใต้ข้อมูลที่มีอยู่ ณ วันที่ประเมิน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอนาคตอาจแตกต่างจากประมาณการได้ เนื่องจากปัจจัยทางเศรษฐกิจ การแข่งขัน การเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี และปัจจัยอื่นที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ

จากการพิจารณาข้อมูลทั้งหมด คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่า การเข้าทำรายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล มีการกำหนดราคาและเงื่อนไขของรายการอย่างเป็นธรรม ไม่พบประเด็นความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่มีนัยสำคัญ และเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นโดยรวม

ทั้งนี้ ในส่วนของการประเมินด้านเทคนิค เทคโนโลยี และมูลค่าทางเศรษฐกิจของซอฟต์แวร์ คณะกรรมการตรวจสอบได้อาศัยรายงานของผู้ประเมินมูลค่าอิสระ เป็นข้อมูลประกอบการพิจารณา โดยคณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติหน้าที่ตามบทบาทในการกำกับดูแลกิจการ สอบทานความเหมาะสมของรายการ ความเป็นธรรมของเงื่อนไขและ

ราคา รวมทั้งความเพียงพอของกระบวนการพิจารณา เพื่อให้มั่นใจว่าการเข้าทำรายการเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น

ส่วนที่ 6 : การประเมินมูลค่ายุติธรรม

6.1 การประเมินมูลค่ายุติธรรมสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE

ตามที่บริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE ดังนั้น ที่ปรึกษาฯ จึงได้จัดทำประมาณการของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE เพื่อให้เห็นถึงความสามารถในการสร้างรายได้และกำไรของสินทรัพย์ที่ได้มา ทั้งนี้ ที่ปรึกษาฯ ได้จัดทำประมาณการผลการดำเนินงาน เพื่อหามูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับ ในกรณีที่ซอฟต์แวร์ ACAPE ถูกพัฒนาแล้วเสร็จและเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ในปี 2571 มีการคิดอัตราส่วนลดที่เหมาะสม จากการคำนวณอัตราต้นทุนทางการเงินถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital : WACC) ของโครงการ และคำนวณหากระแสเงินสดสุทธิในอนาคตจากประมาณการทางการเงินตามการจำหน่ายรถบรรทุกและรถบัสไฟฟ้าผ่านซอฟต์แวร์ ACAPE ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE เพิ่มเติมได้ที่หัวข้อ 3.4 รายละเอียดสินทรัพย์ในการทำรายการ

อย่างไรก็ตาม ประมาณการทางการเงินทั้งหมดนี้ จัดทำขึ้นภายใต้สมมติฐานว่าจะไม่มีการเปลี่ยนแปลงใดๆ ที่มีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจและการพัฒนาซอฟต์แวร์ ACAPE นอกจากนี้ในกรณีที่มีเหตุการณ์ใดๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจและการพัฒนาซอฟต์แวร์ ACAPE อาจส่งผลให้การประเมินมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ ACAPE เปลี่ยนแปลงไปด้วยเช่นเดียวกัน โดยการประเมินมูลค่ายุติธรรมสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE ของที่ปรึกษาฯ มีรายละเอียดดังนี้

6.1.1 สมมติฐานข้อบ่งชี้ทางเศรษฐกิจและการเงินที่สำคัญ

อัตราเงินเฟ้อประเทศไทย

ที่ปรึกษาฯ ใช้สมมติฐานอัตราเงินเฟ้อของไทยตั้งแต่ปี 2569 – 74 ที่ร้อยละ 0.90 ร้อยละ 1.00 ร้อยละ 1.20 ร้อยละ 1.40 ร้อยละ 1.50 และร้อยละ 1.80 ตามลำดับ โดยอ้างอิงจากประมาณการอัตราเงินเฟ้อจากกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ทั้งนี้การใช้สมมติฐานการพยากรณ์ของ IMF มีความเหมาะสม และสอดคล้องกับการใช้สมมติฐานเงินเฟ้อของที่ปรึกษาฯ โดยทั่วไป เนื่องจากการประมาณการดังกล่าว ได้คำนึงถึงการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจและตลาดเงิน ที่ส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงของทิศทางเงินเฟ้อในอนาคต

ตารางประมาณการอัตราเงินเฟ้อของประเทศไทย

รายการ	หน่วย	2566A	2567A	2568A	2569E	2570F	2571F	2572F	2573F	2574F
ประมาณการอัตราเงินเฟ้อ	ร้อยละ	1.2	0.4	(0.1)	0.9	1.0	1.2	1.4	1.5	1.8

ที่มา: IMF

ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE ในครั้งนี้ ที่ปรึกษาฯ เลือกใช้สมมติฐานอัตราเงินเฟ้อในกรณีที่คาดว่าราคาขายสินค้าและค่าใช้จ่ายในการบริหารจะปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อ

อัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศที่แท้จริง (“Real GDP”)

ที่ปรึกษาฯ ใช้สมมติฐานอัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศที่แท้จริงของไทยตั้งแต่ปี 2569 – 74 ที่ร้อยละ 1.50 ร้อยละ 2.10 ร้อยละ 2.30 ร้อยละ 2.50 ร้อยละ 2.50 และร้อยละ 2.50 ตามลำดับ โดยอ้างอิงจากประมาณการอัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศที่แท้จริงจากกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ทั้งนี้การใช้สมมติฐานการพยากรณ์ของ IMF มีความเหมาะสม และสอดคล้องกับการใช้สมมติฐานการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศที่แท้จริงในการพยากรณ์ปริมาณการขายสินค้าของที่ปรึกษาฯ โดยทั่วไป เนื่องจากการ

ประมาณการดังกล่าว ได้คำนึงถึงการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจและตลาดเงิน ที่ส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงของทิศทางการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศที่แท้จริงในอนาคต

ตารางประมาณการอัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศที่แท้จริงของไทย

รายการ	หน่วย	2566A	2567A	2568A	2569E	2570F	2571F	2572F	2573F	2574F
ประมาณการอัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศที่แท้จริง	ร้อยละ	2.2	2.9	2.4	1.5	2.1	2.3	2.5	2.5	2.5

ที่มา: IMF

ในการประเมินมูลค่าธุรกรรมสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE ในครั้งนี้ ที่ปรึกษาฯ เลือกใช้สมมติฐานอัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศที่แท้จริง ที่ปราศจากเงินเฟ้อ ในกรณีที่คาดว่าปริมาณขายสินค้า จะปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศที่แท้จริง

ข้อมูลบริษัทเปรียบเทียบที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

ในการประเมินมูลค่าธุรกรรมสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE ในครั้งนี้ ที่ปรึกษาฯ เลือกอ้างอิงสมมติฐานสัดส่วนรายได้จากการขายยานยนต์ไฟฟ้าต่อรายได้จากการซ่อมแซมและบำรุงรักษา โครงสร้างต้นทุนขาย และอัตรากำไรขั้นต้น จากข้อมูลบริษัทเปรียบเทียบที่ประกอบธุรกิจจำหน่ายยานยนต์ไฟฟ้า ประเภทรถบรรทุกและรถบัส ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีรายละเอียด ดังนี้

รายได้จากการขายรถไฟฟ้า

หน่วย: พันบาท	3M69	2568	2567	2566	2565	2564	2563	เริ่มธุรกิจ 2562	ค่ามัธยฐาน 2563 - 66
รายได้จากการขายรถไฟฟ้า	187,368	148,225	2,639,370	8,425,722	5,768,377	57,541	762,834	47,518	
กำไรขั้นต้น	21,482	-360,808	-388,490	641,450	222,124	7,641	28,099	3,990	
อัตรากำไรขั้นต้น	11.47%	-243.42%	-14.72%	7.61%	3.85%	13.28%	3.68%	8.40%	5.73%

ที่มา: SETSMART

รายได้จากการซ่อมบำรุง

หน่วย: พันบาท	3M69	2568	2567	2566	2565	2564	2563	เริ่มธุรกิจ 2562	ค่ามัธยฐาน 2563 - 66
รายได้จากการซ่อมบำรุง	15,117	69,380	128,578	256,359	385,239	192,843	127,253	15,117	
กำไรขั้นต้น	1,378	13,004	15,809	92,763	97,243	65,983	73,786	1,378	
อัตรากำไรขั้นต้น	9.12%	18.74%	12.30%	36.18%	25.24%	34.22%	57.98%	9.12%	35.20

ที่มา: SETSMART

6.1.2 สมมติฐานรายได้

ที่ปรึกษาฯ ประมาณการรายได้ที่เกิดจากสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE โดยกำหนดสมมติฐานตามลักษณะรายได้แต่ละประเภทซึ่งประกอบไปด้วย 1) รายได้จากการจำหน่ายยานยนต์ไฟฟ้า 2) รายได้สัญญาเช่าซื้อแบตเตอรี่ และ 3) รายได้จากการซ่อมแซมและบำรุงรักษา ดังนี้

รายการ	หน่วย	9M/2569F	2570F	2571F	2572F	2573F	2574F
รายได้จากการจำหน่ายยานยนต์ไฟฟ้า	ล้านบาท	-	-	181.30	186.92	194.90	201.60
รายได้จากการเช่าใช้แบตเตอรี่	ล้านบาท	-	-	35.51	71.46	99.89	122.96
รายได้จากการซ่อมแซมและบำรุงรักษา	ล้านบาท	-	-	35.29	36.39	37.94	39.24
รวมรายได้	ล้านบาท	-	-	252.10	294.77	332.73	363.81

ที่มา: ข้อมูลจาก CHO และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร

• รายได้จากการจำหน่ายยานยนต์ไฟฟ้า

รายได้จากการจำหน่ายยานยนต์ไฟฟ้า มีที่มาจาก การจำหน่ายยานยนต์ไฟฟ้าผ่านแพลตฟอร์มของซอฟต์แวร์ ACAPE ซึ่งที่ปรึกษาฯ ได้ใช้สมมติฐานการประมาณการรายได้จากการจำหน่ายยานยนต์ไฟฟ้า ดังนี้

- (1) ปริมาณการจำหน่ายยานยนต์ไฟฟ้า: ที่ปรึกษาฯ อ้างอิงปริมาณการขายยานยนต์ไฟฟ้า จากข้อมูลยานยนต์ไฟฟ้าประเภทบรรทุกที่จดทะเบียนใหม่สำหรับงวด 5 เดือนแรกปี 2569 อย่างไรก็ตามจากที่ธุรกิจยานยนต์ไฟฟ้าเป็นธุรกิจใหม่ของ CHO ที่ปรึกษาฯ จึงกำหนดให้ CHO มี Market Share ที่ร้อยละ 15.00 ของจำนวนรถบรรทุกที่จดทะเบียนใหม่ทั้งหมด รวมถึงที่ปรึกษาฯ กำหนดให้การเติบโตของยานยนต์ไฟฟ้าจำหน่ายเท่ากับการเติบโตของ Real GDP ที่สะท้อนการเติบโตของภาพรวมเศรษฐกิจไทย
- (2) โครงสร้างการขายยานยนต์ไฟฟ้าแต่ละประเภท: อ้างอิงการประมาณการจาก CHO โดย CHO ประเมินว่าโครงการซอฟต์แวร์ ACAPE จะสามารถเปิดให้บริการเชิงพาณิชย์เป็นครั้งแรก ได้ในปี 2571

รายการ	หน่วย	9M/2569F	2570F	2571F	2572F	2573F	2574F
6-Wheel Truck	คัน	-	-	22	22	23	23
10-Wheel Truck	คัน	-	-	22	23	23	24
Tractor Truck	คัน	-	-	18	18	19	19
Bus 8.20 Meters	คัน	-	-	1	1	1	1
Bus 12.00 Meters	คัน	-	-	3	3	3	3
รวม	คัน	-	-	66	67	69	70

ที่มา: ข้อมูลจาก CHO และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร

- (3) ราคาจำหน่ายยานยนต์ไฟฟ้า: ที่ปรึกษาฯ อ้างอิงราคาจำหน่ายยานยนต์ไฟฟ้าจากข้อมูลที่ได้รับจาก CHO ซึ่งมีราคาขายใกล้เคียงกับคู่แข่งรายอื่นในตลาดยานยนต์ไฟฟ้าประเภทบรรทุกและรถบัส และกำหนดให้ราคาขายเติบโตเทียบเท่าอัตราเงินเฟ้อไทย รวมถึงที่ปรึกษาฯ ได้แบ่งราคาขายยานยนต์ไฟฟ้าออกเป็น 2 ส่วนตามรูปแบบการประกอบธุรกิจของ CHO ที่แบ่งโครงสร้างการขายออกเป็น รายได้จากการขายรถในอัตราร้อยละ 60 ของราคาขาย และรายได้จากสัญญาเช่าใช้แบตเตอรี่ในอัตราร้อยละ 40 ของราคาขาย

ราคาขาย	หน่วย	9M/2569F	2570F	2571F	2572F	2573F	2574F
6-Wheel Truck	ล้านบาท	2.99	3.02	3.06	3.10	3.15	3.20
10-Wheel Truck	ล้านบาท	4.96	5.01	5.07	5.14	5.22	5.31
Tractor Truck	ล้านบาท	5.21	5.26	5.32	5.40	5.48	5.58
Bus 8.20 Meters	ล้านบาท	5.85	5.91	5.98	6.06	6.15	6.26
Bus 12.00 Meters	ล้านบาท	7.01	7.08	7.16	7.26	7.37	7.50
อัตราเงินเฟ้อไทย	%	0.9%	1.0%	1.2%	1.4%	1.5%	1.8%

ที่มา: ข้อมูลจาก CHO และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร

ทั้งนี้โครงสร้างรายได้จากการจำหน่ายยานยนต์ไฟฟ้ามีรายละเอียด ดังนี้

รายการ	หน่วย	สัดส่วนรายได้	9M/2569F	2570F	2571F	2572F	2573F	2574F
6-Wheel Truck	ล้านบาท	60%	-	-	40.37	40.94	43.44	44.22
10-Wheel Truck	ล้านบาท	60%	-	-	66.95	70.98	72.04	76.53
Tractor Truck	ล้านบาท	60%	-	-	57.49	58.30	62.46	63.58
Bus 8.20 Meters	ล้านบาท	60%	-	-	3.59	3.64	3.69	3.76
Bus 12.00 Meters	ล้านบาท	60%	-	-	12.89	13.07	13.27	13.50
รวมรายได้	ล้านบาท	60%	-	-	181.30	186.92	194.90	201.60

ที่มา: ข้อมูลจาก CHO และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร

• รายได้จากการเช่าใช้แบตเตอรี่

รายได้จากการเช่าใช้แบตเตอรี่ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 40 ของรายได้จากการขายยานยนต์ไฟฟ้า โดย CHO จะเก็บเงินค่าเช่าใช้แบตเตอรี่ตามปริมาณการชาร์จไฟฟ้า โดยมีการคิดรายได้ที่ 4.90 บาทต่อ kWh ทั้งนี้ที่ปรึกษาฯ ได้อ้างอิงสมมติฐานการวิ่งรถยนต์ที่วันละ 200 กิโลเมตรต่อวัน และมีอัตราการใช้ไฟฟ้าที่ 1.5 kWh ต่อกิโลเมตร โดยมีรายละเอียด ดังนี้

รายการ	หน่วย	9M/2569F	2570F	2571F	2572F	2573F	2574F
6-Wheel Truck	ล้านบาท	-	-	11.84	23.64	35.98	48.32
10-Wheel Truck	ล้านบาท	-	-	11.84	24.18	36.52	49.39
Tractor Truck	ล้านบาท	-	-	9.68	19.34	29.54	39.73
Bus 8.20 Meters	ล้านบาท	-	-	0.54	1.07	1.61	2.15
Bus 12.00 Meters	ล้านบาท	-	-	1.61	3.22	4.83	6.44
รวมรายได้	ล้านบาท	-	-	35.51	71.46	108.48	146.04

ที่มา: ข้อมูลจาก CHO และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร

• รายได้จากการซ่อมแซมและบำรุงรักษา

ที่ปรึกษาฯ อ้างอิงรายได้จากการซ่อมแซมและบำรุงรักษา จากข้อมูลค่ามัธยฐานสัดส่วนรายได้จากการซ่อมแซมและบำรุงรักษาต่อรายได้จากการขายรถของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ในช่วงปี 2563 – 66 ซึ่งเป็นปีที่บริษัทเปรียบเทียบมีผลการดำเนินงานที่เป็นปกติที่เท่ากับร้อยละ 11.68 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

รายการ	หน่วย	9M/2569F	2570F	2571F	2572F	2573F	2574F
รายได้จากการซ่อมแซมและบำรุงรักษา	ล้านบาท	-	-	35.29	36.39	37.94	39.24
สัดส่วนต่อรายได้จากการจำหน่ายยานยนต์ไฟฟ้า	%	11.68%	11.68%	11.68%	11.68%	11.68%	11.68%

ที่มา: ข้อมูลจาก CHO และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร

6.1.3 สมมติฐานต้นทุนขาย

ต้นทุนขายยานยนต์ไฟฟ้า มีที่มาจากต้นทุนยานยนต์ไฟฟ้า อุปกรณ์และอะไหล่ สำหรับงานซ่อมบำรุงเป็นต้น ซึ่งที่ปรึกษาฯ ได้ใช้สมมติฐานการประมาณการต้นทุนขายยานยนต์ไฟฟ้า ดังนี้

รายการ	หน่วย	9M/2569F	2570F	2571F	2572F	2573F	2574F
ต้นทุนขายยานยนต์ไฟฟ้า	ล้านบาท	-	-	204.38	243.57	285.99	327.71
ต้นทุนการซ่อมบำรุง	ล้านบาท	-	-	22.87	23.58	24.59	25.43
รวม ต้นทุนขายและบริการ	ล้านบาท	-	-	227.25	267.15	310.58	353.14

ที่มา: ข้อมูลจาก CHO และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร

• ต้นทุนขายยานยนต์ไฟฟ้า

ต้นทุนขายยานยนต์ไฟฟ้าหลัก ประกอบด้วย ต้นทุนยานยนต์ไฟฟ้า ต้นทุนแบตเตอรี่สำหรับการเปลี่ยนตามสัญญาเช่าใช้แบตเตอรี่ และต้นทุนทางตรงอื่นที่เกี่ยวข้องกับการขายยานยนต์ไฟฟ้า เป็นต้น ทั้งนี้สำหรับการประมาณการปี 2569 – 74 ที่ปรึกษาฯ อ้างอิงจากค่ามัธยฐานสัดส่วนต้นทุนขายยานยนต์ไฟฟ้าต่อรายได้จากการขายยานยนต์ไฟฟ้าของบริษัทเปรียบเทียบ ปี 2563 – 66 ซึ่งเป็นปีที่บริษัทเปรียบเทียบมีผลการดำเนินงานที่เป็นปกติ ที่เท่ากับร้อยละ 94.27 และกำหนดให้สัดส่วนดังกล่าว คงที่ตลอดประมาณการ

รายการ	หน่วย	9M/2569F	2570F	2571F	2572F	2573F	2574F
ต้นทุนขายยานยนต์ไฟฟ้า	ล้านบาท	-	-	204.38	243.57	285.99	327.71
สัดส่วนต่อรายได้จากการขายยานยนต์ไฟฟ้าและรายได้จากการเช่าใช้แบตเตอรี่	%	-	-	94.27	94.27	94.27	94.27

ที่มา: ข้อมูลจาก CHO และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร

• ต้นทุนการให้บริการซ่อมแซมและบำรุงรักษา

ต้นทุนการให้บริการซ่อมแซมและบำรุงรักษาหลัก ประกอบด้วย เงินเดือนและสวัสดิการพนักงาน และต้นทุนวัสดุอุปกรณ์ เป็นต้น ทั้งนี้สำหรับการประมาณการปี 2569 – 74 ที่ปรึกษา อ้างอิงจากค่ามัธยฐานสัดส่วนต้นทุนการให้บริการซ่อมแซมและบำรุงรักษาต่อรายได้จากการให้บริการซ่อมแซมและบำรุงรักษาของบริษัทเปรียบเทียบ ปี 2563 – 66 ซึ่งเป็นปีที่บริษัทเปรียบเทียบมีผลการดำเนินงานที่เป็นปกติ ที่เท่ากับร้อยละ 64.80 และกำหนดให้สัดส่วนดังกล่าว คงที่ตลอดประมาณการ

รายการ	หน่วย	9M/2569F	2570F	2571F	2572F	2573F	2574F
ต้นทุนการให้บริการซ่อมแซมและบำรุงรักษา	ล้านบาท	-	-	22.87	23.58	24.59	25.43
สัดส่วนต่อรายได้จากการให้บริการซ่อมแซมและบำรุงรักษา	%	-	-	64.80%	64.80%	64.80%	64.80%

ที่มา: ข้อมูลจาก CHO และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร

6.1.4 สมมติฐานค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายหลัก ประกอบด้วย เงินเดือนและสวัสดิการพนักงาน ทั้งนี้สำหรับการประมาณการปี 2569 – 74 ที่ปรึกษา อ้างอิงจากการประมาณการสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขายยานยนต์ไฟฟ้า ของผู้บริหารที่เท่ากับร้อยละ 2.50 จากผล Synergy ด้านต้นทุนที่ CHO สามารถใช้พนักงานขายร่วมกันระหว่างการขายสินค้าแบบมาตรฐานของ CHO และยานยนต์ไฟฟ้าที่เป็นผลิตภัณฑ์ใหม่ ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการขายไม่สูงมากนัก ทั้งนี้ที่ปรึกษา กำหนดให้สัดส่วนดังกล่าว คงที่ตลอดประมาณการ

รายการ	หน่วย	9M/2569F	2570F	2571F	2572F	2573F	2574F
ค่าใช้จ่ายในการขาย	ล้านบาท	-	-	4.53	4.67	4.87	5.04
สัดส่วนต่อรายได้จากการขายยานยนต์ไฟฟ้า	%	-	-	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%

ที่มา: ข้อมูลจาก CHO และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร

6.1.5 สมมติฐานค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารหลัก ประกอบด้วย เงินเดือนและสวัสดิการพนักงาน ค่าใช้จ่ายด้านบัญชี กฎหมายที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น ทั้งนี้สำหรับการประมาณการปี 2569 – 74 ที่ปรึกษา อ้างอิงจากการประมาณการค่าใช้จ่ายในการบริหารจากผู้บริหารของบริษัท ที่กำหนดให้เท่ากับ 5.00 ล้านบาทต่อปี จากผล Synergy ด้านต้นทุนที่ CHO สามารถใช้พนักงานและทรัพยากรสนับสนุนการประกอบธุรกิจร่วมกับ CHO ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารไม่สูงมากนัก ทั้งนี้ที่ปรึกษา กำหนดให้ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องตามคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อไทย

รายการ	หน่วย	9M/2569F	2570F	2571F	2572F	2573F	2574F
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	ล้านบาท	-	-	5.00	5.07	5.15	5.24
อัตรากาเรือบโต	%	-	-	100	1.40	1.50	1.80

ที่มา: ข้อมูลจาก CHO และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร

6.1.6 การกักเงินและต้นทุนทางการเงิน

สำหรับช่วง 2569–74 ที่ปรึกษา ประมาณการให้บริษัท ไม่มีการกักเงินเพื่อลงทุนในโครงการซอฟต์แวร์ ACAPE เพิ่มเติม เนื่องจากเงื่อนไขข้อตกลงที่ที่ปรึกษา รับทราบจาก CHO คือ ACP ในฐานะผู้ขายสินทรัพย์ และผู้ถือหุ้นหลักของ CHO ภายหลังการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการ PP จะเป็นผู้รับผิดชอบการให้บริการดูแลและบำรุงรักษาซอฟต์แวร์ รวมถึงการพัฒนา ปรับปรุง และอัปเดตซอฟต์แวร์อย่างต่อเนื่อง เพื่อให้ระบบสามารถรองรับ

การเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีและความต้องการของผู้ใช้งาน ส่งผลให้ CHO คาดว่าจะไม่มีความจำเป็นต้องกู้ยืมเงินเพิ่มเติมเพื่อลงทุนในโครงการซอฟต์แวร์ ACAPE เพิ่มเติม

6.1.7 เงินลงทุน

สืบเนื่องจากโครงการซอฟต์แวร์ ACAPE ไม่มีความจำเป็นต้องลงทุนในสินทรัพย์เพิ่มเติม เพื่อให้โครงการก่อสร้างแล้วเสร็จ ดังนั้น ที่ปรึกษาฯ จึงกำหนดให้ไม่มีเงินลงทุนในสินทรัพย์ตลอดการประมาณการนี้ อย่างไรก็ดี ในด้านการดูแลและบริหารซอฟต์แวร์ ACAPE ในระยะยาว ACP ในฐานะผู้ขายสินทรัพย์ และผู้ถือหุ้นหลักของ CHO ภายหลังการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการ PP จะเป็นผู้รับผิดชอบการให้บริการดูแล และบำรุงรักษาซอฟต์แวร์ รวมถึงการพัฒนา ปรับปรุง และอัปเดตซอฟต์แวร์อย่างต่อเนื่อง เพื่อให้ระบบสามารถรองรับการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีและความต้องการของผู้ใช้งาน ส่งผลให้บริษัท คาดว่าจะไม่มีการลงทุนที่มีสาระสำคัญเพิ่มเติมอื่นใดจาก CHO เพื่อให้สินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE อยู่ในสภาพพร้อมใช้งาน

6.1.8 ค่าเสื่อมราคา

ที่ปรึกษาฯ กำหนดให้โครงการซอฟต์แวร์ ACAPE ไม่มีค่าเสื่อมราคา สอดคล้องกับการที่ไม่มีเงินลงทุนในสินทรัพย์

6.1.9 สมมติฐานอื่นๆ

- **สมมติฐานด้านอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล (Tax Expense)** ที่ปรึกษาฯ ประมาณการภาษีเงินได้นิติบุคคลของ CHO โดยอ้างอิงอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลร้อยละ 20.00 เนื่องจากการสะท้อนอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ประกาศใช้โดยกรมสรรพากร
- **สมมติฐานด้านเงินทุนหมุนเวียน (Working Capital)** ที่ปรึกษาฯ กำหนดให้เงินทุนหมุนเวียนโครงการซอฟต์แวร์ ACAPE มีโครงสร้างเงินทุนหมุนเวียน ดังนี้

ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้หมุนเวียนอื่น

ที่ปรึกษาฯ ประมาณการระยะเวลาเก็บหนี้จากลูกหนี้การค้า สำหรับปี 2569 - 74 เท่ากับ 30 วัน ซึ่งอ้างอิงจากนโยบายการบริหารลูกหนี้การค้า และลูกหนี้หมุนเวียนอื่นของโครงการซอฟต์แวร์ ACAPE ซึ่งมีความแตกต่างจากนโยบายการบริหารลูกหนี้การค้า และลูกหนี้หมุนเวียนอื่นทั่วไป เนื่องจากการจำหน่ายสินค้าสำเร็จรูป จึงไม่มีช่วงระยะเวลาการเก็บลูกหนี้การค้าที่ยาวนาน และยังคงสอดคล้องกับรอบการเรียกเก็บรายได้จากการเข้าใช้แบตเตอรี่ที่คาดว่าจะเรียกเก็บทุก 1 เดือน

สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือของ CHO ประกอบด้วย ยานยนต์ไฟฟ้าเป็นหลัก โดยที่ปรึกษาฯ ประมาณการระยะเวลาการจัดเก็บสินค้าคงเหลือ สำหรับปี 2569 - 74 เท่ากับ 15 วัน ซึ่งอ้างอิงจากนโยบายการบริหารสินค้าคงเหลือของโครงการซอฟต์แวร์ ACAPE ซึ่งมีความแตกต่างจากนโยบายการบริหารสินค้าคงเหลือทั่วไป เนื่องจากการจำหน่ายสินค้าสำเร็จรูปที่จะส่งให้กับผู้ผลิทยานยนต์ก็ต่อเมื่อ CHO ได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าแล้ว โดยที่ไม่มีนโยบายการจัดเก็บยานยนต์ไฟฟ้าล่วงหน้า ส่งผลให้โครงการซอฟต์แวร์ ACAPE จึงมีช่วงระยะเวลาการจัดเก็บสินค้าคงเหลือที่สั้น

เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น

ที่ปรึกษาฯ ประมาณการระยะเวลาการจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น สำหรับปี 2569 - 74 เท่ากับ 30 วัน ซึ่งอ้างอิงจากนโยบายการจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นของโครงการซอฟต์แวร์ ACAPE

ซึ่งมีความแตกต่างจากนโยบายการบริหารจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นทั่วไป จากการเจรจาเงื่อนไขการชำระเงินกับผู้ผลิตยานยนต์ที่แตกต่างจากผู้จัดหาวัตถุดิบอื่นของ CHO

รายการ	หน่วย	9M/2569F	2570F	2571F	2572F	2573F	2574F
ระยะเวลาเก็บหนี้จากลูกหนี้การค้า	วัน	30	30	30	30	30	30
ระยะเวลาจัดเก็บสินค้าคงเหลือ	วัน	30	30	30	30	30	30
ระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้า	วัน	15	15	15	15	15	15

ที่มา: ข้อมูลจาก CHO และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร

- สมมติฐานด้านการจ่ายเงินปันผล (Dividend payout) ที่ปรึกษาฯ กำหนดให้ CHO ไม่มีการจ่ายเงินปันผลตลอดการประมาณการ

6.1.10 ผลการประมาณการทางการเงินของโครงการซอฟต์แวร์ ACAPE

รายการ	หน่วย	9M/2569F	2570F	2571F	2572F	2573F	2574F
รายได้จากการจำหน่ายยานยนต์ไฟฟ้า	ล้านบาท	-	-	181.30	186.92	194.90	201.60
รายได้จากการเช่าใช้แบตเตอรี่	ล้านบาท	-	-	35.51	71.46	108.48	146.04
รายได้จากการซ่อมแซมและบำรุงรักษา	ล้านบาท	-	-	35.29	36.39	37.94	39.24
รวมรายได้	ล้านบาท	-	-	252.10	294.77	341.32	386.88
ต้นทุนขาย	ล้านบาท	-	-	204.38	243.57	285.99	327.71
ค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมและบำรุงรักษา	ล้านบาท	-	-	22.87	23.58	24.59	25.43
รวมต้นทุนขาย	ล้านบาท	-	-	227.25	267.15	310.58	353.14
กำไรขั้นต้น	ล้านบาท	-	-	24.85	27.62	30.74	33.74
ค่าใช้จ่ายในการขาย	ล้านบาท	-	-	4.53	4.67	4.87	5.04
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	ล้านบาท	-	-	5.00	5.07	5.15	5.24
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	ล้านบาท	-	-	9.53	9.74	10.02	10.28
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษีจ่าย	ล้านบาท	-	-	15.32	17.88	20.73	23.46
ต้นทุนทางการเงิน	ล้านบาท	-	-	0.00	0.00	0.00	0.00
กำไรก่อนภาษีจ่าย	ล้านบาท	-	-	15.32	17.88	20.73	23.46
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีจ่าย	ล้านบาท	-	-	(3.06)	(3.58)	(4.15)	(4.69)
กำไรสุทธิ	ล้านบาท	-	-	12.25	14.30	16.58	18.77

ที่มา: ข้อมูลจาก CHO และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร

6.1.11 สมมติฐานอัตราคิดลด

อัตราส่วนคิดลดที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของโครงการจะใช้อัตราต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของโครงการ (Weighted Average Cost of Capital : WACC) โดยมีสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$WACC = (D/(D+E)) * K_d * (1-T) + (E/(D+E)) * K_e$$

โดยที่

- WACC = อัตราต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก
- D = ไม่มี หนี้สินทางการเงินที่มีภาระดอกเบี้ยของโครงการซอฟต์แวร์ ACAPE เนื่องจากใช้แหล่งเงินทุนจากรายการ PP
- E = ส่วนของผู้ถือหุ้นของโครงการซอฟต์แวร์ ACAPE เท่ากับเงินลงทุนจากรายการ PP สำหรับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ จำนวน 1,400.00 ล้านบาท
- K_d = ไม่มี จากโครงการซอฟต์แวร์ ACAPE ไม่มีหนี้สินทางการเงินที่มีภาระดอกเบี้ย

T	อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล เท่ากับร้อยละ 20.00
K_e	อัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการซึ่งคำนวณมาจากสูตร CAPM ได้เท่ากับร้อยละ 9.25 โดยมีรายละเอียดการคำนวณค่า K_e ดังนี้

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

โดยที่

K_e	=	อัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ
Risk Free Rate (R_f)	=	อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ไม่มีความเสี่ยง อ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลของประเทศไทยอายุ 20 ปี โดยที่ปรึกษา มีความเห็นว่าการเลือกใช้ R_f ในระยะเวลา 20 ปีมีความเหมาะสม เนื่องจากเป็นระยะเวลาที่ครอบคลุมวัฏจักรของเศรษฐกิจในระยะยาว และสอดคล้องกับหลักการประเมินมูลค่าธุรกิจที่มีการดำเนินงานต่อเนื่อง (Going Concern Basis) โดยอัตราผลตอบแทนดังกล่าว เท่ากับร้อยละ 2.92 (อ้างอิงข้อมูลจาก www.thaibma.or.th ณ วันที่ 8 กรกฎาคม 2569)
R_m	=	อัตราผลตอบแทนการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SETTRI Index) เฉลี่ยรายเดือนย้อนหลัง 20 ปี ตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ ปี 2554 - 2569 เท่ากับร้อยละ 8.00 โดยที่ปรึกษา มีความเห็นว่าการเลือกใช้ R_m ในระยะเวลา 20 ปีมีความเหมาะสม เนื่องจากเป็นช่วงระยะเวลาสะท้อนภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ในระยะยาว (อ้างอิงข้อมูลจาก www.set.or.th)
Levered Beta (β_L)	=	ค่าเฉลี่ยความแปรปรวนรายวันของผลตอบแทนรายวันของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่ประกอบธุรกิจคล้ายคลึงกับโครงการซอฟต์แวร์ ACAPE ที่มีรายได้หลักจากการจำหน่ายยานยนต์ไฟฟ้า และการซ่อมแซมบำรุงรักษายานยนต์ไฟฟ้าที่เป็นคู่แข่งกับโครงการซอฟต์แวร์ ACAPE ได้แก่ NEX โดยเป็นค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 2 ปี ตั้งแต่วันที่ 9 กรกฎาคม 2567 ถึง 8 กรกฎาคม 2569 (ที่มา: Bloomberg) ทั้งนี้ ระยะเวลาที่ใช้คำนวณค่า Beta ของโครงการซอฟต์แวร์ ACAPE ที่ 2 ปี ยังมีความเหมาะสม เนื่องจากช่วงระยะเวลาดังกล่าว สามารถสะท้อนความเสี่ยงและความสัมพันธ์ระหว่างการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นของบริษัทเปรียบเทียบกับดัชนีตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นปัจจุบัน นอกจากนี้ที่ปรึกษา ไม่ได้นำ CHO มาเป็นบริษัทเปรียบเทียบกับโครงการ ACAPE เนื่องจาก CHO มีส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบ ทำให้ราคาหุ้นอาจมีความผันผวน จากความกังวลต่อการประกอบกิจการต่อเนื่อง

บริษัท	Levered Beta	อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 มีนาคม 2569
	(β_L)	(DE Ratio)
NEX	1.263	1.245

โดยจะใช้ Unlevered Beta ของโครงการซอฟต์แวร์ ACAPE มาคำนวณซึ่งเมื่อนำค่าเฉลี่ย Unlevered Beta ของโครงการซอฟต์แวร์ ACAPE มาปรับตามโครงสร้างเงินทุนของโครงการซอฟต์แวร์ ACAPE ที่มีอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อทุนเท่ากับ 0 เท่า ทำให้ได้ค่า Beta (β_L : Levered Beta) เท่ากับ 1.245 โดยมีรายละเอียดการปรับค่า Beta ตามโครงสร้างเงินทุนของโครงการซอฟต์แวร์ ACAPE ดังนี้

บริษัท	Levered Beta	อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 31 มี.ค. 69	Unlevered Beta ¹
	(β_L)	(DE Ratio)	(β_U)
NEX	1.263	0.0180	1.245
ค่าเฉลี่ย ²			1.245
DE Ratio ของโครงการซอฟต์แวร์ ACAPE			0.00 เท่า
ค่า Levered Beta ของโครงการซอฟต์แวร์ ACAPE			1.245

หมายเหตุ: ¹Unlevered Beta เท่ากับ Levered Beta * (Equity Beta) / (1+((1-tax rate)*Debt/Equity))

²ที่ปรึกษา เลือกใช้ค่าเฉลี่ย (Mean) ในการหาค่าเฉลี่ยของข้อมูล เนื่องจากการใช้ค่าเฉลี่ยในการหาค่ากลาง เป็นการให้น้ำหนักเท่ากัน บนข้อมูล ซึ่งมีความสำคัญเท่ากันในแต่ละรายการ โดยวิธีการดังกล่าว สอดคล้องกับหลักปฏิบัติของที่ปรึกษา ในการประเมินมูลค่าธุรกิจ

ทั้งนี้จากสูตรการคำนวณและค่าตัวแปรต่างๆ ที่นำมาใช้ดังกล่าวข้างต้นจะคำนวณได้ผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ (K_e) ของโครงการซอฟต์แวร์ ACAPE เท่ากับร้อยละ 9.25 ต่อปี

$$\begin{aligned} K_e &= R_f + \beta_L (R_m - R_f) \\ &= 2.92\% + 1.245(8.00\% - 2.92\%) \\ &= 9.25\% \end{aligned}$$

แทนค่าตัวแปรในสมการเพื่อคำนวณหาอัตราต้นทุนถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

$$\begin{aligned} WACC &= [(D/(D+E)) * K_d * (1-T)] + [(E/(D+E)) * K_e] \\ &= [0.00\% * (1-0.2) * 0.00\%] + [100.00\% * 9.25\%] \\ &= 9.25\% \end{aligned}$$

สมมติฐานกระแสเงินสดกิจการหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการ (Terminal Value)

ที่ปรึกษา กำหนดให้ในการประมาณการ ไม่มีการเติบโตของกระแสเงินสดกิจการหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการ (Terminal Value) ด้วยสมมติฐานที่ว่าธุรกิจจัดจำหน่ายยานยนต์ไฟฟ้า และการให้บริการซ่อมแซมและบำรุงรักษายานยนต์ไฟฟ้า จะสามารถดำเนินต่อไปได้ในอนาคต (Going Concern Basis) และการเติบโตของรายได้ภายหลังระยะเวลาประมาณการมีความไม่แน่นอน ส่งผลให้มูลค่าปัจจุบันสุทธิของ Terminal Value สำหรับการประมาณการในครั้งนี้ มีรายละเอียด ดังนี้

Terminal Value	=	$[FCFF_{(t=5)} * (1+G)] / [WACC - G]$
-----------------------	----------	---

โดยที่

$$\begin{aligned} FCFF_{(t=5.75)} &= \text{มูลค่ากระแสเงินสดสุทธิ สำหรับปี 2574} \\ WACC &= \text{อัตราต้นทุนถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก เท่ากับ 9.25} \end{aligned}$$

G

อัตราการเติบโตของมูลค่ากระแสเงินสดสุทธิ หลังระยะเวลาประมาณการ โดยกำหนดให้ เท่ากับ 0 หรือเท่ากับไม่มีการเติบโตของกระแสเงินสดกิจการหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการ ด้วยสมมติฐานที่ว่า ธุรกิจจัดจำหน่ายยานยนต์ไฟฟ้า และการให้บริการซ่อมแซมและบำรุงรักษายานยนต์ไฟฟ้า จะสามารถดำเนินต่อไปได้ในอนาคต (Going Concern Basis) และการเติบโตของรายได้ภายหลังระยะเวลาประมาณการมีความไม่แน่นอน จึงกำหนดให้ g เท่ากับ 0

ทั้งนี้ จากสูตรการคำนวณและค่าตัวแปรต่างๆ ที่นำมาใช้ดังกล่าวข้างต้นจะคำนวณได้มูลค่าปัจจุบันสุทธิของ Terminal Value ของโครงการซอฟต์แวร์ ACAPE เท่ากับ 181.44 ล้านบาท

การคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดอิสระของโครงการซอฟต์แวร์ ACAPE

รายการ (ล้านบาท)		9M/2569F	2570F	2571F	2572F	2573F	2574F
กำไร (ขาดทุน) จากกิจกรรมดำเนินงาน		0.00	0.00	15.32	17.88	20.73	23.46
(-) ภาษีจ่าย		0.00	0.00	(3.06)	(3.58)	(4.15)	(4.69)
(+) ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(-/+) การเปลี่ยนแปลงในเงินทุนหมุนเวียน		0.00	0.00	(11.38)	(1.87)	(2.04)	(2.00)
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน		0.00	0.00	0.87	12.43	14.54	16.77
(-) เงินลงทุนในสินทรัพย์		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Free Cash Flow		0.00	0.00	0.87	12.43	14.54	16.77
Terminal Value							181.44
% Growth Free Cash Flow							
มูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด	138.37						

ที่มา: ข้อมูลจาก CHO และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร

การคำนวณมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE

จากข้อมูลและสมมติฐานดังกล่าวข้างต้น จะสามารถคำนวณหามูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE ตามวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ได้ดังนี้

การคำนวณมูลค่ายุติธรรม	หน่วย: ล้านบาท
มูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569	138.37
(-) มูลค่าตลาดของหนี้สินคงค้าง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569	-
(+) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569	-
มูลค่ายุติธรรม	138.37

จากประมาณการกระแสเงินสดที่ได้จากการกำหนดสมมติฐานต่างๆ ข้างต้น โดยใช้อัตราต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) ที่ร้อยละ 9.25 สามารถคำนวณหามูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดได้ เท่ากับ 138.37 ล้านบาท

การวิเคราะห์ความไว

การประเมินความเป็นไปได้ของโครงการซอฟต์แวร์ ACAPE จะถูกต้องหรือมีมูลค่าใกล้เคียงความเป็นจริงนั้น ขึ้นอยู่กับความถูกต้องและความเหมาะสมของสมมติฐานที่ใช้ในการประมาณการทางการเงิน และแผนการดำเนินงานและนโยบายการบริหารงานในอนาคต ภายใต้สภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ปัจจุบัน ดังนั้น หากมีเหตุการณ์ที่ส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลงใดๆ เกี่ยวกับสภาวะเศรษฐกิจ สภาพแวดล้อมทางธรรมชาติ และนโยบายของรัฐบาลที่เปลี่ยนแปลงไป อาจทำให้ประมาณการที่กำหนดขึ้นภายใต้สมมติฐานที่กล่าวมาข้างต้นเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ และอาจส่งผลกระทบต่อความเป็นไปได้ของโครงการซอฟต์แวร์ ACAPE ที่ประเมินได้เปลี่ยนแปลงไปด้วยเช่นกัน

ด้วยสาเหตุและปัจจัยต่างๆ ที่อาจเกิดการเปลี่ยนแปลงและอาจส่งผลกระทบกับการประเมินความเป็นไปได้โครงการซอฟต์แวร์ ACAPE ที่ปรึกษา จึงได้ทำการวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis) ของการประเมินมูลค่ายุติธรรมของโครงการ เพื่อศึกษาถึงผลกระทบโดยปัจจัยต่างๆ ที่อาจเกิดการเปลี่ยนแปลง โดยศึกษาและวิเคราะห์การเปลี่ยนแปลงของมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญจากการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยหลัก 2 ปัจจัย ได้แก่ อัตราถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของทุน (WACC) ที่ครอบคลุมความผันผวนของต้นทุนส่วนของผู้ถือหุ้น ที่มีความผันผวนตามภาวะตลาดการเงินไทย และกระแสเงินสดกิจการหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการ (Terminal Value) ที่อาจผันผวนตามการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจไทย โดยที่ปรึกษา ได้กำหนดกรอบการเปลี่ยนแปลงของการวิเคราะห์ความไว ไว้ที่ร้อยละ 0.25 สำหรับการเปลี่ยนของ WACC และร้อยละ 0.25 สำหรับการเปลี่ยนแปลงของ Terminal Value โดยคาดว่ากรอบการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว จะครอบคลุมถึงความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ เงินเฟ้อ และอัตราดอกเบี้ยในอนาคต ซึ่งสามารถสรุปผลการวิเคราะห์ความไวของการประเมินมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE ด้วยวิธีส่วนลดกระแสเงินสดตามกรณีต่าง ๆ ได้ดังนี้

ตารางแสดงผลการวิเคราะห์ความไวของการประเมินความเป็นไปได้โครงการซอฟต์แวร์ ACAPE กรณีฐาน

(หน่วย : ล้านบาท)

WACC		การเปลี่ยนแปลงของ รายได้จากการขาย				
		-0.50%	-0.25%	กรณีฐาน 0.00%	0.25%	0.50%
WACC - 0.50%	8.75%	141.93	145.05	148.34	151.82	155.52
WACC - 0.25%	9.00%	137.23	140.14	143.21	146.46	149.90
กรณีฐาน	9.25%	132.77	135.50	138.37	141.41	144.61
WACC + 0.25%	9.50%	128.55	131.11	133.80	136.63	139.63
WACC + 0.50%	9.75%	124.54	126.94	129.46	132.12	134.92

จากการวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis) ของการประเมินความเป็นไปได้โครงการซอฟต์แวร์ ACAPE โดยการเปลี่ยนแปลงของอัตราถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของทุน (WACC) และการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดกิจการหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการ (Terminal Value) จะทำให้มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของโครงการซอฟต์แวร์ ACAPE ที่คำนวณได้จะมีค่าระหว่าง 131.11 – 146.46 ล้านบาท โดยมีมูลค่าตามกรณีฐานเท่ากับ 138.37 ล้านบาท

6.2 การประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ CHO

การประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ CHO ที่ปรึกษาฯ ได้ทำการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ CHO ด้วยวิธีการต่างๆ จำนวน 6 วิธี ดังนี้

1. วิธีมูลค่าทางบัญชี (Book Value Approach)
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าทางบัญชี (Adjusted Book Value Approach)
3. วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (Market Price Approach)
4. วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าทางบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach or P/BV Ratio)
5. วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (Price-to-Earnings Ratio Approach or P/E Ratio)
6. วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Model Approach)

โดยมีรายละเอียดการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ CHO แต่ละวิธี ดังนี้

6.2.1 วิธีมูลค่าทางบัญชี (Book Value Approach)

การประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ CHO ด้วยวิธีนี้ จะพิจารณาจากมูลค่าสินทรัพย์ของ CHO หักด้วยภาระหนี้สินทางบัญชีทั้งหมด โดยที่ปรึกษาฯ ได้อ้างอิงข้อมูลสินทรัพย์ และหนี้สินของ CHO ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 จากข้อมูลงบการเงินที่ผ่านการสอบทาน โดยนายวิชัย รุจิตานนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตอิสระ เลขที่ 4054 ซึ่งมีฐานะเป็นผู้สอบบัญชีของ CHO โดยมีรายละเอียดการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ CHO ดังนี้

รายการ	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569	หน่วย
สินทรัพย์รวม	1,456.97	ล้านบาท
หัก หนี้สินรวม	2,674.91	ล้านบาท
หัก ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	0.00	ล้านบาท
มูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ	(1,217.94)	ล้านบาท
หาร จำนวนหุ้นสามัญที่จดทะเบียนและชำระแล้ว	766,234,725	หุ้น
มูลค่าหุ้นสามัญ	(0.0016)	(บาทต่อหุ้น)

ที่มา: งบการเงินของบริษัทฯ

จากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ CHO ด้วยวิธีมูลค่าทางบัญชี จะได้มูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ CHO ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 เท่ากับ (1,217.94) ล้านบาท หรือคิดเป็นมูลค่าต่อหุ้นเท่ากับ (0.0016) บาท อย่างไรก็ตาม จากมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ CHO ด้วยวิธีมูลค่าทางบัญชีที่มีมูลค่าติดลบ ที่ปรึกษาฯ จึงไม่สามารถประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ CHO ด้วย วิธีมูลค่าทางบัญชีได้ อีกทั้งวิธีนี้ก็ไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของกิจการ ในอนาคต ดังนั้นที่ปรึกษาฯ จึงมีความเห็นว่าวิธีมูลค่าทางบัญชี เป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ CHO

6.2.2 วิธีปรับปรุงมูลค่าทางบัญชี (Adjusted Book Value Approach)

การประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ CHO ด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าทางบัญชี เป็นการปรับปรุงมูลค่าของมูลค่าสินทรัพย์ของ CHO โดยที่ปรึกษาฯ ได้อ้างอิงข้อมูลสินทรัพย์และหนี้สินของ CHO ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 จากข้อมูลงบการเงินภายในของ CHO มาปรับปรุงด้วยรายการสำคัญที่มีผลกระทบหรือมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญกับมูลค่าทางบัญชี เพื่อให้สะท้อนมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ และหนี้สิน ซึ่งจะทำให้มูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินสะท้อน มูลค่ายุติธรรม และเป็นปัจจุบัน เช่น การปรับปรุงมูลค่าที่ดิน ซึ่งอาจบันทึกบัญชีที่ราคาทุนให้เป็นราคาตลาด และการปรับปรุงมูลค่าสิ่งปลูกสร้าง หรืออาคารให้เป็นมูลค่าตลาด เป็นต้น

ทั้งนี้ เนื่องจาก CHO ไม่มีการจ้างผู้ประเมินอิสระมาทำการประเมินมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ และหนี้สิน ในช่วงระยะเวลา 6 เดือนที่ผ่านมา และที่ปรึกษาฯ ไม่มีข้อมูลงบการเงินภายใน สำหรับการปรับปรุงมูลค่าทรัพย์สินตาม รายการทรัพย์สิน ดังนั้นที่ปรึกษาฯ จึงไม่สามารถประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ CHO ด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าทาง บัญชีได้ อีกทั้งวิธีการปรับปรุงมูลค่าทางบัญชี เป็นการแสดงมูลค่าปรับปรุงทางบัญชีของบริษัทฯ ณ ช่วงเวลาใด เวลา หนึ่ง โดยไม่คำนึงถึงผลการดำเนินงานและแนวโน้มการเติบโตของ CHO ในอนาคต จึงอาจไม่สะท้อนถึงความสามารถ ในการทำกำไรของ CHO ในอนาคต ดังนั้นที่ปรึกษาฯ เห็นว่าวิธีปรับปรุงมูลค่าทางบัญชีอาจเป็นวิธีที่ไม่เหมาะสม สำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ CHO

6.2.3 วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (Market Value Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้น โดยวิธีนี้ที่ปรึกษาฯ จะใช้ราคาตลาดถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักจากการซื้อขายหลักทรัพย์ของ CHO ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ ช่วงเวลาต่าง ๆ ในอดีต โดยที่ปรึกษาฯ ได้พิจารณาราคาตลาดถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ หุ้นของ CHO (มูลค่าการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ / ปริมาณการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ) ย้อนหลังในช่วงเวลา 7 วัน 15 วัน 30 วัน 60 วัน 90 วัน 120 วัน 180 วัน และ 360 วัน ทั้งนี้ที่ปรึกษาฯ มีความเห็นว่าช่วงเวลาดังกล่าว สามารถ สะท้อนให้เห็น แนวโน้ม และการเคลื่อนไหวของมูลค่าหุ้นตามราคาตลาดได้อย่างเหมาะสม และสอดคล้องกับความเป็น จจริงในการดำเนินธุรกิจของ CHO ในการประเมินมูลค่าหุ้น โดยวิธีนี้ที่ปรึกษาฯ พิจารณาข้อมูล ถึงวันที่ 8 กรกฎาคม 2569 ซึ่งเป็นหนึ่งวัน ทำการก่อนที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติการเข้าทำการ ดังนั้นราคาตลาดของ หุ้นสามัญ CHO จากการประเมินด้วยวิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาดสามารถ คำนวณ ได้ดังนี้

(หน่วย: บาทต่อหุ้น)	ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ CHO (Weighted Average) (วันทำการ)							
	7	15	30	60	90	120	180	360
ราคาสูงสุด	0.03	0.03	0.06	0.06	0.06	0.07	0.11	0.20
ราคาต่ำสุด	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02
จำนวนซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (พันหุ้น)	3,000.46	2,547.78	2,874.46	1,437.23	1,024.75	1,056.38	1,546.64	1,824.92
Weighted Average	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.04	0.06	0.09
มูลค่ายุติธรรม (ล้านบาท)	22.99	22.99	22.99	22.99	22.99	30.65	45.97	68.96

ทั้งนี้ ราคาสูงสุดและต่ำสุดของหุ้น CHO แต่ละไตรมาส ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา มีรายละเอียด ดังนี้

ปี	ไตรมาส	ช่วงราคาสูงสุดและต่ำสุด (บาทต่อหุ้น)	
		ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด
2569	ก.ค. - 8 ก.ค.	0.03	0.02
	เม.ย. - มิ.ย.	0.06	0.02
	ม.ค. - มี.ค.	0.07	0.05
2568	ต.ค. - ธ.ค.	0.11	0.05
	ก.ค. - ก.ย.	0.14	0.05
	เม.ย. - มิ.ย.	0.15	0.07
	ม.ค. - มี.ค.	0.25	0.10
2567	ต.ค. - ธ.ค.	0.35	0.20
	ก.ค. - ก.ย.	0.45	0.20
	เม.ย. - มิ.ย.	0.65	0.30
	ม.ค. - มี.ค.	2.20	0.65

การประเมินมูลค่าหุ้น โดยวิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด จะได้มูลค่าของหุ้นของ CHO อยู่ระหว่าง 0.03 – 0.09 บาทต่อหุ้น หรือ เท่ากับ 22.99 – 68.96 ล้านบาท ราคาตลาดเป็นกลไกที่ถูกกำหนด โดยอุปสงค์ และอุปทานของนัก ลงทุนที่มีต่อหุ้นของ CHO ซึ่งสามารถสะท้อนถึงมูลค่าหุ้นในขณะนั้น ๆ รวมทั้งสะท้อนถึงปัจจัยพื้นฐาน และความ ต้องการของนักลงทุนทั่วไป ที่มีต่อศักยภาพ และการเติบโตของ CHO ในอนาคต ได้ดีพอสมควร อย่างไรก็ตามข้อมูล

ดังกล่าว เป็นเพียงข้อมูลการซื้อขายในอดีต และอาจได้รับผลกระทบจากอุปสงค์และอุปทานในแต่ละช่วงเวลา อย่างไรก็ตาม หากการหามูลค่ารายดัตถกรรมด้วยวิธีการอื่น ๆ ไม่สามารถหาได้แล้ว วิธีมูลค่าตามราคาตลาดก็อาจเป็นวิธีการที่ดี ที่สุดที่พอจะสะท้อนมูลค่าหุ้นของ CHO ได้ ดังนั้นที่ปรึกษา จึงมีความเห็นว่า วิธีประเมินมูลค่าหุ้นตามราคาตลาดเป็น วิธีที่เหมาะสมวิธีหนึ่ง สำหรับการประเมินมูลค่าดัตถกรรมของหุ้นสามัญ CHO

6.2.4 วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าทางบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach or P/BV Ratio)

การประเมินมูลค่าดัตถกรรมของหุ้นสามัญ CHO ด้วยวิธีนี้ จะนำมูลค่าทางบัญชีของ CHO ณ ช่วงเวลาใดเวลา หนึ่ง คูณกับ อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าทางบัญชี (P/BV Ratio) ของบริษัทที่นำมาเปรียบเทียบ โดยที่ปรึกษา เห็นว่า บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่มีรายได้หลักจากการผลิตและจำหน่ายรถบรรทุกและรถบัส จะ สามารถเป็นบริษัทเปรียบเทียบที่เหมาะสม โดยมีรายละเอียดดังนี้

ลักษณะการประกอบธุรกิจของ CHO

บริษัท	ชื่อย่อ	ลักษณะการประกอบธุรกิจ
1. บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)	CHO	ประกอบธุรกิจออกแบบ สร้างสรรค์ ผลิตภัณฑ์ ติดตั้งระบบวิศวกรรมทางยานยนต์เพื่อ การพาณิชย์ ให้บริการเทคโนโลยีระบบราง รวมทั้งผลิตและให้บริการเกี่ยวกับ ผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรมในการป้องกันประเทศ สินค้าและบริการของบริษัทฯ เช่น รถบรรทุก รถพ่วง รถบัส รถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบิน รถไฟ รถดับเพลิง รถกู้ภัย รถหุ้มเกราะ รถลำเลียงพล เรือรบหลวง เป็นต้น

ที่มา : ข้อมูลจากกรมพัฒนาธุรกิจและการค้า

ลักษณะการประกอบธุรกิจของ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ประกอบธุรกิจ ไกลเคียงกับ CHO

บริษัท	ชื่อย่อ	ลักษณะการประกอบธุรกิจ
บริษัท เน็กซ์ พอยท์ จำกัด (มหาชน)	NEX	การขายยานยนต์ใหม่ชนิดรถบรรทุกและยานยนต์หนักอื่นๆ

ที่มา : SETSMART

สรุปฐานะการเงิน สำหรับปี 2568 และงวด 3 เดือนแรกปี 2569

หน่วย : ล้านบาท	ปี 2568		งวด 3 เดือนแรกปี 2569	
	CHO	NEX	CHO	NEX
สินทรัพย์รวม	1,459.29	6,521.10	1,456.97	6,397.23
หนี้สินรวม	2,600.89	1,999.65	2,674.91	1,958.68
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	(1,141.59)	4,300.36	(1,217.94)	4,214.15
รายได้รวม	179.62	752.47	22.63	353.37
กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	(1,109.99)	(814.50)	(76.33)	(86.22)

ที่มา : SETSMART

ทั้งนี้ที่ปรึกษา ได้พิจารณาเงื่อนไขด้านลักษณะการประกอบธุรกิจ ขนาดสินทรัพย์ โครงสร้างเงินทุน รายได้ และผลกำไร (ขาดทุน) สุทธิ พบว่า NEX มีลักษณะการประกอบธุรกิจที่ใกล้เคียงกับ CHO ดังนั้นที่ปรึกษา จึงพิจารณา ให้ NEX เป็นบริษัทเปรียบเทียบ สำหรับการประเมินมูลค่าดัตถกรรมของหุ้นสามัญ CHO ในครั้งนี้

อย่างไรก็ดี เนื่องจาก CHO มีมูลค่าทางบัญชีตามรอบการรายงานงบการเงินรวม งวดล่าสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ติดลบเท่ากับ 1,217.94 ล้านบาท ที่ปรึกษา จึงไม่สามารถประเมินมูลค่าดัตถกรรมของหุ้นสามัญ CHO ด้วย วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าทางบัญชีได้ อีกทั้งวิธีนี้ไม่ได้คำนึงถึงผลการดำเนินงาน แนวโน้มการเติบโตในอนาคต และมูลค่าดัตถกรรมที่แท้จริงของสินทรัพย์ที่อยู่ภายใต้การบริหารงานของ CHO รวมถึงวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าทาง บัญชี ที่มูลค่าทางบัญชีอ้างอิงจากมูลค่าสินทรัพย์ถูกบันทึก โดยใช้ต้นทุนในการได้มาซึ่งสินทรัพย์ อาจไม่สะท้อนมูลค่า

ยุทธธรรมของสินทรัพย์ในปัจจุบัน ดังนั้น ที่ปรึกษาฯ จึงมีความเห็นว่า วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าทางบัญชีอาจเป็นวิธีที่ไม่เหมาะสม สำหรับการประเมินมูลค่ายุทธธรรมของหุ้นสามัญ CHO

6.2.5 วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (Price-to-Earnings Ratio Approach or P/E Ratio)

การประเมินมูลค่ายุทธธรรมของหุ้นสามัญ CHO ด้วยวิธีนี้ จะนำกำไรสุทธิย้อนหลังสิบสองเดือนของ CHO สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 โดยอ้างอิงจากงบการเงินของ CHO สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 คูณกับค่าเฉลี่ย P/E Ratio ของบริษัทเปรียบเทียบ

อย่างไรก็ดี เนื่องจาก CHO มีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ ในช่วงย้อนหลังสิบสองเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 เท่ากับ 1,056.36 ล้านบาท ที่ปรึกษาฯ จึงไม่สามารถประเมินมูลค่ายุทธธรรมของหุ้นสามัญ CHO ด้วย วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรได้ อีกทั้งวิธีนี้ก็ไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของกิจการ ในอนาคต ดังนั้นที่ปรึกษาฯ จึงมีความเห็นว่าวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น เป็นวิธีที่ไม่เหมาะสม สำหรับการประเมินมูลค่ายุทธธรรมของหุ้นสามัญของ CHO

6.2.6 วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด

การประเมินมูลค่ายุทธธรรมของหุ้นสามัญ ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด เป็นการประเมินมูลค่าหุ้น โดยคำนึงถึงความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคตของ CHO โดยการคิดลดกระแสเงินสดอิสระ (Free Cash Flow to Firm) ที่ CHO คาดว่าจะได้รับจากการจัดทำประมาณการทางการเงินด้วยต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital : WACC) ของ CHO เพื่อหามูลค่าปัจจุบันสุทธิ ของหุ้นสามัญของ CHO โดยที่ปรึกษาฯ ประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตของ CHO เป็นระยะเวลา 5 ปี 9 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2569 – 31 ธันวาคม 2574 ซึ่งสมมติฐานของที่ปรึกษาฯ ตั้งอยู่บนพื้นฐานว่า CHO จะยังคงดำเนินต่อไปอย่างต่อเนื่อง (Going Concern Basis) และไม่มีมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญเกิดขึ้น รวมทั้งเป็นไปภายใต้ภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ในปัจจุบัน ซึ่งที่ปรึกษาฯ มีความเห็นว่า ระยะเวลาการประมาณการดังกล่าวภายใต้สมมติฐานข้างต้นนั้น มีความเหมาะสมโดยสามารถครอบคลุมรอบการดำเนินธุรกิจของ CHO ที่ดำเนินธุรกิจออกแบบ สร้างสรรค์ ผลิตภัณฑ์ ติดตั้งระบบวิศวกรรมทางยานยนต์เพื่อการพาณิชย์ ให้บริการเทคโนโลยีระบบราง รวมทั้งผลิตและให้บริการเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรมในการป้องกันประเทศ สินค้าและบริการของบริษัทฯ เช่น รถบรรทุก รถพ่วง รถบัส รถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบิน รถไฟ รถดับเพลิง รถกู้ภัย รถหุ้มเกราะ รถลำเลียงพล เรือรบหลวง เป็นต้น นอกจากนี้เพื่อให้เป็นไปตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis) ที่ปรึกษาฯ จึงให้สมมติฐานว่า CHO จะไม่มีการเติบโตของธุรกิจภายหลังระยะเวลาการประมาณการ ที่ปรึกษาฯ ได้จัดทำประมาณการทางการเงินของ CHO โดยอ้างอิงสมมติฐานจาก

- งบการเงินตรวจสอบของ CHO ในงวดสิ้นปี 2566 ซึ่งตรวจสอบ โดยนางสาวบงกช อ่ำเสียม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3684 บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด
- งบการเงินตรวจสอบของ CHO ในงวดสิ้นปี 2567 ซึ่งตรวจสอบ โดยนายธีรวัฒน์ วิทยาภาเลิศ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 11464 บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด
- งบการเงินตรวจสอบของ CHO ในงวดสิ้นปี 2568 ซึ่งตรวจสอบ โดยนายวิชัย รุจิตานนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4054 บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด
- งบการเงินสอบทานของ CHO ในงวดไตรมาสแรกของปี 2569 ซึ่งสอบทาน โดยนายวิชัย รุจิตานนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4054 บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด

มาใช้อ้างอิงในประมาณการสมมติฐานหลักทางด้านรายได้ ต้นทุน และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน โดยที่ปรึกษาฯ ได้พิจารณาข้อมูลเหล่านี้ร่วมกับข้อมูลภาวะอุตสาหกรรม แผนการดำเนินงาน แผนการลงทุน และการสัมภาษณ์ฝ่าย

บริหารของ CHO รวมถึงเอกสารต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ที่ปรึกษาฯ ได้ทำการศึกษาและวิเคราะห์ถึงความน่าเชื่อถือและความสมเหตุสมผลของสมมติฐานต่างๆ ที่ได้รับการสัมภาษณ์ฝ่ายบริหารของ CHO และปรับปรุงสมมติฐานบางรายการให้เป็นไปตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis) เพื่อนำมาใช้กำหนดสมมติฐานในการจัดทำประมาณการทางการเงินและคำนวณหากระแสเงินสดอิสระของ CHO ในอนาคต และใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ CHO ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดในครั้งนี

อย่างไรก็ตาม ประมาณการทางการเงินทั้งหมดนี้ จัดทำขึ้นภายใต้สมมติฐานว่าจะไม่มีการเปลี่ยนแปลงใดๆ ที่มีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจของ CHO นอกจากนี้ในกรณีที่มีเหตุการณ์ใดๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจของ CHO อาจส่งผลให้การประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ CHO เปลี่ยนแปลงไปด้วยเช่นเดียวกัน โดยการประเมินมูลค่า CHO ของที่ปรึกษาฯ มีรายละเอียดดังนี้

6.2.6.1 สมมติฐานข้อบ่งชี้ทางเศรษฐกิจและการเงินที่สำคัญ

อัตราเงินเฟ้อประเทศไทย

ที่ปรึกษาฯ ใช้สมมติฐานอัตราเงินเฟ้อของไทยตั้งแต่ปี 2569 – 74 ที่ร้อยละ 0.90 ร้อยละ 1.00 ร้อยละ 1.20 ร้อยละ 1.40 ร้อยละ 1.50 และร้อยละ 1.80 ตามลำดับ โดยอ้างอิงจากประมาณการอัตราเงินเฟ้อจากกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ทั้งนี้การใช้สมมติฐานการพยากรณ์ของ IMF มีความเหมาะสม และสอดคล้องกับการใช้สมมติฐานเงินเฟ้อของที่ปรึกษาฯ โดยทั่วไป เนื่องจากการประมาณการดังกล่าว ได้คำนึงถึงการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจและตลาดเงิน ที่ส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงของทิศทางเงินเฟ้อในอนาคต

ตารางประมาณการอัตราเงินเฟ้อของประเทศไทย

รายการ	หน่วย	2566A	2567A	2568A	2569E	2570F	2571F	2572F	2573F	2574F
ประมาณการอัตราเงินเฟ้อ	ร้อยละ	1.2	0.4	(0.1)	0.9	1.0	1.2	1.4	1.5	1.8

ที่มา: IMF

ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ CHO ในครั้งนี้ ที่ปรึกษาฯ เลือกใช้สมมติฐานอัตราเงินเฟ้อ ในกรณีที่คาดว่าจะราคาขายสินค้าจะปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อ

อัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศที่แท้จริง (“Real GDP”)

ที่ปรึกษาฯ ใช้สมมติฐานอัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศที่แท้จริงของไทยตั้งแต่ปี 2569 – 74 ที่ร้อยละ 1.50 ร้อยละ 2.10 ร้อยละ 2.30 ร้อยละ 2.50 ร้อยละ 2.50 และร้อยละ 2.50 ตามลำดับ โดยอ้างอิงจากประมาณการอัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศที่แท้จริงจากกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ทั้งนี้การใช้สมมติฐานการพยากรณ์ของ IMF มีความเหมาะสม และสอดคล้องกับการใช้สมมติฐานการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศที่แท้จริงในการพยากรณ์ปริมาณการขายสินค้าของที่ปรึกษาฯ โดยทั่วไป เนื่องจากการประมาณการดังกล่าว ได้คำนึงถึงการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจและตลาดเงิน ที่ส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงของทิศทางอัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศที่แท้จริงในอนาคต

ตารางประมาณการอัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศที่แท้จริงของไทย

รายการ	หน่วย	2566A	2567A	2568A	2569E	2570F	2571F	2572F	2573F	2574F
ประมาณการ Real GDP Growth	ร้อยละ	2.2	2.9	2.4	1.5	2.1	2.3	2.5	2.5	2.5

ที่มา: IMF

ในการประเมินมูลค่าธุรกรรมของหุ้นสามัญ CHO ในครั้งนี้ ที่ปรึกษา เลือกใช้สมมติฐานอัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศที่แท้จริง ที่ปราศจากเงินเฟ้อ ในกรณีที่คาดว่าปริมาณขายสินค้า จะปรับเปลี่ยนตามอัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศที่แท้จริง

อัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (“Nominal GDP”)

ที่ปรึกษา ใช้สมมติฐานอัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของไทยตั้งแต่ปี 2569 – 74 ที่ร้อยละ 2.40 ร้อยละ 3.10 ร้อยละ 3.50 ร้อยละ 3.90 ร้อยละ 4.00 และร้อยละ 4.30 ตามลำดับ โดยอ้างอิงจากประมาณการอัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศที่แท้จริงจากกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ทั้งนี้การใช้สมมติฐานการพยากรณ์ของ IMF มีความเหมาะสม และสอดคล้องกับการใช้สมมติฐานการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศในการพยากรณ์รายได้ของที่ปรึกษา โดยทั่วไป เนื่องจากการประมาณการดังกล่าว ได้คำนึงถึงการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจและตลาดเงิน ที่ส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงของทิศทางการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศในอนาคต

ตารางประมาณการอัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของไทย

รายการ	หน่วย	2566A	2567A	2568A	2569E	2570F	2571F	2572F	2573F	2574F
ประมาณการ Nominal GDP Growth	ร้อยละ	3.4	3.3	2.3	2.4	3.1	3.5	3.9	4.0	4.3

ที่มา: IMF

ในการประเมินมูลค่าธุรกรรมของหุ้นสามัญ CHO ในครั้งนี้ ที่ปรึกษา เลือกใช้สมมติฐานอัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ ในกรณีที่คาดว่ารายได้จากการขายสินค้า จะปรับเปลี่ยนตามอัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ

6.2.6.2 สมมติฐานรายได้

ที่ปรึกษา ประเมินการรายได้ของ CHO โดยกำหนดสมมติฐานตามลักษณะรายได้แต่ละประเภทซึ่งประกอบไปด้วย 1) รายได้ตามสัญญา 2) รายได้จากการขายอะไหล่และบริการอื่น และ 3) รายได้อื่น ดังนี้

รายได้รวม (หน่วย: ล้านบาท)	2566	2567	2568	3M2569A	9M2569E	2570F	2571F	2572F	2573F	2574F
รายได้ตามสัญญา	146.96	201.60	113.26	7.75	147.55	156.89	158.78	161.00	163.41	166.36
รายได้จากการขายและการให้บริการ	225.18	47.04	55.90	11.68	99.01	113.32	116.39	119.92	123.70	127.91
รายได้อื่น ¹	17.80	16.46	10.46	3.21	12.06	15.74	16.29	16.92	17.60	18.36
รายได้จากการขาย	389.95	265.09	179.62	22.63	258.61	285.95	291.45	297.85	304.71	312.62
อัตราการเติบโต		(32.02)	(32.24)	(87.40)	1,042.74	10.57	1.92	2.19	2.30	2.60

หมายเหตุ: ¹ รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้ดอกเบี้ยรับ และรายได้เบ็ดเตล็ดอื่น เป็นต้น

ที่มา: ข้อมูลจาก CHO และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร

• รายได้ตามสัญญา

รายได้ตามสัญญา มีที่มาจากการผลิตและจำหน่ายสินค้าในกลุ่มผลิตภัณฑ์มาตรฐาน และกลุ่มผลิตภัณฑ์ออกแบบพิเศษ ทั้งนี้ที่ปรึกษา เห็นว่าค่าเฉลี่ย 3 ปีย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2566 – 68 ของราคาขายและปริมาณขายมีความเหมาะสม เนื่องจากสามารถสะท้อนภาพการประกอบธุรกิจที่เป็นปัจจุบัน ที่รายได้และปริมาณขายมีแนวโน้มทรงตัวต่อเนื่องในระดับใกล้เคียงกัน ขณะที่ข้อมูลปริมาณและราคาขายในช่วงไตรมาสแรกมีความผันผวนจากช่วงระยะเวลาที่สั้น และอาจได้รับผลกระทบจาก seasonal effect ชัดเจน

ดังนั้นที่ปรึกษาฯ จึงกำหนดให้จำนวนยานยนต์ภายใต้กลุ่มผลิตภัณฑ์มาตรฐาน และกลุ่มผลิตภัณฑ์ออกแบบพิเศษ มีค่าเท่ากับค่าเฉลี่ยปริมาณขายของปี 2566 – 68 และให้ปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราการเติบโตของ Real GDP ไทย ขณะที่ราคาขายยานยนต์ภายใต้กลุ่มผลิตภัณฑ์มาตรฐาน และกลุ่มผลิตภัณฑ์ออกแบบพิเศษ มีค่าเท่ากับค่าเฉลี่ยราคาขายของปี 2566 – 68 และให้ปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อไทย โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายได้ตามสัญญา (หน่วย: ล้านบาท)	2566	2567	2568	3M2569A	9M2569E	2570F	2571F	2572F	2573F	2574F
ผลิตภัณฑ์มาตรฐาน	3.51	13.56	2.72	-	7.25	7.32	7.41	7.52	7.63	7.77
จำนวน	2	5	1	-	3	3	3	3	3	3
ราคาขาย	1.76	2.71	2.72	-	2.42	2.44	2.47	2.51	2.54	2.59
ผลิตภัณฑ์ออกแบบพิเศษ	143.45	188.04	110.54	7.75	140.29	149.57	151.36	153.48	155.79	158.59
จำนวน	18	24	15	1	18	19	19	19	19	19
ราคาขาย	7.97	7.83	7.37	7.75	7.79	7.87	7.97	8.08	8.20	8.35
รายได้ตามสัญญา	146.96	201.60	113.26	7.75	147.55	156.89	158.78	161.00	163.41	166.36
อัตราการเติบโต		37.18	(43.82)	37.12	6.34	1.20	1.40	1.50	1.80	

ที่มา: ข้อมูลจาก CHO และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร

• รายได้จากการขายและการให้บริการ

รายได้จากการขายและการให้บริการ มีที่มาจากการให้บริการซ่อมบำรุงและการจำหน่ายอะไหล่ประกอบยานยนต์ รวมถึงการให้บริการเดินรถภายใต้โครงการขนส่งมวลชนในมหาวิทยาลัยขอนแก่น และโครงการจ้างเหมารถสวัสดิการรับ-ส่ง บุคคลากรเครือ SCG จังหวัดขอนแก่น ทั้งนี้ที่ปรึกษาฯ ได้แบ่งการประมาณการรายได้ ออกเป็น 2 กลุ่ม ดังนี้ [1] กลุ่มบริการซ่อมบำรุงและการจำหน่ายอะไหล่ประกอบยานยนต์ โดยที่ปรึกษาฯ กำหนดให้รายได้จากการขาย เท่ากับค่าเฉลี่ยปริมาณขายของปี 2566 – 68 และให้ปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราการเติบโตของ Nominal GDP ไทย ที่มีการปรับปรุงการเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อแล้ว เนื่องจากรายได้จากการซ่อมบำรุงและจำหน่ายอะไหล่ยานยนต์มีแนวโน้มเติบโตสอดคล้องกับการเติบโตของเศรษฐกิจไทย ขณะที่ [2] กลุ่มการให้บริการเดินรถ ที่มีลักษณะเป็นสัญญาการให้บริการที่มีการกำหนดค่าตอบแทนคงที่ในระยะยาว โดยที่ปรึกษาฯ กำหนดให้รายได้จากกลุ่มการให้บริการเดินรถ เท่ากับรายได้สำหรับช่วง 3 เดือนแรกปี 2569 และให้คงที่ตลอดระยะเวลาประมาณการ โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายได้จากการขายและการให้บริการ (หน่วย: ล้านบาท)	2566	2567	2568	3M2569A	9M2569E	2570F	2571F	2572F	2573F	2574F
รายได้จากบริการซ่อมบำรุงและการขายอะไหล่	197.89	21.08	30.12	5.26	79.76	87.66	90.73	94.26	98.04	102.25
รายได้จากงานบริหารโครงการ	27.29	25.96	25.78	6.42	19.25	25.66	25.66	25.66	25.66	25.66
รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ	225.18	47.04	55.90	11.68	99.01	113.32	116.39	119.92	123.70	127.91
อัตราการเติบโต		(79.11)	18.85	0.98	2.38	2.71	3.04	3.14	3.41	

ที่มา: ข้อมูลจาก CHO และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร

• รายได้อื่น

รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้ดอกเบี้ยรับ และรายได้เบ็ดเตล็ดอื่น เป็นต้น ทั้งนี้สำหรับการประมาณการปี 2569 – 74 ที่ปรึกษาฯ กำหนดให้รายได้อื่นที่ประกอบด้วย รายได้ดอกเบี้ยรับ และรายได้เบ็ดเตล็ดอื่น อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยรายได้อื่น ๆ ที่เกิดขึ้นจริงปี 2567 - 68 และให้เติบโตตามคาดการณ์อัตราการเติบโตของ Nominal GDP ไทย โดยมีรายละเอียด ดังนี้

รายได้อื่น (หน่วย:ล้านบาท)	2566	2567	2568	3M2569A	9M2569E	2570F	2571F	2572F	2573F	2574F
รายได้อื่น	17.80	16.46	10.46	3.21	12.06	15.74	16.29	16.92	17.60	18.36
อัตราการเติบโต		(7.57)	(36.46)	45.98%		3.10	3.50	3.90	4.00	4.30

ที่มา: ข้อมูลจาก CHO และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร

6.2.6.3 สมมติฐานต้นทุนขาย

ที่ปรึกษาฯ ประเมินการต้นทุนขายของ CHO โดยกำหนดสมมติฐานตามโครงสร้างรายได้ของ CHO ส่งผลให้สามารถแบ่งโครงสร้างต้นทุนออกเป็น 2 กลุ่ม ประกอบด้วย 1) ต้นทุนขายตามสัญญา และ 2) ต้นทุนขายและบริการ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ต้นทุนขายและการให้บริการ (หน่วย:ล้านบาท)	2566	2567	2568	3M2569A	9M2569E	2570F	2571F	2572F	2573F	2574F
ต้นทุนงานตามสัญญา	255.15	265.26	142.03	16.51	130.98	139.27	140.95	142.92	145.06	147.67
ต้นทุนขายและการให้บริการ	309.49	98.23	447.63	15.77	76.72	87.81	90.19	92.93	95.85	99.12
รวมต้นทุนขายและการให้บริการ	564.64	363.49	589.66	32.28	207.70	227.09	231.13	235.85	240.91	246.79
อัตราการเติบโต		(35.62)	62.22	(40.70)		9.33	1.78	2.04	2.15	2.44

ที่มา: ข้อมูลจาก CHO และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร

- สมมติฐานต้นทุนขายตามสัญญา

ต้นทุนขายหลักตามสัญญา ประกอบด้วย ต้นทุนวัตถุดิบ เงินเดือนและสวัสดิการพนักงาน ค่าวัสดุการผลิต และค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ อย่างไรก็ตาม จากภาวะสภาพคล่องที่ตึงตัวตามผลประกอบการที่มีแนวโน้มขาดทุนต่อเนื่อง และส่วนของผู้ถือหุ้นที่ติดลบในช่วงที่ผ่านมา เป็นเหตุให้ CHO มีความจำเป็นต้องจำหน่ายสินค้าคงคลังเก่าที่มีต้นทุนสูง และราคาขายต่ำ เพื่อระบายสินค้าล้าสมัยออกจากคลัง และแปลงสภาพเป็นเงินสดมาใช้ในการประกอบธุรกิจ ซึ่งการดำเนินการในรูปแบบดังกล่าว จะส่งผลกระทบต่ออัตราส่วนกำไรขั้นต้นของ CHO และทำให้เกิดผลขาดทุนขั้นต้นในงบการเงินช่วงที่ผ่านมา ดังนั้นเพื่อให้การประเมินต้นทุนขายตามสัญญา สะท้อนภาพการดำเนินงานของ CHO ในระยะยาว ที่ปรึกษาฯ จึงกำหนดให้สัดส่วนต้นทุนขายตามสัญญาต่อรายได้ตามสัญญา มีมูลค่าเท่ากับร้อยละ 88.77 ซึ่งเป็นค่ามัธยฐานของสัดส่วนต้นทุนขายตามสัญญาต่อรายได้ตามสัญญาของ CHO ตั้งแต่ปีที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์จนถึงปัจจุบัน (ตั้งแต่ปี 2013 - 2026) คิดเป็นระยะเวลารวม 13 ปี ที่เท่ากับร้อยละ 88.77 และให้สัดส่วนดังกล่าวคงที่ตลอดการประมาณการ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ต้นทุนงานตามสัญญา (หน่วย:ล้านบาท)	2566	2567	2568	3M2569A	9M2569E	2570F	2571F	2572F	2573F	2574F
ต้นทุนงานตามสัญญาจ้าง	232.42	243.11	120.20	11.10	114.75	117.63	119.31	121.28	123.42	126.03
ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์	22.73	22.15	21.83	5.41	16.23	21.64	21.64	21.64	21.64	21.64
รวม ต้นทุนงานตามสัญญา	255.15	265.26	142.03	16.51	130.98	139.27	140.95	142.92	145.06	147.67
สัดส่วนต่อรายได้ตามสัญญา	173.62	131.58	125.40	212.95	88.77	88.77	88.77	88.77	88.77	88.77

ที่มา: ข้อมูลจาก CHO และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร

- สมมติฐานต้นทุนขายและการให้บริการ

ต้นทุนขายและการให้บริการ ประกอบด้วย ต้นทุนวัตถุดิบ เงินเดือนและสวัสดิการพนักงาน ค่าวัสดุอุปกรณ์ และค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ อย่างไรก็ตาม จากภาวะสภาพคล่องที่ตึงตัวตามผลประกอบการที่มีแนวโน้มขาดทุนต่อเนื่อง และส่วนของผู้ถือหุ้นที่ติดลบในช่วงที่ผ่านมา เป็นเหตุให้ CHO มีความจำเป็นต้องจำหน่ายสินค้าคงคลังเก่าที่มีต้นทุนสูง และราคาขายต่ำ เพื่อระบายสินค้าล้าสมัยออกจากคลัง และแปลงสภาพเป็นเงินสดมาใช้ในการประกอบธุรกิจ ซึ่งการดำเนินการในรูปแบบดังกล่าว จะส่งผลกระทบต่ออัตราส่วนกำไรขั้นต้นของ CHO และทำให้เกิดผลขาดทุน

ขั้นตอนในงบการเงินช่วงที่ผ่านมา ดังนั้น เพื่อให้การประเมินต้นทุนขายและการให้บริการ สะท้อนภาพการดำเนินงานของ CHO ในระยะยาว ที่ปรึกษาฯ จึงกำหนดให้สัดส่วนต้นทุนขายและการให้บริการต่อรายได้จากการขายและให้บริการ มีมูลค่าเท่ากับร้อยละ 77.49 ซึ่งเป็นค่ามัธยฐานของสัดส่วนต้นทุนขายและการให้บริการต่อรายได้จากการขายและให้บริการของ CHO ตั้งแต่ปีที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์จนถึงปัจจุบัน (ตั้งแต่ปี 2013 - 2026) คิดเป็นระยะเวลารวม 13 ปี ที่เท่ากับร้อยละ 77.49 และให้สัดส่วนดังกล่าวคงที่ตลอดการประมาณการ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ต้นทุนขายและการให้บริการ (หน่วย: ล้านบาท)	2566	2567	2568	3M2569A	9M2569E	2570F	2571F	2572F	2573F	2574F
ต้นทุนขายและการให้บริการ	290.33	79.20	428.88	11.09	62.68	69.09	71.47	74.21	77.13	80.40
ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์	19.16	19.03	18.75	4.68	14.04	18.72	18.72	18.72	18.72	18.72
รวม ต้นทุนขายและการให้บริการ	309.49	98.23	447.63	15.77	76.72	87.81	90.19	92.93	95.85	99.12
สัดส่วนต่อรายได้จากการขายและ ให้บริการ	137.44	208.84	800.73	135.07	77.49	77.49	77.49	77.49	77.49	77.49

ที่มา: ข้อมูลจาก CHO และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร

6.2.6.4 สมมติฐานค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขาย ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ค่าการตลาด เป็นต้น ทั้งนี้สำหรับการประมาณการปี 2569 – 74 ที่ปรึกษาฯ กำหนดให้ค่าใช้จ่ายในการขาย อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้ตามสัญญา ที่เกิดขึ้นจริงปี 2566 – 68 เนื่องจากกิจกรรมการขาย โดนส่วนใหญ่มีวัตถุประสงค์เพื่อสนับสนุนรายได้ตามสัญญา

ค่าใช้จ่ายในการขาย (หน่วย: ล้านบาท)	2566	2567	2568	3M2569A	9M2569E	2570F	2571F	2572F	2573F	2574F
ค่าใช้จ่ายในการขาย	11.12	12.18	10.24	1.82	6.86	7.29	7.38	7.48	7.59	7.73
% รายได้ตามสัญญา	7.57	6.04	9.04	23.51	4.65	4.65	4.65	4.65	4.65	4.65

ที่มา: ข้อมูลจาก CHO และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร

6.2.6.5 สมมติฐานค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ประกอบด้วย เงินเดือนและสวัสดิการพนักงานสำนักงาน ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ ค่าใช้จ่ายในการบริหารผ่นแปรอื่น ค่าใช้จ่ายในการบริหารคงที่อื่น ทั้งนี้สำหรับการประมาณการปี 2569 – 74 ที่ปรึกษาฯ กำหนดให้ [1] เงินเดือนและสวัสดิการพนักงานสำนักงาน คงที่ตามนโยบายการปรับขึ้นเงินเดือนของ CHO โดยปัจจุบัน CHO ยังไม่มีนโยบายการขึ้นเงินเดือนจากภาวะสภาพคล่องที่ตึงตัว [2] ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ อ้างอิงจากแผนการลงทุนในสินทรัพย์ในอนาคต และนโยบายค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของ CHO ตามงบการเงินสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 [3] ค่าใช้จ่ายในการบริหารผ่นแปรอื่น ประกอบด้วย ค่าน้ำมัน และค่าไฟฟ้า เป็นต้น อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารผ่นแปรอื่นต่อรายได้จากการขายที่เกิดขึ้นจริงปี 2566 – 68 และกำหนดให้คงที่ตลอดประมาณการ [4] ค่าใช้จ่ายในการบริหารคงที่อื่น ประกอบด้วย ค่าเช่าที่ดิน และค่าสอบบัญชี เป็นต้น อ้างอิงจากค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นที่เกิดขึ้นจริงสำหรับงวด 3 เดือนแรก ปี 2569 และปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อ เพื่อให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นสะท้อนค่าใช้จ่ายที่แท้จริง ในปัจจุบันภายหลังจากการปรับโครงสร้างการจ้างงานให้มีปริมาณเหมาะสมกับขนาดธุรกิจในปัจจุบัน ทั้งนี้การประมาณการค่าใช้จ่ายในการบริหารของ CHO มีรายละเอียด ดังนี้

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร (หน่วย: ล้านบาท)	2566	2567	2568	3M2569A	9M2569E	2570F	2571F	2572F	2573F	2574F
เงินเดือนและสวัสดิการพนักงาน	26.00	25.75	32.40	6.57	19.71	19.71	19.71	19.71	19.71	19.71
% อัตราขึ้นเงินเดือนของ CHO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์	17.20	17.15	17.50	4.35	11.62	15.97	15.97	15.97	15.97	15.97

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร (หน่วย:ล้านบาท)	2566	2567	2568	3M2569A	9M2569E	2570F	2571F	2572F	2573F	2574F
ค่าใช้จ่ายในการบริหารแผนแปรอื่น	100.60	168.94	119.21	17.13	135.97	149.02	151.75	154.93	158.34	162.29
% ค่าใช้จ่ายในการบริหารแผนแปรต่อรายได้รวม	27.03	67.95	70.47	88.18	55.15	55.15	55.15	55.15	55.15	55.15
ค่าใช้จ่ายในการบริหารคงที่อื่น	3.28	3.25	3.25	0.27	0.80	1.07	1.08	1.10	1.12	1.14
% อัตราการเพิ่มขึ้นของ Nominal GDP	-	-	-	0.90		1.00	1.20	1.40	1.50	1.80
รวม ต้นทุนขายและการให้บริการ	147.08	215.09	172.36	28.32	168.10	185.77	188.51	191.70	195.13	199.10
สัดส่วนต้นทุนขายและการให้บริการต่อรายได้จากการขายและการให้บริการ	100.08	106.69	152.18	365.31	113.93	118.40	118.73	119.07	119.41	119.68

ที่มา: ข้อมูลจาก CHO และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร

6.2.6.6 ผลขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

การประมาณการผลขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนปี 2569 – 74 ที่ปรึกษา กำหนดให้ CHO ไม่มีผลขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ตลอดระยะเวลาประมาณการ เนื่องจากรายการผลขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น มีลักษณะเป็นรายการที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว และมีความไม่แน่นอนสูง

6.2.6.7 ผลกำไร (ขาดทุน) จากการด้อยค่าและผลขาดทุนด้านเครดิต

การประมาณการผลกำไร (ขาดทุน) จากการด้อยค่าและผลขาดทุนด้านเครดิตปี 2569 – 74 ที่ปรึกษา กำหนดให้ CHO ไม่มีผลกำไร (ขาดทุน) จากการด้อยค่าและผลขาดทุนด้านเครดิต ตลอดระยะเวลาประมาณการ เนื่องจากรายการผลกำไร (ขาดทุน) จากการด้อยค่าและผลขาดทุนด้านเครดิต มีลักษณะเป็นรายการที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว และมีความไม่แน่นอนสูง

6.2.6.8 ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม มีที่มาจากส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทย่อยของ CHO สำหรับการประมาณการส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมปี 2569 – 74 ที่ปรึกษา กำหนดให้ CHO ไม่มีส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ตลอดระยะเวลาประมาณการ เนื่องจาก CHO ได้ตั้งด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วมทั้งหมดแล้ว ส่งผลให้การปันส่วนผล กำไร หรือ ขาดทุนจากบริษัทร่วมที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต จำกัด

6.2.6.9 การกู้ยืมเงินและต้นทุนทางการเงิน

สำหรับการประมาณการปี 2569 – 74 ที่ปรึกษา กำหนดให้ CHO มีการกู้ยืมและชำระคืนตามความต้องการใช้เงินและสภาพคล่องส่วนเกินในแต่ละช่วง โดยต้นทุนทางการเงินเฉลี่ยในช่วงเวลาดังกล่าว กำหนดให้เท่ากับร้อยละ 8.16 ตามอัตราดอกเบี้ย Effective Annual Rate ของ CHO สำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2569 ที่สะท้อนโครงสร้างต้นทุนทางการเงินที่เป็นปัจจุบันของบริษัทฯ

6.2.6.10 เงินลงทุน

ที่ปรึกษา ได้แบ่งประมาณการเงินลงทุนของ CHO สำหรับการประมาณการปี 2569 – 74 เป็น 2 ประเภทคือ [1] ค่าใช้จ่ายในการซื้อสินทรัพย์ใหม่เพื่อการเติบโต (Expansionary CAPEX) เพื่อรองรับกับการเติบโตของรายได้ [2] ค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาสินทรัพย์เก่าให้อยู่ในสภาพใช้งานได้ (Maintenance CAPEX) เพื่อรักษาระดับการดำเนินงานให้มีประสิทธิภาพ

ในส่วนของการใช้จ่ายในการซื้อสินทรัพย์ใหม่เพื่อการเติบโต (Expansionary CAPEX) ที่ปรึกษา กำหนดให้ CHO ไม่มีเงินลงทุนในการซื้อสินทรัพย์ใหม่เพื่อการเติบโต (Expansionary CAPEX) เนื่องจากสินทรัพย์ที่มีอยู่เพียงพอต่อการประกอบธุรกิจ และ CHO ไม่มีสภาพคล่องที่เพียงพอในการลงทุนเพิ่ม เพื่อขยายขอบเขตการประกอบธุรกิจ หรือ กำลังการผลิตในปัจจุบัน

ขณะที่ที่ปรึกษา กำหนดให้ Maintenance CAPEX เท่ากับ เงินลงทุนในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ที่เกิดขึ้นจริงปี 2568 ที่เท่ากับ 2.89 ล้านบาท ซึ่งตามการสัมภาษณ์ผู้บริหาร พบว่า ปี 2568 เป็นปีที่ CHO ไม่ได้มีการลงทุนในสินทรัพย์เพิ่มเติม แต่เป็นการลงทุนเพื่อบำรุงรักษาให้สินทรัพย์ของ CHO อยู่ในสภาพพร้อมใช้งานเท่านั้น ดังนั้นที่ปรึกษา จึงกำหนดให้ Maintenance CAPEX คงที่เท่ากับเงินลงทุนในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ที่เกิดขึ้นจริงปี 2568 ที่เท่ากับ 2.89 ล้านบาท ตลอดระยะเวลาประมาณการ

เงินลงทุนในสินทรัพย์	2566	2567	2568	3M2569A	9M2569E	2570F	2571F	2572F	2573F	2574F
เงินลงทุนในสินทรัพย์	0.00	53.01	2.89	0.00	2.89	2.89	2.89	2.89	2.89	2.89

ที่มา: ข้อมูลจาก CHO และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร

6.2.6.11 ค่าเสื่อมราคา

ที่ปรึกษา กำหนดให้การคำนวณค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์เป็นอัตราคงที่ตามวิธีเส้นตรง โดยค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์เดิม ที่ปรึกษา กำหนดให้ค่าเสื่อมราคาคงที่เท่ากับค่าเสื่อมราคาที่เกิดขึ้นจริงในงวด 3 เดือนแรกปี 2569 ขณะที่ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ใหม่จาก Maintenance CAPEX ที่เพิ่มขึ้นของ CHO ที่ปรึกษา กำหนดให้มีคำนวณค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์เป็นอัตราคงที่ตามวิธีเส้นตรง ด้วยระยะเวลาการใช้งานสินทรัพย์ 5 ปี เนื่องจาก Maintenance CAPEX ของบริษัทฯ ส่วนใหญ่มีวัตถุประสงค์เพื่อการปรับปรุงเครื่องจักรและอุปกรณ์ ที่รวมถึงเครื่องตกแต่ง ติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงาน ซึ่งมีการกำหนดอายุการใช้ประโยชน์สินทรัพย์ไว้ที่ 5 ปีตามนโยบายบัญชีของ CHO โดยมีรายละเอียดการกำหนดอายุการใช้ประโยชน์สินทรัพย์ ดังนี้

	จำนวน (ปี)
ส่วนปรับปรุงที่ดิน	5
อาคารและสิ่งปลูกสร้างอื่น	20
เครื่องจักรและอุปกรณ์	5
เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงาน	5
ยานพาหนะ	5 - 10

6.2.6.12 สมมติฐานอื่น ๆ

- **สมมติฐานด้านอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล (Tax Expense)** ที่ปรึกษา ประเมินการภาษีเงินได้นิติบุคคลของ CHO โดยอ้างอิงอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลร้อยละ 20.00 เนื่องจากการสะท้อนอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ประกาศใช้โดยกรมสรรพากร
- **สมมติฐานด้านเงินทุนหมุนเวียน (Working Capital)** ที่ปรึกษา ประเมินการเงินลงทุนหมุนเวียนแต่ละประเภท สำหรับปี 2569 - 74 จากนโยบายการบริหารเงินทุนหมุนเวียนของ CHO เนื่องจากข้อมูลเงินทุนหมุนเวียนที่เกิดขึ้นจริงในช่วง 2566 – 68 อาจไม่สะท้อนการบริหารเงินทุนหมุนเวียนในภาวะปกติ จากที่ CHO อยู่ในสภาวะขาดสภาพคล่องกระแสเงินสด และการจำหน่ายสินค้าคงคลังเก่าที่มีต้นทุนสูง และราคาขายต่ำ เพื่อระบายสินค้าล้าสมัยออกจากคลัง และแปลงสภาพเป็นเงินสดมาใช้ในการประกอบธุรกิจที่อาจทำให้ข้อมูลเงินทุนหมุนเวียนแตกต่างจากภาวะปกติ โดยนโยบายการบริหารเงินทุนหมุนเวียนของ CHO ดังนี้

ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้หมุนเวียนอื่น

ที่ปรึกษาฯ ประเมินการระยะเวลาเก็บหนี้จากลูกหนี้การค้า สำหรับปี 2569 - 74 เท่ากับ 75 วัน ซึ่งอ้างอิงจากนโยบายการบริหารลูกหนี้การค้า และลูกหนี้หมุนเวียนอื่นของ CHO

สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือของ CHO ประกอบด้วย อะไหล่ยานพาหนะและวัสดุอุปกรณ์ เป็นต้น โดยที่ปรึกษาฯ ประเมินการระยะเวลาจัดเก็บสินค้าคงเหลือ สำหรับปี 2569 - 74 เท่ากับ 365 วัน ซึ่งอ้างอิงจากนโยบายการบริหารวัตถุดิบและสินค้าคงเหลือของ CHO

เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น

ที่ปรึกษาฯ ประเมินการระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้า สำหรับปี 2569 - 74 เท่ากับ 75 วัน ซึ่งอ้างอิงจากนโยบายการบริหารเจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นของ CHO

หน่วย (วัน)	2566	2567	2568	3M2569A	9M2569E	2570F	2571F	2572F	2573F	2574F
ระยะเวลาเก็บหนี้จากลูกหนี้การค้า	267	343	258	192	75	75	75	75	75	75
ระยะเวลาจัดเก็บสินค้าคงเหลือ	407	621	236	1,722	365	365	365	365	365	365
ระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้า	524	661	353	7,335	75	75	75	75	75	75

ที่มา: ข้อมูลจาก CHO และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร

- สมมติฐานด้านการจ่ายเงินปันผล (Dividend payout) ที่ปรึกษาฯ กำหนดให้ CHO ไม่มีการจ่ายเงินปันผลตลอดการประเมินการ

6.2.6.13 ผลการประเมินการทางการเงินของ CHO

รายการ (ล้านบาท)	2566	2567	2568	3M2569A	9M2569E	2570F	2571F	2572F	2573F	2574F
รายได้ตามสัญญา	146.96	201.60	113.26	7.75	147.55	156.89	158.78	161.00	163.41	166.36
รายได้จากการขายและการให้บริการ	225.18	47.04	55.90	11.68	99.01	113.32	116.39	119.92	123.70	127.91
รายได้อื่น	17.80	16.46	10.46	3.21	12.06	15.74	16.29	16.92	17.60	18.36
รวมรายได้	389.95	265.09	179.62	22.63	258.61	285.95	291.45	297.85	304.71	312.62
ต้นทุนงานตามสัญญา	255.15	265.26	142.03	16.51	130.98	139.27	140.95	142.92	145.06	147.67
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	309.49	98.23	447.63	15.77	76.72	87.81	90.19	92.93	95.85	99.12
รวมต้นทุนขาย	564.64	363.49	589.66	32.28	207.70	227.09	231.13	235.85	240.91	246.79
กำไรขั้นต้น	(174.70)	(98.40)	(410.04)	(9.65)	50.91	58.86	60.32	62.00	63.79	65.83
ค่าใช้จ่ายในการขาย	11.12	12.18	10.24	1.82	6.86	7.29	7.38	7.48	7.59	7.73
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	147.08	215.09	172.36	28.32	168.10	185.77	188.51	191.70	195.13	199.10
ผลขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	88.59	234.75	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	246.79	462.03	182.60	30.14	174.95	193.06	195.89	199.19	202.73	206.83
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษีจ่าย	(421.49)	(560.43)	(592.64)	(39.78)	(124.04)	(134.20)	(135.57)	(137.19)	(138.93)	(141.00)
ต้นทุนทางการเงิน	(184.19)	(219.90)	(174.55)	(36.54)	(81.08)	(81.08)	(81.08)	(81.08)	(81.08)	(81.08)
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการด้อยค่าและผลขาดทุนด้านเครดิต	4.17	(34.17)	(199.90)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	8.61	(4.24)	(142.90)	(0.02)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
กำไรก่อนภาษีจ่าย	(592.91)	(818.74)	(1,110.00)	(76.33)	(205.12)	(215.28)	(216.66)	(218.27)	(220.01)	(222.08)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	20.18	(42.80)	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
กำไรสุทธิ	(572.73)	(861.54)	(1,109.99)	(76.33)	(205.12)	(215.28)	(216.66)	(218.27)	(220.01)	(222.08)

ที่มา: ข้อมูลจาก CHO และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร

6.2.6.14 สมมติฐานอัตราคิดลด

อัตราส่วนคิดลดที่ใช้ในการคำนวณหามูลค่าปัจจุบันสุทธิของโครงการจะใช้อัตราต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของโครงการ (Weighted Average Cost of Capital : WACC) โดยมีสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$WACC = (D/(D+E)) * K_d * (1-T) + (E/(D+E)) * K_e$$

โดยที่

WACC	=	อัตราต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก
D	=	หนี้สินทางการเงินที่มีภาระดอกเบี้ยของ CHO ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีมูลค่าเท่ากับ 1,793.50 ล้านบาท
E	=	ส่วนของผู้ถือหุ้นของ CHO ณ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีมูลค่าเท่ากับ ตีตลาด (1,217.94) ล้านบาท
K _d	=	ต้นทุนทางการเงินของ CHO เท่ากับร้อยละ 8.16 ตามค่าเฉลี่ยอัตราดอกเบี้ย Effective Annual Rate ของบริษัทฯ งวด 3 เดือนแรกปี 2569 ที่สะท้อนโครงสร้างต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ
T	=	อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล เท่ากับร้อยละ 20.00
K _e	=	อัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการซึ่งคำนวณมาจากสูตร CAPM ได้ เท่ากับร้อยละ 8.00 โดยมีรายละเอียดการคำนวณค่า K _e ดังนี้

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

โดยที่

K _e	=	อัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ
Risk Free Rate (R _f)	=	อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ไม่มีความเสี่ยง อ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลของประเทศไทยอายุ 20 ปี โดยที่ปรึกษาฯ มีความเห็นว่าการเลือกใช้ R _f ในระยะเวลา 20 ปีมีความเหมาะสม เนื่องจากเป็นระยะเวลาที่ครอบคลุมวัฏจักรของเศรษฐกิจในระยะยาว และสอดคล้องกับหลักการประเมินมูลค่าธุรกิจที่มีการดำเนินงานต่อเนื่อง (Going Concern Basis) โดยอัตราผลตอบแทนดังกล่าว เท่ากับร้อยละ 2.92 (อ้างอิงข้อมูลจาก www.thaibma.or.th ณ วันที่ 8 กรกฎาคม 2569)
R _m	=	อัตราผลตอบแทนการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SETTRI Index) เฉลี่ยรายเดือนย้อนหลัง 20 ปี ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม ปี 2549 - 2569 เท่ากับร้อยละ 8.00 โดยที่ปรึกษาฯ มีความเห็นว่าการเลือกใช้ R _m ในระยะเวลา 20 ปีมีความเหมาะสม เนื่องจากเป็นช่วงระยะเวลาสะท้อนภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ในระยะยาว และสอดคล้องกับหลักการประเมินมูลค่าธุรกิจที่มีการดำเนินงานต่อเนื่อง (Going Concern Basis) (อ้างอิงข้อมูลจาก www.set.or.th)

Levered Beta (β_L) = เป็นค่าเฉลี่ยความแปรปรวนของผลตอบแทนรายวันของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่ประกอบธุรกิจคล้ายคลึงกับ CHO ที่มีรายได้หลักมาจากธุรกิจออกแบบ สร้างสรรค์ผลิตภัณฑ์ ดัดตั้งระบบวิศวกรรมทางยานยนต์เพื่อการพาณิชย์ ให้บริการเทคโนโลยีระบบราง รวมทั้งผลิตและให้บริการเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรมในการป้องกันประเทศ สินค้าและบริการของบริษัทฯ เช่น รถบรรทุก รถพ่วง รถบัส รถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบิน รถไฟ รถดับเพลิง รถกู้ภัย รถหุ้มเกราะ รถลำเลียงพล เรือรบหลวง เป็นต้น ซึ่งคล้ายคลึงกับโครงสร้างรายได้ของ CHO ได้แก่ NEX โดยเป็นค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 2 ปี ตั้งแต่วันที่ 9 กรกฎาคม 2567 ถึง 8 กรกฎาคม 2569 (ที่มา: Bloomberg) ทั้งนี้ระยะเวลาที่ใช้คำนวณค่า Beta ของ CHO ที่ 2 ปี ยังมีความเหมาะสม เนื่องจากช่วงระยะเวลาดังกล่าว สามารถสะท้อนความเสี่ยงและความสัมพันธ์ระหว่างการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นของบริษัทเปรียบเทียบกับดัชนีตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นปัจจุบัน

นอกจากนี้ที่ปรึกษาฯ ไม่ได้นำ CHO มาเป็นบริษัทเปรียบเทียบกับโครงการ ACAPE เนื่องจาก CHO มีส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบ ทำให้ราคาหุ้นอาจมีความผันผวน จากความกังวลต่อการประกอบกิจการต่อเนื่อง

บริษัท	Levered Beta	อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 มีนาคม 2569
	(β_L)	(DE Ratio)
NEX	1.263	0.02

โดยจะใช้ Unlevered Beta ของ NEX มาคำนวณซึ่งเมื่อนำค่าเฉลี่ย Unlevered Beta ของ NEX แล้วจึงนำมาปรับตามโครงสร้างเงินทุนของบริษัทเปรียบเทียบ เนื่องจาก CHO มีส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบ ที่มีอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อทุนเท่ากับ 0.02 เท่า ทำให้ได้ค่า Beta (β_L : Levered Beta) เท่ากับ 1.263 โดยมีรายละเอียดการปรับค่า Beta ตามโครงสร้างเงินทุนของบริษัทเปรียบเทียบ ดังนี้

บริษัท	Levered Beta	อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 มี.ค. 69	Unlevered Beta ¹
	(β_L)	(DE Ratio)	(β_U)
NEX	1.263	0.02	1.245
ค่าเฉลี่ย ²			1.245
DE Ratio ของบริษัทเปรียบเทียบ			0.02 เท่า
ค่า Levered Beta ของ CHO			1.263

หมายเหตุ: ¹Unlevered Beta เท่ากับ Levered Beta * (Equity Beta) / (1+((1-tax rate)*Debt/Equity))

²ที่ปรึกษาฯ เลือกใช้ค่าเฉลี่ย (Mean) ในการหาค่าเฉลี่ยของข้อมูล เนื่องจากการใช้ค่าเฉลี่ยในการหาค่ากลาง เป็นการให้น้ำหนักเท่ากัน บนข้อมูล ซึ่งมีความสำคัญเท่ากันในแต่ละรายการ โดยวิธีการดังกล่าว สอดคล้องกับหลักปฏิบัติของที่ปรึกษาฯ ในการประเมินมูลค่ายุติธรรม

ทั้งนี้จากสูตรการคำนวณและค่าตัวแปรต่างๆ ที่นำมาใช้ดังกล่าวข้างต้นจะคำนวณได้ผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ (K_e) ของ CHO เท่ากับร้อยละ 9.34 ต่อปี

$$\begin{aligned}
 K_e &= R_f + \beta_L (R_m - R_f) \\
 &= 2.92\% + 1.263(8.00\% - 2.92\%) \\
 &= 9.34\%
 \end{aligned}$$

แทนค่าตัวแปรในสมการเพื่อคำนวณหาอัตราต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

$$\begin{aligned} \text{WACC} &= [(D/(D+E)) * K_d * (1-T)] + [(E/(D+E)) * K_e] \\ &= [1.77\% * (1-0.2) * 8.16\%] + [98.23\% * 9.34\%] \\ &= 9.29\% \end{aligned}$$

สมมติฐานกระแสเงินสดกิจการหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการ (Terminal Value)

ที่ปรึกษาฯ กำหนดให้ในการประมาณการ ไม่มีการเติบโตของกระแสเงินสดกิจการหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการ (Terminal Value) ด้วยสมมติฐานที่ว่าธุรกิจออกแบบ สร้างสรรค์ ผลิตตัวถัง ติดตั้งระบบวิศวกรรมทางยานยนต์เพื่อการพาณิชย์ ให้บริการเทคโนโลยีระบบราง รวมทั้งผลิตและให้บริการเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรมในการป้องกันประเทศ สินค้าและบริการของบริษัทฯ เช่น รถบรรทุก รถพ่วง รถบัส รถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบิน รถไฟ รถดับเพลิง รถกู้ภัย รถหุ้มเกราะ รถลำเลียงพล เรือรบหลวง เป็นต้น จะสามารถดำเนินต่อไปได้ในอนาคต (Going Concern Basis) และการเติบโตของรายได้ภายหลังระยะเวลาประมาณการมีความไม่แน่นอน ส่งผลให้มูลค่าปัจจุบันสุทธิของ Terminal Value สำหรับการประมาณการในครั้งนี้ มีรายละเอียด ดังนี้

$$\text{Terminal Value} = \frac{[\text{FCFF}_{(t=5)} * (1+G)]}{[\text{WACC} - G]}$$

โดยที่

$$\begin{aligned} \text{FCFF}_{(t=5)} &= \text{มูลค่ากระแสเงินสดสุทธิ สำหรับปี 2574} \\ \text{WACC} &= \text{อัตราต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก เท่ากับ 9.29} \\ G &= \text{อัตราการเติบโตของมูลค่ากระแสเงินสดสุทธิ หลังระยะเวลาประมาณการ โดยกำหนดให้ เท่ากับ 0 หรือเท่ากับไม่มีการเติบโตของกระแสเงินสดกิจการหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการ ด้วยสมมติฐานที่ว่าธุรกิจออกแบบ สร้างสรรค์ ผลิตตัวถัง ติดตั้งระบบวิศวกรรมทางยานยนต์เพื่อการพาณิชย์ ให้บริการเทคโนโลยีระบบราง รวมทั้งผลิตและให้บริการเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรมในการป้องกันประเทศ สินค้าและบริการของบริษัทฯ เช่น รถบรรทุก รถพ่วง รถบัส รถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบิน รถไฟ รถดับเพลิง รถกู้ภัย รถหุ้มเกราะ รถลำเลียงพล เรือรบหลวง เป็นต้น จะสามารถดำเนินต่อไปได้ในอนาคต (Going Concern Basis) และการเติบโตของรายได้ภายหลังระยะเวลาประมาณการมีความไม่แน่นอน จึงกำหนดให้ g เท่ากับ 0} \end{aligned}$$

ทั้งนี้ จากสูตรการคำนวณและค่าตัวแปรต่างๆ ที่นำมาใช้ดังกล่าวข้างต้นจะคำนวณได้มูลค่าปัจจุบันสุทธิของ Terminal Value ของ CHO เท่ากับติดลบ (699.55) ล้านบาท

การคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดอิสระของ CHO

รายการ (ล้านบาท)	3M2569A	9M2569E	2570F	2571F	2572F	2573F	2574F
กำไร (ขาดทุน) จากกิจกรรมดำเนินงาน		(124.04)	(134.20)	(135.57)	(137.19)	(138.93)	(141.00)
(-) ภาษีจ่าย		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(+) ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย		29.89	40.81	41.78	42.02	41.78	41.78
(-/+) การเปลี่ยนแปลงในเงินทุนหมุนเวียน		(718.81)	9.37	(4.23)	(4.93)	(5.30)	(6.14)
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน		(812.96)	(84.01)	(98.03)	(100.10)	(102.45)	(105.36)
(-) เงินลงทุนในสินทรัพย์		(2.89)	(2.89)	(2.89)	(2.89)	(2.89)	(2.89)

รายการ (ล้านบาท)	3M2569A	9M2569E	2570F	2571F	2572F	2573F	2574F
Free Cash Flow		(815.85)	(86.90)	(100.92)	(102.99)	(105.34)	(108.25)
มูลค่าปัจจุบันของ Free Cash Flow	(1,124.59)						
Terminal Value							(1,165.68)
มูลค่าปัจจุบันของ Terminal Value	(699.55)						
มูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด	(1,824.15)						

การคำนวณมูลค่ายุติธรรมของ CHO

จากข้อมูลและสมมติฐานดังกล่าวข้างต้น จะสามารถคำนวณหามูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ CHO ตามวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ได้ดังนี้

การคำนวณมูลค่ายุติธรรม	หน่วย: ล้านบาท
มูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569	(1,824.15)
(-) มูลค่าตลาดของหนี้สินคงค้าง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569	1,793.50
(+) สินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569	206.25
(+) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569	4.92
(-) ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569	(0.00)
มูลค่ายุติธรรม	(3,406.47)
หาร จำนวนหุ้นสามัญ (หุ้น)	766,234,725
มูลค่ายุติธรรมต่อหุ้น (บาท)	(4.45)

จากประมาณการกระแสเงินสดที่ได้จากการกำหนดสมมติฐานต่างๆ ข้างต้น โดยใช้อัตราต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) ที่ร้อยละ 9.29 สามารถคำนวณหามูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดได้เท่ากับ (1,824.15) ล้านบาท โดยลบด้วยมูลค่าตลาดของหนี้สินคงค้าง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 เท่ากับ 1,793.50 ล้านบาท บวกด้วยสินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 เท่ากับ 206.25 ล้านบาท บวกด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 เท่ากับ 4.92 ล้านบาท ลบด้วยส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 เท่ากับ 0.00 ล้านบาท จะได้มูลค่ายุติธรรมของ CHO เท่ากับติดลบ (3,406.47) ล้านบาท และมูลค่ายุติธรรมต่อหุ้นที่ติดลบ (4.45) บาทต่อหุ้น

การวิเคราะห์ความไว

การประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ CHO จะถูกต้องหรือมีมูลค่าใกล้เคียงความเป็นจริงนั้น ขึ้นอยู่กับความถูกต้องและความเหมาะสมของสมมติฐานที่ใช้ในการประมาณการทางการเงิน และแผนการดำเนินธุรกิจและนโยบายการบริหารงานในอนาคต ภายใต้สถานะเศรษฐกิจและสถานการณ์ปัจจุบัน ดังนั้น หากมีเหตุการณ์ที่ส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลงใดๆ เกี่ยวกับสถานะเศรษฐกิจ สภาพแวดล้อมทางธรรมชาติ และนโยบายของรัฐบาลที่เปลี่ยนแปลงไป อาจทำให้ประมาณการที่กำหนดขึ้นภายใต้สมมติฐานที่กล่าวมาข้างต้นเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ และอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ CHO ที่ประเมินได้เปลี่ยนแปลงไปด้วยเช่นกัน

ด้วยสาเหตุและปัจจัยต่างๆ ที่อาจเกิดการเปลี่ยนแปลงและอาจส่งผลกระทบต่อการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ CHO ที่ปรึกษาฯ จึงได้ทำการวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis) ของการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ เพื่อศึกษาถึงผลกระทบโดยปัจจัยต่างๆ ที่อาจเกิดการเปลี่ยนแปลง โดยศึกษาและวิเคราะห์การเปลี่ยนแปลงของมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญจากการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยหลัก 2 ปัจจัย ได้แก่ อัตราถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของทุน (WACC) ที่ครอบคลุมความผันผวนของต้นทุนส่วนของผู้ถือหุ้น ที่มีความผันผวนตามภาวะตลาดการเงินไทย และกระแสเงินสดกิจการหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการ (Terminal Value) ที่อาจผันผวนตามการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจไทย โดยที่ปรึกษาฯ ได้กำหนดกรอบการเปลี่ยนแปลงของการวิเคราะห์ความไว ไว้ที่ร้อยละ 0.25 สำหรับการเปลี่ยนของ WACC และร้อยละ 0.25 สำหรับการเปลี่ยนแปลงของ Terminal Value โดยคาดว่ากรอบการ

เปลี่ยนแปลงดังกล่าว จะครอบคลุมถึงความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ เงินเฟ้อ และอัตราดอกเบี้ยในอนาคต ซึ่งสามารถสรุปผลการวิเคราะห์ความไวของการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญด้วยวิธีส่วนลดกระแสเงินสดตามกรณีต่าง ๆ ได้ดังนี้

ตารางแสดงผลการวิเคราะห์ความไวของการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ CHO กรณีฐาน

(หน่วย : ล้านบาท)

การเปลี่ยนแปลงของ WACC		การเปลี่ยนแปลงของ Terminal Value				
		-0.50%	-0.25%	กรณีฐาน 0.00%	0.25%	0.50%
WACC - 0.50%	8.79%	(3,433.93)	(3,453.80)	(3,474.80)	(3,497.03)	(3,520.60)
WACC - 0.25%	9.04%	(3,401.52)	(3,420.11)	(3,439.72)	(3,460.44)	(3,482.38)
กรณีฐาน	9.29%	(3,370.73)	(3,388.13)	(3,406.47)	(3,425.82)	(3,446.28)
WACC + 0.25%	9.54%	(3,341.42)	(3,357.74)	(3,374.92)	(3,393.01)	(3,412.12)
WACC + 0.50%	9.79%	(3,313.50)	(3,328.82)	(3,344.93)	(3,361.88)	(3,379.74)

จากการวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis) ของการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ CHO โดยการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยถ่วงน้ำหนักของทุน (WACC) และการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดกิจการหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการ (Terminal Value) จะทำให้มูลค่ายุติธรรมของ CHO ที่คำนวณได้จะมีค่าระหว่าง **(3,357.74) – (3,460.44) ล้านบาท** โดยมีมูลค่าตามกรณีฐานเท่ากับติดลบ **(3,406.47) ล้านบาท**

สรุปผลการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ CHO

จากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ CHO ด้วยวิธีการต่าง ๆ สามารถสรุปผลการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ CHO ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ได้ดังนี้

วิธีการประเมิน	มูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ CHO		ความเหมาะสม
	ล้านบาท	บาทต่อหุ้น	
วิธีมูลค่าทางบัญชี	n.a.	n.a.	ไม่เหมาะสม
วิธีปรับปรุงมูลค่าทางบัญชี	n.a.	n.a.	ไม่เหมาะสม
วิธีมูลค่าตามราคาตลาด	22.99 – 68.96	0.03 – 0.09	เหมาะสม
วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าทางบัญชี	n.a.	n.a.	ไม่เหมาะสม
วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น	n.a.	n.a.	ไม่เหมาะสม
วิธีส่วนลดกระแสเงินสด กรณีฐาน	(3,406.47)	(4.45)	ไม่เหมาะสม
กรณีวิเคราะห์ความไว	(3,357.74) – (3,460.44)	(4.38) – (4.52)	ไม่เหมาะสม

ที่ปรึกษาฯ เห็นว่า การประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ CHO ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด เป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ CHO ในครั้งนี้ เนื่องจากมีมูลค่ากิจการติดลบ ซึ่งไม่เกิดขึ้นจริงในทางปฏิบัติ เมื่อพิจารณาจากทุกวิธีการของการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ CHO ส่งผลให้วิธีการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ CHO ที่เหมาะสมมากที่สุดในครั้งนี้ คือ วิธีมูลค่าตามราคาตลาด โดยมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ CHO ที่คำนวณได้จากวิธีมูลค่าตามราคาตลาด มีค่าอยู่ในช่วง 22.99 – 68.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นช่วงมูลค่าต่อหุ้นเท่ากับ 0.03 – 0.09 บาทต่อหุ้น

ส่วนที่ 7 : ความสมเหตุสมผลของรายการ

7.1 วัตถุประสงค์และความจำเป็นของการเข้าทำรายการ

รายละเอียดตามข้อ 3.1 ที่มาและลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

7.2 ความเหมาะสมของราคา

ในด้านความเหมาะสมของราคาที่เข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการ PP ในครั้งนี้ ที่ปรึกษาฯ ได้ทำการประเมินมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE และมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ CHO โดยวิธีต่าง ๆ ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

7.2.1 สรุปผลการประเมินมูลค่ายุติธรรม

สรุปผลการประเมินมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE

วิธีการประเมิน	มูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE	ความเหมาะสม
	ล้านบาท	
วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด กรณีฐาน	138.37	เหมาะสม
กรณีวิเคราะห์ความไว	131.11 – 146.46	เหมาะสม

ที่ปรึกษาฯ เห็นว่าการประเมินมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด เป็นวิธีที่เหมาะสมในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE ในครั้งนี้ เนื่องจากเป็นวิธีที่สะท้อนผลการดำเนินงาน และคำนึงถึงความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคตของสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE ทั้งนี้ ที่ปรึกษาฯ มักเลือกใช้วิธีการประเมินมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด สำหรับการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ที่มูลค่าปัจจุบันอาจไม่สะท้อนศักยภาพในการสร้างกระแสเงินสดของสินทรัพย์ในอนาคต โดยมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE ที่คำนวณได้จากวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดนั้น มีค่าอยู่ในช่วง 131.11 – 146.46 ล้านบาท

สรุปผลการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ CHO

วิธีการประเมิน	มูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ CHO		ความเหมาะสม
	ล้านบาท	บาทต่อหุ้น	
วิธีมูลค่าทางบัญชี	n.a.	n.a.	ไม่เหมาะสม
วิธีปรับปรุงมูลค่าทางบัญชี	n.a.	n.a.	ไม่เหมาะสม
วิธีมูลค่าตามราคาตลาด	22.99 – 68.96	0.03 – 0.09	เหมาะสม
วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าทางบัญชี	n.a.	n.a.	ไม่เหมาะสม
วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น	n.a.	n.a.	ไม่เหมาะสม
วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด กรณีฐาน	(3,406.47)	(4.45)	ไม่เหมาะสม
กรณีวิเคราะห์ความไว	(3,357.74) – (3,460.44)	(4.38) – (4.52)	ไม่เหมาะสม

ที่ปรึกษาฯ เห็นว่าการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ CHO ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด เป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ CHO ในครั้งนี้ เนื่องจากเป็นวิธีการประเมินที่ให้มูลค่ากิจการติดลบ ซึ่งไม่เกิดขึ้นจริงในทางปฏิบัติ ส่งผลให้วิธีการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ CHO ที่เหมาะสมในครั้งนี คือ วิธีมูลค่าตามราคาตลาด ที่เป็นกลไกที่ถูกกำหนด โดยอุปสงค์ และอุปทานของนักลงทุนที่มีต่อหุ้นของ CHO ซึ่งสามารถสะท้อนถึงมูลค่าหุ้นในขณะนั้น ๆ อีกทั้ง ยังสามารถสะท้อนถึงปัจจัยพื้นฐาน และความต้องการของนักลงทุนทั่วไป ที่มีต่อศักยภาพ และการเติบโตของ CHO ในอนาคต ได้ดีพอสมควร รวมถึงวิธีมูลค่าตามราคาตลาด เป็นวิธีการประเมินที่ให้มูลค่าสูงสุดตามหลักการ Conservative Basis ที่จะเป็นประโยชน์แก่ CHO ที่ใช้การออก

หุ้นสามัญเพิ่มทุนในวงจำกัด ในการชำระค่าตอบแทนสิทธิบัตรตามรายการได้มาซึ่งสิทธิบัตร และรายการ PP โดยมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ CHO ที่คำนวณได้จากวิธีมูลค่าตามราคาตลาดนั้น มีค่าอยู่ในช่วง 22.99 – 68.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นช่วงมูลค่าต่อหุ้นเท่ากับ 0.03 – 0.09 บาทต่อหุ้น

7.2.2 การประเมินความเหมาะสมของราคา

ความเหมาะสมของราคา สำหรับรายการได้มาซึ่งสิทธิบัตร

จากมูลค่ายุติธรรมของสิทธิบัตรซอฟต์แวร์ ACAPE ที่อยู่ในช่วง 131.11 – 146.46 ล้านบาท และมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ CHO ที่อยู่ในช่วง 22.99 – 68.96 ล้านบาท ซึ่งหากคิดเป็นมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ CHO ตามสัดส่วนการออกและจัดสรรหุ้นสามัญใหม่เพิ่มทุน จำนวน 190,476,190 หุ้น หรือเทียบเท่าสัดส่วนหุ้นสามัญใหม่ต่อหุ้นสามัญทั้งหมดที่เท่ากับร้อยละ 19.91 ซึ่งส่งผลให้มูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ CHO ที่ออกและจัดสรรให้กับผู้ลงทุนเพื่อชำระราคาสิทธิบัตรตามรายการได้มาซึ่งสิทธิบัตร มีมูลค่าอยู่ในช่วง 4.58 – 13.73 ล้านบาท จึงสามารถวิเคราะห์ได้ว่าราคาเสนอขายที่ได้รับจาก ACP มีความเหมาะสมทางด้านราคา จากที่มูลค่าการออกและจัดสรรหุ้นสามัญใหม่เพิ่มอยู่ต่ำกว่าช่วงมูลค่ายุติธรรมของสิทธิบัตรซอฟต์แวร์ ACAPE

ความเหมาะสมของราคา สำหรับรายการ PP ที่มีนัยสำคัญ

จากมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ CHO ที่กำหนดผ่านวิธีมูลค่าตามราคาตลาดนั้น มีค่าอยู่ในช่วง 22.99 – 68.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นช่วงมูลค่าต่อหุ้นเท่ากับ 0.03 – 0.09 บาทต่อหุ้น ซึ่งมีมูลค่าต่อหุ้นต่ำกว่าราคาหุ้นที่เสนอขายภายใต้รายการ PP ที่ 7.35 บาทต่อหุ้น รวมถึงหากคิดเป็นมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ CHO ตามสัดส่วนการออกและจัดสรรหุ้นสามัญใหม่เพิ่มทุน จำนวน 190,476,190 หุ้น หรือเทียบเท่าสัดส่วนหุ้นสามัญใหม่ต่อหุ้นสามัญทั้งหมดที่เท่ากับร้อยละ 19.91 ซึ่งส่งผลให้มูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ CHO ที่ออกและจัดสรรให้กับผู้ลงทุนเพื่อชำระราคาสิทธิบัตรตามรายการได้มาซึ่งสิทธิบัตร มีมูลค่าอยู่ในช่วง 4.58 – 13.73 ล้านบาท จึงสามารถวิเคราะห์ได้ว่าราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ CHO มีความเหมาะสมทางด้านราคา จากที่มูลค่ายุติธรรมของการออกและจัดสรรหุ้นสามัญใหม่เพิ่ม อยู่ต่ำกว่าราคาเสนอขาย ภายใต้รายการ PP ที่ 7.35 บาทต่อหุ้น และช่วงมูลค่ายุติธรรมของสิทธิบัตรซอฟต์แวร์ ACAPE

7.3 ความเหมาะสมของเงื่อนไขการทำรายการ

7.3.1 ความเหมาะสมของเงื่อนไขการทำรายการ สำหรับรายการได้มาซึ่งสิทธิบัตร

จากที่ปัจจุบันบริษัทฯ ยังจัดทำสัญญาที่เกี่ยวข้องกับรายการได้มาซึ่งสิทธิบัตร และรายการ PP ไม่เสร็จเรียบร้อย ส่งผลให้ที่ปรึกษาฯ ไม่สามารถวิเคราะห์ความเหมาะสมของเงื่อนไขการทำรายการที่ชัดเจน อย่างไรก็ตามที่ปรึกษาฯ ได้แจ้งต่อที่ปรึกษาฯ ว่าจะจัดให้มีการทำสัญญาซื้อขายสิทธิบัตรซอฟต์แวร์ ACAPE ระหว่าง บริษัทฯ และ ACP โดยจะมีการกำหนดข้อตกลงสำคัญให้กับผู้ขาย อาทิ การไม่ปฏิบัติตามคำรับรอง คำรับประกันของผู้ขาย และเงื่อนไขบังคับก่อนของผู้ขาย การไม่ปฏิบัติเงื่อนไขการห้ามทำธุรกิจแข่งขันกับบริษัทฯ และภาระผูกพันและความรับผิดชอบภายหลังจากรายการได้มาซึ่งสิทธิบัตร แล้วเสร็จ อาทิ การให้บริการดูแลและบำรุงรักษาซอฟต์แวร์ การพัฒนาและปรับปรุงซอฟต์แวร์ในอนาคต และการจัดการเกี่ยวกับบุคลากรที่ทำหน้าที่บริหารและสนับสนุนระบบ ในสัญญานี้ ซึ่งหากมีการระบุเงื่อนไขที่เหมาะสมในสัญญาดังกล่าว จะช่วยลดความเสี่ยงในการไม่ปฏิบัติตามข้อเสนอของผู้ขายได้ชัดเจน

7.3.2 ความเหมาะสมของเงื่อนไขการทำรายการ สำหรับรายการ PP ที่มีนัยสำคัญ

รายละเอียดตามข้อ 7.3.1 ความเหมาะสมของเงื่อนไขการทำรายการ สำหรับรายการได้มาซึ่งสิทธิบัตร

7.4 ความสมเหตุสมผล และประโยชน์ของการทำรายการ

7.4.1 ข้อดีของการเข้าทำรายการ

- (1) ราคาเข้าซื้อสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ **ACAPE** อยู่ในช่วงมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ **CHO** ที่ออกและจัดสรรให้ตามรายการ **PP**

จากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ โดยวิธีส่วนลดกระแสเงินสด ภายใต้สมมติฐานที่ว่าจะสามารถใช้สินทรัพย์ซอฟต์แวร์ **ACAPE** ได้ต่อเนื่อง จะได้ช่วงราคายุติธรรมของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ ที่เท่ากับ 131.11 – 146.46 ล้านบาท จึงสามารถวิเคราะห์ได้ว่าราคาเสนอขายที่ได้รับจาก **ACP** มีความเหมาะสมทางด้านราคา จากช่วงมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญที่ออกและจัดสรรหุ้นสามัญใหม่เพิ่มทุน จำนวน 190,476,190 หุ้น ที่เท่ากับ 4.58 – 13.73 ล้านบาท อยู่ต่ำกว่าช่วงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ **ACAPE** ดังนั้นการที่บริษัท ฯ เข้าซื้อสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ **ACAPE** ได้ในราคาที่อยู่สูงกว่าช่วงมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญเพิ่มทุนออกใหม่ของ **CHO** จะก่อให้เกิดผลประโยชน์ต่อบริษัท ฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

- (2) การขยายการลงทุนสู่ธุรกิจใหม่ แทนธุรกิจเดิมที่มีแนวโน้มขาดทุนต่อเนื่อง

การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ ในครั้งนี้ จะเป็นการกระจายรายได้จากธุรกิจออกแบบสร้างสรรค์ ผลิตภัณฑ์ ติดตั้งระบบวิศวกรรมทางยานยนต์เพื่อการพาณิชย์ ให้บริการเทคโนโลยีระบบราง รวมทั้งผลิตและให้บริการเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรมในการป้องกันประเทศ สินค้าและบริการของบริษัทฯ เช่น รถบรรทุก รถพ่วง รถบัส รถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบิน รถไฟ รถดับเพลิง รถกู้ภัย รถหุ้มเกราะ รถลำเลียงพล เรือรบหลวง เป็นต้น ที่มีความผันผวนจากการรับรู้รายได้ที่มีลักษณะเป็น Project Base และมีแนวโน้มชะลอตัวต่อเนื่อง ไปสู่ธุรกิจยานยนต์ไฟฟ้า ประเภทรถบัสและรถบรรทุกที่มีโอกาสทางธุรกิจ และศักยภาพในการเติบโตที่ดี ตามกระแสการปรับเปลี่ยนจากเครื่องยนต์สันดาปไปสู่ยานยนต์ไฟฟ้า ในภาวะที่ราคาพลังงาน โดยเฉพาะราคาน้ำมันมีความผันผวนสูง รวมถึงการขยายธุรกิจดังกล่าว ยังช่วยลดการพึ่งพิงของรายได้จากธุรกิจเดิมของบริษัทฯ

- (3) โครงสร้างทางการเงินที่มั่นคง จากส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้น

จากความจำเป็นที่บริษัทฯ ต้องจัดหาแหล่งเงินทุน สำหรับเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ ในครั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 7/2569 เมื่อวันที่ 9 กรกฎาคม 2569 จึงมีมติเห็นชอบรายการ **PP** จำนวนไม่เกิน 190,476,190 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25.00 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 7.35 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม 1,400,000,000 บาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 24.86 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ เพื่อเสนอขายให้แก่ **ACP** ในฐานะผู้ขายสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ **ACAPE** โดยภายหลังรายการ **PP** แล้วเสร็จ จะส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เปลี่ยนแปลงดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินที่ผ่านการสอบทาน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569	
	ก่อนทำรายการ	หลังทำรายการ
สินทรัพย์รวม	1,456.97	2,856.97
หนี้สินรวม	2,674.91	2,674.91
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	(1,217.94)	182.06

(4) การสนับสนุนให้หลักทรัพย์ CHO กลับเข้ามาซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ และแก้ไขเหตุเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนหลักทรัพย์ฯ จากส่วนของผู้ถือหุ้นมีค่าน้อยกว่าศูนย์

จากที่ปัจจุบันบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบ 1,217.94 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ เข้าข่ายเป็นหลักทรัพย์ที่อาจถูกเพิกถอนตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ ว่าด้วยการเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2564 ซึ่งบริษัทฯ มีหน้าที่ต้องเปิดเผยแนวทางการดำเนินการแก้ไขเหตุเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนจากการที่ส่วนของผู้ถือหุ้นมีค่าน้อยกว่าศูนย์ พร้อมทั้งแจ้งกำหนดเวลาของการดำเนินการดังกล่าว หรือแนวทางที่เลือกฟื้นฟูกิจการ หรือทางเลือกอื่นใด (ถ้ามี) และเผยแพร่ให้ผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนได้ทราบภายในวันที่ 20 สิงหาคม 2569 รวมถึงบริษัทฯ มีหน้าที่ต้องเร่งดำเนินการแก้ไขเหตุเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน จากการที่ส่วนของผู้ถือหุ้นมีค่าน้อยกว่าศูนย์ให้หมดไปภายใน 3 ปี นับแต่วันที่ 20 กรกฎาคม 2569 ทั้งนี้ หากครบกำหนดเวลาแล้ว CHO ยังไม่สามารถแก้ไขเหตุเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนดังกล่าวให้หมดไป ตลาดหลักทรัพย์ฯ อาจพิจารณาดำเนินการเพิกถอนหลักทรัพย์ของ CHO ต่อไป ซึ่งการถูกเพิกถอนจากตลาดหลักทรัพย์ฯ จะส่งผลเสียต่อผู้ถือหุ้นปัจจุบัน ในหลายด้าน โดยเฉพาะในด้านสภาพคล่อง และความโปร่งใสของการเปิดเผยข้อมูลตามกลไกตลาดหลักทรัพย์ฯ

ดังนั้นการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ และรายการ PP ในครั้งนี้ ที่มีส่วนช่วยให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ กลับมาเป็นบวกภายในกรอบระยะเวลาที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดที่ 182.06 ล้านบาท ภายหลังการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนแล้วเสร็จ จะสนับสนุนให้หลักทรัพย์ CHO สามารถกลับมาซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ อีกครั้ง รวมทั้งเป็นการแก้ไขเหตุเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนหลักทรัพย์ฯ จากส่วนของผู้ถือหุ้นมีค่าน้อยกว่าศูนย์

7.4.2 ข้อเสียของการเข้าทำรายการ

(1) การสูญเสียโอกาสการลงทุนในธุรกิจอื่น

การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ และรายการ PP ในครั้งนี้ บริษัทฯ ต้องดำเนินการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน เพื่อเสนอให้กับ ACP ในฐานะผู้ขายสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE จำนวน 190,476,190 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 24.86 ของมูลค่าหุ้นที่ออกและเสนอขายแล้วในปัจจุบัน ซึ่งอาจทำให้บริษัทฯ สูญเสียโอกาสในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน เพื่อเสนอขายให้กับผู้ลงทุนรายอื่นที่อาจมีความสนใจ และนำเสนอรูปแบบธุรกิจที่มีความชัดเจน มีศักยภาพ และผลตอบแทนที่เหมาะสมในอนาคต อย่างไรก็ดี จากสถานะของบริษัทฯ ในปัจจุบัน ที่มีมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นน้อยกว่าศูนย์ และเข้าข่ายเป็นหลักทรัพย์ที่อาจถูกเพิกถอนตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ ส่งผลให้การจัดหาผู้ลงทุนเชิงกลยุทธ์อื่น อาจเป็นไปได้ยากในภาวะปัจจุบัน

(2) การขาดประสบการณ์ในการบริหารจัดการซอฟต์แวร์ ACAPE

จากธุรกิจหลักของบริษัทฯ ที่มุ่งเน้นประกอบธุรกิจออกแบบ สร้างสรรค์ ผลิตภัณฑ์ ติดตั้งระบบวิศวกรรมทางยานยนต์เพื่อการพาณิชย์ ให้บริการเทคโนโลยีระบบราง รวมทั้งผลิตและให้บริการเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรมในการป้องกันประเทศ สินค้าและบริการของบริษัทฯ เช่น รถบรรทุก รถพ่วง รถบัส รถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบิน รถไฟ รถดับเพลิง รถกู้ภัย รถหุ้มเกราะ รถลำเลียงพล เรือรบหลวง เป็นต้น ที่ไม่ได้มีความเกี่ยวข้องเนื่องกับการบริหารจัดการแพลตฟอร์มดิจิทัล และการบำรุงรักษาซอฟต์แวร์ ACAPE อาจทำให้การประกอบธุรกิจภายใต้แพลตฟอร์มไม่ประสบผลสำเร็จตามที่คาดหวังไว้ อย่างไรก็ตามการสร้างรายได้ภายใต้แพลตฟอร์มดังกล่าว ยังคงมีที่มาจาก

จำหน่ายรถบรรทุกและรถบัส ซึ่งเป็นธุรกิจหลักที่บริษัทฯ มีความเชี่ยวชาญสูง ส่งผลให้บริษัทฯ ยังสามารถบริหารงานขาย การจัดหารถบรรทุก และการซ่อมบำรุง ซึ่งเป็นกิจกรรมต่อเนื่องจากการจำหน่ายรถบรรทุกและรถบัส ได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงภายหลังการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ และรายการ PP แล้วเสร็จ จะส่งผลให้ ACP ที่มีความเชี่ยวชาญด้านการบริหารซอฟต์แวร์ ACAPE และแพลตฟอร์มดิจิทัล มีฐานะเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 24.86 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ และสามารถเข้าช่วยเหลือบริษัทฯ ในขณะที่เกิดปัญหาได้

(3) การเกิด dilution effect ภายหลังรายการ PP

การเข้าทำรายการ PP จำนวน 190,476,190 หุ้น จะทำให้ผู้ถือหุ้นต้องเผชิญกับ dilution effect จากการมีจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มขึ้น ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นเดิมไม่ใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน ทั้งในด้านผลกระทบต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น (Control dilution) ผลกระทบต่อราคาหุ้น (Price dilution) และผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้น (Earnings per share dilution) ดังนี้

รายการ	สมการ	การคำนวณ	ผลลัพธ์
Control dilution	จำนวนหุ้นเพิ่มทุน (จำนวนหุ้นชำระแล้ว + จำนวนหุ้นที่เพิ่มทุน)	190,476,190 766,234,798 + 190,476,190	ร้อยละ 19.91
Price dilution	ไม่มีผลกระทบด้านราคา เนื่องจากการขายหุ้นในราคาที่ไม่ต่ำกว่าราคาตลาด		
Earnings per share dilution	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ทั้งนี้ หากกรณีที่บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิเป็นบวกการลดลงของกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share Dilution) จะมีสัดส่วนเท่ากับการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution)		

ที่มา: สารสนเทศของบริษัทฯ ที่เปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ

จากการคำนวณข้างต้น จะเห็นได้ว่าการเข้าทำรายการ PP ในครั้งนี้ ส่งผลกระทบต่อสิทธิออกเสียง (Control Dilution) ที่ร้อยละ 19.91 โดยไม่ก่อให้เกิดผลกระทบด้านการลดลงของราคา (Price Dilution) ซึ่งที่ปรึกษาฯ ไม่ได้พิจารณาราคาหุ้นสามัญของบริษัทฯ ภายหลังจากวันที่บริษัทฯ ได้มีการเผยแพร่มติคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 7/2569 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 9 กรกฎาคม 2569 ที่มีมติเห็นชอบการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ และรายการ PP ในครั้งนี้ ผ่านทางตลาดหลักทรัพย์ฯ เนื่องจากราคาดังกล่าวอาจได้รับผลกระทบจากความคาดหวังของนักลงทุนใน ตลาดหลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับการที่ผู้ลงทุนเข้ามาถือหุ้นสามัญของบริษัทฯ ขณะที่ที่ปรึกษาฯ ไม่สามารถประเมินผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไร (Earning Dilution) ได้จากที่บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม การเข้าทำรายการ PP ในครั้งนี้ จะเป็นประโยชน์แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นผ่านการสร้างโอกาสการขยายธุรกิจไปสู่กลุ่มยานยนต์ไฟฟ้า ประเภทรถบัสและรถบรรทุกให้กับ CHO รวมถึง ยังเป็นการช่วยลดทอนความเสี่ยงจากการถูกเพิกถอนหลักทรัพย์ตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ ว่าด้วยการเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2564

7.5 ความเหมาะสมผล และประโยชน์ของการเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุน รวมถึงแผนการใช้เงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้น มีความเหมาะสมผล เมื่อเทียบกับผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้น

จากผลการดำเนินงานภายใต้การประกอบธุรกิจเดิมของบริษัทฯ ในปัจจุบัน มีแนวโน้มชะลอตัวชัดเจน จากการเข้ามาของคู่แข่งต่างชาติ ทำให้ในช่วงที่ผ่านมา บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิต่อเนื่องติดต่อกันหลายปี ผู้บริหารของบริษัทฯ จึงมีความจำเป็นต้องสรรหารูปแบบการประกอบธุรกิจใหม่ที่สามารถเกาะกระแสการเปลี่ยนแปลงของโลก ขณะที่บริษัทฯ มีความเชี่ยวชาญมากพอในการต่อยอดธุรกิจนั้น ผู้บริหารของบริษัทฯ จึงเล็งเห็นโอกาสในการขยายธุรกิจไปสู่ธุรกิจแพลตฟอร์มดิจิทัล ที่ถูกพัฒนาขึ้นเพื่อสนับสนุนธุรกิจการจำหน่ายยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์

โดยเฉพาะรถบัสและรถบรรทุกไฟฟ้าแบบครบวงจร ที่แปลงจากระบบเครื่องยนต์สันดาปไปสู่ยานยนต์ไฟฟ้า (รายละเอียดตามข้อ 3.4 รายละเอียดของสินทรัพย์ในการทำรายการ)

อย่างไรก็ดี การเพิ่มทุนจากผู้ถือหุ้นเดิม หรือผู้ถือหุ้นอื่นเป็นการทั่วไป หรือการจัดหาแหล่งเงินทุนจากสถาบันการเงิน เพื่อสนับสนุนการขยายขอบเขตการประกอบธุรกิจไปสู่ธุรกิจใหม่ อาจดำเนินการได้ยาก ภายใต้สถานการณ์ปัจจุบันของบริษัทฯ ที่ประสบปัญหาภาวะสภาพคล่องตึงตัวรุนแรง ตามผลการดำเนินงานที่ขาดทุนต่อเนื่อง จนเป็นเหตุให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ต่ำศูนย์ และมีความเสี่ยงต่อการถูกเพิกถอนหลักทรัพย์ตามเกณฑ์ตลาดหลักทรัพย์ ดังนั้นเพื่อเป็นการสนับสนุนการขยายขอบเขตการประกอบธุรกิจดังกล่าว บริษัทฯ จึงดำเนินการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวนไม่เกิน 190,476,190 หุ้น ด้วยมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25.00 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่ ACP ที่ถือเป็นบุคคลในวงจำกัด และมีฐานะเป็นผู้ขายแพลตฟอร์มดิจิทัลบนซอฟต์แวร์ ACAPE ในราคาเสนอขายหุ้นละ 7.35 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม 1,400,000,000 บาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 24.86 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ โดย ACP จะชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าว ด้วยทรัพย์สินซอฟต์แวร์ ACAPE แทนการชำระด้วยเงินสด (payment in kind) โดยรายการดังกล่าว ถือเป็นรายการที่มีความสมเหตุสมผล เป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้น และมีความสมเหตุสมผล เมื่อเทียบกับผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้น จากที่รายการ PP ในครั้งนี้ ส่งผลกระทบต่อสิทธิออกเสียง (Control Dilution) ที่ร้อยละ 19.91 โดยไม่ก่อให้เกิดผลกระทบด้านการลดลงของราคา (Price Dilution) ขณะที่ที่ปรึกษาฯ ไม่สามารถประเมินผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไร (Earning Dilution) ได้จากที่บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ อย่างไรก็ดี การเข้าทำรายการ PP ในครั้งนี้ จะเป็นประโยชน์แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นผ่านการสร้างโอกาสการขยายธุรกิจไปสู่กลุ่มยานยนต์ไฟฟ้า ประเภทรถบัสและรถบรรทุกให้กับ CHO รวมถึง ยังเป็นการช่วยลดทอนความเสี่ยงจากการถูกเพิกถอนหลักทรัพย์ตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ ว่าด้วยการเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2564 (รายละเอียดตามข้อ 7.4 ความสมเหตุสมผล และประโยชน์ของการทำรายการ และข้อ 7.6 ความเสี่ยงหรือผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการทำรายการ)

7.6 ความเสี่ยงหรือผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการทำรายการ

7.6.1 การไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการเข้าทำรายการ

การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ ในครั้งนี้ จะต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมด ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยมีมติดังกล่าวมิให้นำรวมการออกเสียงของบุคคลตามมาตรา 258 ของผู้มีส่วนได้เสีย หรือบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (concert party) กับผู้มีส่วนได้เสีย และบุคคลตามมาตรา 258 ของบุคคลดังกล่าว ดังนั้น หากผู้ถือหุ้นของ CHO มีมติไม่อนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ และรายการ PP ก็จะทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว ได้สำเร็จ และส่งผลให้บริษัทฯ กลับเข้าสู่สถานะปัจจุบัน และไม่มีผลกระทบจากการที่ผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติเพียงมติเดียว จากรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ และรายการ PP อยู่ภายใต้วาระ 3 ถึง 6 ของหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2569 ที่เป็นวาระที่เกี่ยวข้องกันและเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกัน ดังนั้น หากวาระใดวาระหนึ่งที่เกี่ยวเนื่องกันและเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกันไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2569 จะไม่มีการพิจารณาวาระอื่น ๆ ที่เกี่ยวเนื่องกัน และเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกันกับวาระที่ไม่ได้อนุมัติอีก และจะถือว่าวาระที่เกี่ยวข้องกันที่ได้รับอนุมัติไปแล้วเป็นอันยกเลิก

7.6.2 การพัฒนาซอฟต์แวร์ไม่เป็นไปตามเป้าหมายที่ตั้งไว้

จากซอฟต์แวร์ ACAPE ที่ปัจจุบันอยู่ระหว่างการพัฒนาและทดลองใช้จริงในสถานะทั่วไป ทำให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากผลการพัฒนาซอฟต์แวร์ไม่เป็นตามที่ตั้งเป้าหมายไว้ ทั้งในด้านระยะเวลาการพัฒนา และประสิทธิภาพของซอฟต์แวร์ต่อการใช้งานจริง โดยหากซอฟต์แวร์ ACAPE ไม่ได้มีประสิทธิภาพตามที่มุ่งหวัง บริษัทฯ อาจต้อง

สูญเสียเงินลงทุนในซอฟต์แวร์ทั้งหมด จนอาจถูกด้อยค่าสินทรัพย์ทั้งจำนวน อย่างไรก็ตาม การส่งมอบซอฟต์แวร์ ACAPE จาก ACP ตลอดจนการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ACP จะเกิดขึ้นก็ต่อเมื่อการพัฒนาซอฟต์แวร์ ACAPE ได้เสร็จสิ้น และซอฟต์แวร์ ACAPE มีคุณสมบัติสมบูรณ์เพียงพอต่อการนำไปใช้งานเชิงพาณิชย์ตามข้อกำหนดของบริษัท ซึ่งจะช่วยให้บริษัท สามารถตรวจสอบประสิทธิภาพของซอฟต์แวร์ ACAPE ได้ก่อนการรับมอบ

7.6.3 การที่ยังไม่มีสัญญาซื้อขายสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE ที่ชัดเจน

การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ในครั้งนี้ บริษัทฯ ยังไม่มีการจัดทำสัญญาซื้อขายสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE ส่งผลให้บริษัทฯ ในฐานะผู้ซื้อสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE จึงมีความเสี่ยงจากการไม่ได้รับความคุ้มครองทางกฎหมาย จากการไม่ปฏิบัติตามข้อตกลงทางวาจาของผู้ขาย อาทิ การไม่ปฏิบัติตามคำรับรอง คำรับประกันของผู้ขาย และเงื่อนไขบังคับก่อนของผู้ขาย การไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการห้ามทำธุรกิจแข่งขันกับบริษัทฯ และภาระผูกพันและความรับผิดชอบภายหลังจากรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ แล้วเสร็จ อาทิ การให้บริการดูแลและบำรุงรักษาซอฟต์แวร์ การพัฒนาและปรับปรุงซอฟต์แวร์ในอนาคต และการจัดการเกี่ยวกับบุคลากรที่ทำหน้าที่บริหารและสนับสนุนระบบ เป็นต้น (ตามที่ระบุในข้อ 3.4 รายละเอียดของสินทรัพย์ในการทำรายการ) อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะจัดให้มีการทำสัญญาซื้อขายสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE ระหว่าง บริษัทฯ และ ACP โดยจะมีการกำหนดข้อตกลงสำคัญให้กับผู้ขาย อาทิ การไม่ปฏิบัติตามคำรับรอง คำรับประกันของผู้ขาย และเงื่อนไขบังคับก่อนของผู้ขาย การไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการห้ามทำธุรกิจแข่งขันกับบริษัทฯ และภาระผูกพันและความรับผิดชอบภายหลังจากรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ แล้วเสร็จ อาทิ การให้บริการดูแลและบำรุงรักษาซอฟต์แวร์ การพัฒนาและปรับปรุงซอฟต์แวร์ในอนาคต และการจัดการเกี่ยวกับบุคลากรที่ทำหน้าที่บริหารและสนับสนุนระบบ ในสัญญา

7.6.4 การคาดการณ์ความเป็นไปได้ของโครงการ โดยที่ไม่มีข้อมูลผลการดำเนินงานในอดีตสนับสนุน

จากที่บริษัทฯ ไม่เคยมีประสบการณ์ในธุรกิจซอฟต์แวร์ ACAPE ที่เป็นแพลตฟอร์มดิจิทัลที่ถูกพัฒนาขึ้น เพื่อสนับสนุนธุรกิจการจำหน่ายยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ โดยเฉพาะรถบัสและรถบรรทุกไฟฟ้าแบบครบวงจร รวมถึงซอฟต์แวร์ดังกล่าว ยังเป็นซอฟต์แวร์ใหม่ที่ยังไม่มีข้อมูลการขาย ประวัติการให้บริการ และรูปแบบการเก็บรายได้ในอดีตของซอฟต์แวร์มาเป็นข้อมูลสนับสนุน ส่งผลให้การคาดการณ์ความเป็นไปได้ของโครงการ อาจมีความคาดเคลื่อนสูง และส่งผลให้ผลตอบแทนของโครงการอาจไม่เป็นไปตามที่คาดหวัง อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ทำการวิเคราะห์สินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE ในมุมมองของผู้ใช้ซอฟต์แวร์ ACAPE ที่บริษัทฯ มีประสบการณ์ติดต่อและทำการค้าขายกับผู้ผลิตรถยนต์ชั้นนำของโลก เช่น บริษัทผลิตรถยนต์ Hino ของประเทศญี่ปุ่นที่บริษัทฯ เป็นตัวแทนจำหน่ายรถยนต์แต่เพียงผู้เดียวมาตลอดระยะเวลา 58 ปี พร้อมทั้งการให้บริการหลังการขาย เช่น การจัดหาอะไหล่ และการซ่อมแซมรถยนต์ รวมถึงการช่วยเหลือลูกค้าของบริษัทฯ ในด้านการจัดหาสินเชื่อเช่าซื้อ ทำให้บริษัทฯ มั่นใจว่ารูปแบบการจำหน่ายยานยนต์ไฟฟ้ารูปแบบใหม่ ที่แบ่งรูปแบบการชำระเงินออกเป็น 1) มูลค่ายานยนต์ไฟฟ้าในสัดส่วนร้อยละ 60.00 ของราคาขายยานยนต์ไฟฟ้ารวม และ 2) มูลค่าสัญญาเช่าใช้แบตเตอรี่ที่คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 40.00 ของราคาขายยานยนต์ไฟฟ้ารวม จะสามารถตอบแก้ปัญหาการซื้อและใช้ยานยนต์ไฟฟ้าให้กับลูกค้าได้อย่างตรงจุด

7.6.5 การไม่มีสิทธิบัตร และการเปลี่ยนแปลงที่รวดเร็วของเทคโนโลยี

จากซอฟต์แวร์ ACAPE ยังไม่ได้มีการจดทะเบียนสิทธิบัตร เพื่อคุ้มครองสิทธิ ทำให้มีความเสี่ยงสูงมากที่จะโดนคู่แข่งลอกเลียนแบบโมเดลธุรกิจ (แยกตัวร้อยละ 60 และแบตเตอรี่ร้อยละ 40) ยิ่งไปกว่านั้น ธุรกิจ AI และยานยนต์ EV เป็นอุตสาหกรรมที่มีการแข่งขันรุนแรงและเปลี่ยนแปลงเร็ว โดยหากขาดการลงทุนในด้านการวิจัยและพัฒนาที่ต่อเนื่อง เทคโนโลยีจะตกยุคและเสื่อมมูลค่าอย่างรวดเร็ว อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้แจ้งทาง ACP หรือ เจ้าของสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE ที่จะทำการจดทะเบียนลิขสิทธิ์ของสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE ในประเทศไทย และในประเทศอาเซียนที่บริษัทฯ จะทำการขายซอฟต์แวร์ดังกล่าวในอนาคต รวมถึงความมุ่งมั่นของทาง ACP ที่จะมีการวิเคราะห์

ความเสี่ยงและพัฒนาซอฟต์แวร์ ACAPE ดังกล่าวอย่างต่อเนื่อง เพื่อไม่ให้เทคโนโลยีไม่ตกฐานหรือเสื่อมมูลค่าอย่างรวดเร็ว ซึ่งเงื่อนไขดังกล่าว จะถูกระบุในสัญญาซื้อขายสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE ระหว่างบริษัท และ ACP ในลำดับต่อไป

7.6.6 การจัดหาลูกค้า

จากซอฟต์แวร์ ACAPE เป็นซอฟต์แวร์ใหม่ ที่ไม่เคยเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์มาก่อน ส่งผลให้บริษัท ต้องเริ่มจัดหาลูกค้า และแนะนำผลิตภัณฑ์ให้กับกลุ่มลูกค้าใหม่ที่ยังไม่คุ้นเคยกับผลิตภัณฑ์ของบริษัท ส่งผลให้บริษัท อาจมีความเสี่ยงในการจัดหาลูกค้า เนื่องจากการขาดความเข้าใจในผู้บริโภคอย่างแท้จริง ก่อปรกับประสบการณ์ในธุรกิจนี้ ที่อยู่ในช่วงเริ่มแรกอาจทำให้การจัดหาลูกค้า อาจทำได้ยากและไม่เป็นไปตามแผนงานของบริษัท ที่วางไว้ อย่างไรก็ตาม บริษัท ได้มีการเจรจา และนำเสนอแผนการจำหน่ายยานยนต์ไฟฟ้าให้กับกลุ่มลูกค้าของบริษัท หลายแห่ง ซึ่งมีลูกค้าของบริษัท หลายกลุ่ม ให้ความสนใจในการเปลี่ยนยานยนต์จากเครื่องยนต์สันดาป เป็นยานยนต์ไฟฟ้า จากภาวะราคาน้ำมันที่อยู่ในระดับสูงในปัจจุบัน รวมถึงรูปแบบการชำระเงินที่แบ่งออกเป็น 1) มูลค่ายานยนต์ และ 2) มูลค่าการเช่าใช้แบตเตอรี่ที่เรียกชำระตามปริมาณการใช้ไฟฟ้า ยังสนับสนุนให้ลูกค้ามีความสนใจในการเปลี่ยนรถมากขึ้น จากเงินลงทุนเริ่มแรกที่ลดลง เมื่อเทียบกับยานยนต์ระบบสันดาป

7.6.7 ผลตอบแทนจากการลงทุนไม่เป็นไปตามที่คาดหวัง

เนื่องจากธุรกิจซอฟต์แวร์ ACAPE ที่เป็นแพลตฟอร์มดิจิทัล ยังคงมีปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต และความเสี่ยงของการดำเนินธุรกิจปกติ ภายใต้การเปลี่ยนแปลงทั้งภายในและภายนอก ที่อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจซอฟต์แวร์ ACAPE เช่น การชะลอตัวของภาคเศรษฐกิจไทย ความไม่แน่นอนของปัจจัยการเมือง และความผันผวนของราคาพลังงาน รวมถึงความเสี่ยงจากการที่การดำเนินงานไม่เป็นไปตามที่ประมาณไว้ เช่น การพัฒนาซอฟต์แวร์ล่าช้า เป็นต้น อย่างไรก็ตาม บริษัท ได้ทำการวิเคราะห์สินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE ในมุมมองของผู้ใช้ซอฟต์แวร์ ACAPE ที่บริษัท มีประสบการณ์ติดต่อและทำการค้าขายกับผู้ผลิตรายอื่นชั้นนำของโลก เช่น บริษัทผลิตรถยนต์ Hino ของประเทศญี่ปุ่นที่บริษัท เป็นตัวแทนจำหน่ายรถยนต์แต่เพียงผู้เดียวมาตลอดระยะเวลา 58 ปี พร้อมทั้งการให้บริการหลังการขาย เช่น การจัดหาอะไหล่ และการซ่อมแซมรถยนต์ รวมถึงการช่วยเหลือลูกค้าของบริษัท ในด้านการจัดหาสินเชื่อเช่าซื้อ ทำให้บริษัท มั่นใจว่ารูปแบบการจำหน่ายยานยนต์ไฟฟ้ารูปแบบใหม่ ที่แบ่งรูปแบบการชำระเงินออกเป็น 1) มูลค่ายานยนต์ไฟฟ้าในสัดส่วนร้อยละ 60.00 ของราคาขายยานยนต์ไฟฟ้ามรวม และ 2) มูลค่าสัญญาเช่าใช้แบตเตอรี่ที่คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 40.00 ของราคาขายยานยนต์ไฟฟ้ามรวม จะสามารถตอบแก้ปัญหาการซื้อและใช้ยานยนต์ไฟฟ้าให้กับลูกค้าได้อย่างตรงจุด

7.6.8 การจัดหาแหล่งเงินทุน กรณีที่มีความจำเป็นต้องลงทุนต่อเนื่องในอนาคต

จากซอฟต์แวร์ ACAPE ที่อยู่ระหว่างพัฒนาและทดสอบการใช้งาน ส่งผลให้บริษัท อาจมีความจำเป็นต้องอาศัยเงินทุนเพิ่มเติม เพื่อพัฒนาซอฟต์แวร์ ACAPE ให้อยู่ในสภาพพร้อมให้บริการเชิงพาณิชย์ในอนาคต ก่อปรกับสถานการณ์ของบริษัท ในปัจจุบันที่อยู่ในสภาวะวิกฤตทางการเงิน ทำให้การระดมทุน หรือจัดหาแหล่งเงินทุน ทำได้ยากในภาวะปัจจุบัน อย่างไรก็ตามจากข้อตกลงระหว่างบริษัท และ ACP ที่จะระบุในสัญญาซื้อขายสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE ที่กำหนดให้บริษัท จะไม่มีภาระค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมสำหรับบริการดังกล่าว ภายใต้ขอบเขตและเงื่อนไขที่คู่สัญญาตกลงกัน ทั้งนี้ มูลค่าซื้อขายซอฟต์แวร์จำนวน 1,400.00 ล้านบาท เป็นราคาเหมาจ่าย ซึ่งครอบคลุมรายการสำคัญ ได้แก่ 1) ค่ากรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ ACAPE 2) ค่าบริการดูแลและบำรุงรักษาซอฟต์แวร์ 3) ค่าพัฒนาและปรับปรุงซอฟต์แวร์ในอนาคต และ 4) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากรที่ทำหน้าที่บริหารและสนับสนุนระบบ ดังนั้น บริษัท จึงไม่มีภาระค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมสำหรับการบำรุงรักษาหรือพัฒนาซอฟต์แวร์ สำหรับซอฟต์แวร์ ACAPE ไม่มีข้อจำกัดด้านอายุการใช้งาน อย่างไรก็ตามหากมีความจำเป็นต้องลงทุนในอนาคต เพื่อขยายขอบเขตการให้บริการของสินทรัพย์

ซอฟต์แวร์ ACAPE ไปสู่การให้บริการในรูปแบบอื่น ๆ นอกเหนือจากที่ปรากฏในสารสนเทศของ บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) เรื่อง การทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทซอฟต์แวร์ Advanced Commercial AI Platform for EV นี้ บริษัทฯ อาจอาศัยการเปิดบริษัทร่วมทุน ("Joint Venture") ร่วมกับ ACP ในลำดับต่อไป ผ่านการใช้ซอฟต์แวร์ ACAPE ในการร่วมลงทุน โดยที่บริษัทฯ จะไม่มีการใช้เงินทุนหรือแหล่งเงินทุนใดจากทาง บริษัทฯ

7.6.9 การด้อยค่าสินทรัพย์ของผู้ตรวจสอบบัญชี

สืบเนื่องจากรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE ในครั้งนี้ ถือเป็นการได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน ที่อาจจำเป็นต้องเผชิญกับการทดสอบการด้อยค่าของสินทรัพย์ตามมาตรฐานบัญชี ส่งผลให้บริษัทฯ ต้องเผชิญกับความเสี่ยงจากการถูกด้อยค่าสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE หากสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE ไม่สามารถสร้างรายได้ และผลกำไรได้ตามเป้าหมายที่คาดการณ์ไว้ จนในท้ายที่สุดอาจส่งผลกระทบต่อการแก้ไขเหตุเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน หลักทรัพย์ จากส่วนของผู้ถือหุ้นมีค่าน้อยกว่าศูนย์ของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มั่นใจว่ารูปแบบการจำหน่ายยานยนต์ไฟฟ้ารูปแบบใหม่ ที่แบ่งรูปแบบการชำระเงินออกเป็น 1) มูลค่ายานยนต์ไฟฟ้าในสัดส่วนร้อยละ 60.00 ของราคาขายยานยนต์ไฟฟ้ารวม และ 2) มูลค่าสัญญาเช่าใช้แบตเตอรี่ที่คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 40.00 ของราคาขายยานยนต์ไฟฟ้ารวม จะสามารถตอบแก้ปัญหาค่าเสื่อมและใช้ยานยนต์ไฟฟ้าให้กับลูกค้าได้อย่างตรงจุด และทำให้ผลการดำเนินงานเป็นไปตามคาด ทั้งนี้ หากการดำเนินงานไม่เป็นไปตามคาด บริษัทฯ จัดทำงบการเงินและบันทึกการรายงานทางบัญชีให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง และจะติดตามผลการดำเนินงานของสินทรัพย์ดังกล่าวอย่างต่อเนื่อง รวมถึงประสานงานกับผู้สอบบัญชีอย่างใกล้ชิด เพื่อประเมินความเหมาะสมของมูลค่าที่รับรู้ในงบการเงินในแต่ละงวดบัญชี

7.6.10 การขายหุ้นของ ACP ภายหลังการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ และรายการ PP

ภายหลังการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ และรายการ PP จะส่งผลให้ ACP มีฐานะเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 24.86 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ รวมถึง ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ 7.35 บาทต่อหุ้น ยังมีมูลค่าสูงกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 90 ของราคาตลาดที่คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติให้เสนออวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน คือระหว่างวันที่ 18 มิถุนายน 2569 ถึงวันที่ 8 กรกฎาคม 2569 ที่เท่ากับ 0.0269 บาทต่อหุ้น (ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในเอกสารแนบ 3) ส่งผลให้ ACP ไม่เข้าข่ายถูกห้ามขาย (Silent Period) ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่มีหน้าที่ห้ามมิให้ ACP ที่ได้รับหุ้นจากการเสนอขายหุ้นแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ นำหุ้นที่ได้รับจากการเสนอขายทั้งหมดออกขายภายในกำหนดระยะเวลาตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 ลงวันที่ 11 พฤษภาคม 2558 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) จากเงื่อนไขดังกล่าวส่งผลให้บริษัทฯ อาจเผชิญกับความเสี่ยงจากการขายหุ้นของ ACP ภายหลังการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ และรายการ PP จนเป็นเหตุให้ราคาหุ้นของบริษัทฯ ปรับลดลง อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 6 สิงหาคม 2569 ได้ออก Letter of Comfort ให้แก่บริษัทฯ เพื่อแสดงถึงความตั้งใจในการเข้าเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ระยะยาว ในฐานะพันธมิตรทางธุรกิจ

7.6.11 การพึ่งพิง ACP

จากลักษณะการประกอบธุรกิจหลักของบริษัทฯ ในปัจจุบัน ที่มุ่งเน้นการประกอบธุรกิจออกแบบ สร้างสรรค์ผลิตภัณฑ์ ติดตั้งระบบวิศวกรรมทางยานยนต์เพื่อการพาณิชย์ ให้บริการเทคโนโลยีระบบราง รวมทั้งผลิตและให้บริการ

เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรมในการป้องกันประเทศ สินค้าและบริการของบริษัทฯ เช่น รถบรรทุก รถพ่วง รถบัส รถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบิน รถไฟ รถดับเพลิง รถกู้ภัย รถหุ้มเกราะ รถลำเลียงพล เรือรบหลวง เป็นต้น ซึ่งมีความแตกต่างจากธุรกิจการบริหารจัดการซอฟต์แวร์ ACAPE ที่เป็นแพลตฟอร์มดิจิทัล ซึ่งถูกพัฒนาขึ้นเพื่อสนับสนุนธุรกิจการจำหน่ายยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ โดยเฉพาะรถบัสและรถบรรทุกไฟฟ้าแบบครบวงจรชัดเจน ส่งผลให้บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องพึ่งพา ACP ที่มีฐานะเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ภายหลังการเข้าทำรายการ ในหลายมิติที่ถือเป็นกลไกหลัก ในการบริหารจัดการซอฟต์แวร์ ACAPE อาทิ การบำรุงรักษา การป้องกันการรั่วไหลของข้อมูล การบริหารจัดการการจัดเก็บข้อมูลขนาดใหญ่ การปรับปรุงซอฟต์แวร์ให้มีความทันสมัย และการบริหารต้นทุนพลังงาน เป็นต้น ซึ่งอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงในกรณีที่ ACP ยุติการให้บริการดังกล่าวแก่บริษัทฯ อย่างไรก็ตาม จากที่ภายหลังการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการ PP แล้วเสร็จ จะส่งผลให้ ACP มีฐานะเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 19.91 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน กอปรกับวัตถุประสงค์การเข้าถือหุ้นของ ACP ที่เป็นไปเพื่อการลงทุนระยะยาวในฐานะพันธมิตรทางธุรกิจของบริษัทฯ จะช่วยลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิง ACP เนื่องจากบริษัทฯ จะมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของ ACP รวมถึงภายใต้สัญญาจะซื้อจะขายสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE ที่จะลงนามในอนาคต จะมีการระบุให้ ACP มีการถ่ายทอดความรู้ในด้านการบริหารจัดการซอฟต์แวร์ ACAPE ให้กับบริษัทฯ จะช่วยลดการพึ่งพา ACP ลงได้บางส่วน

7.7 สรุปความเห็นของที่ปรึกษาฯ

7.7.1 สรุปความเห็นของที่ปรึกษาฯ ต่อรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ

จากการพิจารณาความเหมาะสมของราคา ความเหมาะสมของเงื่อนไขการทำรายการ ข้อดีและข้อเสียของการเข้าทำรายการ รวมถึงความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ พบว่ารายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ และรายการ PP อาจก่อให้เกิดประโยชน์ แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้น ที่ปรึกษาฯ จึงมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ และรายการ PP ในครั้งนี้ มีความสมเหตุสมผล

7.7.2 สรุปความเห็นของที่ปรึกษาฯ ต่อรายการเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด ที่มีนัยสำคัญ

จากการพิจารณาความเหมาะสมของราคา เงื่อนไขการเสนอขายหุ้น ความสมเหตุสมผล และประโยชน์ของการเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุน รวมถึงแผนการใช้จ่ายเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้น มีความสมเหตุสมผล เมื่อเทียบกับผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้น ข้อดีและข้อเสียของการเข้าทำรายการ รวมถึงความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ พบว่ารายการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด ที่มีนัยสำคัญ อาจก่อให้เกิดประโยชน์ แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้น ที่ปรึกษาฯ จึงมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ และรายการ PP ในครั้งนี้ มีความสมเหตุสมผล และผู้ถือหุ้นควรพิจารณาลงมติ อนุมัติ รายการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด ที่มีนัยสำคัญ ในครั้งนี้

ส่วนที่ 8 : สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

โปรดดูสรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในส่วนที่ 1 “บทสรุปของผู้บริหาร” ของรายงานความเห็น
ของที่ปรึกษา ฉบับนี้

อนึ่ง ในการพิจารณาอนุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการ PP ผู้ถือหุ้นของ
บริษัทฯ สามารถพิจารณาข้อมูล เหตุผลประกอบ และความเห็นในประเด็นต่างๆ ตามที่ที่ปรึกษา ได้นำเสนอไว้ใน
รายงานความเห็นของที่ปรึกษา ฉบับนี้ อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจอนุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่ง
สินทรัพย์ และรายการ PP ในครั้งนี้ ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ

บริษัท สิลม แอ็ดไวเซอรี จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของบริษัทฯ ขอรับรองว่าได้พิจารณาและ
ศึกษาข้อมูลต่างๆ ด้วยความรอบคอบและสมเหตุสมผลตามมาตรฐานของผู้ประกอบวิชาชีพ และได้ให้เหตุผลบนพื้นฐาน
ของความสมเหตุสมผลและการวิเคราะห์อย่างเที่ยงธรรม โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ

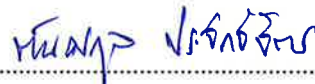
ขอแสดงความนับถือ



(นายพิทักษ์ กิตติอัครเสถียร)

กรรมการผู้จัดการ

บริษัท สิลม แอ็ดไวเซอรี จำกัด



(นายต้นศกุล ประจักษ์จิตร)

ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน

บริษัท สิลม แอ็ดไวเซอรี จำกัด

เอกสารแนบ 1 : สรุปข้อมูลของบริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)

1. ข้อมูลเบื้องต้น

ชื่อบริษัท	: บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) (“CHO” หรือ “บริษัทช”)
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	: ออกแบบ สร้างสรรค์ ผลิตภัณฑ์ ติดตั้งระบบวิศวกรรมทางยานยนต์เพื่อการพาณิชย์ ให้บริการเทคโนโลยีระบบราง รวมทั้งผลิตและให้บริการเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรมในการป้องกันประเทศ สินค้าและบริการของบริษัทช เช่น รถบรรทุก รถพ่วง รถบัส รถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบิน รถไฟ รถดับเพลิง รถกู้ภัย รถหุ้มเกราะ รถลำเลียงพล เรือรบหลวง เป็นต้น
เลขทะเบียนนิติบุคคล	: 0107556000027
ที่ตั้งบริษัท	: เลขที่ 265 หมู่ 4 ถนนกลางเมือง ตำบลเมืองเก่า อำเภอเมืองขอนแก่น ขอนแก่น 40000
ทุนจดทะเบียน	: 26,728,411,175 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,069,136,447 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25.00 บาท (ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569)
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	: 19,155,868,125 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 766,234,725 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25.00 บาท (ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569)

2. ประวัติความเป็นมา

กลุ่มครอบครัวทวีแสงสกุลไทย (หรือ “กลุ่ม ช.ทวี”) โดย นายชอ ทวีแสงสกุลไทย และนางอุษา ทวีแสงสกุลไทย เป็นผู้บุกเบิกธุรกิจรถขนส่งในจังหวัดขอนแก่น และเป็นผู้ริเริ่มธุรกิจเป็นตัวแทนจำหน่ายรถบรรทุกตั้งแต่ปี 2511 ต่อมาได้ขยายธุรกิจไปยังการผลิต และต่อตัวถังรถบัส ในปี 2523 ได้ขยายการผลิต และต่อตัวถังรถพ่วง-กึ่งพ่วง และรถขนส่งประเภทต่างๆ กลุ่ม ช ทวี ได้พัฒนาเทคโนโลยีรถพ่วง รถเพื่อการพาณิชย์อย่างต่อเนื่อง และมีความพึงพิถันในการออกแบบตัวถังรูปแบบต่าง ๆ ที่เหมาะสมกับแชสซีรถบรรทุกของลูกค้า เพื่อให้ได้โครงสร้างตัวถังบรรทุกที่แข็งแกร่ง ทนทาน เหมาะสมกับประเภทของงานขนส่ง ใช้งานได้ในทุกสภาพถนน และทนทานต่อทุกสภาพภูมิอากาศ

ในรุ่นที่สองของกลุ่ม ช ทวี นำโดย นายสุรเดช ทวีแสงสกุลไทย บุตรชายของ นายชอ ทวีแสงสกุลไทย และนางอุษา ทวีแสงสกุลไทย ซึ่งจบการศึกษาด้านวิศวกรรมยานยนต์ และการบริหารธุรกิจ จากประเทศญี่ปุ่น มองเห็นแนวโน้มความต้องการของระบบขนถ่ายสินค้าจำนวนมากด้วยรถพ่วงพิเศษขนาดใหญ่รวมทั้งเล็งเห็นถึงความสำคัญของนวัตกรรมด้าน การต่อตัวถังรถบรรทุกที่อาศัยเทคโนโลยีชั้นนำจากต่างประเทศว่าจะมีบทบาทมากยิ่งขึ้นในอุตสาหกรรมรถพ่วง-กึ่งพ่วง ในอนาคต จึงได้ตัดสินใจก่อตั้ง บริษัท ช.ทวี ดอลลาเซียน จำกัด (“บริษัทช” หรือ “CHO”) เมื่อวันที่ 18 พฤศจิกายน 2537 โดยการร่วมทุนระหว่างบริษัทของครอบครัว คือ บริษัท ขอนแก่น ช.ทวี (1993) จำกัด (“CTV-1993”) และบริษัทผู้ผลิตตัวถังรถบรรทุก และรถพ่วงชั้นนำจากประเทศเยอรมนี คือ DOLL Fahrzeugbau GmbH (“DOLL”) เพื่อประกอบธุรกิจ ออกแบบ ผลิต ประกอบตัวถัง และติดตั้งระบบวิศวกรรมที่เกี่ยวกับตัวถังรถบรรทุก รถพ่วง และรถขนส่งเพื่อการพาณิชย์ ด้วยทุนจดทะเบียน 10.00 ล้านบาท โดย CTV-1993 และกลุ่มผู้ถือหุ้นฝ่ายไทย ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 74 ของทุนจดทะเบียน และ DOLL ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 26 ของทุนจดทะเบียน

ในปี 2548 บริษัทช ได้ร่วมทุนกับนักธุรกิจชาวฝรั่งเศสก่อตั้ง “บริษัท ช.ทวี เทอร์โมเทค จำกัด” (“CTV- TMT”) ด้วยทุนจดทะเบียน 10.00 ล้านบาท โดย CHO ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 80 ของทุนจดทะเบียน และนักธุรกิจชาวฝรั่งเศส ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 20 ของทุนจดทะเบียน เพื่อประกอบธุรกิจออกแบบ ผลิต ประกอบและติดตั้งตู้บรรทุกห้องเย็น ไฟเบอร์กลาส น้ำหนักเบา สำหรับรถขนส่งสินค้า อาหารสด และแห้ง เพื่อรักษาคุณภาพสินค้าจนถึงปลายทาง ทั้งด้านรูปร่าง คุณภาพ ตลอดจนอุณหภูมิของสินค้า ให้คงอยู่ในสภาพเดียวกันกับก่อนทำการขนส่ง ปัจจุบัน CTV-TMT มีทุนจด

ทะเบียนและ ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 20.00 ล้านบาท โดย CHO ถือหุ้นใน CTV-TMT ในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียน

ต่อมานายสุรเดช ทวีแสงสกุลไทย ซึ่งเป็นผู้ร่วมก่อตั้งบริษัท และ ปัจจุบันยังคงเป็นกรรมการ และผู้บริหารหลัก ได้เข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ในส่วนที่ CTV-1993 ถืออยู่ทั้งหมดนับตั้งแต่ปี 2545 ส่งผลให้กลุ่มทวีแสงสกุลไทย เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ มีสัดส่วนการถือหุ้นรวมร้อยละ 93.18 ของทุนจดทะเบียน ก่อนการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering: “IPO”) ในระหว่างวันที่ 2-7 พฤษภาคม 2556 โดยการเพิ่มทุนจดทะเบียน และเรียกชำระเพิ่มจำนวน 50.00 ล้านบาท และนำหุ้นสามัญเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

วิสัยทัศน์

พร้อมปรับตัวสู่โลกอนาคต มุ่งสู่ความเป็นเลิศในโลกธุรกิจดิจิทัลเทคโนโลยี ส่งมอบมูลค่าที่ดีที่สุดแก่ผู้ถือหุ้นและผู้ร่วมงานด้วยปัญญาไร้ขีดจำกัด อย่างมีประสิทธิภาพและยั่งยืน

พันธกิจ

ส่งมอบคุณค่าใหม่ด้วยเทคโนโลยี เพื่อเสริมสร้างเศรษฐกิจ สังคม สิ่งแวดล้อมด้วยองค์ความรู้ที่เป็นเอกลักษณ์ เพิ่มความพึงพอใจสูงสุดให้กับผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย พัฒนาบุคลากรให้สามารถปรับใช้ เทคโนโลยีดิจิทัลสร้างบรรยากาศการทำงานที่มีความสุข เพื่อทำความเจริญเติบโตอย่างยั่งยืนให้ ทุกภาคส่วน

3. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัท มีการพัฒนาคุณภาพของผลิตภัณฑ์ และบริการอย่างต่อเนื่อง โดยคำนึงถึงความถูกต้องตามเกณฑ์มาตรฐานของประกาศ กรมขนส่งทางบก จนได้รับการรับรองการขึ้นทะเบียนให้เป็นผู้ผลิตระดับ 1 ตามประกาศกรมขนส่งทางบก เรื่องหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขในการให้ความเห็นชอบแชสซี และตัวถังรถที่ใช้ในการขนส่งสัตว์หรือสิ่งของลักษณะ 6 (รถพ่วง) ลักษณะ 7 (รถกึ่งพ่วง) และลักษณะ 8 (รถกึ่งพ่วงบรรทุกวัสดุขาว) พ.ศ.2553 ส่งผลให้ผลิตภัณฑ์ และบริการของบริษัท เป็นที่ยอมรับจากลูกค้าทั้งในประเทศ และต่างประเทศ บริษัท มีวิศวกรที่มีความเชี่ยวชาญ และความเข้าใจในผลิตภัณฑ์ สามารถให้คำแนะนำกับลูกค้าได้เป็นอย่างดี กอปรกับผลิตภัณฑ์ของบริษัท เป็นผลิตภัณฑ์ที่มีมาตรฐาน และมีการควบคุมทุกกระบวนการออกแบบ และการผลิต ตามข้อกำหนดของระบบคุณภาพมาตรฐาน ISO 9001 และผ่านการรับรองระบบคุณภาพมาตรฐาน ISO 9001 : 2015 จากสถาบัน TUV NORD ประเทศเยอรมัน รวมทั้งผ่านการรับรอง ต่างๆ ตามมาตรฐานสากล อาทิ มาตรฐานความปลอดภัยของสินค้าที่นำเข้าและผลิตเพื่อจำหน่ายในสหภาพยุโรป (CE Mark) มาตรฐาน ความปลอดภัยของสินค้าตามข้อกำหนดของสมาคมขนส่งทางอากาศระหว่างประเทศ (IATA) เป็นต้น โดยโครงสร้างรายได้ของบริษัท สามารถจำแนกตามลักษณะโครงการได้ ดังนี้

โครงสร้างรายได้	2566		2567		2568		3M2568		3M2569	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ตามสัญญา	146.96	37.69	201.60	76.05	113.26	63.06	39.90	75.70	7.75	34.25
รายได้จากการขายและการให้บริการ ¹	225.18	57.75	47.04	17.74	55.90	31.12	10.61	20.12	11.68	51.59
รายได้อื่น ²	17.80	4.57	16.46	6.21	10.46	5.82	2.20	4.18	3.21	14.16
รายได้รวม	389.95	100.00	265.09	100.00	179.62	100.00	52.71	100.00	22.63	100.00

หมายเหตุ: ¹รายได้จากการขายและการให้บริการ ประกอบด้วย รายได้จากการขาย Spare Part การขายสินค้าตัวอย่าง (รถต้นแบบ) และสินค้าในสต็อก เป็นต้น

²รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้ค่าบริการ รายได้ค่าเช่า ดอกเบี้ยรับ และรายได้อื่น ๆ

ที่มา: รายงาน One Report 2568 / ข้อมูล MD&A ประจำงวด 3 เดือนแรกปี 2569

ลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการ

บริษัทฯ ได้แบ่งกลุ่มผลิตภัณฑ์และบริการออกเป็น 3 กลุ่ม คือ กลุ่มผลิตภัณฑ์มาตรฐาน (Standard Product) กลุ่มผลิตภัณฑ์ออกแบบพิเศษ (Special Design Product) และกลุ่มบริหารโครงการ และงานบริการ (Project Management and Services) โดยมีรายละเอียดดังนี้

(1) กลุ่มผลิตภัณฑ์มาตรฐาน (Standard Product)

กลุ่มผลิตภัณฑ์มาตรฐาน หมายถึง กลุ่มรถบรรทุก รถพ่วง-กึ่งพ่วงทั่วไปที่ ลูกค้าสั่งซื้อเพื่อไปใช้งานขนส่งสินค้าตาม ความต้องการเฉพาะ มีทั้งรถที่ใช้เพื่อการบรรทุกอย่างเดียว โดยไม่ต้องการระบบวิศวกรรมที่มีเทคโนโลยีมากนัก หรือผลิตภัณฑ์ที่ลูกค้าสั่งผลิตตามแบบมาตรฐานของบริษัทฯ ซึ่งสามารถสรุปประเภทของรถในกลุ่มนี้ และคุณสมบัติเบื้องต้น ตามลักษณะการใช้งานออกเป็น (1) รถบรรทุกมาตรฐาน (2) งานติดตั้งระบบ NGV (3) งานขึ้นรูปและประกอบตู้โลหะ และ (4) งานถ่ายทอดเทคโนโลยี โดยมีตัวอย่างผลิตภัณฑ์ ดังนี้



(2) กลุ่มผลิตภัณฑ์ออกแบบพิเศษ (Special Design Product)

กลุ่มผลิตภัณฑ์ออกแบบพิเศษ หมายถึง กลุ่มรถบรรทุก รถพ่วง-กึ่งพ่วง ที่ต้องมีการออกแบบพิเศษตามความต้องการใช้งานของลูกค้า ผลิตภัณฑ์ที่ต้องอาศัยเทคโนโลยีที่ สลับซับซ้อน ต้องการระบบวิศวกรรมที่แม่นยำในการใช้งาน ซึ่งสามารถสรุปประเภทของรถในกลุ่มนี้และคุณสมบัติเบื้องต้น ตามลักษณะการใช้งานออกเป็น (1) รถสนับสนุนภาคพื้นดินภายในสนามบิน (2) รถดับเพลิงและรถกู้ภัย (3) ยานยนต์สำหรับกองทัพ (4) งานซ่อมบำรุงและปรับปรุงรถไฟ (5) รถพ่วง และรถกึ่งพ่วงพิเศษ โดยมีตัวอย่างผลิตภัณฑ์ ดังนี้

รถลำเลียงอาหารจากครัวเครื่องบิน



รถบันไดขึ้นเครื่องบิน



รถดับเพลิงและกู้ภัย



ยานยนต์สำหรับกองทัพ



ซ่อมบำรุงปรับปรุงรถไฟ



รถพ่วง และรถกึ่งพ่วงพิเศษ

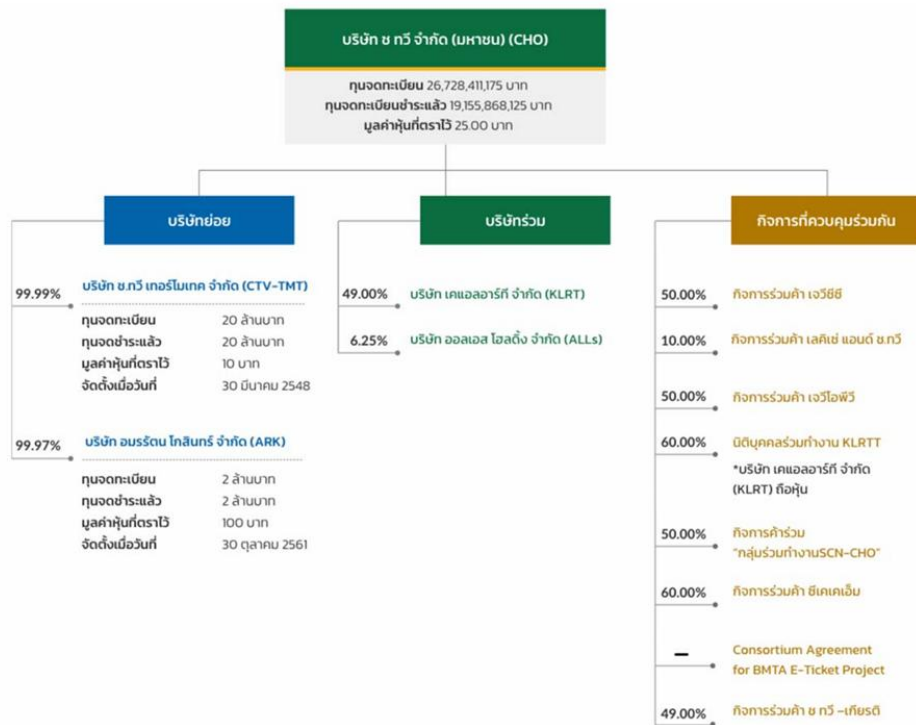


(3) กลุ่มบริหารโครงการ และงานบริการ (Project Management and Services)

กลุ่มบริหารโครงการและงานบริการ หมายถึง กลุ่มงานบริการพิเศษที่บริษัทฯ ได้ผสมผสานเทคโนโลยีด้านวิศวกรรมระดับสากล เข้ากับการบริหารจัดการอย่างมืออาชีพ ด้วยประสบการณ์และความเชี่ยวชาญของผู้บริหารและทีมงาน ทั้งด้านงานวิศวกรรม และด้านการบริหารที่สั่งสมมานานจนบริษัทฯ สามารถนำเสนอบริการด้านการบริหารโครงการขนาดใหญ่ให้แก่ลูกค้าได้ โดยปัจจุบัน บริษัทฯ มีการให้บริการแก่โครงการหลักเพียงโครงการเดียว คือ ศูนย์ซ่อม

One Stop Service เพื่อให้บริการซ่อมแซม บำรุงรักษาเครื่องยนต์ ตัวถัง ระบบไฟฟ้า แบบเต็มระบบ ให้กับกลุ่มรถบรรทุกแบบ 24 ชั่วโมง

โครงสร้างบริษัท



ที่มา: ข้อมูลจากบริษัทฯ

4. รายชื่อคณะกรรมการ

ณ วันที่ 24 กรกฎาคม 2569 CHO มีคณะกรรมการบริษัทจำนวน 6 ท่าน โดยมีรายชื่อดังนี้

	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1	นาง เพ็ญพิมล เวศย์วรุฒม์	ประธานคณะกรรมการบริษัท
2	นาย สุรเดช ทวีแสงสกุลไทย	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร, กรรมการผู้จัดการใหญ่, กรรมการ
3	นางสาว อัทธนา ทวีแสงสกุลไทย	กรรมการ
4	นาย เจษฎาวัฒน์ เปรียบจริยวัฒน์	กรรมการ, ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
5	นาง ชนิษฐา ชัยสุวรรณ	กรรมการ, กรรมการตรวจสอบ
6	นาง เพ็ญนิภา ทัพพะรังสี	กรรมการ, กรรมการตรวจสอบ

ที่มา : www.set.or.th

ทั้งนี้ ภายหลังจากรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการ PP แล้วเสร็จ ACP จะส่งผู้บริหารของบริษัทฯ อย่างน้อย 1 ท่านเข้ามาดำรงตำแหน่งกรรมการใน CHO

5. โครงสร้างผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 16 มีนาคม 2569 CHO มีรายชื่อผู้ถือหุ้นใหญ่ 10 อันดับแรก ก่อนและหลังการเข้าทำรายการ ดังนี้

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ก่อนทำรายการ		หลังทำรายการ	
		จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	ACP	-	-	190,476,190	19.91
2	นาย สุกฤตย์ สุรบถโสภณ	150,000,000	19.58	150,000,000	15.68
3	นาย สุรเดช ทวีแสงสกุลไทย	72,986,401	9.53	72,986,401	7.63

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ก่อนทำรายการ		หลังทำรายการ	
		จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
4	นาย อนุกุล นาคเรืองศรี	41,159,960	5.37	41,159,960	4.30
5	นาย กฤษดา อัครพิทยากุล	16,400,550	2.14	16,400,550	1.71
6	นาย ยงยุทธ ชัยวารรณ	15,000,000	1.96	15,000,000	1.57
7	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	14,125,292	1.84	14,125,292	1.48
8	นาย ชาญวิทย์ ตั้งธนวัฒน์	9,518,863	1.24	9,518,863	0.99
9	นาย ชัยรัตน์ เบ็ญจมนโน	9,000,000	1.17	9,000,000	0.94
10	นาย สมภพ อาชีวะระงับโรค	8,455,180	1.10	8,455,180	0.88
11	นาย ประทวน กิตติวรภรณ์	7,700,000	1.00	7,700,000	0.80
12	ผู้ถือหุ้นรายย่อยอื่น	421,888,479	55.06	421,888,479	44.10
รวมผู้ถือหุ้น		766,234,725	100.00	956,710,915	100.00

ที่มา : www.set.or.th

6. งบการเงิน

6.1 งบแสดงฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2566		31 ธันวาคม 2567		31 ธันวาคม 2568		31 มีนาคม 2569	
	(ตรวจสอบ)		(ตรวจสอบ)		(ตรวจสอบ)		(สอบทาน)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์								
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	278.54	9.36	5.18	0.21	8.34	0.57	4.92	0.34
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	272.58	9.16	194.49	8.05	44.70	3.06	37.23	2.56
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา - หมุนเวียน	63.00	2.12	34.49	1.43	12.88	0.88	17.65	1.21
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	103.49	3.48	117.47	4.86	99.94	6.85	99.94	6.86
สินค้าคงเหลือ	629.26	21.16	608.47	25.19	152.93	10.48	151.62	10.41
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	127.01	4.27	99.17	4.10	13.08	0.90	28.49	1.96
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,473.88	49.55	1,059.27	43.85	331.88	22.74	339.85	23.33
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน	0.54	0.02	0.00	0.00	0.20	0.01	0.20	0.01
เงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาด	26.87	0.90	3.34	0.14	0.00	0.00		0.00
เงินลงทุนในบริษัทรวม	149.12	5.01	144.89	6.00	1.98	0.14	1.97	0.13
ลูกหนี้การค้าไม่หมุนเวียน	7.38	0.25	3.26	0.13	1.83	0.13	1.83	0.13
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	106.72	3.59	106.43	4.41	106.31	7.29	106.31	7.30
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	672.56	22.61	602.06	24.92	555.80	38.09	545.31	37.43
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	13.69	0.46	12.52	0.52	8.79	0.60	8.57	0.59
เงินมัดจำ	241.47	8.12	451.21	18.68	450.58	30.88	450.58	30.93
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	6.53	0.22	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	275.59	9.27	32.96	1.36	1.92	0.13	2.36	0.16
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,500.46	50.45	1,356.66	56.15	1,127.41	77.26	1,117.12	76.67
รวมสินทรัพย์	2,974.34	100.00	2,415.93	100.00	1,459.29	100.00	1,456.97	100.00
หนี้สิน								
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	323.87	10.89	249.97	10.35	255.42	17.50	256.11	17.58
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	810.85	27.26	505.17	20.91	634.93	43.51	662.34	45.46
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา - หมุนเวียน	33.31	1.12	74.36	3.08	35.76	2.45	75.16	5.16

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2566		31 ธันวาคม 2567		31 ธันวาคม 2568		31 มีนาคม 2569	
	(ตรวจสอบ)		(ตรวจสอบ)		(ตรวจสอบ)		(สอบทาน)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินกู้ยืมระยะสั้น	112.32	3.78	82.20	3.40	156.27	10.71	161.46	11.08
เงินกู้ยืมระยะยาวที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	208.41	7.01	210.76	8.72	213.20	14.61	213.20	14.63
หนี้สินสัญญาเช่าที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	33.40	1.12	76.17	3.15	91.77	6.29	93.73	6.43
หุ้นกู้ที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.00	0.00	745.51	30.86	745.51	51.09	745.51	51.17
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	0.38	0.01						
ประมาณการหนี้สินจากการรับประกัน	7.54	0.25	37.60	1.56	22.69	1.56	23.48	1.61
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	63.52	2.14	71.11	2.94	54.51	3.74	53.44	3.67
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,593.60	53.58	2,052.84	84.97	2,210.06	151.45	2,284.41	156.79
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
เงินกู้ยืมระยะยาว	225.58	7.58	281.94	11.67	281.94	19.32	281.94	19.35
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	57.39	1.93	21.89	0.91	7.84	0.54	7.12	0.49
หุ้นกู้	745.17	25.05						
หุ้นกู้แปลงสภาพ	19.04	0.64	29.27	1.21	34.44	2.36	34.44	2.36
สิทธิในการเลือกแปลงสภาพ	0.66	0.02	5.70	0.24	6.71	0.46	6.71	0.46
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0.00	0.00	40.72	1.69	40.71	2.79	40.71	2.79
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	23.40	0.79	22.53	0.93	19.19	1.32	19.58	1.34
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.00	0.00	0.62	0.03				
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,071.24	36.02	402.67	16.67	390.83	26.78	390.50	26.80
รวมหนี้สิน	2,664.84	89.59	2,455.52	101.64	2,600.89	178.23	2,674.91	183.59
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนจดทะเบียน								
หุ้น 6,971,014,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท	34,855.07	1,171.86						
หุ้น 4,578,522,781 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท			22,892.61	947.57				
หุ้น 1,069,136,447 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 25 บาท					26,728.41	1,831.60	26,728.41	1,834.52
ทุนที่ออกและชำระแล้ว								
หุ้น 184,299,530 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท	921.50	30.98						
หุ้น 3,553,286,881 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท			17,766.43	735.39				
หุ้น 766,234,725 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 25 บาท					19,155.87	1,312.68	19,155.87	1,314.77
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) มูลค่าหุ้น								
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) มูลค่าหุ้นสามัญ	1,232.78	41.45	(15,088.48)	(624.54)	(16,474.09)	(1,128.91)	(16,474.09)	(1,130.71)
ส่วนเกิน จากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	29.01	0.98	29.01	1.20	29.01	1.99	29.01	1.99
ส่วนลดจากการเพิ่มสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(5.63)	(0.19)	(5.63)	(0.23)	(5.63)	(0.39)	(5.63)	(0.39)
กำไร (ขาดทุน) สะสม								
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	9.65	0.32	9.65	0.40	9.65	0.66	9.65	0.66
ยังไม่ได้จัดสรร	(2,030.43)	(68.26)	(2,888.67)	(119.57)	(3,992.37)	(273.58)	(4,068.70)	(279.26)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	152.63	5.13	138.10	5.72	135.97	9.32	135.96	9.33
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	309.50	10.41	(39.59)	(1.64)	(1,141.59)	(78.23)	(1,217.94)	(83.59)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	0.00	0.00	0.00	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	309.50	10.41	(39.59)	(1.64)	(1,141.60)	(78.23)	(1,217.94)	(83.59)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,974.34	100.00	2,415.93	100.00	1,459.29	100.00	1,456.97	100.00

ที่มา: งบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบ สำหรับปี 2566 – 68 / งบการเงินที่ผ่านการสอบทาน สำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2569

6.2 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบแสดงกำไรขาดทุน	2566		2567		2568		3M2568		3M2569	
	(ตรวจสอบ)		(ตรวจสอบ)		(ตรวจสอบ)		(สอบทาน)		(สอบทาน)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ตามสัญญา	146.96	37.69	201.60	76.05	113.26	63.06	39.90	75.70	7.75	34.25
รายได้จากการขายและการให้บริการ	225.18	57.75	47.04	17.74	55.90	31.12	10.61	20.12	11.68	51.59
รายได้อื่น	17.80	4.57	16.46	6.21	10.46	5.82	2.20	4.18	3.21	14.16
รายได้รวม	389.95	100.00	265.09	100.00	179.62	100.00	52.71	100.00	22.63	100.00
ต้นทุนงานตามสัญญา	(255.15)	(65.43)	(265.26)	(100.06)	(142.03)	(79.07)	(52.81)	(100.20)	(16.51)	(72.94)
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(309.49)	(79.37)	(98.23)	(37.06)	(447.63)	(249.21)	(51.68)	(98.04)	(15.77)	(69.68)
ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่าย	(11.12)	(2.85)	(12.18)	(4.60)	(10.24)	(5.70)	(2.67)	(5.07)	(1.82)	(8.05)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(147.08)	(37.72)	(215.09)	(81.14)	(172.36)	(95.96)	(32.52)	(61.71)	(28.32)	(125.12)
ผลขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ ไม่หมุนเวียนอื่น	(88.59)	(22.72)	(234.75)	(88.56)	0.00	0.00		0.00		0.00
รวมค่าใช้จ่าย	(811.43)	(208.09)	(825.52)	(311.41)	(772.26)	(429.94)	(139.69)	(265.02)	(62.41)	(275.79)
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	(421.49)	(108.09)	(560.43)	(211.41)	(592.64)	(329.94)	(86.98)	(165.02)	(39.78)	(175.79)
ต้นทุนทางการเงิน	(184.19)	(47.24)	(219.90)	(82.95)	(174.55)	(97.18)	(34.02)	(64.55)	(36.54)	(161.44)
ผลขาดทุนจากการด้อยค่าและผล ขาดทุนด้านเครดิต	4.17	1.07	(34.17)	(12.89)	(199.90)	(111.29)				
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนใน บริษัทรวม	8.61	2.21	(4.24)	(1.60)	(142.90)	(79.56)	(5.99)	(11.36)	(0.02)	(0.07)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(592.91)	(152.05)	(818.74)	(308.85)	(1,110.00)	(617.97)	(126.99)	(240.93)	(76.33)	(337.30)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	20.18	5.17	(42.80)	(16.15)	0.01	0.00				
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(572.73)	(146.87)	(861.54)	(325.00)	(1,109.99)	(617.97)	(126.99)	(240.93)	(76.33)	(337.30)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น										
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการ แปลงค่างบการเงิน	6.94	1.78	(1.82)	(0.69)	1.21	0.67	1.17	2.21	(0.01)	(0.04)
ผลขาดทุนจากเงินลงทุนในตราสาร ทุนที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่า ยุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ อื่น		0.00	(23.53)	(8.88)	(3.34)	(1.86)				
ผลกำไรจากการตีราคาสินทรัพย์ใหม่		0.00	14.89	5.62						
ผลกำไรจากการวัดมูลค่าใหม่ของ ผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้		0.00	3.30	1.24	6.29	3.50				
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่ถูกจัด ประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุน ในภายหลัง		0.00	(4.07)	(1.54)						
รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	6.94	1.78	(11.23)	(4.24)	4.16	2.32	1.17	2.21	(0.01)	(0.04)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จสำหรับปี	(565.79)	(145.09)	(872.77)	(329.23)	(1,105.83)	(615.65)	(125.82)	(238.72)	(76.34)	(337.34)

ที่มา: งบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบ สำหรับปี 2566 – 68 / งบการเงินที่ผ่านการสอบทาน สำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2569

6.3 งบกระแสเงินสด

งบแสดงกระแสเงินสด	2566	2567	2568	3M/2569
	(ตรวจสอบ)	(ตรวจสอบ)	(ตรวจสอบ)	(สอบทาน)
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	156.62	(326.13)	(25.86)	0.42
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(76.13)	(244.09)	4.88	1.01
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	177.05	298.67	22.94	(4.85)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	257.54	(271.55)	1.96	(3.42)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	14.06	278.54	5.18	8.34
ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	6.94	(1.82)	1.21	(0.01)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	278.54	5.18	8.34	4.92

ที่มา: งบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบ สำหรับปี 2566 – 68 / งบการเงินที่ผ่านการสอบทาน สำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2569

7. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

ในส่วนนี้ อธิบายถึงข้อมูลทางการเงินในอดีต รวมถึงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดในอดีตของ CHO ตามงบการเงินรวมที่ผ่านการตรวจสอบ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 – 68 และงบการเงินที่ผ่านการสอบทาน สำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2569 ตลอดจนการประเมินปัจจัยต่าง ๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคตของ CHO

7.1 ผลการดำเนินงาน

7.1.1 รายได้รวม

CHO มีรายได้รวม เท่ากับ 389.95 ล้านบาท 265.09 ล้านบาท และ 179.62 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 – 68 ขณะที่สำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2568 และปี 2569 CHO มีรายได้รวมเท่ากับ 52.71 ล้านบาท และ 22.63 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดโครงสร้างรายได้ ดังนี้

โครงสร้างรายได้	2566		2567		2568		3M2568		3M2569	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ตามสัญญา	146.96	37.69	201.60	76.05	113.26	63.06	39.90	75.70	7.75	34.25
รายได้จากการขายและการให้บริการ ¹	225.18	57.75	47.04	17.74	55.90	31.12	10.61	20.12	11.68	51.59
รายได้อื่น ²	17.80	4.57	16.46	6.21	10.46	5.82	2.20	4.18	3.21	14.16
รายได้รวม	389.95	100.00	265.09	100.00	179.62	100.00	52.71	100.00	22.63	100.00

หมายเหตุ: ¹รายได้จากการขายและการให้บริการ ประกอบด้วย รายได้จากการขาย Spare Part การขายสินค้าตัวอย่าง (รถต้นแบบ) และสินค้าในสต็อก เป็นต้น

²รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้ค่าบริการ รายได้ค่าเช่า ดอกเบี้ยรับ และรายได้อื่น ๆ

ที่มา: ข้อมูลจากบริษัท งบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบ สำหรับปี 2566 – 68 และงบการเงินที่ผ่านการสอบทาน สำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2569

7.1.1.1 รายได้ตามสัญญา

รายได้ตามสัญญาหลัก มีที่มาจากผลิตภัณฑ์ออกแบบวิศวกรรมยานยนต์เพื่อการพาณิชย์ เช่น รถลำเลียงอาหาร สำหรับเครื่องบินในปี 2567 รายได้ตามสัญญา เพิ่มขึ้น 54.64 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.18 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากมียอดสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้นจากลูกค้าต่างประเทศ ขณะที่ในปี 2568 รายได้ตามสัญญา ลดลง 88.34 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 43.82 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากรีออเดอร์ตามกำลังผลิตที่ลดลง

สำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2569 รายได้ตามสัญญา ลดลง จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เท่ากับ 32.15 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 80.57 โดยมีสาเหตุหลักจากรีออเดอร์ตามกำลังผลิตที่ลดลง

7.1.1.2 รายได้จากการขายและการให้บริการ

รายได้จากการขายและการให้บริการหลัก มีที่มาจากการขายอะไหล่ งานซ่อมบำรุง และงานโครงการโครงการรถรับ-ส่ง บุคลากร ในปี 2567 รายได้จากการขายและการให้บริการ ลดลง 178.14 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 79.11 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากการยกเลิกศูนย์ซ่อมบริการบางสาขาเพื่อลดค่าใช้จ่ายและยกเลิกสัญญาโครงการซ่อมบำรุงที่มีผลขาดทุน ขณะที่ในปี 2568 รายได้จากการขายและการให้บริการ เพิ่มขึ้น 8.87 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.85 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นจากการขายอะไหล่ในคลังสินค้า เพื่อนำเงินมาหมุนเวียนในกิจการ

สำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2569 รายได้จากการขายและการให้บริการ ลดลง จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เท่ากับ 1.07 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 10.08 โดยมีสาเหตุหลักจากยอดขายอะไหล่ในคลังสินค้าลดลง

7.1.1.3 รายได้อื่น

รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้ค่าบริการ รายได้ค่าเช่า ดอกเบี้ยรับ และรายได้อื่น ๆ ในปี 2567 รายได้อื่น ลดลง 1.35 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 7.57 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากดอกเบี้ยรับจากยอดชำระค่าสินค้าที่เกินกำหนดและได้สัญญาตกลงชำระดอกเบี้ยร้อยละ 7 ต่อปี กับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ขณะที่ในปี 2568 รายได้อื่น ลดลง 6.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 36.46 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันได้ทยอยชำระค่าสินค้ายอดคงเหลือลดลง

สำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2569 รายได้อื่น เพิ่มขึ้น จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เท่ากับ 1.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 45.48 โดยมีสาเหตุหลักจากขายทรัพย์สินเก่าที่ไม่ได้ใช้งาน

7.1.2 ต้นทุนขายและการให้บริการ

CHO มีต้นทุนขายและการให้บริการรวม เท่ากับ 564.64 ล้านบาท 363.49 ล้านบาท และ 589.66 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 – 68 ขณะที่สำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2568 และปี 2569 CHO มีต้นทุนขายและการให้บริการรวม เท่ากับ 104.49 ล้านบาท และ 32.28 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดโครงสร้างต้นทุนขายและการให้บริการ ดังนี้

โครงสร้างต้นทุนขายและการให้บริการ	2566		2567		2568		3M2568		3M2569	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนงานตามสัญญา	255.15	45.19	265.26	72.98	142.03	24.09	52.81	50.54	16.51	51.14
ต้นทุนขายและการให้บริการ	309.49	54.81	98.23	27.02	447.63	75.91	51.68	49.46	15.77	48.86
รวม	564.64	100.00	363.49	100.00	589.66	100.00	104.49	100.00	32.28	100.00

ที่มา: ข้อมูลจากบริษัทฯ งบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบ สำหรับปี 2566 – 68 และงบการเงินที่ผ่านการสอบทาน สำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2569

7.1.2.1 ต้นทุนงานตามสัญญา

ต้นทุนงานตามสัญญาหลัก ประกอบด้วย ค่าวัสดุดิบ ค่าแรงงานทางตรง และค่าใช้จ่ายในการผลิตทางตรง ในปี 2567 ต้นทุนงานตามสัญญา เพิ่มขึ้น 10.11 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.96 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากวัสดุดิบผันแปรตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่มีลักษณะเป็นค่าใช้จ่ายคงที่ เช่น เงินเดือนและสวัสดิการพนักงาน และค่าเสื่อมราคา เป็นต้น ขณะที่ในปี 2568 ต้นทุนงานตามสัญญา ลดลง 123.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 46.46 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากค่าวัสดุดิบที่ลดลงผันแปรตามยอดขาย

สำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2569 ต้นทุนงานตามสัญญา ลดลง จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เท่ากับ 36.31 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 68.75 โดยมีสาเหตุหลักจากค่าวัสดุดิบที่ลดลงผันแปรตามยอดขาย

7.1.2.2 ต้นทุนขายและการให้บริการ

ต้นทุนขายและการให้บริการหลัก ประกอบด้วย อะไหล่ และค่าแรงงานซ่อมบำรุง ค่าโซหุ้ย ค่าน้ำมันรถยนต์ และค่าไฟฟ้ารถ BUS NGV โครงการรถรับ-ส่ง บุคลากร ในปี 2567 ต้นทุนขายและการให้บริการ ลดลง 211.26 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 68.26 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากการยกเลิกศูนย์ซ่อมบริการบางสาขาเพื่อลดค่าใช้จ่ายและยกเลิกสัญญาโครงการซ่อมบำรุงที่มีผลขาดทุน ขณะที่ในปี 2568 ต้นทุนขายและการให้บริการ เพิ่มขึ้น 349.40 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 355.69 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากการขายอะไหล่ในคลังสินค้า เพื่อนำเงินมาหมุนเวียนในกิจการ

สำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2569 ต้นทุนขายและการให้บริการ ลดลง จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เท่ากับ 35.91 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 69.48 โดยมีสาเหตุหลักจากการขายอะไหล่ในคลังสินค้าลดลง

7.1.3 ค่าใช้จ่าย

CHO มีค่าใช้จ่ายรวม เท่ากับ 246.79 ล้านบาท 462.03 ล้านบาท และ 182.60 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 – 68 ขณะที่สำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2568 และปี 2569 CHO มีค่าใช้จ่ายรวม เท่ากับ 35.20 ล้านบาท และ 30.14 ล้านบาท โดยมีโครงสร้างค่าใช้จ่าย ดังนี้

โครงสร้างค่าใช้จ่ายรวม	2566		2567		2568		3M2568		3M2569	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่าย	11.12	4.51	12.18	2.64	10.24	5.61	2.67	7.60	1.82	6.05
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	147.08	59.60	215.09	46.55	172.36	94.39	32.52	92.40	28.32	93.95
ผลขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	88.59	35.90	234.75	50.81	-	-	-	-	-	-
รวม	246.79	100.00	462.03	100.00	182.60	100.00	35.20	100.00	30.14	100.00

ที่มา: ข้อมูลจากบริษัทฯ งบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบ สำหรับปี 2566 – 68 และงบการเงินที่ผ่านการสอบทาน สำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2569

7.1.3.1 ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่าย

ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายหลัก ประกอบด้วย เงินเดือนและสวัสดิการพนักงานขาย และค่าใช้จ่ายประกอบการขาย เป็นต้น ในปี 2567 ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่าย เพิ่มขึ้น 1.06 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.55 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายในการขายผันแปรตามยอดขายตามสัญญาที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ในปี 2568 ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่าย ลดลง 1.94 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 15.93 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายในการขายผันแปรตามยอดขายตามสัญญาที่ลดลง

สำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2569 ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่าย ลดลง จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เท่ากับ 0.85 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลง ร้อยละ 31.86 โดยมีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายในการขายผันแปรตามยอดขายตามสัญญาที่ลดลง

7.1.3.2 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารหลัก ประกอบด้วย เงินเดือนผู้บริหารและฝ่ายสนับสนุน และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่างๆ ในปี 2567 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร เพิ่มขึ้น 68.01 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.24 ขณะที่ในปี 2568 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ลดลง 42.73 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 19.87

สำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2569 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ลดลง จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เท่ากับ 4.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 12.94

7.1.3.3 ผลขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

ผลขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ในปี 2567 ผลขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 146.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 164.99 ขณะที่ในปี 2568 ผลขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ลดลง 234.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 100.00

สำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2569 CHO ไม่มีรายการผลขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

7.1.4 ต้นทุนทางการเงิน

CHO มีต้นทุนทางการเงิน เท่ากับ 184.19 ล้านบาท 219.90 ล้านบาท และ 174.55 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 – 68 ขณะที่สำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2568 และปี 2569 CHO มีต้นทุนทางการเงิน เท่ากับ 34.02 ล้านบาท และ 36.54 ล้านบาท

ในปี 2567 ต้นทุนทางการเงิน เพิ่มขึ้น 35.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.39 โดยมีสาเหตุหลักจากเงินกู้ยืมระยะสั้นที่มีอัตราดอกเบี้ยสูงขึ้น ขณะที่ในปี 2568 ต้นทุนทางการเงิน ลดลง 45.35 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 20.62 โดยมีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสิทธิหนี้ที่แปลงสภาพที่ลดลง

สำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2569 ต้นทุนทางการเงิน เพิ่มขึ้น จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เท่ากับ 2.52 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.39 โดยมีสาเหตุหลักจากเงินกู้ยืมระยะสั้นที่มีอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น และอัตราดอกเบี้ยผิดนัดในอัตราร้อยละ 15 นับจากวันผิดนัดชำระหนี้

7.1.5 ผลกำไร (ขาดทุน) จากการด้อยค่า และด้านเครดิต

ผลกำไร (ขาดทุน) จากการด้อยค่าและด้านเครดิต มีที่มาจากการตั้งด้อยค่าลูกหนี้การค้าและลูกหนี้เงินกู้ยืมแก่บริษัทร่วมที่ประเมินจากระยะชำระหนี้เกินกำหนด โดยสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 – 68 CHO มีผลกำไร (ขาดทุน) จากการด้อยค่าและด้านเครดิต เท่ากับ 4.17 ล้านบาท (34.17) ล้านบาท และ (199.99) ล้านบาท ขณะที่สำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2568 และปี 2569 CHO ไม่มีรายการผลกำไร (ขาดทุน) จากการด้อยค่าและด้านเครดิตเกิดขึ้น

ในปี 2567 ผลขาดทุนจากการด้อยค่าและด้านเครดิต เพิ่มขึ้น 38.34 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการบันทึกตามอัตราที่คงเหลือค้ำของยอดลูกหนี้ที่เกินกำหนดที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ในปี 2568 ผลขาดทุนจากการด้อยค่าและด้านเครดิต เพิ่มขึ้น 165.73 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการบันทึกตามอัตราที่คงเหลือค้ำของยอดลูกหนี้ที่เกินกำหนดที่เพิ่มขึ้น

ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม มีที่มาจากการบันทึกตามสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทร่วม และผลการดำเนินงานดังกล่าวมีผลขาดทุนจึงบันทึกผลขาดทุน โดยสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 – 68 CHO มีส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม เท่ากับ 8.61 ล้านบาท (4.24) ล้านบาท และ (142.90) ล้านบาท ขณะที่สำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2568 และปี 2569 CHO มีส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม เท่ากับ (5.99) ล้านบาท และ (0.02) ล้านบาท

ในปี 2567 ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม เพิ่มขึ้น 12.84 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการบันทึกตั้งสำรองผลขาดทุนเพิ่มจากส่วนเงินที่ลงทุนทยอยตั้งเพิ่ม ขณะที่ในปี 2568 ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม เพิ่มขึ้น 138.67 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการบันทึกตั้งสำรองผลขาดทุนเพิ่มจากส่วนเงินที่ลงทุนทยอยตั้งเพิ่ม

สำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2569 ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ลดลง จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เท่ากับ 5.97 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการตั้งสำรองตามสัดส่วนตามยอดคงเหลือ

7.1.6 กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

CHO มีผลกำไร (ขาดทุน) สุทธิ เท่ากับ (572.73) ล้านบาท (861.54) ล้านบาท และ (1,109.99) ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 – 68 ตามลำดับ ขณะที่สำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2568 และปี 2569 CHO มีผลกำไร (ขาดทุน) สุทธิ เท่ากับ (126.99) ล้านบาท และ (76.33) ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2567 ผลขาดทุนสุทธิ เพิ่มขึ้น 288.81 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการตั้งสำรองผลขาดทุนจากการด้วยค่าสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเนื่องจากการยกเลิกโครงการและอยู่ระหว่างฟ้องร้องค่าเสียหายจึงตั้งสำรองไว้ก่อน ขณะที่ในปี 2568 ผลขาดทุนสุทธิ เพิ่มขึ้น 248.45 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการขายสินค้าค้างนานที่ต่ำกว่าราคาทุนและตั้งสำรองสินค้าคงคลังจากการประเมินการใช้งาน และตั้งสำรองด้วยผลขาดทุนด้านเครดิต รับรู้ส่วนขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้น

สำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2569 ขาดทุนสุทธิลดลง จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เท่ากับ 39.89 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการควบคุมค่าใช้จ่ายผันแปรตามยอดปกติและมียอดตั้งสำรองต่างที่ลดลง

7.2 ฐานะทางการเงิน

7.2.1 สินทรัพย์รวม

CHO มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 2,974.34 ล้านบาท 2,415.93 ล้านบาท และ 1,459.29 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 - 68 ตามลำดับ ในปี 2567 CHO มีสินทรัพย์ลดลง 558.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 18.77 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 273.37 ล้านบาท จากการนำเงินสดจากการเงินของซื้อหุ้นเพิ่มทุน RO ไปใช้จ่ายในการหมุนเวียนกิจการตามวัตถุประสงค์ และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น จำนวน 243.63 ล้านบาท จากการบันทึกตั้งด้วยค่าผลขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์โครงการที่ถูกเลิกและอยู่ระหว่างบริษัทยื่นฟ้องดำเนินคดี ขณะที่ในปี 2568 CHO มีสินทรัพย์ลดลง 956.64 ล้านบาท คิดเป็นการลดลงร้อยละ 39.60 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของสินค้าคงเหลือ จำนวน 455.54 ล้านบาท จากการขาดทุนจากขายสินค้าที่ค้างนานขายต่ำกว่าราคาทุนเพื่อนำเงินมาใช้จ่ายหมุนเวียนในกิจการ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น จำนวน 149.79 ล้านบาท จากการตั้งสำรองผลขาดทุนการค้าและผลขาดทุนด้านเครดิต และเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 142.90 ล้านบาท จากการบันทึกตามสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทร่วมและผลประกอบการบริษัทร่วมดังกล่าวมีผลขาดทุนจึงบันทึกผลขาดทุน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 CHO มีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 1,456.97 ล้านบาท ลดลง 2.32 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 0.16 จากปี 2568 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 10.50 ล้านบาท จากการขายทรัพย์สินประเภทอุปกรณ์และยานพาหนะที่ไม่ได้ใช้จ่าย เพื่อนำเงินมาใช้จ่ายหมุนเวียนในกิจการ

7.2.2 หนี้สินรวม

CHO มีหนี้สินรวมเท่ากับ 2,664.84 ล้านบาท 2,455.52 ล้านบาท และ 2,600.89 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 - 68 ตามลำดับ ในปี 2567 CHO มีหนี้สินลดลง 209.32 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 7.85 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของหุ้นกู้จำนวน 745.17 ล้านบาท จากการเป็นเจ้าหนี้เงินของซื้อหุ้นเพิ่มทุน RO ไปจดทะเบียนเป็นหุ้นสามัญ และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น จำนวน 305.68 ล้านบาท จากการเป็นเจ้าหนี้เงินของซื้อหุ้นเพิ่มทุน RO ไปจดทะเบียนเป็นหุ้นสามัญ ขณะที่ในปี 2568 CHO มีหนี้สินเพิ่มขึ้น 145.38 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.92 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น จำนวน 129.77 ล้านบาท จากการซื้อสินค้าเพิ่มเพื่อรองรับการผลิต และเงินกู้ยืมระยะสั้น จำนวน 74.07 ล้านบาท จากสัญญาเงินกู้ที่เพิ่มขึ้นเพื่อนำเงินมาใช้จ่ายหมุนเวียนในกิจการ

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 CHO มีหนี้สินรวม เท่ากับ 2,674.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 74.02 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.85 จากปี 2568 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินที่เกิดจากสัญญา – หมุนเวียน จำนวน 39.40 ล้านบาท จากการรับเงินมัดจำล่วงหน้าจากลูกค้าต่างประเทศตามเงื่อนไขการสั่งซื้อ และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น จำนวน 27.41 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้จากการซื้อวัตถุดิบเพื่อประกอบการผลิต

7.2.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

CHO มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับ 309.50 ล้านบาท (39.59) ล้านบาท และ (1,141.60) ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 - 68 ตามลำดับ ในปี 2567 CHO มีส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลง 349.09 ล้านบาท คิดเป็นการลดลงร้อยละ 112.79 โดยเป็นการปรับลดตามกำไรสุทธิประจำปี 2567 ของบริษัทฯ ที่มีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 861.54 ล้านบาท จนเป็นเหตุให้บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบตั้งแต่ปีดังกล่าว เป็นต้นมา ขณะที่ในปี 2568 CHO มีส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลง 1,102.01 ล้านบาท คิดเป็นการลดลงร้อยละ 2,783.84 โดยเป็นการปรับลดตามกำไรสุทธิประจำปี 2568 ของบริษัทฯ ที่มีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 1,109.99 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 CHO มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับ (1,217.94) ล้านบาท ลดลง 76.34 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 6.69 จากปี 2568 โดยเป็นการปรับลดตามกำไรสุทธิประจำไตรมาสแรกของปี 2569 ของบริษัทฯ ที่มีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 76.33 ล้านบาท

เอกสารแนบ 2 : สรุปข้อมูลของบริษัท แอดวานซ์ แคปิตอล พาร์ตเนอร์ส ไพรวเท ลิมิเตด

1. ข้อมูลเบื้องต้น

ชื่อบริษัท : บริษัท แอดวานซ์ แคปิตอล พาร์ตเนอร์ส ไพรวเท ลิมิเตด (ACP)
ลักษณะการประกอบธุรกิจ : ธุรกิจหลัก บริการที่ปรึกษาด้านการจัดการ โดยมีธุรกิจรอง เป็นธุรกิจด้านไอที และให้บริการคอมพิวเตอร์
เลขทะเบียนนิติบุคคล (สิงคโปร์) : 200506044H
ที่ตั้งบริษัท : 10 แอนสัน โรด #25-06 อินเทอร์เน็ตเซ็นทรัล พลาซ่า สิงคโปร์ 079903
วันที่จดทะเบียนจัดตั้งบริษัท : 5 พฤษภาคม 2548

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ธุรกิจหลัก: บริการที่ปรึกษาด้านการจัดการในประเทศสิงคโปร์

ACP ประกอบธุรกิจบริการให้คำแนะนำแก่ธุรกิจต่าง ๆ เพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพและประสิทธิผลในการดำเนินงาน บริการ เหล่านี้ โดยทั่วไปประกอบด้วย 1) การวางแผนเชิงกลยุทธ์เพื่อช่วยองค์กรพัฒนาแผนกลยุทธ์ทางธุรกิจที่มีประสิทธิภาพ 2) การปรับปรุงประสิทธิภาพ เพื่อช่วยดำเนินการตรวจสอบและแนะนำการปรับปรุงกระบวนการที่มีอยู่ 3) การบริหารโครงการ เพื่อช่วยเหลือในการดำเนินโครงการ และริเริ่มต่าง ๆ 4) การเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ผ่านการเพิ่มผลผลิตและปรับปรุงการดำเนินงานทางธุรกิจให้คล่องตัวยิ่งขึ้น ACP ให้คำปรึกษาด้าน การจัดการมักทำงานร่วมกับลูกค้าเพื่อระบุและแก้ไขปัญหา โดยมีเป้าหมายสูงสุด คือการขับเคลื่อนการเติบโต และความสำเร็จให้กับลูกค้า

ธุรกิจรอง: ให้บริการคอมพิวเตอร์ และธุรกิจด้านไอที

ACP ประกอบธุรกิจหลักด้านการให้บริการที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน โดยในช่วง สถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ระหว่างประมาณเดือนธันวาคม 2562 ถึงเดือนธันวาคม 2564 ซึ่งการดำเนินธุรกิจหลักได้รับผลกระทบ ACP จึงได้เริ่มศึกษาและพัฒนาซอฟต์แวร์ ACAPE เพื่อเป็นธุรกิจเสริมและเป็นอีกแหล่ง รายได้ของ ACP การพัฒนาซอฟต์แวร์ดังกล่าวแล้วเสร็จในช่วงต้นปี 2567 และ ACP ได้จดทะเบียนการประกอบธุรกิจด้านการพัฒนาซอฟต์แวร์เป็นวัตถุประสงค์รองของ ACP เป็นที่เรียบร้อยแล้ว เดิม ACP มีวัตถุประสงค์ที่จะคงกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ ACAPE และให้บริการแก่ลูกค้าในลักษณะ Software as a Service (SaaS) หรือระบบสมาชิก (Subscriber) เพื่อสร้างรายได้จากค่าบริการต่อเนื่อง โดยมีได้มีนโยบายจำหน่ายกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ดังกล่าว อย่างไรก็ตาม CHO ซึ่งเป็นลูกค้าของ ACP มาเป็นระยะเวลากว่า 5 ปี ได้ แสดงความประสงค์ที่จะเข้าซื้อกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ ACAPE ส่งผลให้ ACP พิจารณาและตกลงจำหน่ายกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ดังกล่าวให้แก่ CHO ภายใต้รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ฯ นี้ ซึ่งถือเป็นการจำหน่ายกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์ ACAPE ครั้งแรกของ ACP

3. รายชื่อคณะกรรมการ

ณ วันที่ 25 พฤษภาคม 2569 ACP มีคณะกรรมการบริษัทจำนวน 1 ท่าน โดยมีรายชื่อดังนี้

	รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1.	นายแทน ชุน วี (Tan Choon Wee) ¹	กรรมการ

หมายเหตุ: กรรมการลงชื่อผูกพัน ประกอบด้วย นายแทน ชุน วี ลงลายมือชื่อและประทับตราสำคัญของ ACP

ที่มา: ฐานข้อมูลธุรกิจของ Accounting and Corporate Regulatory Authority (ACRA)

4. โครงสร้างผู้ถือหุ้น

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1	นายแทน ชุน วี (Tan Choon Wee)	100	100.00
	รวม	100	100.00

ที่มา: ฐานข้อมูลธุรกิจของ Accounting and Corporate Regulatory Authority (ACRA)

5. งบการเงิน

5.1 งบแสดงฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2565		31 ธันวาคม 2566		31 ธันวาคม 2567	
	(ตรวจสอบ)		(ตรวจสอบ)		(ตรวจสอบ)	
	MSGD	ร้อยละ	MSGD	ร้อยละ	MSGD	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1.03	20.69	0.41	15.31	0.51	23.96
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น และเงินรับล่วงหน้า	3.33	66.94	1.52	57.00	0.40	18.59
ลูกหนี้การค้า	0.12	2.34	0.05	1.70	0.12	5.87
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	0.35	16.44
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	4.48	89.97	1.98	74.02	1.38	64.86
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินให้กู้ยืมกับกิจการอื่น	0.48	9.73	0.52	19.55	0.58	27.47
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	0.01	0.30	0.01	0.54	0.01	0.27
เงินลงทุนในสินทรัพย์	-	-	0.16	5.89	0.16	7.39
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	0.50	10.03	0.69	25.98	0.75	35.14
รวมสินทรัพย์	4.98	100.00	2.67	100.00	2.13	100.00
หนี้สิน						
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	0.73	14.74	0.15	5.72	0.15	6.89
เจ้าหนี้การค้า	0.26	5.18	0.27	10.29	0.39	18.39
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.25	4.93	0.04	1.66	0.04	1.89
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1.24	24.85	0.47	17.66	0.58	27.18
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	-	-	-	-	-	-
รวมหนี้สิน	1.24	24.85	0.47	17.66	0.58	27.18
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
กำไร (ขาดทุน) สะสม	3.74	75.15	2.20	82.33	1.55	72.82
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	3.74	75.15	2.20	82.34	1.55	72.82
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4.98	100.00	2.67	100.00	2.13	100.00

ที่มา: งบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบแล้ว ของ ACP สำหรับปี 2563 - 66

5.2 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบแสดงกำไรขาดทุน	2565		2566		2567	
	(ตรวจสอบ)		(ตรวจสอบ)		(ตรวจสอบ)	
	MSGD	ร้อยละ	MSGD	ร้อยละ	MSGD	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการให้บริการ	12.01	100.00	4.85	100.00	3.91	100.00
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(4.52)	(37.63)	(1.62)	(33.40)	(0.88)	(22.41)
กำไรขั้นต้น	7.49	62.37	3.23	66.60	3.04	77.59

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

งบแสดงกำไรขาดทุน	2565		2566		2567	
	(ตรวจสอบ)		(ตรวจสอบ)		(ตรวจสอบ)	
	MSGD	ร้อยละ	MSGD	ร้อยละ	MSGD	ร้อยละ
รายได้ (ค่าใช้จ่ายอื่น)	(0.23)	(1.88)	(0.17)	(3.54)	(0.37)	(9.37)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(2.75)	(22.91)	(2.56)	(52.67)	(2.27)	(58.12)
ต้นทุนทางการเงิน	-	-	-	-	(0.00)	(0.05)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	4.51	37.57	0.50	10.39	0.39	10.05
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(0.73)	(6.08)	(0.04)	(0.91)	(0.04)	(1.08)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	3.78	31.49	0.46	9.48	0.35	8.97

ที่มา: งบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบแล้ว ของ ACP สำหรับปี 2563 - 66

5.3 งบกระแสเงินสด

งบแสดงกระแสเงินสด	2565	2566	2567
	(ตรวจสอบ)	(ตรวจสอบ)	(ตรวจสอบ)
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	1.88	1.68	1.89
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(0.02)	(0.16)	(0.78)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(2.00)	(2.00)	(1.00)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	(0.14)	(0.48)	0.10
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	1.17	1.03	0.41
ผลกระทบจากการแปลงค่าเงิน	-	(0.14)	(0.00)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	1.03	0.41	0.51

ที่มา: งบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบแล้ว ของ ACP สำหรับปี 2563 - 66

เอกสารแนบ 3 : ข้อมูลราคาตลาด CHO เฉลี่ยย้อนหลัง 15 วันทำการ

ลำดับ	วันที่	ปริมาณการซื้อขายหุ้น (หุ้น)	มูลค่าการซื้อขายหุ้น (ล้านบาท)
1	8 กรกฎาคม 2569	-	-
2	7 กรกฎาคม 2569	-	-
3	6 กรกฎาคม 2569	-	-
4	3 กรกฎาคม 2569	7,079,386	0.16
5	2 กรกฎาคม 2569	5,079,394	0.11
6	1 กรกฎาคม 2569	617,073	0.01
7	30 มิถุนายน 2569	8,230,213	0.23
8	29 มิถุนายน 2569	1,301,623	0.03
9	26 มิถุนายน 2569	546,233	0.02
10	25 มิถุนายน 2569	885,380	0.02
11	24 มิถุนายน 2569	2,442,598	0.07
12	23 มิถุนายน 2569	672,722	0.02
13	22 มิถุนายน 2569	3,237,941	0.10
14	19 มิถุนายน 2569	4,482,216	0.13
15	18 มิถุนายน 2569	3,645,810	0.11
รวม		38,220,589	1.03
ราคาตลาดเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 15 วันทำการ (บาท/หุ้น)			0.0269

เอกสารแนบ 4 : สรุปรายงานการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE ของผู้ประเมินมูลค่าอิสระ

บริษัทฯ ได้ว่าจ้าง Newmark Real Estate Singapore Pte. Ltd. (“Newmark”) ที่เป็นบริษัทผู้ประเมินราคาอิสระ สัญชาติสิงคโปร์ ในการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE โดยสามารถสรุปผลการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ ดังนี้

สรุปข้อมูลบริษัท Newmark Real Estate Singapore Pte. Ltd. (“Newmark”)

ชื่อ : Newmark Real Estate Singapore Pte. Ltd.
วันที่จดทะเบียนจัดตั้งบริษัท : 10 มกราคม 2562
วันที่ออกรายงาน : 11 พฤษภาคม 2569
สถานที่ตั้ง : 77 Robinson Road, #13-00, Robinson 77, Singapore 068896
: มีฐานะเป็นบริษัทย่อยของ Newmark Group Inc. ที่จดทะเบียนในตลาด NASDAQ ซึ่งทำหน้าที่เป็น สำนักงานศูนย์กลาง (Hub Office) ประจำภูมิภาค เอเชียแปซิฟิก (APAC) ของกลุ่ม Newmark โดยรวมถึงการให้บริการ

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

- การบริหารจัดการอสังหาริมทรัพย์
- กิจกรรมด้านอสังหาริมทรัพย์โดยคิดค่าธรรมเนียมหรือค่านายหน้า ไม่ระบุประเภทอื่น (ไม่รวมถึงตลาดออนไลน์)

รายชื่อผู้ถือหุ้น : Newmark Partners, L.P. 100.00% (บริษัทย่อย Newmark Group Inc.)

รายชื่อผู้ถือหุ้น Newmark Group : • รายชื่อผู้ถือหุ้นกลุ่มสถาบัน

Top Institutional Holders

Holder	% of holding	Shares Held
Cantor Fitzgerald Asset Management	13.39%	23,772,706
Vanguard Portfolio Management, LLC	7.79%	13,836,885
BlackRock, Inc.	6.87%	12,203,327
Vanguard Capital Management, LLC	4.11%	7,295,061
Dimensional Fund Advisors LP	3.01%	5,343,384
Empyrean Capital Partners, LP	2.46%	4,360,150
Geode Capital Management, LLC	2.41%	4,280,199
State Street Investment Management	2.18%	3,872,929
Westwood Management Corp.	1.91%	3,393,193
Teachers Insurance and Annuity Association-College Re...	1.32%	2,347,406

• รายชื่อผู้ถือหุ้นกลุ่มกองทุนรวม

Top Mutual Fund Holders

Holder	% of holding	Shares Held
Vanguard Specialized Funds - Vanguard Real Estate ETF	3.33%	5,903,377
Vanguard Index Funds - Vanguard Morningstar Total Sto...	2.53%	4,491,625
iShares Trust - iShares Russell 2000 ETF	2.31%	4,092,352
Vanguard Index Funds - Vanguard Morningstar Small-Ca...	1.82%	3,231,325
Vanguard Index Funds - Vanguard Morningstar Small-Ca...	1.15%	2,049,623
Vanguard Index Funds - Vanguard Extended Market ETF	1.01%	1,796,242
Fidelity Salem Street Trust - Fidelity Small Cap Index Fund	0.85%	1,511,617
Nomura Investment Management Business Trust - Nom...	0.80%	1,411,757
iShares Trust - iShares Russell 2000 Value ETF	0.79%	1,402,199
Invesco Markets plc - Invesco MSCI USA UCITS ETF	0.72%	1,275,740

รายชื่อกรรมการ

- : • Mr. Chua Hoon Lan
- Mr. Han Tock Mui Kelly
- Mr. Chow Hong Luen Irwin (Nominee Director)
- Mr. Ritchie Velazquez (Nominee Director)

สรุปผลการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

ชื่อลูกค้า	: บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)
วันที่ประเมินมูลค่า	: 7 พฤษภาคม 2569
วันที่ออกรายงาน	: 11 พฤษภาคม 2569
ประเภททรัพย์สิน	: สินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE
วัตถุประสงค์	: เพื่อการลงทุน
หลักเกณฑ์การประเมินมูลค่า	: ใช้หลักเกณฑ์มูลค่าตลาด
วิธีการประเมินมูลค่า	: วิธีคิดจากรายได้ (Income Approach) ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ
มูลค่าทรัพย์สิน	: <u>คิดเป็นมูลค่าทรัพย์สินรวม 1,800.00 ล้านบาท</u>

วิธีคิดจากรายได้มีสมมติฐานประกอบการประเมินมูลค่า โดยวิธีคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Flow Method) ดังนี้

1. การประมาณการรายได้: โครงสร้างรายได้ของซอฟต์แวร์ ACAPE จะมีที่มาจาก 2 ส่วน ดังนี้

- รายได้จากการค้าส่งและค้าปลีกบริการโซลูชันซอฟต์แวร์ สำหรับยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ ที่ครอบคลุมถึง
 - (1) การสร้างระบบนิเวศที่ครอบคลุมทุกการดำเนินงาน ตั้งแต่การจัดการรถยนต์ การสนับสนุนทางการเงิน ไปจนถึงโครงสร้างพื้นฐานของสถานีชาร์จ โดยซอฟต์แวร์ ACAPE จะจัดเก็บข้อมูลขนาดใหญ่ เพื่อส่งให้ลูกค้าวิเคราะห์พฤติกรรมและการบริหารจัดการยานพาหนะ
 - (2) การร่วมมือกับนักลงทุน ชัพพลายเออร์เทคโนโลยี และแบรนด์ผู้ให้บริการยานพาหนะเชิงพาณิชย์ในท้องถิ่น (รวมถึงรถร่วมบริการและแท็กซี่) เพื่อใช้ประโยชน์จากเครือข่ายการขายบริการ และอะไหล่ที่ครอบคลุมทั้งนี้ปัจจุบันยังไม่มีคู่แข่งในตลาดที่ใช้แนวคิดนี้ ผู้บริหารจึงคาดว่าศักยภาพสูงในการเข้าถึงตลาดผู้ใช้ EV โดยเฉพาะในประเทศไทยและภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้
- รายได้ในรูปแบบสมาชิกรายเดือน/รายปี ที่ใช้ระบบ AI เป็นผลิตภัณฑ์ที่ผลักดันให้เกิดรายได้หลัก เช่น ผู้ช่วย AI ทั่วไป, ผู้ช่วยเขียนโค้ด, เครื่องมือออกแบบ/สร้างคอนเทนต์, โซลูชัน AI สำหรับการประชุม/โทรศัพท์/จดบันทึก และ AI copilots

ทั้งนี้ การประมาณการรายได้ ดังกล่าว มีสมมติฐานทางการเงินที่สำคัญ ดังนี้

- สมมติฐานรายได้จากการค้าส่งและค้าปลีกบริการโซลูชันซอฟต์แวร์ สำหรับยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์
 - (1) การเข้าถึงตลาดปี FY2030: จำนวนจากร้อยละ 100.00 ของตลาดรวมทั้งหมดในประเทศไทย (ซึ่งเป็นตลาดเป้าหมายแรก)

- (2) อัตราการเติบโต: คาดว่าจะเติบโตร้อยละ 25.00 ในปีถัดไป, ตามด้วยร้อยละ 20.00 และจากนั้นจะเติบโตคงที่ที่ร้อยละ 10.00 ต่อปี
- (3) ราคาค่าบริการ: กำหนดไว้ที่ 400 บาท ต่อเดือน และจะปรับเพิ่มขึ้นตามดัชนีราคาผู้บริโภคทุกปีหลังจากนั้น
- สมมติฐานรายได้ในรูปแบบสมาชิกรายเดือน/รายปี ประกอบด้วย
 - (1) การเข้าถึงตลาดปี FY2030: จำนวนจากตัวเลขประมาณการที่ดีที่สุด (Best Estimate) อยู่ที่ร้อยละ 5.00 ของตลาดเป้าหมาย
 - (2) อัตราการเติบโต: คาดว่าจะเติบโตคงที่ที่ร้อยละ 5.00 ต่อปี
 - (3) ราคาค่าบริการ: กำหนดไว้ที่ 350 บาท ต่อเดือน และจะปรับเพิ่มขึ้นตามดัชนีราคาผู้บริโภคทุกปีหลังจากนั้น

2. การประมาณการต้นทุน

- อัตรากำไรขั้นต้น: สมมติให้อยู่ที่ 90% ของยอดขาย
- ค่าใช้จ่ายทางการตลาดและการบริหาร: ที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการปฏิบัติตามข้อผูกพันได้รับการพิจารณาแล้ว ซึ่งค่าใช้จ่ายเหล่านี้สอดคล้องกับเกณฑ์เปรียบเทียบ ของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจด้าน Fintech และระบบนิเวศของยานยนต์ไฟฟ้า
- ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบำรุงรักษา: ที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับศูนย์ข้อมูล (Data centre) ได้รับการพิจารณาแล้ว ซึ่งสอดคล้องกับเกณฑ์เปรียบเทียบของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจด้าน Fintech และระบบนิเวศของยานยนต์ไฟฟ้าเช่นกัน

ผู้บริหารของบริษัทฯ เห็นว่าการจัดทำประมาณการทางการเงินในครั้งนี้ มีความสมเหตุสมผล สอดคล้องกับข้อสมมติฐานที่ NewMark นำมาใช้ในเอกสารนี้

3. สมมติฐานการวิเคราะห์อัตราคิดลด (Discount Rate) และอัตราผลตอบแทน

ในการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE นี้ Newmark ได้มีการกำหนดข้อสมมติฐานทางการเงินที่สำคัญหลายประการ โดยเริ่มต้นจากการคำนวณต้นทุนเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้น อยู่ที่ร้อยละ 17.64 ซึ่งประกอบด้วยอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง อ้างอิงจากพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ที่ร้อยละ 2.24 ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ที่ระดับ 1.28 ซึ่งมาจากการหาค่าเฉลี่ยของบริษัทในกลุ่ม Fintech และระบบนิเวศยานยนต์ไฟฟ้า ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และอัตราผลตอบแทนของตลาดที่คาดหวัง ที่ร้อยละ 6.46

นอกจากนี้ยังได้บวกส่วนเพิ่มความเสี่ยงเฉพาะของบริษัท (Company Specific Risk Premium) อีกร้อยละ 5.00 เพื่อสะท้อนความเสี่ยงในการเข้าสู่ตลาด รวมถึงการต่ออายุและการยกเลิกสัญญาของลูกค้าก่อนกำหนด ควบคู่กับส่วนเพิ่มความเสี่ยงของบริษัทขนาดเล็ก (Small Company Risk Premium) อีกร้อยละ 5.00 เนื่องจากสินทรัพย์อยู่ในช่วงของการเติบโต ในขณะที่ด้านโครงสร้างหนี้สินได้กำหนดต้นทุนทางการเงินก่อนภาษี (Pre-tax Cost of Debt) ไว้ที่ร้อยละ 6.50 ภายใต้อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลร้อยละ 20.00 และใช้สัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) ที่ร้อยละ 25:75 ซึ่งคำนวณมาจากค่าเฉลี่ยของบริษัทในกลุ่มโทรคมนาคมที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินเฉลี่ยของกิจการ (WACC) อยู่ที่ร้อยละ 14.53 และสุดท้ายได้กำหนดอัตราการเติบโตในปีที่เข้าสู่สภาวะคงที่

(Terminal Growth Rate) ที่ร้อยละ 1.80 ต่อปี ซึ่งสอดคล้องกับคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อของดัชนีราคาผู้บริโภคระยะยาวในประเทศไทย

จากสมมติฐานประกอบการประเมินมูลค่า โดยวิธีคิดลดกระแสเงินสดข้างต้น ส่งผลให้ มูลค่าทรัพย์สินฯ ที่ประเมินจาก วิธีคิดลดกระแสเงินสด มีมูลค่าเท่ากับ 1,800,000,000 บาท

ข้อบังคับบริษัท ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้น

หมวดที่ 5

คณะกรรมการ

- ข้อ 17. ให้บริษัทมีคณะกรรมการของบริษัทเพื่อดำเนินกิจการของบริษัท ประกอบด้วยกรรมการอย่างน้อยห้า (5) คน โดยกรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดจะต้องมีถิ่นที่อยู่ในราชอาณาจักรไทย และกรรมการของบริษัทจะต้องเป็นผู้มีคุณสมบัติตามที่กฎหมายกำหนด

กรรมการบริษัทจะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทหรือไม่ก็ได้

- ข้อ 18. ให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเลือกตั้งกรรมการบริษัทตามหลักเกณฑ์ และวิธีการดังต่อไปนี้

- (1) ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่ง (1) หุ้นต่อหนึ่ง (1) เสียง
- (2) ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดตาม (1) เลือกตั้งบุคคลเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ กรณีเลือกบุคคลหลายคนเป็นกรรมการจะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้
- (3) บุคคลที่ได้รับคะแนนสูงสุดตามลำดับลงมาเป็นผู้ได้รับเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมา มีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้ประธานที่ประชุมเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

- ข้อ 19. ในการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีทุกครั้งให้กรรมการออกจากตำแหน่งจำนวนหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนกรรมการในขณะนั้น ถ้าจำนวนกรรมการจะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วนหนึ่งในสาม (1/3)

กรรมการซึ่งพ้นจากตำแหน่ง อาจได้รับเลือกให้กลับเข้ามารับตำแหน่งได้อีก

กรรมการที่จะต้องออกจากตำแหน่งในปีแรกและปีที่สองภายหลังจดทะเบียนบริษัทนั้น ให้จับสลากกัน ส่วนปีหลัง ๆ ต่อไปให้กรรมการคนที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดนั้นเป็นผู้ออกจากตำแหน่ง

- ข้อ 20. นอกจากการพ้นจากตำแหน่งตามวาระแล้ว กรรมการจะพ้นจากตำแหน่งเมื่อ

- (1) ตาย
- (2) ลาออก
- (3) ขาดคุณสมบัติ หรือมีลักษณะต้องห้ามตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด หรือกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
- (4) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงมติให้ออกตามข้อ 22
- (5) ศาลมีคำสั่งให้ออก

- ข้อ 22. ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอาจลงมติให้กรรมการคนใดออกจากตำแหน่งก่อนถึงคราวออกตามวาระได้ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง และมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นที่ถือโดยผู้ถือหุ้นที่มีประชุมและมีสิทธิออกเสียง

หมวดที่ 6 การประชุมผู้ถือหุ้น

- ข้อ 35. คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมสามัญประจำปีภายในสี่ (4) เดือน นับแต่วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชีของบริษัท

การประชุมผู้ถือหุ้นคราวอื่นนอกจากวาระหนึ่ง ให้เรียกว่าการประชุมวิสามัญ โดยคณะกรรมการจะเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้สุดแต่จะเห็นสมควร

ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งหรือหลายคนซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าร้อยละสิบของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จะเข้าชื่อกันทำหนังสือขอให้คณะกรรมการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้ แต่ต้องระบุเรื่องและเหตุผลในการที่ขอให้เรียกประชุมไว้ให้ชัดเจนในหนังสือดังกล่าวด้วย ในกรณีเช่นนี้ คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นภายในสี่สิบห้าวันนับแต่วันที่ได้รับหนังสือจากผู้ถือหุ้น

ในกรณีที่คณะกรรมการไม่จัดให้มีการประชุมภายในกำหนดระยะเวลาตามวรรคสาม ผู้ถือหุ้นทั้งหลายซึ่งเข้าชื่อกันหรือผู้ถือหุ้นคนหนึ่ง ๆ รวมกันได้จำนวนหุ้นตามที่บังคับไว้แล้วจะเรียกประชุมเองก็ได้ภายในสี่สิบห้าวันนับแต่วันครบกำหนดระยะเวลาตามวรรคหนึ่ง ในกรณีเช่นนี้ ให้ถือว่าเป็นการประชุมผู้ถือหุ้นที่คณะกรรมการเรียกประชุม โดยบริษัทต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายอันจำเป็นที่เกิดจากการจัดให้มีการประชุมและอำนวยความสะดวกตามสมควร

ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหุ้นที่เป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นตามวรรคสามครั้งใดจำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาร่วมประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ในข้อ 37 ผู้ถือหุ้นตามวรรคสามต้องร่วมกันรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการจัดให้มีการประชุมในครั้งนั้นให้แก่บริษัท

- ข้อ 36. ในการเรียกประชุมผู้ถือหุ้น ให้คณะกรรมการจัดทำเป็นหนังสือนัดประชุมโดยระบุสถานที่ วัน เวลา ระเบียบวาระการประชุม และเรื่องที่จะเสนอต่อที่ประชุมพร้อมด้วยรายละเอียดตามสมควร โดยระบุให้ชัดเจนว่าเป็นเรื่องที่จะเสนอเพื่อทราบ เพื่ออนุมัติ หรือเพื่อพิจารณา แล้วแต่กรณี รวมทั้งความเห็นของคณะกรรมการในเรื่องดังกล่าว และจัดส่งให้ผู้ถือหุ้นและนายทะเบียนทราบไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วันก่อนวันประชุม ทั้งนี้ ให้ลงโฆษณาบอกกล่าวนัดประชุมในหนังสือพิมพ์ก่อนวันประชุมไม่น้อยกว่าสาม (3) วัน เป็นเวลาติดต่อกันไม่น้อยกว่าสาม (3) วัน

ทั้งนี้ สถานที่ที่จะใช้เป็นที่ประชุมจะอยู่ในจังหวัดอันเป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของบริษัท หรือที่อื่นใด ตามที่คณะกรรมการจะกำหนดก็ได้

- ข้อ 37. ในการประชุมผู้ถือหุ้น ต้องมีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น (ถ้ามี) มาประชุมไม่น้อยกว่ายี่สิบห้า (25) คน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมด และต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดจึงจะครบเป็นองค์ประชุม

ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งใด เมื่อล่วงเวลาคงไปแล้วถึงหนึ่ง (1) ชั่วโมง จำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาเข้าร่วมประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ในวรรคหนึ่ง หากว่าการประชุมผู้ถือหุ้นได้เรียกนัดเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอ ให้การประชุมเป็นอันระงับไป ถ้าการประชุมผู้ถือหุ้นนั้นมิใช่เป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอ ให้นัดประชุมใหม่ และใน

กรณีนี้ให้ส่งหนังสือนัดประชุมไปยังผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วัน ก่อนวันประชุม ในการประชุมครั้งหลังนี้ไม่บังคับว่า จะต้องครบองค์ประชุม

- ข้อ 38. ให้ประธานกรรมการเป็นประธานที่ประชุมผู้ถือหุ้น ในกรณีที่ประธานกรรมการไม่อยู่ในที่ประชุมหรือไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ให้รองประธานกรรมการเป็นประธานในที่ประชุม ถ้าไม่มีรองประธานกรรมการหรือมีแต่ไม่อยู่ในที่ประชุมหรือไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ให้ที่ประชุมเลือกผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมคนใดคนหนึ่งมาเป็นประธานในที่ประชุมดังกล่าว
- ข้อ 39. ในการออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ให้ถือว่าหุ้นหนึ่งมีเสียงหนึ่ง และผู้ถือหุ้นคนใดมีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในเรื่องใด ผู้ถือหุ้นคนนั้นไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้น นอกจากการออกเสียงเลือกตั้งกรรมการ และมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะต้องประกอบด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้
- (1) ในกรณีปกติ ให้ถือคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ถ้ามีคะแนนเสียงเท่ากัน ให้ประธานในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกเสียงหนึ่งเป็นเสียงชี้ขาด
 - (2) ในกรณีดังต่อไปนี้ ให้ถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
 - (ก) การขายหรือโอนกิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น
 - (ข) การซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทเอกชน หรือบริษัทมหาชนอื่นมาเป็นของบริษัท
 - (ค) การทำ แก๊ซ หรือยกเลิกสัญญาเกี่ยวกับการให้เข้ากิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญ การมอบหมายให้บุคคลอื่นใดเข้าจัดการธุรกิจของบริษัท หรือการควบรวมกิจการกับบุคคลอื่นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการแบ่งผลกำไรขาดทุนกัน
 - (ง) การแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ หรือข้อบังคับของบริษัท
 - (จ) การเพิ่มหรือลดทุนจดทะเบียนของบริษัท
 - (ฉ) การเลิกบริษัท
 - (ช) การออกหุ้นกู้ของบริษัท
 - (ซ) การควบรวมกิจการบริษัทกับบริษัทอื่น
- ข้อ 40. กิจการที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีพึงเรียกประชุมมีดังนี้
- (1) พิจารณารายงานของคณะกรรมการที่แสดงถึงกิจการของบริษัทในรอบปีที่ผ่านมา
 - (2) พิจารณานุมัติงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุนของรอบปีบัญชีที่ผ่านมา
 - (3) พิจารณานุมัติจัดสรรเงินกำไร และการจ่ายเงินปันผล
 - (4) พิจารณาเลือกตั้งกรรมการใหม่แทนกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระ และกำหนดค่าตอบแทนกรรมการ
 - (5) พิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดจำนวนเงินค่าสอบบัญชี และ
 - (6) กิจการอื่น ๆ

คำชี้แจง และข้อปฏิบัติสำหรับการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting)

ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่มีความประสงค์จะเข้าร่วมประชุมต้องส่งเอกสารยืนยันตัวตนตามที่ระบุไว้ มายังบริษัทไม่เกินวันที่ 25 สิงหาคม 2569 หรือผ่านเว็บไซต์ ไม่เกินวันที่ 26 สิงหาคม 2569 เมื่อบริษัทได้ตรวจสอบข้อมูลตามรายชื่อผู้ถือหุ้นตามข้อมูลปิดสมุดทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิ์เข้าร่วมประชุมฯ ถูกต้องครบถ้วนแล้ว ผู้ให้บริการจัดประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting) จะส่ง Link สำหรับการเข้าร่วมประชุมและคู่มือการใช้งานไปยังอีเมลที่ท่านได้ส่งแจ้งมาทางบริษัท โดยจะส่งลิงค์ให้ล่วงหน้า 1-2 วันก่อนวันประชุม

การแจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

ผู้ถือหุ้นที่ต้องการเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ จะต้องแจ้งความประสงค์ที่จะเข้าร่วมประชุม ได้ 3 วิธี ดังต่อไปนี้

1. แจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุม ด้วยวิธีส่งใบตอบรับเข้าร่วมประชุมทางอีเมล
2. แจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุม ด้วยวิธีส่งใบตอบรับเข้าร่วมประชุมทางไปรษณีย์
3. แจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุมผ่านเว็บไซต์ <https://www.affinityrelation.com/service/>



โดยเลือกการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) และลงทะเบียนพร้อมแนบไฟล์ตามขั้นตอนในระบบ

กรณีแจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ด้วยวิธีส่งข้อมูลทางอีเมลหรือไปรษณีย์

1. โปรดกรอกเอกสารใบตอบรับการเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ โดยขอให้ท่านระบุอีเมล และหมายเลขโทรศัพท์มือถือของท่านให้ชัดเจน สำหรับใช้ในการลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม
2. แนบเอกสารหลักฐานแสดงตัวตน เพื่อยืนยันสิทธิเข้าร่วมประชุม E-Meeting

2.1. บุคคลธรรมดา

2.1.1. กรณีผู้ถือหุ้นประสงค์เข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

- 2.1.1.1. สำเนาเอกสารแสดงตนที่ราชการออกให้ที่ยังไม่หมดอายุ อาทิเช่น บัตรประจำตัวประชาชน หรือบัตรประจำตัวข้าราชการ ใบอนุญาตขับขี่ หรือ หนังสือเดินทาง กรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงชื่อ-สกุล ขอให้แนบเอกสารดังกล่าวประกอบด้วย

2.1.2. กรณีผู้ถือหุ้นมอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าร่วมประชุมแทน ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

- 2.1.2.1. หนังสือมอบฉันทะตามแบบที่แนบมาพร้อมหนังสือเชิญประชุม กรอกข้อความให้ถูกต้องและครบถ้วน พร้อมลงลายมือชื่อผู้มอบฉันทะ และผู้รับมอบฉันทะ และติดอากรแสตมป์ครบถ้วน
- 2.1.2.2. สำเนาเอกสารแสดงตนของผู้มอบฉันทะ ที่ราชการออกให้ที่ยังไม่หมดอายุ อาทิเช่น บัตรประจำตัวประชาชน หรือบัตรประจำตัวข้าราชการ ใบอนุญาตขับขี่ หรือ หนังสือเดินทาง กรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงชื่อ -สกุล ขอให้แนบเอกสารดังกล่าวด้วย ลงลายมือชื่อพร้อมรับรองสำเนาถูกต้องของผู้มอบฉันทะ
- 2.1.2.3. สำเนาเอกสารแสดงตนของผู้รับมอบฉันทะ ที่ราชการออกให้ที่ยังไม่หมดอายุ อาทิเช่น บัตรประจำตัวประชาชน หรือบัตรประจำตัวข้าราชการ ใบอนุญาตขับขี่ หรือ หนังสือเดินทาง กรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงชื่อ -สกุล ขอให้แนบเอกสารดังกล่าวประกอบด้วย ลงลายมือชื่อพร้อมรับรองสำเนาถูกต้องของผู้รับมอบฉันทะ

2.2. นิติบุคคล

2.2.1. กรณีผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคล(กรรมการ) ประสงค์จะเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

2.2.1.1. สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคลของผู้ถือหุ้น ออกให้ไม่เกิน 1 ปีก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้แทนนิติบุคคล(กรรมการ) ที่มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคล

2.2.1.2. สำเนาเอกสารแสดงตนของผู้แทนนิติบุคคล(กรรมการ) ที่ราชการออกให้ที่ยังไม่หมดอายุ อาทิเช่น บัตรประจำตัวประชาชน หรือบัตรประจำตัวข้าราชการ ใบอนุญาตขับขี่ หรือ หนังสือเดินทาง กรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงชื่อ –สกุล ขอให้แนบเอกสารดังกล่าวประกอบด้วย ลงลายมือชื่อพร้อมรับรองสำเนาถูกต้อง

2.2.2. กรณีที่มีการมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะ เข้าร่วมประชุมแทน ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

2.2.2.1. หนังสือมอบฉันทะตามแบบที่แนบมาพร้อมหนังสือเชิญประชุม กรอกข้อความถูกต้องครบถ้วน และลงลายมือผู้มอบฉันทะและผู้รับมอบฉันทะ และติดอากรครบก้นแล้ว

2.2.2.2. สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคลของผู้ถือหุ้น ออกให้ไม่เกิน 1 ปีก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้แทนนิติบุคคล(กรรมการ) ที่มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคล

2.2.2.3. สำเนาเอกสารแสดงตัวตนของผู้แทนนิติบุคคล (กรรมการ) ที่ราชการออกให้ที่ยังไม่หมดอายุ อาทิเช่น บัตรประจำตัวประชาชน หรือบัตรประจำตัวข้าราชการ ใบอนุญาตขับขี่ หรือ หนังสือเดินทาง กรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงชื่อ –สกุล ขอให้แนบเอกสารดังกล่าวประกอบด้วย ลงลายมือชื่อพร้อมรับรองสำเนาถูกต้อง

2.2.2.4. สำเนาเอกสารแสดงตัวตนของผู้รับมอบฉันทะ เช่นเดียวกับกรณีบุคคลธรรมดาตามที่ได้กล่าวข้างต้น

หมายเหตุ กรณีที่เอกสารหรือหลักฐานที่ได้กล่าวข้างต้น ไม่ใช่เอกสารฉบับภาษาไทย หรือ ภาษาอังกฤษ ผู้ถือหุ้นจะต้องแสดงเอกสารคำแปลฉบับภาษาอังกฤษ ซึ่งลงนามรับรองคำแปล โดยผู้ถือหุ้น หรือโดยผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลนั้น (ในกรณีเป็นนิติบุคคล)

3. ลงทะเบียนหรือส่งเอกสารแจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ และหลักฐานแสดงตัวตนพร้อมเอกสารประกอบต่าง ๆ โดยจัดส่งมาให้บริษัท ผ่านช่องทางดังนี้

- ช่องทาง E-mail : info@cho.co.th (ภายใน 26/08/2569)
- ช่องทางไปรษณีย์ : “เลขานุการบริษัท” บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) เลขที่ 265 หมู่ 4 ถนนกลางเมือง อำเภอเมืองขอนแก่น จังหวัดขอนแก่น 40000 (เอกสารส่งถึงภายใน 25/08/2569)
- ช่องทางเว็บไซต์ผ่านเว็บไซต์ <https://www.affinityrelation.com/service/> (ภายใน 26/08/2569)
- สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม แผนกนักลงทุนสัมพันธ์ บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)
หมายเลขโทรศัพท์ 093-329-4103 และ 043-043888 ต่อ 1120

ขั้นตอนการลงทะเบียนเพื่อเข้าร่วมการประชุมด้วยระบบ AFF E Meeting

1. ดำเนินการลงทะเบียนเพื่อเข้าร่วมการประชุมผ่านทางลิงค์ที่ทางบริษัทฯ นำส่ง หรือเข้าสู่เว็บไซต์ เพื่อดำเนินการลงทะเบียน หรือผ่านช่องทาง QR Code ด้านล่างนี้

ผ่านทางเว็บไซต์

<https://www.affinityrelation.com/service/>

ผ่านช่องทาง QR Code



2. ทำการเลือกการประชุมผู้ถือหุ้น เป็นการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี หรือการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทที่ท่านประชุมจะเข้าร่วมการประชุม
3. ดำเนินการลงทะเบียนให้ครบถ้วนตามข้อมูลที่อยู่ในหน้าเว็บไซต์ พร้อมแนบสำเนาบัตรประชาชนของผู้ถือหุ้น
4. สำหรับการลงทะเบียนในกรณีมอบฉันทะ ต้องแนบเอกสารในส่วนขอใบมอบฉันทะ และสำเนาบัตรประชาชนของผู้มอบฉันทะ และผู้รับมอบฉันทะเข้ามาในระบบ เพื่อให้ทางเจ้าหน้าที่ดำเนินการตรวจสอบเอกสารของท่าน
5. หลังจากบริษัทได้รับข้อมูลการลงทะเบียนและทำการตรวจสอบรายละเอียดและยืนยันสิทธิ์ในรายชื่อผู้ถือหุ้นเรียบร้อยแล้ว บริษัท จะทำการส่งลิงค์อีเมลการเข้าร่วมประชุมไปยังอีเมลที่ระบุไว้ในข้อมูลการลงทะเบียน
6. เมื่อถึงวันกำหนดการประชุม ดำเนินการ Log in เข้าสู่ระบบโดยใช้ เลขบัญชีผู้ถือหุ้น (หมายเลขทะเบียนผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์) และหมายเลขอ้างอิง (เลขที่บัตรประชาชนของผู้ถือหุ้น)
7. การเข้าร่วมประชุมจะนับเป็นองค์ประชุมต่อเมื่อ ผู้ถือหุ้นดำเนินการกดลิงค์และล็อกอินเข้าสู่ระบบการประชุมในวันที่เปิดประชุมแล้วเท่านั้น (โดยไม่นับรวมว่าท่านจะเข้าร่วมการประชุมผ่านการ Join Zoom meeting หรือไม่)

การเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ AFF E-Meeting ผ่านระบบ Zoom Meeting

1. เมื่อผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะดำเนินการลงทะเบียนเพื่อแจ้งความประสงค์ในการเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเป็นที่เรียบร้อยแล้ว หลังจากทางบริษัทได้รับเอกสารและตรวจสอบข้อมูลครบถ้วนแล้ว ทางผู้จัดการประชุม ในนามของบริษัท แอฟฟินิตี้ รีเลชั่น จำกัด จะดำเนินการนำส่ง E-Mail ซึ่งจะเป็น Link สำหรับการเข้าร่วมประชุมให้กับท่านทางอีเมลที่ผู้ถือหุ้นได้ระบุในเอกสารลงทะเบียน ก่อนวันประชุม 2 วัน โปรดศึกษาคู่มือวิธีการใช้งานระบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์โดยละเอียด กรณีที่ท่านยังไม่ได้รับ E-Mail ดังกล่าวภายในวันที่ 26 สิงหาคม 2569 ให้ท่านดำเนินการติดต่อบริษัทผ่านช่องทางที่ได้แจ้งไว้ก่อนหน้านี้ โดยทันที
2. การเข้าร่วมประชุมและการลงคะแนนผ่านทางสื่ออิเล็กทรอนิกส์ สามารถใช้ได้กับทุกอุปกรณ์ อาทิเช่น คอมพิวเตอร์ คอมพิวเตอร์โน้ตบุ๊ก แท็บเล็ต และโทรศัพท์มือถือผ่าน Web Browser : Chrome
3. หากท่านต้องการความเร็วของการรับชมการจัดการประชุม ขอแนะนำให้ท่านใช้บริการโดยอินเทอร์เน็ตความเร็ว 4G หรือ อินเทอร์เน็ตบ้านพื้นฐาน หรือผ่าน Wi-Fi
4. เนื่องจากการจัดการประชุมผ่านระบบ AFF E-Meeting ของบริษัท แอฟฟินิตี้ รีเลชั่น จำกัด เป็นการเข้าประชุมโดยผสมผสานเข้ากับ โปรแกรม Zoom Meeting ดังนั้น ในกรณีที่ท่านผู้ถือหุ้นยังไม่เคยใช้บริการระบบ Zoom หรือยังไม่เคยมีการติดตั้งโปรแกรม Zoom บนอุปกรณ์ต่าง ๆ ท่านสามารถดาวน์โหลดและติดตั้งได้จากด้านล่างนี้

ระบบ iOS	ระบบ Android
	
https://apps.apple.com/th/app/zoom-cloud-meetings/id546505307	https://play.google.com/store/apps/details?id=us.zoom.videomeetings

- ระบบจะเปิดให้เข้าร่วมประชุมล่วงหน้าเป็นเวลา 2 ชั่วโมง หรือ 120 นาที ก่อนเริ่มการประชุม โดยการถ่ายทอดสดการประชุมจะเริ่มขึ้นเมื่อถึงเวลานัดหมายประชุมแล้วเท่านั้น
- การเข้าสู่ระบบผู้เข้าร่วมประชุมจะต้องใช้ข้อมูล บัญชีผู้ถือหุ้น (หมายเลขทะเบียนผู้ถือหุ้น) และหมายเลขอ้างอิง (เลขที่บัตรประชาชนของผู้ถือหุ้น) และผู้ถือหุ้นจะต้องเข้าประชุมโดยการล็อกอินผ่านลิงค์ Link ที่ส่งให้ท่านทางอีเมลที่ท่านได้ลงทะเบียนไว้แล้วเท่านั้น ไม่สามารถนำลิงค์ดังกล่าวไปให้ผู้ถือหุ้นรายอื่น ล็อกอินเข้าสู่ระบบด้วย Account อื่นได้
- การลงคะแนนผ่านระบบ AFF E meeting ท่านจะสามารถลงคะแนนแต่ละวาระ โดยการลงคะแนน “เห็นด้วย” “ไม่เห็นด้วย” หรือ “งดออกเสียง” อย่างใดอย่างหนึ่งเท่านั้น กรณีที่ไม่ได้ลงคะแนนในวาระใด ๆ ระบบจะถือว่าท่านลงคะแนนเสียงเป็นเห็นด้วยโดยทันที (ใช้วิธีการนับคะแนนโดยการทะเลาะคะแนนเสียงไปทางเห็นด้วย)
- กรณีที่ผู้เข้าร่วมประชุมติดปัญหาในการใช้งานระบบ AFF E meeting ท่านสามารถติดต่อ บริษัท แอฟฟินีตี้ รีเลชั่น จำกัด (โทร 099-2653563 หรือ 061-7641234 หรือ 087-6965429)

แบบฟอร์มส่งคำถามล่วงหน้าสำหรับการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting)

วันที่.....เดือน.....พ.ศ.....

ข้าพเจ้า.....สัญชาติ.....อยู่บ้านเลขที่.....

ถนน.....ตำบล/แขวง.....อำเภอ/เขต.....

จังหวัด.....รหัสไปรษณีย์.....อีเมล (e-mail).....

โทรศัพท์.....

เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) จำนวนทั้งสิ้นรวม..... หน่วย

คำถาม

- 1)
- 2)
- 3)

ลงชื่อ.....ผู้ถือหุ้น
(.....)

หมายเหตุ:

กรุณาส่ง “แบบฟอร์มส่งคำถามล่วงหน้าสำหรับการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting)” ที่กรอกข้อมูลครบถ้วน มาให้บริษัทภายใน **ภายในวันที่ 26 สิงหาคม 2569 เวลา 17.00 น.** ผ่านช่องทางต่อไปนี้

ช่องทาง Email : yinghathai@cho.co.th หรือ

ช่องทางไปรษณีย์: เลขานุการบริษัท บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)

265 หมู่ 4 ตำบลเมืองเก่า อำเภอเมืองขอนแก่น

จังหวัดขอนแก่น 40000

ข้อมูลกรรมการอิสระของบริษัทที่เป็นตัวแทนรับมอบฉันทะ

ข้าพเจ้า นายเจษฎาวัฒน์ เเพียรจริยวัฒน์ ในฐานะดำรงตำแหน่งเป็น กรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบ ของบริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) เป็นกรรมการที่มีคุณสมบัติเป็นกรรมการอิสระ ตั้งแต่วันที่ 15 พฤษภาคม 2567 ขอแจ้งข้อมูลของข้าพเจ้า ดังต่อไปนี้

1. ข้อมูลส่วนตัว

- | | |
|----------------------------|---|
| 1.1 หมายเลขประจำตัวประชาชน | 3-1001-00875-99-1 |
| 1.2 สัญชาติปัจจุบัน | ไทย |
| 1.3 วัน/เดือน/ปีเกิด | 12 กุมภาพันธ์ 2500 อายุ 69 ปี |
| 1.4 ที่อยู่ปัจจุบัน | 112/107 มิลเลนเนียมเรสซิเดนซ์ ซอยสุขุมวิท 20 ถนนสุขุมวิท แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110 |

1.5 อาชีพ/สถานที่ทำงานปัจจุบัน

- ประธานกรรมการตรวจสอบ
- กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
- กรรมการกำกับดูแลกิจการ บริหารความเสี่ยง
สรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)



- สัดส่วนในการถือหุ้นในบริษัท -ไม่มี-
- สัดส่วนในการถือหุ้นในบริษัทย่อย -ไม่มี-
- ส่วนได้เสียในวาระที่เสนอในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 -ไม่มี-

บริษัทจดทะเบียนอื่น

- 2551-ปัจจุบัน รองประธานกรรมการ กรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบ ประธานกรรมการสรรหา และพิจารณาค่าตอบแทน ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง บริษัท แอสสิริ จำกัด (มหาชน)
- 2553-ก.พ. 2566 ประธานกรรมการและกรรมการอิสระ บริษัท แกรททิทูต อินฟินิท จำกัด (มหาชน)
- 2562-2564 กรรมการมีอำนาจจัดการ บริษัท เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)
- 2556-2564 กรรมการบรรษัทภิบาล บริษัท เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)

กิจการที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน

- พ.ย. 2565-ปัจจุบัน กรรมการผู้จัดการ บริษัท เอ็กซ์สปริง ดิจิทัล จำกัด
- 2561-2563 ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการมีอำนาจ บริษัท เอสอี ดิจิทัล จำกัด

1.6 วุฒิการศึกษา

- ปริญญาโท MBA (บริหารธุรกิจ - การเงิน) New York University ประเทศสหรัฐอเมริกา
- ปริญญาโท (บริหารงานวิศวกรรม) George Washington University ประเทศสหรัฐอเมริกา
- ปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตรบัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ข้อมูลกรรมการอิสระของบริษัทที่เป็นตัวแทนรับมอบฉันทะ (ต่อ)

ประวัติการอบรมด้านการเป็นกรรมการจากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD: Institute of director)

1. Director Accreditation Program (DAP)/2548
2. Director Certification Program (DCP)/2552
3. Audit Committee Program (ACP)/2552
4. Monitoring the System of Internal Control and Risk Management (MIR)
5. Monitoring the Internal Audit Function (MIA)
6. Monitoring the Quality of Financial Reporting (MFR)
7. Role of the Chairman Program (RCP)/2554
8. Monitoring Fraud Risk Management (MFM)/2554
9. Corporate Good Governance for the Director & Executives of Enterprise & Public Organization V. 4/2553
10. Change Management for Top Executive Program (GRID Thailand)
11. Corporate Governance for Capital Market Intermediaries (CGI)/2559

1.7 ประวัติการทำงานในช่วง 5 ปีที่ผ่านมาจนถึงปัจจุบัน (ระบุชื่อบริษัท ตำแหน่ง ปี พ.ศ.)

พ.ย. 2567-ปัจจุบัน ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

ก.ย. 2567-ปัจจุบัน กรรมการกำกับดูแลกิจการ บริหารความเสี่ยง สรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

ก.ค. 2567-ปัจจุบัน กรรมการตรวจสอบ

พ.ค. 2567-ปัจจุบัน กรรมการบริษัท และกรรมการอิสระ

บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)

บริษัทจดทะเบียนอื่น

2551-ปัจจุบัน รองประธานกรรมการ กรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบ ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง บริษัท แสนสิริ จำกัด (มหาชน)

2553-ก.พ. 2566 ประธานกรรมการและกรรมการอิสระ บริษัท แกรททิทูต อินฟินิท จำกัด (มหาชน)

2562-2564 กรรมการมีอำนาจจัดการ

2556-2564 กรรมการบรรษัทภิบาล

พ.ย. 2561-ก.พ. 2562 กรรมการไม่มีอำนาจจัดการ

ก.พ. 2561-พ.ย. 2561 กรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง

พ.ค.2556-พ.ย. 2561 กรรมการอิสระ

บริษัท เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) เดิมชื่อ บริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน)

กิจการที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน

พ.ย. 2565-ปัจจุบัน กรรมการผู้จัดการ บริษัท เอ็กซ์สปริง ดิจิทัล จำกัด

2561-2563 ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการมีอำนาจ บริษัท เอสอี ดิจิทัล จำกัด

หนังสือมอบฉันทะ แบบ ก.
(แบบทั่วไปซึ่งเป็นแบบที่งานไม่ซับซ้อน)
Form of Proxy, Form A
(General Form)

ท้ายประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้า เรื่อง กำหนดแบบหนังสือมอบฉันทะ (ฉบับที่ 5) พ.ศ. 2550
Ref: Notification of Department of Business Development regarding Proxy Form (No. 5) B.E. 2550

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

(1) ข้าพเจ้า สัญชาติ
I/We Nationality
อยู่บ้านเลขที่ ถนน ตำบล/แขวง
Address Road Sub-District
อำเภอ/เขต จังหวัด รหัสไปรษณีย์
District Province Postal Code

(2) เป็นผู้ถือหุ้นของ บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”)
Being a shareholder of Cho Thavee Public Company Limited (the “Company”)

โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ เสียง ดังนี้
Holding the total amount of shares and have the right to vote equal to votes as follows:
☐ หุ้นสามัญ หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ เสียง
Ordinary share shares and have the right to vote equal to votes
☐ หุ้นบุริมสิทธิ หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ เสียง
Preference share shares and have the right to vote equal to votes

(3) ขอมอบฉันทะให้ (ผู้ถือหุ้นสามารถมอบฉันทะให้กรรมการอิสระของบริษัทได้ โดยมีรายละเอียดกรรมการอิสระของบริษัทปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 10)
Hereby appoint (shareholder may grant a proxy to the Company's Independent Director as detailed in the attachment 10)

☐ 1. นาย/นาง/นางสาว อายุ ปี
Mr./Mrs./Miss Age years
อยู่บ้านเลขที่ ถนน ตำบล/แขวง
residing at Road Sub-District
อำเภอ/เขต จังหวัด รหัสไปรษณีย์
District Province Postal Code
☐ 2. นาย/นาง/นางสาว อายุ ปี
Mr./Mrs./Miss Age years
อยู่บ้านเลขที่ ถนน ตำบล/แขวง
residing at Road Sub-District
อำเภอ/เขต จังหวัด รหัสไปรษณีย์
District Province Postal Code
☐ 3. นาย/นาง/นางสาว อายุ ปี
Mr./Mrs./Miss Age years
อยู่บ้านเลขที่ ถนน ตำบล/แขวง
residing at Road Sub-District
อำเภอ/เขต จังหวัด รหัสไปรษณีย์
District Province Postal Code

คนหนึ่งคนใดเพียงคนเดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้า เพื่อเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้า ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 ในวันศุกร์ที่ 28 สิงหาคม 2569 เวลา 14.00 น. น. ซึ่งเป็นการจัดประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 ประกาศกระทรวงดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคม เรื่อง มาตรฐานการรักษาความมั่นคงปลอดภัยของการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา สถานที่และวิธีการอื่นด้วย

Anyone of the above as my/our proxy to attend and vote on my/our behalf at the Extraordinary General Meeting of Shareholders No. 1/2026 to be held on Friday 28th August, 2026, during 14.00 hrs. via electronic meeting in accordance with the Emergency Decree on Electronic Meetings B.E. 2563, Announcement of the Ministry of Digital Economy and Society on Security Standards of Meetings via Electronic Media B.E. 2563, or as will be changed to another date, time location or other methods.

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะได้กระทำให้ไปในการประชุม เว้นแต่กรณีที่ผู้รับมอบฉันทะไม่ออกเสียงตามที่ข้าพเจ้าระบุในหนังสือมอบฉันทะให้ ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ

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

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

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

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

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

หมายเหตุ / Remark

ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนน ไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้

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

หนังสือมอบฉันทะ แบบ ข.
(แบบที่กำหนดรายการต่างๆ ที่จะมอบฉันทะที่จะเลือกตั้งเจ้านายตัว)

Form of Proxy, Form B

(Form Specifying Various Particulars for Authorization Containing Clear and Concise Details)

ท้ายประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้า เรื่อง กำหนดแบบหนังสือมอบฉันทะ (ฉบับที่ 5) พ.ศ. 2550

Ref: Notification of Department of Business Development regarding Proxy Form (No. 5) B.E. 2550

เขียนที่.....

Written at

วันที่ เดือน พ.ศ.
Date Month Year

(1) ข้าพเจ้า สัญชาติ
I/We Nationality

อยู่บ้านเลขที่ ถนน ตำบล/แขวง
Address Road Sub-District
อำเภอ/เขต จังหวัด รหัสไปรษณีย์
District Province Postal Code

(2) เป็นผู้ถือหุ้นของ บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”)
Being a shareholder of Cho Thavee Public Company Limited (the “Company”)

โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ เสียง ดังนี้
Holding the total amount of shares and have the right to vote equal to votes as follows:

☐ หุ้นสามัญ หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ เสียง
Ordinary share shares and have the right to vote equal to votes

☐ หุ้นบุริมสิทธิ หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ เสียง
Preference share shares and have the right to vote equal to votes

(3) ขอมอบฉันทะให้ (ผู้ถือหุ้นสามารถมอบฉันทะให้กรรมการอิสระของบริษัทได้ โดยมีรายละเอียดกรรมการอิสระของบริษัทปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 10)
Hereby appoint (shareholder may grant a proxy to the Company's Independent Director as detailed in the attachment 10)

☐ 1. นาย/นาง/นางสาว อายุ ปี
Mr./Mrs./Miss Age years

อยู่บ้านเลขที่ ถนน ตำบล/แขวง
residing at Road Sub-District
อำเภอ/เขต จังหวัด รหัสไปรษณีย์
District Province Postal Code

☐ 2. นาย/นาง/นางสาว อายุ ปี
Mr./Mrs./Miss Age years

อยู่บ้านเลขที่ ถนน ตำบล/แขวง
residing at Road Sub-District
อำเภอ/เขต จังหวัด รหัสไปรษณีย์
District Province Postal Code

☐ 3. นาย/นาง/นางสาว อายุ ปี
Mr./Mrs./Miss Age years

อยู่บ้านเลขที่ ถนน ตำบล/แขวง
residing at Road Sub-District
อำเภอ/เขต จังหวัด รหัสไปรษณีย์
District Province Postal Code

- ☐ 4. นายเจษฎาวัดน์ เปรียบจริยวัฒน์ กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ อายุ 68 ปี อยู่บ้านเลขที่ 112/107 มิลเลนเนียมเรสซิเดนซ์ ซอยสุขุมวิท 20 ถนนสุขุมวิท แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110

Mr. Jessadawat Priapcharyawat, Audit Committee and Independent Director, age 68 years old, resides at 112/107 Millennium Residence, Soi Sukhumvit 20, Sukhumvit Road, Klongtoey Sub-District, Klongtoey District, Bangkok 10110

คนหนึ่งคนใดเพียงคนเดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้า เพื่อเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้า ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 ในวันศุกร์ที่ 28 สิงหาคม 2569 เวลา 14.00 น. ซึ่งเป็นการจัดประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 ประกาศกระทรวงดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคม เรื่อง มาตรฐานการรักษาความมั่นคงปลอดภัยของการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา สถานที่และวิธีการอื่นด้วย

Anyone of the above as my/our proxy to attend and vote on my/our behalf at the Extraordinary General Meeting of Shareholders No. 1/2026 to be held on Friday 28th August 2026, during 14.00 hrs. via electronic meeting in accordance with the Emergency Decree on Electronic Meetings B.E. 2563, Announcement of the Ministry of Digital Economy and Society on Security Standards of Meetings via Electronic Media B.E. 2563, or as will be changed to another date, time location or other methods.

- (4) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมครั้งนี้ ดังนี้

In this Meeting, I/we grant my/our proxy to vote on my/our behalf as follows:

- ☐ วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2569 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 27 เมษายน 2569

Agenda 1 Consider and certify the Minutes of the 2026 Annual General Meeting of Shareholders held on 27 April 2026

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To grant my/our proxy holder to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects

- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) To grant my/our proxy holder to vote at my/our desire as follows:

- ☐ เห็นด้วย / Approve ☐ ไม่เห็นด้วย / Disapprove ☐ งดออกเสียง / Abstain

- ☐ วาระที่ 2 รับทราบผลการดำเนินงานของบริษัท ประจำปี 2568 และพิจารณาอนุมัติงบการเงินของบริษัท และบริษัท ย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 และรับทราบรายงานของผู้สอบบัญชี

Agenda 2 Acknowledge the operating results of the Company for the fiscal year 2025 and consider and approve the financial statements of the Company and its subsidiaries for the year ended 31 December 2025, and acknowledge the auditor's report thereon.

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To grant my/our proxy holder to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects

- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) To grant my/our proxy holder to vote at my/our desire as follows:

- ☐ เห็นด้วย / Approve ☐ ไม่เห็นด้วย / Disapprove ☐ งดออกเสียง / Abstain

- ☐ วาระที่ 3 พิจารณออนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 1,392,371,250 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 26,728,411,175 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 25,336,039,925 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังมิได้ออกจำหน่ายซึ่งเหลือจากการสำรองเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทครั้งที่ 4 (CHO-Warrant 4) และออนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. ให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท

Agenda 3 Consider and approve the reduction of the Company's registered capital by 1,392,371,250 Baht from the existing registered capital of 26,728,411,175 Baht to a new registered capital of 25,336,039,925 Baht, by cancelling 55,694,850 unissued ordinary shares remaining from the reserve for the exercise of warrants to purchase ordinary shares of the Company, No. 4 (CHO-Warrant 4), and approving the amendment to Article 4 of the Memorandum of Association to correspond with the reduction of the Company's registered capital.

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (a) To grant my/our proxy holder to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- (b) To grant my/our proxy holder to vote at my/our desire as follows:
- ☐ เห็นด้วย / Approve ☐ ไม่เห็นด้วย / Disapprove ☐ งดออกเสียง / Abstain

- ☐ วาระที่ 4 พิจารณออนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 4,761,904,750 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 25,336,039,925 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 30,097,944,675 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวน 190,476,190 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25 บาท และออนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. ให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท

Agenda 4 Consider and approve the increase of the Company's registered capital by 4,761,904,750 Baht from the existing registered capital of 25,336,039,925 Baht to a new registered capital of 30,097,944,675 Baht, by issuing 190,476,190 new ordinary shares at a par value of 25 Baht per share and approving the amendment to Article 4 of the Memorandum of Association to correspond with the increase in the Company's registered capital.

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (a) To grant my/our proxy holder to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- (b) To grant my/our proxy holder to vote at my/our desire as follows:
- ☐ เห็นด้วย / Approve ☐ ไม่เห็นด้วย / Disapprove ☐ งดออกเสียง / Abstain

- ☐ วาระที่ 5 พิจารณออนุมัติการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเพื่อเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวนไม่เกิน 190,476,190 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25 บาท

Agenda 5 Consider and approve the issuance and allocation of additional ordinary shares of the Company for offering of additional ordinary shares to be placed privately to a private placement investor (Private Placement), not exceeding 190,476,190 shares, with a par value of 25 Baht per share.

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (a) To grant my/our proxy holder to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects

☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) To grant my/our proxy holder to vote at my/our desire as follows:

☐ เห็นด้วย / Approve ☐ ไม่เห็นด้วย / Disapprove ☐ งดออกเสียง / Abstain

☐ วาระที่ 6 พิจารณาอนุมัติการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ Advanced Commercial AI Platform for EV จาก Advance Capital Partners Pte Ltd
Agenda 6 Consider and approve the acquisition of the Advanced Commercial AI Platform for EV software from Advance Capital Partners Pte Ltd.

☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To grant my/our proxy holder to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects

☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) To grant my/our proxy holder to vote at my/our desire as follows:

☐ เห็นด้วย / Approve ☐ ไม่เห็นด้วย / Disapprove ☐ งดออกเสียง / Abstain

☐ วาระที่ 7 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

Agenda 7 Consider other matters (if any)

☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To grant my/our proxy holder to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects

☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) To grant my/our proxy holder to vote at my/our desire as follows:

☐ เห็นด้วย / Approve ☐ ไม่เห็นด้วย / Disapprove ☐ งดออกเสียง / Abstain

(5) การลงคะแนนเสียงของผู้รับมอบฉันทะในวาระใดที่ไม่เป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะนี้ ให้ถือว่าการลงคะแนนเสียงนั้นไม่ถูกต้องและไม่ใช่เป็นการลงคะแนนเสียงของข้าพเจ้าในฐานะผู้ถือหุ้น

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

(6) ในกรณีที่ข้าพเจ้าไม่ได้ระบุความประสงค์ในการออกเสียงลงคะแนนในวาระใดไว้ หรือระบุไว้ไม่ชัดเจน หรือในกรณีที่ที่ประชุมมีการพิจารณาหรือลงมติในเรื่องใดนอกเหนือจากเรื่องที่ระบุไว้ข้างต้น รวมถึงกรณีที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมข้อเท็จจริงประการใดให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

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

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะได้กระทำไปในการประชุม เว้นแต่กรณีที่ผู้รับมอบฉันทะไม่ออกเสียงตามที่ข้าพเจ้าระบุในหนังสือมอบฉันทะให้ ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ

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

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

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

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

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

หมายเหตุ / Remark

1. ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนน ไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้
The Shareholder shall authorize only one proxy holder to attend and vote at the meeting and shall not split the number of shares to several proxy holders for splitting votes.
2. วาระเลือกตั้งกรรมการ สามารถเลือกตั้งกรรมการทั้งชุดหรือเลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล
For agenda election of directors, either the whole nominated candidates or an individual nominee can be elected.
3. ในกรณีที่มิวาระที่จะพิจารณาในการประชุมมากกว่าวาระที่ระบุไว้ข้างต้น ผู้มอบฉันทะสามารถระบุเพิ่มเติมได้ในใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ข. ตามแนบ
In case there is any further agenda apart from specified above brought into consideration in the meeting, the Grantor may use the Annex of Proxy Form B. as attached.

ใบประจำต่อหนังสือมอบฉันทะแบบ ข.

Annex of the Proxy form B.

การมอบฉันทะในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นของ บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)

The appointment of proxy by the shareholder of Cho Thavee Public Company Limited

ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 ในวันศุกร์ที่ 28 สิงหาคม 2569 เวลา 14.00 น. ซึ่งเป็นการจัดประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 ประกาศกระทรวงดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคม เรื่อง มาตรฐานการรักษาความมั่นคงปลอดภัยของการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา สถานที่และวิธีการอื่นด้วย

At the Extraordinary General Meeting of Shareholders No. 1/2026 to be held on Friday 28th August 2026 during 14.00 hrs. via electronic meeting in accordance with the Emergency Decree on Electronic Meetings B.E. 2563, Announcement of the Ministry of Digital Economy and Society on Security Standards of Meetings via Electronic Media B.E. 2563, or as will be changed to another date, time, location or other methods.

☐ วาระที่..... เรื่อง.....
Agenda Subject

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy holder to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To grant my/our proxy holder to vote at my/our desire as follows:
- ☐ เห็นด้วย / Approve ☐ ไม่เห็นด้วย / Disapprove ☐ งดออกเสียง / Abstain

☐ วาระที่..... เรื่อง.....
Agenda Subject

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy holder to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To grant my/our proxy holder to vote at my/our desire as follows:
- ☐ เห็นด้วย / Approve ☐ ไม่เห็นด้วย / Disapprove ☐ งดออกเสียง / Abstain

☐ วาระที่..... เรื่อง.....
Agenda Subject

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy holder to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To grant my/our proxy holder to vote at my/our desire as follows:
- ☐ เห็นด้วย / Approve ☐ ไม่เห็นด้วย / Disapprove ☐ งดออกเสียง / Abstain

☐ วาระที่..... เรื่อง.....
Agenda Subject

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy holder to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To grant my/our proxy holder to vote at my/our desire as follows:
☐ เห็นด้วย / Approve ☐ ไม่เห็นด้วย / Disapprove ☐งดออกเสียง / Abstain

☐ วาระที่..... เรื่อง.....
Agenda Subject

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy holder to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To grant my/our proxy holder to vote at my/our desire as follows:
☐ เห็นด้วย / Approve ☐ ไม่เห็นด้วย / Disapprove ☐งดออกเสียง / Abstain

☐ วาระที่..... เรื่อง.....
Agenda Subject

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy holder to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To grant my/our proxy holder to vote at my/our desire as follows:
☐ เห็นด้วย / Approve ☐ ไม่เห็นด้วย / Disapprove ☐งดออกเสียง / Abstain

☐ วาระที่..... เรื่อง.....
Agenda Subject

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy holder to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To grant my/our proxy holder to vote at my/our desire as follows:
☐ เห็นด้วย / Approve ☐ ไม่เห็นด้วย / Disapprove ☐งดออกเสียง / Abstain

☐ วาระที่..... เรื่อง.....
Agenda Subject

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy holder to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To grant my/our proxy holder to vote at my/our desire as follows:
☐ เห็นด้วย / Approve ☐ ไม่เห็นด้วย / Disapprove ☐งดออกเสียง / Abstain

☐ วาระที่.....เรื่อง เลือกตั้งกรรมการ (ต่อ)

Agenda

Subject To elect directors (continued)

ชื่อกรรมการ

Name of Director

☐ เห็นด้วย / Approve ☐ ไม่เห็นด้วย / Disapprove ☐งดออกเสียง / Abstain

ชื่อกรรมการ

Name of Director

☐ เห็นด้วย / Approve ☐ ไม่เห็นด้วย / Disapprove ☐งดออกเสียง / Abstain

ชื่อกรรมการ

Name of Director

☐ เห็นด้วย / Approve ☐ ไม่เห็นด้วย / Disapprove ☐งดออกเสียง / Abstain

ชื่อกรรมการ

Name of Director

☐ เห็นด้วย / Approve ☐ ไม่เห็นด้วย / Disapprove ☐งดออกเสียง / Abstain

ชื่อกรรมการ

Name of Director

☐ เห็นด้วย / Approve ☐ ไม่เห็นด้วย / Disapprove ☐งดออกเสียง / Abstain

ชื่อกรรมการ

Name of Director

☐ เห็นด้วย / Approve ☐ ไม่เห็นด้วย / Disapprove ☐งดออกเสียง / Abstain

ชื่อกรรมการ

Name of Director

☐ เห็นด้วย / Approve ☐ ไม่เห็นด้วย / Disapprove ☐งดออกเสียง / Abstain

หนังสือมอบฉันทะ แบบ ค.

(แบบที่ใช้เฉพาะกรณีผู้ถือหุ้นเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้คัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น)

Form of Proxy, Form C

(For foreign shareholders who have custodians in Thailand only)

ท้ายประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้า เรื่อง กำหนดแบบหนังสือมอบฉันทะ (ฉบับที่ 5) พ.ศ. 2550

Ref: Notification of Department of Business Development regarding Proxy Form (No. 5) B.E. 2550

เขียนที่.....

Written at

วันที่ เดือน พ.ศ.

Date

Month

Year

(1) ข้าพเจ้า สัญชาติ
I/We Nationality

อยู่บ้านเลขที่ ถนน ตำบล/แขวง
Address Road Sub-District

อำเภอ/เขต จังหวัด รหัสไปรษณีย์
District Province Postal Code

ในฐานะผู้ประกอบธุรกิจเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น (Custodian) ให้กับ

as a Custodian for

ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของ บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)

being a shareholder of Cho Thavee Public Company Limited

โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ เสียง ดังนี้

holding the total amount of shares, and having the right to vote equal to votes as follows:

หุ้นสามัญ หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ เสียง ดังนี้

ordinary share shares, having the right to vote equal to votes,

หุ้นบุริมสิทธิ หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ เสียง ดังนี้

preference share shares, having the right to vote equal to votes.

(2) เป็นผู้ถือหุ้นของ บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”)

Being a shareholder of Cho Thavee Public Company Limited (the “Company”)

โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ เสียง ดังนี้
Holding the total amount of shares and have the right to vote equal to votes as follows:

☐ หุ้นสามัญ หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ เสียง
Ordinary share shares and have the right to vote equal to votes

☐ หุ้นบุริมสิทธิ หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ เสียง
Preference share shares and have the right to vote equal to votes

(3) ขอมอบฉันทะให้ (ผู้ถือหุ้นสามารถมอบฉันทะให้กรรมการอิสระของบริษัทได้ โดยมีรายละเอียดกรรมการอิสระของบริษัทปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 10)
Hereby appoint (shareholder may grant a proxy to the Company's Independent Director as detailed in the attachment 10)

☐ 1. นาย/นาง/นางสาว อายุ ปี

Mr./Mrs./Miss Age years

อยู่บ้านเลขที่ ถนน ตำบล/แขวง
residing at Road Sub-District

อำเภอ/เขต จังหวัด รหัสไปรษณีย์

District Province Postal Code

☐ 2. นาย/นาง/นางสาว อายุ.....ปี

Mr./Mrs./Miss..... Age.....years

อยู่บ้านเลขที่ ถนน ตำบล/แขวง

residing at Road Sub-District

อำเภอ/เขต จังหวัด รหัสไปรษณีย์

District Province Postal Code

☐ 3. นาย/นาง/นางสาว อายุ.....ปี

Mr./Mrs./Miss..... Age.....years

อยู่บ้านเลขที่ ถนน ตำบล/แขวง

residing at Road Sub-District

อำเภอ/เขต จังหวัด รหัสไปรษณีย์

District Province Postal Code

4. ☐ กรรมการอิสระของบริษัทใดคนหนึ่งดังต่อไปนี้ (ข้อมูลเพิ่มเติมของกรรมการอิสระปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 10)
- Appoint either one of the following Independent Directors (The additional detail of the Independent Director as provided in attachment 10)

☐ 1. **เจษฎาวัฒน์ เปรียบจริยวัฒน์** อายุ 68 ปี : กรรมการอิสระ และ

ประธานกรรมการตรวจสอบ

Mr. Jessadawat Priapchariyawat 68 years old : Independent Director and

Chairman of the Audit Committee

อยู่บ้านเลขที่ 112/107 มิลเลนเนียมเรสซิเดนซ์ ซอยสุขุมวิท 20 ถนนสุขุมวิท แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110

Address: 112/107 Millennium Residence, Soi Sukhumvit 20, Sukhumvit Road, Klongtoey Sub-District, Klongtoey District, Bangkok 10110

คนหนึ่งคนใดเพียงคนเดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้า เพื่อเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้า ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 ในวันศุกร์ที่ 28 สิงหาคม 2569 เวลา 14.00 น. ซึ่งเป็นการจัดประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 ประกาศกระทรวงดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคม เรื่อง มาตรฐานการรักษาความมั่นคงปลอดภัยของการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา สถานที่และวิธีการอื่นด้วย

Anyone of the above as my/our proxy to attend and vote on my/our behalf at the Extraordinary General Meeting of Shareholders No. 1/2026 to be held on Friday 28th August 2026, during 10.00 hrs. via electronic meeting in accordance with the Emergency Decree on Electronic Meetings B.E. 2563, Announcement of the Ministry of Digital Economy and Society on Security Standards of Meetings via Electronic Media B.E. 2563, or as will be changed to another date, time location or other methods.

- (4) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมครั้งนี้ ดังนี้

In this Meeting, I/we grant my/our proxy to vote on my/our behalf as follows:

- ☐ วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2569 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 27 เมษายน 2569
- Agenda 1 Consider and certify the Minutes of the 2026 Annual General Meeting of Shareholders held on 27 April 2026
- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (a) To grant my/our proxy holder to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects

☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) To grant my/our proxy holder to vote at my/our desire as follows:

☐ เห็นด้วย / Approve ☐ ไม่เห็นด้วย / Disapprove ☐ งดออกเสียง / Abstain

☐ วาระที่ 2 พิจารณาอนุมัติงบแสดงฐานะการเงิน และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัท สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 รวมทั้งรับทราบรายงานของผู้สอบบัญชี

Agenda 2 Acknowledge the operating results of the Company for the fiscal year 2025 and consider and approve the financial statements of the Company and its subsidiaries for the year ended 31 December 2025 and acknowledge the auditor's report thereon.

☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To grant my/our proxy holder to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects

☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) To grant my/our proxy holder to vote at my/our desire as follows:

☐ เห็นด้วย / Approve ☐ ไม่เห็นด้วย / Disapprove ☐ งดออกเสียง / Abstain

☐ วาระที่ 3 พิจารณาอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 1,392,371,250 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 26,728,411,175 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 25,336,039,925 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังมิได้ออกจำหน่ายซึ่งเหลือจากการสำรองเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 4 (CHO-Warrant 4) และอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. ให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท

Agenda 3 Consider and approve the reduction of the Company's registered capital by 1,392,371,250 Baht from the existing registered capital of 26,728,411,175 Baht to a new registered capital of 25,336,039,925 Baht, by cancelling 55,694,850 unissued ordinary shares remaining from the reserve for the exercise of warrants to purchase ordinary shares of the Company, No. 4 (CHO-Warrant 4), and approving the amendment to Article 4 of the Memorandum of Association to correspond with the reduction of the Company's registered capital.

☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To grant my/our proxy holder to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects

☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) To grant my/our proxy holder to vote at my/our desire as follows:

☐ เห็นด้วย / Approve ☐ ไม่เห็นด้วย / Disapprove ☐ งดออกเสียง / Abstain

☐ วาระที่ 4 พิจารณาอนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 4,761,904,750 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 25,336,039,925 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 30,097,944,675 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวน 190,476,190 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25 บาท และอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. ให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท

Agenda 4 Consider and approve the increase of the Company's registered capital by 4,761,904,750 Baht from the existing registered capital of 25,336,039,925 Baht to a new registered capital of 30,097,944,675 Baht, by issuing 190,476,190 new ordinary shares at a par value of 25 Baht per share and approving the

amendment to Article 4 of the Memorandum of Association to correspond with the increase in the Company's registered capital.

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (a) To grant my/our proxy holder to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- (b) To grant my/our proxy holder to vote at my/our desire as follows:
- ☐ เห็นด้วย / Approve ☐ ไม่เห็นด้วย / Disapprove ☐ งดออกเสียง / Abstain

☐ วาระที่ 5 พิจารณาอนุมัติการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเพื่อเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวนไม่เกิน 190,476,190 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25 บาท

Agenda 5 Consider and approve the issuance and allocation of additional ordinary shares of the Company for offering of additional ordinary shares to be placed privately to a private placement investor (Private Placement), not exceeding 190,476,190 shares, with a par value of 25 Baht per share.

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (a) To grant my/our proxy holder to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- (b) To grant my/our proxy holder to vote at my/our desire as follows:
- ☐ เห็นด้วย / Approve ☐ ไม่เห็นด้วย / Disapprove ☐ งดออกเสียง / Abstain

☐ วาระที่ 6 พิจารณาอนุมัติการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ Advanced Commercial AI Platform for EV จาก Advance Capital Partners Pte Ltd

Agenda 6 Consider and approve the acquisition of the Advanced Commercial AI Platform for EV software from Advance Capital Partners Pte Ltd.

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (a) To grant my/our proxy holder to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- (b) To grant my/our proxy holder to vote at my/our desire as follows:
- ☐ เห็นด้วย / Approve ☐ ไม่เห็นด้วย / Disapprove ☐ งดออกเสียง / Abstain

☐ วาระที่ 7 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

Agenda 7 Consider other matters (if any)

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (a) To grant my/our proxy holder to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- (b) To grant my/our proxy holder to vote at my/our desire as follows:
- ☐ เห็นด้วย / Approve ☐ ไม่เห็นด้วย / Disapprove ☐ งดออกเสียง / Abstain

(5) การลงคะแนนเสียงของผู้รับมอบฉันทะในวาระใดที่ไม่เป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะนี้ ให้ถือว่าการลงคะแนนเสียงนั้นไม่ถูกต้องและไม่ใช่เป็นการลงคะแนนเสียงของข้าพเจ้าในฐานะผู้ถือหุ้น

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

(6) ในกรณีที่ข้าพเจ้าไม่ได้ระบุความประสงค์ในการออกเสียงลงคะแนนในวาระใดไว้ หรือระบุไว้ไม่ชัดเจน หรือในกรณีที่ที่ประชุมมีการพิจารณาหรือลงมติในเรื่องใดนอกเหนือจากเรื่องที่ระบุไว้ข้างต้น รวมถึงกรณีที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมข้อเท็จจริงประการใดให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

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

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะได้กระทำไปในการประชุม เว้นแต่กรณีที่ผู้รับมอบฉันทะไม่ออกเสียงตามที่ข้าพเจ้าระบุในหนังสือมอบฉันทะให้ ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ

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

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

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

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

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

หมายเหตุ / Remark

1. หนังสือมอบฉันทะแบบ ค. นี้ ใช้เฉพาะกรณีที่ผู้ถือหุ้นที่ปรากฏชื่อในทะเบียนเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้คัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้นให้เท่านั้น

Only foreign shareholders whose names appear in the registration book and have appointed a Custodian in Thailand can use the Proxy Form C.

2. หลักฐานที่ต้องแนบพร้อมกับหนังสือมอบฉันทะ คือ

Evidence to be attached with this Proxy Form are:

(1) หนังสือมอบอำนาจจากผู้ถือหุ้นให้คัสโตเดียน (Custodian) เป็นผู้ดำเนินการลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทน

Power of Attorney from the shareholder authorizing a Custodian to sign the Proxy Form on behalf of the shareholder.

(2) หนังสือยืนยันว่าผู้ลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทนได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจ คัสโตเดียน (Custodian)

Letter of certification to certify that a person executing the Proxy Form has obtained a permit to act as a Custodian.

3. ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนน ไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคน

เพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้

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

4. ในกรณีที่มิวาระที่จะพิจารณาในการประชุมมากกว่าวาระที่ระบุไว้ข้างต้น ผู้มอบฉันทะสามารถระบุเพิ่มเติมได้ในใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ค. ตามแนบ

In case there are any further agenda apart from those specified above brought into consideration in the meeting, the Grantor may use the Allonge of the Proxy Form C. as attached.

ใบประจำต่อหนังสือมอบฉันทะแบบ ค.

Annex of the Proxy form C.

การมอบฉันทะในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นของ บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)

The appointment of proxy by the shareholder of Cho Thavee Public Company Limited

ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 ในวันศุกร์ที่ 28 สิงหาคม 2569 เวลา 14.00 น. ซึ่งเป็นการจัดประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 ประกาศกระทรวงดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคม เรื่อง มาตรฐานการรักษาความมั่นคงปลอดภัยของการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา สถานที่และวิธีการอื่นด้วย

At the Extraordinary General Meeting of Shareholders No. 1/2026 to be held on Friday 28th August 2026 during 14.00 hrs. via electronic meeting in accordance with the Emergency Decree on Electronic Meetings B.E. 2563, Announcement of the Ministry of Digital Economy and Society on Security Standards of Meetings via Electronic Media B.E. 2563, or as will be changed to another date, time, location or other methods.

☐ วาระที่..... เรื่อง.....
Agenda Subject

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy holder to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To grant my/our proxy holder to vote at my/our desire as follows:
- ☐ เห็นด้วย / Approve ☐ ไม่เห็นด้วย / Disapprove ☐ งดออกเสียง / Abstain

☐ วาระที่..... เรื่อง.....
Agenda Subject

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy holder to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To grant my/our proxy holder to vote at my/our desire as follows:
- ☐ เห็นด้วย / Approve ☐ ไม่เห็นด้วย / Disapprove ☐ งดออกเสียง / Abstain

☐ วาระที่..... เรื่อง.....
Agenda Subject

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy holder to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To grant my/our proxy holder to vote at my/our desire as follows:
- ☐ เห็นด้วย / Approve ☐ ไม่เห็นด้วย / Disapprove ☐ งดออกเสียง / Abstain

☐ วาระที่..... เรื่อง.....
Agenda Subject

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบอำนาจมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy holder to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบอำนาจออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To grant my/our proxy holder to vote at my/our desire as follows:
- ☐ เห็นด้วย / Approve ☐ ไม่เห็นด้วย / Disapprove ☐งดออกเสียง / Abstain

☐ วาระที่..... เรื่อง.....
Agenda Subject

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบอำนาจมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy holder to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบอำนาจออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To grant my/our proxy holder to vote at my/our desire as follows:
- ☐ เห็นด้วย / Approve ☐ ไม่เห็นด้วย / Disapprove ☐งดออกเสียง / Abstain

☐ วาระที่..... เรื่อง เลือกตั้งกรรมการ (ต่อ)
Agenda Subject To elect directors (continued)

ชื่อกรรมการ
Name of Director
☐ เห็นด้วย / Approve ☐ ไม่เห็นด้วย / Disapprove ☐งดออกเสียง / Abstain

ชื่อกรรมการ
Name of Director
☐ เห็นด้วย / Approve ☐ ไม่เห็นด้วย / Disapprove ☐งดออกเสียง / Abstain

ชื่อกรรมการ
Name of Director
☐ เห็นด้วย / Approve ☐ ไม่เห็นด้วย / Disapprove ☐งดออกเสียง / Abstain

ชื่อกรรมการ
Name of Director
☐ เห็นด้วย / Approve ☐ ไม่เห็นด้วย / Disapprove ☐งดออกเสียง / Abstain

ชื่อกรรมการ
Name of Director
☐ เห็นด้วย / Approve ☐ ไม่เห็นด้วย / Disapprove ☐งดออกเสียง / Abstain