



บริษัท ประชาอาภรณ์ จำกัด (มหาชน)
PEOPLE'S GARMENT PUBLIC COMPANY LIMITED

ที่ ทท.028/2567

วันที่ 26 พฤศจิกายน 2567

- เรื่อง นำส่งเอกสารแก้ไขเพิ่มเติมข้อความในความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2) ของบริษัท ประชาอาภรณ์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1
- เรียน เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ ผู้ถือหุ้นของบริษัท ประชาอาภรณ์ จำกัด (มหาชน)
- สิ่งที่ส่งมาด้วย 1) สำเนาเอกสารแก้ไขเพิ่มเติมข้อความในความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2) ของบริษัท ประชาอาภรณ์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1
- 2) สำเนาเอกสารแก้ไขเพิ่มเติมข้อความในความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

ตามที่บริษัท ประชาอาภรณ์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้นำส่งสำเนาความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2) และสำเนาความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท ประชาอาภรณ์ จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 19 พฤศจิกายน 2567 บริษัทฯ มีความประสงค์ขอแก้ไขและเพิ่มเติมข้อความในเอกสารดังกล่าวเพื่อให้สอดคล้องกับเอกสารคำเสนอซื้อ (แบบ 247-4) ฉบับแก้ไข รวมถึงเพื่อให้เกิดความชัดเจนเพิ่มขึ้น

จึงขอเปิดเผยการแก้ไขเพิ่มเติม และชี้แจงข้อความเพิ่มเติมต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และผู้ถือหุ้นของบริษัท สำหรับประกอบการพิจารณา โดยมีรายละเอียดตามสิ่งที่ส่งมาด้วย

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท ประชาอาภรณ์ จำกัด (มหาชน)

นางสุนันท์ นิยมในธรรม

กรรมการ

ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ



วันที่ 26 พฤศจิกายน 2567

เรื่อง การแก้ไขเพิ่มเติมข้อความในความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2) ของบริษัท ประชาอาภรณ์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1

เรียน เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ผู้ถือหุ้นของบริษัท ประชาอาภรณ์ จำกัด (มหาชน)

อ้างถึง ความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2) ลงวันที่ 15 พฤศจิกายน 2567

ตามที่บริษัท ประชาอาภรณ์ จำกัด (มหาชน) (“กิจการ”) ได้นำส่งความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (“แบบ 250-2”) ให้แก่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และผู้ถือหุ้นของกิจการ เมื่อวันที่ 19 พฤศจิกายน 2567 กิจการมีความประสงค์ที่จะขอแก้ไขและเพิ่มเติมข้อความในแบบ 250-2 ครั้งที่ 1 เพื่อให้เกิดความชัดเจนในความเห็นของกิจการที่มีต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. แก้ไขข้อความในตารางรายได้จากการขาย ข้อ 1.7.2 (1) ในหน้า 10

ข้อความเดิม

รายได้จากการขาย

รายได้จากการขาย	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน	
	2564 ล้านบาท	2565 ล้านบาท	2566 ล้านบาท	2566 ล้านบาท	2567 ล้านบาท
ในประเทศ	449.33	564.87	527.64	400.34	390.75
อัตราการใช้เงิน (ลดลง) (ร้อยละ)		25.71	(6.59)		(2.40)
ต่างประเทศ	163.29	122.30	175.88	113.09	181.77
อัตราการใช้เงิน (ลดลง) (ร้อยละ)		(25.10)	43.81		60.73
รวมรายได้จากการขาย	612.62	687.17	703.52	513.43	572.52
อัตราการใช้เงิน (ลดลง) (ร้อยละ)		12.17	2.38		11.51

แก้ไขเป็น

รายได้จากการขาย

รายได้จากการขาย	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน	
	2564 ล้านบาท	2565 ล้านบาท	2566 ล้านบาท	2566 ล้านบาท	2567 ล้านบาท
ในประเทศ	449.33	564.87	527.64	400.34	390.75
อัตราการใช้เงิน (ลดลง) (ร้อยละ)	(3.06)	25.71	(6.59)	(8.07)	(2.40)
ต่างประเทศ	163.29	122.30	175.88	113.09	181.77
อัตราการใช้เงิน (ลดลง) (ร้อยละ)	92.17	(25.10)	43.81	14.66	60.73
รวมรายได้จากการขาย	612.62	687.17	703.52	513.43	572.52
อัตราการใช้เงิน (ลดลง) (ร้อยละ)	11.69	12.17	2.38	(3.87)	11.51

2. แก้ไขข้อความในตารางรายได้อื่น ข้อ 1.7.2 (1) ในหน้า 11

ข้อความเดิม

รายได้อื่น

รายได้อื่น	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน	
	2564 ล้านบาท	2565 ล้านบาท	2566 ล้านบาท	2566 ล้านบาท	2567 ล้านบาท
เงินปันผลรับ	12.63	25.69	32.82	25.98	24.97
ดอกเบี้ยรับ	6.55	4.84	4.56	3.35	3.27
กำไรจากการขายเงินลงทุนที่วัดมูลค่ายุติธรรม	9.50	10.26	3.77	6.64	2.06
ผ่านงบกำไรขาดทุน					
อื่น ๆ	19.37	18.93	23.49	15.95	16.28
รวมรายได้อื่น	48.05	59.72	64.64	51.92	46.58
อัตราการใช้เงิน (ลดลง) (ร้อยละ)		24.29	8.24		(10.29)

แก้ไขเป็น

รายได้อื่น

รายได้อื่น	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน	
	2564 ล้านบาท	2565 ล้านบาท	2566 ล้านบาท	2566 ล้านบาท	2567 ล้านบาท
เงินปันผลรับ	12.63	25.69	32.82	25.98	24.97
ดอกเบี้ยรับ	6.55	4.84	4.56	3.35	3.27
กำไรจากการขายเงินลงทุนที่วัดมูลค่ายุติธรรม	9.50	10.26	3.77	6.64	2.06
ผ่านงบกำไรขาดทุน					
อื่น ๆ	19.37	18.93	23.49	15.95	16.28
รวมรายได้อื่น	48.05	59.72	64.64	51.92	46.58
อัตราการเติบโต (ลดลง) (ร้อยละ)	11.18	24.29	8.24	4.27	(10.29)

3. เพิ่มข้อ 3.7 ต่อท้ายข้อ 3.6 ในหน้า 35

ข้อความที่เพิ่มเติม

3.7 แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการเสนอซื้อหลักทรัพย์

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นทุกรายแสดงเจตนาขายหุ้นสามัญที่เหลือทั้งหมดของกิจการตามคำเสนอซื้อครั้งนี้ จำนวน 55,303,236 หุ้น (ห้าสิบล้านสามแสนสามพันสองร้อยสามสิบล้านหุ้น) ที่ราคาเสนอซื้อ 9.00 บาทต่อหุ้น เงินทุนที่ผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องใช้สำหรับการเสนอซื้อหุ้นสามัญที่เหลือทั้งหมดของกิจการ จะมีจำนวนเงินเท่ากับ 497,729,124 บาท (สี่ร้อยเก้าสิบล้านเจ็ดแสนสองหมื่นเก้าพันหนึ่งร้อยยี่สิบสี่บาท) โดยแหล่งเงินทุนของผู้ทำคำเสนอซื้อที่จะใช้ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ครั้งนี้ ประกอบด้วย

- (1) วงเงินสินเชื่อจากธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) จำนวน 600,000,000 บาท (หกสิบล้านบาท) โดย ณ วันที่ 17 ตุลาคม 2567 ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ได้ออกจดหมายยืนยันการให้การสนับสนุนด้านการเงินแก่ผู้ทำคำเสนอซื้อในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ครั้งนี้ ภายในวงเงิน 600,000,000 บาท (หกสิบล้านบาท) เพื่อใช้ในการชำระมูลค่าของการเสนอซื้อหลักทรัพย์ตามคำเสนอซื้อครั้งนี้ โดยมีระยะเวลาครบคลุมตั้งแต่วันที่ 17 ตุลาคม 2567 จนกระทั่งสิ้นสุดกระบวนการทำคำเสนอซื้อครั้งนี้

โดยการให้วงเงินสินเชื่อของธนาคารในครั้งนี้ มีเงื่อนไขที่สำคัญโดยสรุป ดังนี้

- 1) ผู้ทำคำเสนอซื้อจะไม่ประกาศจ่ายเงินปันผลในรูปของเงินสด ในกรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่ชำระคืนเงินต้นและ/หรือดอกเบี้ยของเงินกู้ที่ถึงกำหนดที่ผู้ทำคำเสนอซื้อที่มีกับธนาคาร
- 2) ผู้ทำคำเสนอซื้อตกลงให้วงเงินสินเชื่อของธนาคารในครั้งนี้ มีเงื่อนไขไม่ด้อยไปกว่าเงื่อนไขของหุ้นกู้ (Pari Passu)
- 3) ผู้ทำคำเสนอซื้อตกลงดำรงสัดส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในอัตราส่วนไม่เกิน 2.00 ต่อ 1.00 เท่า

- 4) ในกรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อผิดนัดชำระหนี้เงินต้น และ/หรือดอกเบี้ยสำหรับสินเชื่อนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อตกลงยินยอมให้ธนาคารปรับอัตราดอกเบี้ยเป็นอัตราดอกเบี้ยสูงสุดกรณีผิดนัดตามที่ธนาคารประกาศใช้เป็นการทั่วไป นับแต่วันผิดชำระหนี้เป็นต้นไป จนกว่าจะชำระหนี้ให้แก่ธนาคารเป็นการเสร็จสิ้น โดยผู้ทำคำเสนอซื้อยินยอมให้คำนวณอัตราดอกเบี้ยผิดนัดดังกล่าวจากจำนวนเงินต้นของค้างวอดที่ผิดนัดชำระหนี้ เว้นแต่เป็นกรณีที่ธนาคารได้ใช้สิทธิเรียกให้ผู้ทำคำเสนอซื้อชำระหนี้ทั้งจำนวน

หมายเหตุ:

-“หนี้สินสุทธิ” (Net Debt) หมายถึง จำนวนหนี้สินเฉพาะที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย (Interest Bearing Debt) หักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว

-“ส่วนของผู้ถือหุ้น” (Shareholders’ Equity) หมายถึง จำนวนรวมส่วนของผู้ถือหุ้น

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ ได้พิจารณารายละเอียดของแหล่งเงินทุนทั้งหมดและสถานะทางการเงินของผู้ทำคำเสนอซื้อสำหรับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้แล้ว และมีความเห็นว่าผู้ทำคำเสนอซื้อมีแหล่งเงินทุนที่เพียงพอสำหรับการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ และไม่กระทบต่อการดำเนินธุรกิจของผู้ทำคำเสนอซื้อ

4. แก้ไขข้อความข้อ 4.3.2 (2) ในหน้า 42

ข้อความเดิม

ทั้งนี้ หากแผนการการขายการลงทุนของกิจการเข้าข่ายเป็นการได้มาและ/หรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ กิจการและผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องดำเนินการให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ.2547 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

แก้ไขเป็น

ทั้งนี้ หากแผนการการขายการลงทุนของกิจการเข้าข่ายเป็นการได้มาและ/หรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ กิจการและผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องดำเนินการให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ.2547 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และหากเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน กิจการและผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องดำเนินการให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) อีกด้วย

5. แก้ไขข้อความข้อ 4.3.2 (4) ในหน้า 45

ข้อความเดิม

ทั้งนี้ หากแผนการการขยายการลงทุนของกิจการเข้าข่ายเป็นการได้มาและ/หรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ กิจการและผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องดำเนินการให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ.2547

แก้ไขเป็น

ทั้งนี้ หากแผนการการขยายการลงทุนของกิจการเข้าข่ายเป็นการได้มาและ/หรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ กิจการและผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องดำเนินการให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ.2547 และหากเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน กิจการและผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องดำเนินการให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) อีกด้วย

กิจการขอรับรองว่าข้อความข้างต้นถูกต้องครบถ้วน ตรงต่อความเป็นจริง ไม่มีข้อมูลที่อาจทำให้บุคคลอื่นสำคัญ
ผิดในสาระสำคัญ และได้มีการปกปิดข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญซึ่งควรบอกให้แจ้ง

บริษัท ประชาอารมณ์ จำกัด (มหาชน)


บริษัท ประชาอารมณ์ จำกัด (มหาชน)
PEOPLE'S GARMEN
PUBLIC COMPANY LIMITED

(นายวิทธิพล ชัยถาวรเสถียร)

กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม



(นางสุนันท์ นิยมในธรรม)

กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

ที่ อพ. 033 / 2567

วันที่ 26 พฤศจิกายน 2567

- เรื่อง การแก้ไขเพิ่มเติมข้อความในความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ บริษัท ประชาอาภรณ์ จำกัด (มหาชน)
- เรียน เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ผู้ถือหุ้นของบริษัท ประชาอาภรณ์ จำกัด (มหาชน)
- อ้างถึง ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท ประชาอาภรณ์ จำกัด (มหาชน)
ฉบับลงวันที่ 15 พฤศจิกายน 2567

ตามที่บริษัท ประชาอาภรณ์ จำกัด (มหาชน) (“กิจการ”) ได้นำส่งความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2) พร้อมกับความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ ซึ่งจัดทำโดยบริษัท แอดไวเซอรี พลัส จำกัด (“ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ”) ในฐานะที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นในการให้ความเห็นเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวให้แก่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และผู้ถือหุ้นของกิจการ เมื่อวันที่ 19 พฤศจิกายน 2567 นั้น

ในการนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระขอแก้ไขเพิ่มเติมข้อความในความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ เพื่อให้เกิดความชัดเจนในความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ โดยข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นการขีดเส้นใต้ตัวอักษร และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นการขีดเส้นทับตัวอักษร ดังนี้

1. แก้ไขข้อความในย่อหน้าที่ 2 ในหน้า 6

ข้อความเดิม

ในการนี้บริษัท แอดไวเซอรี พลัส จำกัด (“ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ”) ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. และได้รับการแต่งตั้งจากกิจการให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ ได้ศึกษาข้อมูลในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ ของผู้ทำคำเสนอซื้อ ข้อมูลและเอกสารที่ได้รับจากกิจการ ผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ และ/หรือข้อมูลที่เผยแพร่ต่อสาธารณะทั่วไป ได้แก่ แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานของผู้สอบบัญชี งบการเงิน ประมาณการทางการเงินและสมมติฐานที่เกี่ยวข้อง รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน ตลอดจนข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของกิจการ การสัมภาษณ์ผู้ทำคำเสนอซื้อ และผู้ที่เกี่ยวข้อง และจากการประเมินภาวะอุตสาหกรรมและปัจจัย

ทางเศรษฐกิจที่เกี่ยวข้อง เพื่อเป็นข้อมูลในการวิเคราะห์และให้ความเห็น ซึ่งความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าข้อมูลในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ข้อมูลและเอกสารทั้งหมดที่ได้รับจากกิจการและ/หรือผู้เตรียมคำเสนอซื้อ รวมทั้งจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของกิจการ และการสัมภาษณ์ผู้ทำคำเสนอซื้อ เป็นข้อมูลที่ครบถ้วน ถูกต้องตามความเป็นจริง และเป็นการพิจารณาจากสถานะทางเศรษฐกิจและข้อมูลที่สามารถรับรู้ได้ในปัจจุบันในขณะที่ทำการศึกษานั้น ซึ่งหากมีการเปลี่ยนแปลงใดๆ หรือเกิดเหตุการณ์ใด ที่ส่งผลให้ปัจจัยดังกล่าวข้างต้นเปลี่ยนแปลงไปจากปัจจุบันอย่างมีนัยสำคัญ อาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจ ประสิทธิภาพทางการเงิน รวมถึงความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ไม่ผูกพันถึงการปรับปรุง ทบทวน หรือการยืนยันถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นในภายหน้าได้ และการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวได้

แก้ไขเป็น

ในการนี้บริษัท แอดไวเซอร์ พลัส จำกัด (“ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ”) ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. และได้รับการแต่งตั้งจากกิจการให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ ได้ศึกษาข้อมูลในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ ของผู้ทำคำเสนอซื้อ ข้อมูลและเอกสารที่ได้รับจากกิจการ ผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ และ/หรือข้อมูลที่เผยแพร่ต่อสาธารณะทั่วไป ได้แก่ แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานของผู้สอบบัญชี งบการเงิน ประสิทธิภาพทางการเงินและสมมติฐานที่เกี่ยวข้อง รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน ตลอดจนข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของกิจการ การสัมภาษณ์ผู้ทำคำเสนอซื้อ และผู้ที่เกี่ยวข้อง และจากการประเมินภาวะอุตสาหกรรมและปัจจัยทางเศรษฐกิจที่เกี่ยวข้อง เพื่อเป็นข้อมูลในการวิเคราะห์และให้ความเห็น ซึ่งความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าได้ทำการสอบทานข้อมูลในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ข้อมูลและเอกสารทั้งหมดที่ได้รับจากกิจการและ/หรือผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ รวมทั้งจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของกิจการ และการสัมภาษณ์ผู้ทำคำเสนอซื้อ เป็นข้อมูลที่ครบถ้วน ถูกต้อง และมีความน่าเชื่อถือตามความเป็นจริง และเป็นการพิจารณาจากสถานะทางเศรษฐกิจและข้อมูลที่สามารถรับรู้ได้ในปัจจุบันในขณะที่ทำการศึกษานั้น ซึ่งหากมีการเปลี่ยนแปลงใดๆ หรือเกิดเหตุการณ์ใด ที่ส่งผลให้ปัจจัยดังกล่าวข้างต้นเปลี่ยนแปลงไปจากปัจจุบันอย่างมีนัยสำคัญ อาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจ ประสิทธิภาพทางการเงิน รวมถึงความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ไม่ผูกพันถึงการปรับปรุง ทบทวน หรือการยืนยันถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นในภายหน้าได้ และการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวได้

2. แก้ไขข้อความในหัวข้อ “บทสรุปผู้บริหาร” หัวข้อ แหล่งเงินทุน ในหน้า 9 - 10

ข้อความเดิม

แหล่งเงินทุน

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นทุกรายแสดงเจตนาขายหุ้นสามัญที่เหลือทั้งหมดของกิจการตามคำเสนอซื้อครั้งนี้ จำนวน 55,303,236 หุ้น ที่ราคาเสนอซื้อ 9.00 บาทต่อหุ้น เงินทุนที่ผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องใช้สำหรับการเสนอซื้อหุ้นสามัญที่เหลือทั้งหมดของกิจการ จะมีจำนวนเงินเท่ากับ 497,729,124 บาท (สี่ร้อยเก้าสิบล้านเจ็ดแสนสองหมื่นเก้าพันหนึ่งร้อยยี่สิบสี่บาท) โดยแหล่งเงินทุนของผู้ทำคำเสนอซื้อที่จะใช้ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ครั้งนี้ ประกอบด้วย

วงเงินสินเชื่อจากธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) จำนวน 600,000,000 บาท (หกร้อยล้านบาท) โดย ณ วันที่ 17 ตุลาคม 2567 ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ได้ออกจดหมายยืนยันการให้การสนับสนุนด้านการเงินแก่ผู้ทำคำเสนอซื้อในการทำ คำเสนอซื้อหลักทรัพย์ครั้งนี้ ภายในวงเงิน 600,000,000 บาท (หกร้อยล้านบาท) เพื่อใช้ในการชำระมูลค่าของการเสนอซื้อหลักทรัพย์ตามคำเสนอซื้อครั้งนี้โดยมี ระยะเวลาครบคลุมตั้งแต่วันที่ 17 ตุลาคม 2567 จนกระทั่งสิ้นสุดกระบวนการทำ คำเสนอซื้อครั้งนี้

โดยการให้วงเงินสินเชื่อของธนาคารในครั้งนี้ มีเงื่อนไขที่สำคัญโดยสรุป ดังนี้

- (1) ผู้ทำคำเสนอซื้อจะไม่ประกาศจ่ายเงินปันผลในรูปของเงินสด ในกรณีที่ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่ชำระคืนเงินต้นและ/หรือดอกเบี้ยของเงินกู้ที่ถึงกำหนดที่ ผู้ทำคำเสนอซื้ออยู่กับธนาคาร
- (2) ผู้ทำคำเสนอซื้อตกลงให้วงเงินสินเชื่อของธนาคารในครั้งนี้ มีเงื่อนไขไม่ด้อยไป กว่าเงื่อนไขของหุ้นกู้ (Pari Passu)
- (3) ผู้ทำคำเสนอซื้อตกลงดำรงสัดส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในอัตราส่วน ไม่เกิน 2.00 ต่อ 1.00 เท่า
- (4) ในกรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อผิดนัดชำระหนี้เงินต้น และ/หรือดอกเบี้ยสำหรับสินเชื่อ นี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อตกลงยินยอมให้ธนาคารปรับอัตราดอกเบี้ยเป็นอัตราดอกเบี้ย สูงสุดกรณีผิดนัดตามที่ธนาคารประกาศใช้เป็นการทั่วไป นับแต่วันผิดนัดชำระหนี้ เป็นต้นไป จนกว่าจะชำระหนี้ให้แก่ธนาคารเป็นการเสร็จสิ้น โดยผู้ทำคำเสนอซื้อ ยินยอมให้คำนวณอัตราดอกเบี้ยผิดนัดดังกล่าวจากจำนวนเงินต้นของค่างวดที่ ผิดนัดชำระหนี้ เว้นแต่เป็นกรณีที่ธนาคารได้ใช้สิทธิเรียกให้ผู้ทำคำเสนอซื้อชำระ หนี้ทั้งจำนวน

แก้ไขเป็น

แหล่งเงินทุน

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นทุกรายแสดงเจตนาขายหุ้นสามัญที่เหลือทั้งหมดของกิจการตาม คำเสนอซื้อครั้งนี้ จำนวน 55,303,236 หุ้น ที่ราคาเสนอซื้อ 9.00 บาทต่อหุ้น เงินทุนที่ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องใช้สำหรับการเสนอซื้อหุ้นสามัญที่เหลือทั้งหมดของกิจการ จะ มีจำนวนเงินเท่ากับ 497,729,124 บาท (สี่ร้อยเก้าสิบล้านเจ็ดแสนสองหมื่นเก้า พันหนึ่งร้อยยี่สิบสี่บาท) โดยแหล่งเงินทุนของผู้ทำคำเสนอซื้อที่จะใช้ในการทำ คำเสนอซื้อหลักทรัพย์ครั้งนี้ ประกอบด้วย

วงเงินสินเชื่อจากธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) จำนวน 600,000,000 บาท (หกร้อยล้านบาท) โดย ณ วันที่ 17 ตุลาคม 2567 ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ได้ออกจดหมายยืนยันการให้การสนับสนุนด้านการเงินแก่ผู้ทำคำเสนอซื้อในการทำ คำเสนอซื้อหลักทรัพย์ครั้งนี้ ภายในวงเงิน 600,000,000 บาท (หกร้อยล้านบาท)

เพื่อใช้ในการชำระมูลค่าของการเสนอซื้อหลักทรัพย์ตามคำเสนอซื้อครั้งนี้โดยมีระยะเวลาครบคลุมตั้งแต่วันที่ 17 ตุลาคม 2567 จนกระทั่งสิ้นสุดกระบวนการทำคำเสนอซื้อครั้งนี้

โดยการให้วงเงินสินเชื่อของธนาคารในครั้งนี้มีเงื่อนไขที่สำคัญโดยสรุป ดังนี้

- (1) ผู้ทำคำเสนอซื้อจะไม่ประกาศจ่ายเงินปันผลในรูปของเงินสด ในกรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่ชำระคืนเงินต้นและ/หรือดอกเบี้ยของเงินกู้ที่ถึงกำหนดที่ผู้ทำคำเสนอซื้ออยู่กับธนาคาร
- (2) ผู้ทำคำเสนอซื้อตกลงให้วงเงินสินเชื่อของธนาคารในครั้งนี้มีเงื่อนไขไม่ด้อยไปกว่าเงื่อนไขของหุ้นกู้ (Pari Passu)
- (3) ผู้ทำคำเสนอซื้อตกลงดำรงสัดส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในอัตราส่วนไม่เกิน 2.00 ต่อ 1.00 เท่า
- (4) ในกรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อผิดนัดชำระหนี้เงินต้น และ/หรือดอกเบี้ยสำหรับสินเชื่อนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อตกลงยินยอมให้ธนาคารปรับอัตราดอกเบี้ยเป็นอัตราดอกเบี้ยสูงสุดกรณีผิดนัดตามที่ธนาคารประกาศใช้เป็นการทั่วไป นับแต่วันผิดนัดชำระหนี้เป็นต้นไป จนกว่าจะชำระหนี้ให้แก่ธนาคารเป็นการเสร็จสิ้น โดยผู้ทำคำเสนอซื้อยินยอมให้คำนวณอัตราดอกเบี้ยผิดนัดดังกล่าวจากจำนวนเงินต้นของค้างวัดที่ผิดนัดชำระหนี้ เว้นแต่เป็นกรณีที่ธนาคารได้ใช้สิทธิเรียกให้ผู้ทำคำเสนอซื้อชำระหนี้ทั้งจำนวน

หมายเหตุ:

-“หนี้สินสุทธิ” (Net Debt) หมายถึง จำนวนหนี้สินเฉพาะที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย (Interest Bearing Debt) หักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว

-“ส่วนของผู้ถือหุ้น” (Shareholders' Equity) หมายถึง จำนวนรวมส่วนของผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ ได้พิจารณารายละเอียดของแหล่งเงินทุนทั้งหมดและสถานะทางการเงินของผู้ทำคำเสนอซื้อสำหรับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้แล้ว และมีความเห็นว่าผู้ทำคำเสนอซื้อ มีแหล่งเงินทุนที่เพียงพอสำหรับการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้และไม่กระทบต่อการดำเนินธุรกิจของผู้ทำคำเสนอซื้อ

3. แก้ไขข้อความในข้อ 1.2 วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) (ก) การปรับปรุงส่วนเพิ่ม (ลด) จากการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน ในหน้า 15

ข้อความเดิม

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับวิธีการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

AA ได้ตรวจสอบและพิจารณาปัจจัยต่างๆ ที่เกี่ยวข้องในการประเมินมูลค่า เช่น ความเหมาะสมในการใช้ประโยชน์หรือไปพัฒนาใช้ประโยชน์ สภาพการตลาดทั่วไปพร้อมเงื่อนไขข้อจำกัดต่างๆ ลักษณะเฉพาะของทรัพย์สินและสิทธิทางกฎหมายเพื่อเลือกใช้วิธีการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมกับลักษณะของทรัพย์สินดังนี้

- การประเมินมูลค่าที่ดิน ซึ่ง AA เลือกใช้วิธีการเปรียบเทียบมูลค่าตลาด (Market Approach) สำหรับการประเมินในครั้งนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่ามีเหมาะสม เนื่องจากเป็นการประเมินมูลค่าทรัพย์สินให้มีมูลค่าใกล้เคียงกับมูลค่ายุติธรรม โดยใช้วิธีเปรียบเทียบกับมูลค่าตลาดของทรัพย์สินที่มีลักษณะใกล้เคียงกับทรัพย์สินของกิจการ ซึ่ง AA ได้ พิจารณารายละเอียดต่าง ๆ ของทรัพย์สินที่ประเมินมูลค่าและปัจจัยต่าง ๆ ที่มีผลกระทบต่อมูลค่าของทรัพย์สินที่ประเมิน เช่น ทำเลที่ตั้ง เนื้อที่ของที่ดิน ระดับดิน ลักษณะรูปแปลง การคมนาคม ระบบสาธารณูปโภค ข้อกำหนดการใช้ประโยชน์ที่ดินและผังเมือง รวมถึง ความเพียงพอของข้อมูลราคาตลาดในบริเวณใกล้เคียงที่มาเปรียบเทียบ ซึ่งการประเมินมูลค่าทรัพย์สินประเภทที่ดินด้วยวิธีการเปรียบเทียบมูลค่าตลาด (Market Approach) ข้างต้น เป็นไปตามหลักเกณฑ์ทั่วไปของการประเมินมูลค่าทรัพย์สินประเภทที่ดิน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าวิธีการดังกล่าวเป็นวิธีที่มีความเหมาะสม
- การประเมินมูลค่าทรัพย์สินประเภทอาคาร ทรัพย์สินส่วนควบบนที่ดิน และเครื่องจักร AA ใช้วิธีต้นทุนทดแทน (Cost Approach) ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่ามีเหมาะสมเนื่องจาก AA ได้ทำการประเมินทรัพย์สินอยู่บนพื้นฐานหากจะก่อสร้างสิ่งปลูกสร้าง ทรัพย์สินส่วนควบบนที่ดิน หรือเครื่องจักรที่ประเมินขึ้นใหม่ เพื่อให้ได้มูลค่าทดแทนใหม่ (Replacement Cost New) แล้วหักลบด้วยค่าเสื่อมตามสภาพและอายุการใช้งานของอาคาร ทรัพย์สินส่วนควบบนที่ดิน และเครื่องจักร มูลค่าที่ได้จึงสามารถสะท้อนมูลค่าตามสภาพปัจจุบันของอาคาร ทรัพย์สินส่วนควบบนที่ดิน และเครื่องจักร ได้ ทั้งนี้ การประเมินราคาค่าก่อสร้างใหม่ มูลค่าทดแทนใหม่ของเครื่องจักร รวมถึงสมมติฐานการตัดค่าเสื่อมตามสภาพ ก็เป็นไปโดยสอดคล้องกับเกณฑ์ของสมาคมผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินแห่งประเทศไทย และสมาคมนักประเมินราคาอิสระไทย ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าวิธีการดังกล่าวเป็นวิธีที่มีความเหมาะสม

แก้ไขเป็น

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับวิธีการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

AA ได้ตรวจสอบและพิจารณาปัจจัยต่างๆ ที่เกี่ยวข้องในการประเมินมูลค่า เช่น ความเหมาะสมในการใช้ประโยชน์หรือไปพัฒนาใช้ประโยชน์ สภาพการตลาดทั่วไปพร้อมเงื่อนไขข้อจำกัดต่างๆ ลักษณะเฉพาะของทรัพย์สินและสิทธิทางกฎหมายเพื่อเลือกใช้วิธีการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมกับลักษณะของทรัพย์สินดังนี้

- การประเมินมูลค่าที่ดิน ซึ่ง AA เลือกใช้วิธีการเปรียบเทียบมูลค่าตลาด (Market Approach) สำหรับการประเมินในครั้งนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่ามีความเหมาะสม เนื่องจากการประเมินมูลค่าทรัพย์สินให้มีมูลค่าใกล้เคียงกับมูลค่ายุติธรรม โดยใช้วิธีเปรียบเทียบกับมูลค่าตลาดของทรัพย์สินที่มีลักษณะใกล้เคียงกับทรัพย์สินของกิจการ ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าที่ดินที่นำมาเปรียบเทียบมีความเหมาะสม เนื่องจากมีความคล้ายคลึงกันกับทรัพย์สินที่ประเมินมูลค่า ตั้งอยู่ในละแวกใกล้เคียงกัน และเป็นข้อมูลที่อยู่ในช่วงเวลาเดียวกันกับช่วงเวลาที่มีการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน รวมถึงซึ่ง AA ได้พิจารณารายละเอียดต่าง ๆ ของทรัพย์สินที่ประเมินมูลค่า และได้ทำการปรับแก้ปัจจัยต่าง ๆ ที่มีผลกระทบต่อมูลค่าของทรัพย์สินที่ประเมิน เช่น ท่าเลที่ตั้ง เนื้อที่ของที่ดิน ระดับดิน ลักษณะรูปแบบ การคมนาคม ระบบสาธารณูปโภค ข้อกำหนดการใช้ประโยชน์ที่ดินและผังเมือง ตามสภาพและคุณลักษณะของทรัพย์สินแต่ละรายการเทียบกับทรัพย์สินที่ประเมินราคา รวมถึงพิจารณาความเพียงพอของข้อมูลราคาตลาดในบริเวณใกล้เคียงที่มาเปรียบเทียบ ส่งผลให้มูลค่าภายหลังการปรับแก้สะท้อนมูลค่าที่เหมาะสมและสามารถนำมาเปรียบเทียบได้ ทั้งนี้ซึ่งการประเมินมูลค่าทรัพย์สินประเภทที่ดินด้วยวิธีการเปรียบเทียบมูลค่าตลาด (Market Approach) ข้างต้น เป็นไปตามหลักเกณฑ์ทั่วไปของการประเมินมูลค่าทรัพย์สินประเภทที่ดิน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าวิธีการดังกล่าวเป็นวิธีที่มีความเหมาะสม
- การประเมินมูลค่าทรัพย์สินประเภทอาคาร ทรัพย์สินส่วนควบบนที่ดิน และเครื่องจักร AA ใช้วิธีต้นทุนทดแทน (Cost Approach) ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่ามีความเหมาะสม เนื่องจาก AA ได้ทำการประเมินทรัพย์สินอยู่บนพื้นฐานหากจะก่อสร้างสิ่งปลูกสร้าง ทรัพย์สินส่วนควบบนที่ดิน หรือเครื่องจักรที่ประเมินขึ้นใหม่ เพื่อให้ได้มูลค่าทดแทนใหม่ (Replacement Cost New) แล้วหักลบด้วยค่าเสื่อมตามสภาพและอายุการใช้งานของอาคาร ทรัพย์สินส่วนควบบนที่ดิน และเครื่องจักร มูลค่าที่ได้จึงสามารถสะท้อนมูลค่าตามสภาพปัจจุบันของอาคาร ทรัพย์สินส่วนควบบนที่ดิน และเครื่องจักร ได้ ทั้งนี้ การประเมินราคาค่าก่อสร้างใหม่ มูลค่าทดแทนใหม่ของเครื่องจักร รวมถึงสมมติฐานการตัดค่าเสื่อมตามสภาพ ก็เป็นไปโดยสอดคล้องกับเกณฑ์ของสมาคมผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินแห่งประเทศไทย และสมาคมนักประเมินราคาอิสระไทย ซึ่งมีความเหมาะสม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าวิธีการดังกล่าวเป็นวิธีที่มีความเหมาะสม

4. แก้ไขข้อความในข้อ 1.2 วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) (ง) ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ในหน้า 19

ข้อความเดิม

(ง) ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 กิจการมีภาระผูกพันที่สำคัญ ได้แก่ สัญญาเช่าดำเนินงาน สัญญาบริการและอื่นๆ ที่บอกเลิกไม่ได้มีอายุไม่เกิน 1 ปี หนังสือค้ำประกันที่ออกโดยธนาคาร ได้แก่ หนังสือค้ำประกันสำหรับการใช้ไฟฟ้า หนังสือค้ำประกันสำหรับการจ่ายชำระเงินให้กับเจ้าหนี้ เป็นต้น อย่างไรก็ตาม ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตข้างต้น เป็นรายการที่เกิดจากการดำเนินงานตามปกติของกิจการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่ได้นำภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตดังกล่าวมาปรับปรุงในการคำนวณมูลค่าหุ้นตามวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี

แก้ไขเป็น

(ง) ภาวะผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 กิจการมีภาวะผูกพันที่สำคัญจำนวน 4.42 ล้านบาท ได้แก่ สัญญาเช่าดำเนินงาน สัญญาบริการและอื่นๆ ที่บอกเลิกไม่ได้มีอายุไม่เกิน 1 ปี หนังสือค้ำประกันที่ออกโดยธนาคาร ได้แก่ หนังสือค้ำประกัน สำหรับการใช้จ่ายไฟฟ้า หนังสือค้ำประกันสำหรับการจ่ายชำระเงินให้กับเจ้าหนี้ เป็นต้น อย่างไรก็ตาม ภาวะผูกพันและหนี้สิน ที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคตข้างต้น เป็นรายการที่เกิดจากการดำเนินงานตามปกติของกิจการ ซึ่งได้รวมอยู่ในประมาณการ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารแล้ว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่นำภาวะผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคตดังกล่าวมาปรับปรุงในการคำนวณมูลค่าหุ้นตามวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี

5. แก้ไขข้อความในข้อ 1.3 วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Approach) ใน หน้า 21

ข้อความเดิม

โดยรายละเอียดของบริษัทอ้างอิงที่นำมาเปรียบเทียบ มีดังนี้

ชื่อย่อ	บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	มูลค่า หลักทรัพย์ตาม ราคาตลาด (ล้านบาท)*
กลุ่มบริษัทอ้างอิงที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย			
1. CPH	บริษัท คาสเซอรัฟท์โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูปและธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ โดยในปี 2566 มีรายได้จากธุรกิจผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูปร้อยละ 99 ของรายได้จากการขาย	584
3 NC	บริษัท นิวซีดี (กรุงเทพฯ) จำกัด (มหาชน)	จัดจำหน่ายสินค้าประเภทเครื่องนุ่งห่มและเครื่องสำอาง จัดจำหน่ายในรูปแบบขายส่งและขายปลีก โดยเป็นบริษัทในเครือสหพัฒน์ปิบล	553
3 PAF	บริษัท แพนเอเชียฟู้ดแอนด์ จำกัด (มหาชน)	ผลิตและจำหน่ายรองเท้าและกระเป๋า ชิ้นส่วนรองเท้า รับจ้างผลิต แม่พิมพ์ ฉีดขึ้นรูปพลาสติกและยางธรรมชาติ และธุรกิจเกษตรอินทรีย์ โดยในปี 2566 มีรายได้จากธุรกิจจำหน่ายรองเท้า กระเป๋า และชิ้นส่วนรองเท้าเกินกว่าร้อยละ 90 ของรายได้จากการขายและรับจ้างผลิต	632
4 RSP	บริษัท วิช สปอร์ต จำกัด (มหาชน)	นำเข้า และจัดจำหน่ายสินค้าประเภทแฟชั่น และไลฟ์สไตล์ ภายใต้ตราสินค้าชั้นนำจากต่างประเทศ ทั้งในประเทศไทย และประเทศกัมพูชา	1,486

ที่มา: www.set.or.th

หมายเหตุ * ณ วันที่ 16 ตุลาคม 2567



แก้ไขเป็น

โดยรายละเอียดของบริษัทอ้างอิงที่นำมาเปรียบเทียบ มีดังนี้

ชื่อย่อ	บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	มูลค่าหลักทรัพย์ ตามราคาตลาด (ล้านบาท)*	มูลค่า สินทรัพย์ (ล้านบาท)	ทุนจดทะเบียน และชำระแล้ว (ล้านบาท)
กลุ่มบริษัทอ้างอิงที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย					
1.	CPH	บริษัท คาสเซอรี่พีคโฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ธุรกิจผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูปและธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์โดยในปี 2566 มีรายได้จากธุรกิจผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูปร้อยละ 99 ของรายได้จากการขาย	584	795.65	400.00
23	NC	บริษัท นิวซีดี (กรุงเทพฯ) จำกัด (มหาชน) จัดจำหน่ายสินค้าประเภทเครื่องนุ่งห่มและเครื่องสำอาง จัดจำหน่ายในรูปแบบขายส่งและขายปลีก โดยเป็นบริษัทในเครือสหพัฒน์ปิบุล	553	1,634.22	149.51
3	PAF ^{1/}	บริษัท แพนเอเชียฟู้ดแวลู จำกัด (มหาชน) ผลิตและจำหน่ายรองเท้าและกระเป๋า ชิ้นส่วนรองเท้า รับจ้างผลิตแม่พิมพ์ ชัดขึ้นรูปพลาสติกและยางธรรมชาติ และธุรกิจเกษตรอินทรีย์ โดยในปี 2566 มีรายได้จากธุรกิจจำหน่ายรองเท้า กระเป๋า และชิ้นส่วนรองเท้าเกินกว่าร้อยละ 90 ของรายได้จากการขายและรับจ้างผลิต	632	2,793.94	275.40
4	RSP	บริษัท ริช สपोर्ट จำกัด (มหาชน) นำเข้า และจัดจำหน่ายสินค้าประเภทแฟชั่นและไลฟ์สไตล์ ภายใต้ตราสินค้าชั้นนำจากต่างประเทศ ทั้งในประเทศไทย และประเทศกัมพูชา	1,486	2,322.80	743.00
กิจการ					
5	PG	บริษัท ประชาอาภรณ์ จำกัด (มหาชน) ผลิตและจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูป ทั้งเสื้อผ้าบุรุษสตรี ชุดว่ายน้ำ ชุดกีฬา ชุดชั้นในขาย และชุดยูนิฟอร์ม ภายใต้เครื่องหมายการค้า ARROW ELLE และสินค้า HOUSE BRAND	864.00	1,801.52	96.00

ที่มา: www.set.or.th

หมายเหตุ * ณ วันที่ 16 ตุลาคม 2567

- 1/ ในการพิจารณาเลือกบริษัทที่นำมาเปรียบเทียบในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเลือกจากบริษัทที่มีการประกอบธุรกิจเกี่ยวข้องกับเครื่องนุ่งห่มเป็นหลัก ไม่ว่าบริษัทนั้นจะมีรายได้มาจากการผลิตและจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูป ชุดชั้นใน ชุดว่ายน้ำ ชุดกีฬา รวมถึงรองเท้า เนื่องจากจัดอยู่ในฐานกลุ่มอุตสาหกรรมสินค้าอุปโภคบริโภค และหมวดธุรกิจแฟชั่นเช่นเดียวกันกับกิจการ ที่จะมีทิศทางการเติบโตเพิ่มขึ้น (ลดลง) ไปในทิศทางที่ใกล้เคียงกัน รวมถึงพิจารณาถึงความสัมพันธ์ในมุมมองของการใช้วัตถุดิบที่มีด้ายและ/หรือผ้าฝ้ายเป็นส่วนประกอบหนึ่งในการผลิตผลิตภัณฑ์ของบริษัทนั้นๆด้วย

6. **แก้ไขข้อความในข้อ 1.5 วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow Approach)**
(ก) รายได้จากการขาย (1) รายได้จากการขายเสื้อผ้าสำเร็จรูป ในหน้า 26 - 28

ข้อความเดิม

(1) รายได้จากการขายเสื้อผ้าสำเร็จรูป

กิจการมีรายได้หลักจากการผลิตและจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูป ทั้งเสื้อผ้าบุรุษ สตรี ชุดว่ายน้ำ ชุดกีฬา ชุดชั้นในชาย และชุดยูนิฟอร์ม ภายใต้เครื่องหมายการค้า ARROW ELLE และสินค้า HOUSE BRAND โดยกิจการมีการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ทั้งในประเทศและต่างประเทศ ในช่วงปี 2564-2566 ที่ผ่านมามีรายได้จากการขายเสื้อผ้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นจาก 585.58 ล้านบาท เป็น 668.22 ล้านบาท และ 671.10 ล้านบาท ในปี 2564 – 2566 ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.11 ในปี 2565 และร้อยละ 0.43 ในปี 2566 จากการเริ่มฟื้นตัวภายหลังจากที่สถานการณ์ COVID-19 เริ่มดีขึ้น และผู้บริโภคออกมาจับจ่ายใช้สอยนอกบ้านมากขึ้น โดยในปี 2566 รายได้จากการขายเสื้อผ้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นเพียง 2.88 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.43 เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายในประเทศลดลง (49.82) ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ (9.08) จากนโยบายการซื้อสินค้าของตัวแทนจำหน่ายในประเทศซึ่งเป็นลูกค้าหลักลดลง ในทางกลับกัน รายได้จากการขายต่างประเทศเพิ่มขึ้น 52.70 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 44.17 เนื่องจากการส่งออกสินค้าไปยังประเทศสหรัฐอเมริกา และประเทศในแถบยุโรปมีปริมาณเพิ่มขึ้น จากการที่ผู้บริโภคเชื่อมั่นในศักยภาพและมั่นใจในคุณภาพสินค้า รวมถึงกิจการได้มีการพัฒนาและนำเสนอรูปแบบผลิตภัณฑ์ที่มีความหลากหลายและทันสมัยยิ่งขึ้น โดยในช่วงปลายปี 2566 กิจการได้รับคำสั่งซื้อสินค้าเพิ่มขึ้นจากการนำเสนอผลิตภัณฑ์ทางเกงขายาวให้กับลูกค้าหลักที่เป็น Trading Firm ที่โดยปกติจะส่งทางเกงขาสั้นเป็นหลัก

ในปี 2567 กิจการคาดว่าจะมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 10.77 จากปี 2566 มาอยู่ที่ 743.35 ล้านบาท โดยคาดการณ์ว่ารายได้ในต่างประเทศจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.14 เมื่อเทียบกับปีก่อน เกิดจากปริมาณขายสินค้าให้กับลูกค้าหลักของกิจการเพิ่มขึ้นจากการขยายตลาดไปยังประเทศใหม่ๆ ในแถบเอเชียและได้รับการตอบรับเป็นอย่างดี และคำสั่งซื้อทางเกงขายาวที่มีเพิ่มเข้ามาอย่างต่อเนื่องจากปลายปี 2566 ทำให้ Product Mix ของกิจการมีสัดส่วนการขายของทางเกงขายาวที่มีราคาสูงกว่าทางเกงขาสั้นเพิ่มขึ้นจึงทำให้ราคาขายต่างประเทศเฉลี่ยในปี 2567 ปรับเพิ่มสูงขึ้นประมาณร้อยละ 11.93 เมื่อเทียบกับปีก่อน สำหรับยอดขายในประเทศคาดว่าจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.47 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยคาดการณ์ว่าปริมาณขายเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเพียงเล็กน้อย เนื่องจากลูกค้าหลักเริ่มกลับมาทำการสั่งซื้อสินค้าเพิ่มขึ้นในช่วงปลายปี หลังจากที่ได้มีการชะลอการสั่งซื้อสินค้าลงตามนโยบายการจัดซื้อสินค้าของลูกค้าหลัก แต่ราคาขายเฉลี่ยภายในประเทศกลับเพิ่มสูงขึ้นจากสินค้าที่ขายดีในปี 2567 เป็นสินค้าประเภทเสื้อโปโลและทางเกง ที่มีราคาสูงกว่า underwear ที่มีสัดส่วนการขายลดลงในปี 2567

ในปี 2568 กิจการคาดว่าจะยังคงมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 6.12 จากปี 2567 มาอยู่ที่ 788.87 ล้านบาท การเติบโตในปีนี้อาจจะยังคงมาจากตลาดต่างประเทศที่เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 11.18 เมื่อเทียบกับปี 2567 กิจการมองว่ายังคงเป็นตลาดที่มีโอกาสที่จะเติบโตได้อีกอย่างต่อเนื่อง หรือเติบโตไปพร้อมกับลูกค้าหลักของกิจการที่ได้มีการขยายตลาดไปยังตลาดใหม่อย่างต่อเนื่อง ในขณะที่ราคาไม่สามารถปรับขึ้นได้มากจากสถานการณ์แข่งขันด้านราคา และเพื่อสนับสนุนให้ลูกค้าของกิจการที่อยู่ในช่วงขยายตลาดใหม่สามารถแข่งขันได้ สำหรับตลาดในประเทศคาดว่าจะเติบโตได้ประมาณร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากการคาดการณ์ว่าลูกค้าหลักในประเทศจะเริ่มกลับมาสั่งซื้อสินค้าเป็นปกติ

ตั้งแต่ปี 2569 เป็นต้นไป จนสิ้นสุดระยะเวลาประมาณการ โดยภาพรวมแล้วคาดว่าจะรายได้จากการขายสามารถเติบโตได้เฉลี่ยอยู่ประมาณร้อยละ 4 ต่อปี โดยคาดว่าจะมาจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณขายประมาณร้อยละ 2 ต่อปี โดยมองว่าตลาดในประเทศจะยังคงเน้นให้ความสำคัญการจำหน่ายผ่านช่องทางออนไลน์ (Online) ที่มีศักยภาพในการเติบโต กิจการจึงให้ความร่วมมือและให้การสนับสนุนลูกค้าสร้างยอดขายทั้งในช่องทาง Offline และ Online รวมถึง Social Media ต่างๆ ที่สามารถเข้าถึงผู้บริโภคได้อย่างรวดเร็ว รวมถึงการพัฒนาผลิตภัณฑ์ทั้งด้านรูปแบบและวัตถุดิบใหม่ๆ เพื่อขยายฐานลูกค้าใหม่เพิ่มมากขึ้น ส่วนตลาดต่างประเทศยังคงเป็นตลาดที่มีศักยภาพ แต่เนื่องจากในช่วง 2 ปีก่อนหน้ามีการเติบโตค่อนข้างสูงจากการขยายตลาดใหม่ได้ในระดับหนึ่งแล้ว จึงมองว่าการเติบโตตั้งแต่ปี 2569 เป็นต้นไปจะอยู่ที่ประมาณร้อยละ 2 ต่อปี เช่นเดียวกันกับตลาดในประเทศ

สำหรับราคาขายเฉลี่ยคาดว่าจะเพิ่มขึ้นได้จำกัดประมาณร้อยละ 2 ต่อปี เนื่องจากกิจการคาดว่าราคาขายเฉลี่ยในช่วงปี 2567-2568 ที่เพิ่มขึ้นเป็น Product mixed ที่เข้าสู่ภาวะสมดุลแล้ว ดังนั้น การปรับขึ้นของราคาขายเฉลี่ยในช่วงปีประมาณการจึงมีจำกัด ทั้งนี้ เพื่อให้ยังคงสามารถในการแข่งขันในสภาวะเศรษฐกิจปัจจุบันที่มีการแข่งขันทางด้านราคาค่อนข้างสูงจากคู่แข่งทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงสินค้าแบรนด์เนมมือสองที่มีเข้ามาในตลาดเป็นจำนวนมาก

ปี	ข้อมูลในอดีต			ข้อมูลประมาณการ				
	2564	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571
เสื้อผ้าสำเร็จรูป								
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	585.58	668.22	671.10	743.35	788.87	820.75	853.90	888.40
การเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)		14.11	0.43	10.77	6.12	4.04	4.04	4.04
ปริมาณการขาย (ล้านชิ้น)								
การเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)	2.65	3.00	2.69	2.75	2.83	2.88	2.94	3.00
		13.00	(10.25)	2.15	2.87	2.00	2.00	2.00
ราคาขาย (บาทต่อชิ้น)								
การเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)	220.71	222.89	249.42	270.46	279.02	284.60	290.29	296.09
		0.99	11.90	8.43	3.16	2.00	2.00	2.00

แก้ไขเป็น

(1) รายได้จากการขายเสื้อผ้าสำเร็จรูป

กิจการมีรายได้หลักจากการผลิตและจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูป ทั้งเสื้อผ้านुरुข สตรี ชุดว่ายน้ำ ชุดกีฬา ชุดชั้นในชาย และชุดยูนิฟอร์ม ภายใต้เครื่องหมายการค้า ARROW ELLE และสินค้า HOUSE BRAND โดยกิจการมีการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ทั้งในประเทศและต่างประเทศ ในช่วงปี 2564-2566 ที่ผ่านมามีรายได้จากการขายเสื้อผ้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นจาก 585.58 ล้านบาท เป็น 668.22 ล้านบาท และ 671.10 ล้านบาท ในปี 2564 – 2566 ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.11 ในปี 2565 และร้อยละ 0.43 ในปี 2566 จากการเริ่มฟื้นตัวภายหลังจากที่สถานการณ์ COVID-19 เริ่มดีขึ้น และผู้บริโภคออกมาจับจ่ายใช้สอยนอกบ้านมากขึ้น โดยในปี 2566 รายได้จากการขายเสื้อผ้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นเพียง 2.88 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.43 เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายในประเทศลดลง (49.82) ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ (9.08) จากนโยบายการซื้อสินค้าของตัวแทนจำหน่ายในประเทศซึ่งเป็นลูกค้าหลักลดลง ในทางกลับกันรายได้จากการขายต่างประเทศเพิ่มขึ้น 52.70 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 44.17 เนื่องจากการส่งออกสินค้าไปยังประเทศสหรัฐอเมริกา และประเทศในแถบยุโรปมีปริมาณเพิ่มขึ้น จากการที่ผู้บริโภคเชื่อมั่นในศักยภาพและมั่นใจใน

คุณภาพสินค้า รวมถึงกิจการได้มีการพัฒนาและนำเสนอรูปแบบผลิตภัณฑ์ที่มีความหลากหลายและทันสมัยยิ่งขึ้น โดยในช่วงปลายปี 2566 กิจการได้รับคำสั่งซื้อสินค้าเพิ่มขึ้นจากการนำเสนอผลิตภัณฑ์ทางเกงขายาวให้กับลูกค้าหลักที่เป็น Trading Firm ที่โดยปกติจะสั่งทางเกงขายาวเป็นหลัก

ในปี 2567 กิจการคาดว่าจะมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 10.77 จากปี 2566 มาอยู่ที่ 743.35 ล้านบาท โดยประมาณการเต็มปี 2567 เป็นผลรวมของรายได้ที่เกิดขึ้นจริงตามงบการเงินงวด 9 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 และประมาณการ 3 เดือนสุดท้ายของปี 2567 (1 ตุลาคม 2567 – 31 ธันวาคม 2567) โดยอ้างอิงคำสั่งซื้อที่กิจการได้รับ โดยคาดการณ์ว่ารายได้ในต่างประเทศจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.14 เมื่อเทียบกับปีก่อน เกิดจากปริมาณขายสินค้าให้กับลูกค้าหลักของกิจการเพิ่มขึ้นจากการขยายตลาดไปยังประเทศใหม่ๆ ในแถบเอเชียและได้รับการตอบรับเป็นอย่างดีและคำสั่งซื้อทางเกงขายาวที่มีเพิ่มเข้ามาอย่างต่อเนื่องจากปลายปี 2566 ทำให้ Product Mix ของกิจการมีส่วนการขายของทางเกงขายาวที่มีราคาสูงกว่าทางเกงขายาวเพิ่มขึ้นจึงทำให้ราคาขายต่างประเทศเฉลี่ยในปี 2567 ปรับเพิ่มสูงขึ้นประมาณร้อยละ 11.93 เมื่อเทียบกับปีก่อน สำหรับยอดขายในประเทศคาดว่าจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.47 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยคาดการณ์ว่าปริมาณขายเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเพียงเล็กน้อย เนื่องจากลูกค้าหลักเริ่มกลับมาทำการสั่งซื้อสินค้าเพิ่มขึ้นในช่วงปลายปี หลังจากที่ได้มีการชะลอการสั่งซื้อสินค้าลงตามนโยบายการจัดซื้อสินค้าของลูกค้าหลัก แต่ราคาขายเฉลี่ยภายในประเทศกลับเพิ่มสูงขึ้นจากสินค้าที่ขายดีในปี 2567 เป็นสินค้าประเภทเสื้อโปโลและทางเกง ที่มีราคาสูงกว่า underwear ที่มีสัดส่วนการขายลดลงในปี 2567

ในปี 2568 กิจการคาดว่าจะยังคงมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 6.12 จากปี 2567 มาอยู่ที่ 788.87 ล้านบาท การเติบโตในปีนี้อาจจะยังคงมาจากตลาดต่างประเทศที่เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 11.18 เมื่อเทียบกับปี 2567 กิจการมองว่ายังคงเป็นตลาดที่มีโอกาสที่จะเติบโตได้อีกอย่างต่อเนื่อง จากการที่ลูกค้าหลักที่เป็นตัวแทนจำหน่ายและมีความสัมพันธ์อันดีกับกิจการได้เข้าไปขยายตลาดในประเทศอินเดีย ซึ่งเป็นตลาดใหญ่และมีศักยภาพในการเติบโต หรือเติบโตไปพร้อมกันกับลูกค้าหลักของกิจการที่ได้มีการขยายตลาดไปยังตลาดใหม่อย่างต่อเนื่อง ในขณะที่ราคาไม่สามารถปรับขึ้นได้มากจากสถานการณ์แข่งขันด้านราคาและเพื่อสนับสนุนให้ลูกค้าของกิจการที่อยู่ในช่วงขยายตลาดใหม่สามารถแข่งขันได้ สำหรับตลาดในประเทศคาดว่าจะเติบโตได้ประมาณร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากการคาดการณ์ว่าลูกค้าหลักในประเทศจะเริ่มกลับมาสั่งซื้อสินค้าเป็นปกติ จากที่ในช่วงปี 2 ปี (ปี 2566 – 2567) ที่ผ่านมา ลูกค้าหลักของกิจการได้มีการปรับแผนการสั่งซื้อสินค้าจากกิจการลดลงจากปกติในระหว่างที่มีการปรับโครงสร้างการบริหารจัดการสินค้าคงคลังของลูกค้าหลักเอง โดยที่ลูกค้าหลักได้เริ่มกลับเข้ามาทำการสั่งซื้อเพิ่มขึ้นแล้วตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ของปี 2567

ตั้งแต่ปี 2569 เป็นต้นไป จนสิ้นสุดระยะเวลาประมาณการ โดยภาพรวมแล้วคาดว่าจะรายได้จากการขายสามารถเติบโตได้เฉลี่ยอยู่ประมาณร้อยละ 4 ต่อปี (ใกล้เคียงกับผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) เฉลี่ย 25 ปีย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2543 - 2566 และประมาณการปี 2567 (ที่มา: สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) และธนาคารแห่งประเทศไทย) ร้อยละ 4.37 ต่อปี) โดยคาดว่าจะมาจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณขายประมาณร้อยละ 2 ต่อปี โดยมองว่าตลาดในประเทศจะยังคงเน้นให้ความสำคัญการจำหน่ายผ่านช่องทางออนไลน์ (Online) ที่มีศักยภาพในการเติบโต กิจการจึงให้ความสำคัญและให้การสนับสนุนลูกค้าสร้างยอดขายทั้งในช่องทาง Offline และ Online รวมถึง Social Media ต่างๆ ที่สามารถเข้าถึงผู้บริโภคได้อย่างรวดเร็ว รวมถึงการพัฒนาผลิตภัณฑ์ทั้งด้านรูปแบบและวัตถุดิบใหม่ๆ เพื่อขยายฐานลูกค้าใหม่เพิ่มมากขึ้น ส่วนตลาดต่างประเทศยังคงเป็นตลาดที่มีศักยภาพ แต่เนื่องจากในช่วง 2 ปีก่อนหน้ามีการเติบโตค่อนข้างสูงจากการขยายตลาดใหม่ได้ในระดับหนึ่งแล้ว จึงมองว่าการเติบโตตั้งแต่ปี 2569 เป็นต้นไปจะอยู่ที่ประมาณร้อยละ 2 ต่อปี เช่นเดียวกันกับตลาดในประเทศ

สำหรับราคาขายเฉลี่ยคาดว่าจะเพิ่มขึ้นได้จำกัดประมาณร้อยละ 2 ต่อปี เนื่องจากกิจการคาดว่าราคาขายเฉลี่ยในช่วงปี 2567-2568 ที่เพิ่มขึ้นเป็น Product mixed ที่เข้าสู่ภาวะสมดุลแล้ว ดังนั้น การปรับขึ้นของราคาขายเฉลี่ยในช่วงปีประมาณการจึงมีจำกัด ทั้งนี้ เพื่อให้ยังคงสามารถในการแข่งขันในสภาวะเศรษฐกิจปัจจุบันที่มีการแข่งขันทางด้านราคาค่อนข้างสูงจากคู่แข่งทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงสินค้าแบรนด์เนมมือสองที่มีเข้ามาในตลาดเป็นจำนวนมาก

ปี	ข้อมูลในอดีต			ข้อมูลประมาณการ				
	2564	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571
เสื้อผ้าสำเร็จรูป-ในประเทศ								
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	424.77	548.91	499.09	526.37	547.64	569.77	592.78	616.73
การเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)	(3.81)	29.23	(9.08)	5.47	4.04	4.04	4.04	4.04
ปริมาณการขาย (ล้านชิ้น)	2.29	2.74	2.39	2.41	2.46	2.50	2.55	2.61
การเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)	(26.01)	19.42	(12.84)	0.81	2.00	2.00	2.00	2.00
ราคาขาย (บาทต่อชิ้น)	185.16	200.37	209.03	218.68	223.05	227.51	232.06	236.70
การเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)	30.00	8.21	4.32	4.62	2.00	2.00	2.00	2.00
เสื้อผ้าสำเร็จรูป-ต่างประเทศ								
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	160.82	119.31	172.01	216.98	241.23	250.98	261.12	271.67
การเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)	103.83	(25.81)	44.17	26.14	11.18	4.04	4.04	4.04
ปริมาณการขาย (ล้านชิ้น)	0.36	0.26	0.30	0.34	0.37	0.38	0.39	0.39
การเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)	83.93	(28.01)	17.16	12.69	9.00	2.00	2.00	2.00
ราคาขาย (บาทต่อชิ้น)	447.75	461.44	567.84	635.59	648.30	661.26	674.49	687.98
การเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)	10.82	3.06	23.06	11.93	2.00	2.00	2.00	2.00
เสื้อผ้าสำเร็จรูปรวม								
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	585.58	668.22	671.10	743.35	788.87	820.75	853.90	888.40
การเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)	12.50	14.11	0.43	10.77	6.12	4.04	4.04	4.04
ปริมาณการขาย (ล้านชิ้น)	2.65	3.00	2.69	2.75	2.83	2.88	2.94	3.00
การเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)	(19.50)	13.00	(10.25)	2.15	2.87	2.00	2.00	2.00
ราคาขาย (บาทต่อชิ้น)	220.71	222.89	249.42	270.46	279.02	284.60	290.29	296.09
การเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)	39.75	0.99	11.90	8.43	3.16	2.00	2.00	2.00

7. แกไขข้อความในข้อ 1.5 วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow Approach)

(ก) รายได้จากการขาย (2) รายได้จากการขายผ้าผืน และชิ้นส่วนเสื้อผ้าสำเร็จรูป ในหน้า 28

ข้อความเดิม

กิจการมีรายได้จากการขายผ้าผืนและชิ้นส่วนเสื้อผ้าสำเร็จรูป เช่น ปก แขนเสื้อ เป็นต้น 27.03 ล้านบาท 18.95 ล้านบาท และ 32.42 ล้านบาท ในปี 2564-2566 ตามลำดับ รายได้จากการขายผ้าผืนและชิ้นส่วนเสื้อผ้าสำเร็จรูปเกิดจากกิจการได้ทำการผลิตเพื่อเป็นชิ้นส่วนประกอบเสื้อผ้าสำเร็จรูปของกิจการเอง และมีส่วนเหลือจำหน่ายให้กับผู้ประกอบการผลิตและจำหน่ายเสื้อผ้าขนาดย่อมลงมา โดยกิจการมีลูกค้าประจำที่มีการซื้อขายต่อเนื่องกันมา แต่เนื่องจากอุตสาหกรรมเครื่องนุ่งห่มและสิ่งทอได้รับผลกระทบจากการแข่งขันสูงประกอบกับได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ COVID-19 จึงทำให้

ลูกค้าของกิจการมียอดคำสั่งซื้อลดลงจากเดิมก่อนสถานการณ์ COVID อยู่ประมาณ 60 – 90 ล้านบาท ปัจจุบันในช่วงปี 2564-2566 ลดลงมาเหลือประมาณ 19 - 32 ล้านบาท และในปี 2567 คาดว่ารายได้จากการขายผ้าผืนและชิ้นส่วนเสื้อผ้าสำเร็จรูปอาจลดลงประมาณร้อยละ 14 เมื่อเทียบกับปีก่อน อย่างไรก็ตาม กิจการพยายามที่จะหาลูกค้าใหม่ๆ ทดแทนยอดขายที่ลดลงและเพิ่มยอดขายให้สูงขึ้น โดยในช่วงปลายปี 2567 กิจการได้คำสั่งซื้อจากลูกค้าที่มีศักยภาพที่เริ่มมีคำสั่งซื้อตั้งแต่ปลายปี 2567 แต่จะรับรู้รายได้ส่วนใหญ่ในปี 2568 และคาดว่าจะได้คำสั่งซื้อต่อเนื่องในปี 2568 จึงประมาณการให้รายได้จากการขายในปี 2568 เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับปีก่อน

ตั้งแต่ปี 2569 เป็นต้นไป จนสิ้นสุดระยะเวลาประมาณการ คาดว่าจะมีรายได้จากการขายผ้าผืนและชิ้นส่วนเสื้อผ้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นระหว่างร้อยละ 4 ต่อปี ทั้งนี้ กิจการมองว่าการจำหน่ายผ้าผืนและชิ้นส่วนเสื้อผ้าสำเร็จรูปเป็นการสร้างรายได้เพิ่มเติมจากธุรกิจหลักของกิจการ และเนื่องด้วยสภาพการแข่งขันที่ค่อนข้างรุนแรงในขณะนี้ คาดว่าจะทำให้รายได้ดังกล่าวเติบโตได้เพียงระดับหนึ่ง

แก้ไขเป็น

กิจการมีรายได้จากการขายผ้าผืนและชิ้นส่วนเสื้อผ้าสำเร็จรูป เช่น ปก แขนเสื้อ เป็นต้น 27.03 ล้านบาท 18.95 ล้านบาท และ 32.42 ล้านบาท ในปี 2564-2566 ตามลำดับ รายได้จากการขายผ้าผืนและชิ้นส่วนเสื้อผ้าสำเร็จรูปเกิดจากกิจการได้ทำการผลิตเพื่อเป็นชิ้นส่วนประกอบเสื้อผ้าสำเร็จรูปของกิจการเอง และมีส่วนเหลือจำหน่ายให้กับผู้ประกอบการผลิตและจำหน่ายเสื้อผ้าขนาดย่อมลงมา โดยกิจการมีลูกค้าประจำที่มีการซื้อขายต่อเนื่องกันมา แต่เนื่องจากอุตสาหกรรมเครื่องนุ่งห่มและสิ่งทอได้รับผลกระทบจากการแข่งขันสูง ประกอบกับได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ COVID-19 จึงทำให้ลูกค้าของกิจการมียอดคำสั่งซื้อลดลงจากเดิมก่อนสถานการณ์ COVID อยู่ประมาณ 60 – 90 ล้านบาท ปัจจุบันในช่วงปี 2564-2566 ลดลงมาเหลือประมาณ 19 - 32 ล้านบาท โดยรายได้จากการขายผ้าผืนและชิ้นส่วนเสื้อผ้าสำเร็จรูปในปี 2565 ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2564 เนื่องจากลูกค้ารายย่อยของกิจการได้มีการปิดกิจการลงเนื่องจากได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ COVID-19 ต่อมาในปี 2566 กิจการมีรายได้เพิ่มขึ้นจากลูกค้ารายใหม่ และจากลูกค้าเดิมบางรายที่มียอดสั่งซื้อเพิ่มขึ้นจากการเริ่มฟื้นตัวจากสถานการณ์ COVID และในปี 2567 คาดว่ารายได้จากการขายผ้าผืนและชิ้นส่วนเสื้อผ้าสำเร็จรูปอาจลดลงประมาณร้อยละ 14 เมื่อเทียบกับปีก่อน มาจากผลกระทบที่โรงย้อมผ้าหลายรายได้มีการปิดกิจการลง ทำให้ความต้องการผ้าผืนลดลง อย่างไรก็ตาม กิจการพยายามที่จะหาลูกค้าใหม่ๆ ทดแทนยอดขายที่ลดลงและเพิ่มยอดขายให้สูงขึ้น โดยในช่วงปลายปี 2567 กิจการได้คำสั่งซื้อจากลูกค้าที่มีศักยภาพที่เริ่มมีคำสั่งซื้อตั้งแต่ปลายปี 2567 แต่จะรับรู้รายได้ส่วนใหญ่ในปี 2568 และคาดว่าจะได้คำสั่งซื้อต่อเนื่องในปี 2568 จึงประมาณการให้รายได้จากการขายในปี 2568 เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับปีก่อน

ตั้งแต่ปี 2569 เป็นต้นไป จนสิ้นสุดระยะเวลาประมาณการ คาดว่าจะมีรายได้จากการขายผ้าผืนและชิ้นส่วนเสื้อผ้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นระหว่างร้อยละ 4 ต่อปี (ใกล้เคียงกับผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) เฉลี่ย 25 ปีย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2543 - 2566 และประมาณการปี 2567 (ที่มา: สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) และธนาคารแห่งประเทศไทย) ร้อยละ 4.37 ต่อปี) ทั้งนี้ กิจการมองว่าการจำหน่ายผ้าผืนและชิ้นส่วนเสื้อผ้าสำเร็จรูปเป็นการสร้างรายได้เพิ่มเติมจากธุรกิจหลักของกิจการ และคาดว่าจะรายได้จากการขายผ้าผืนจะไม่ต่ำกว่าปี 2568 เนื่องจากมองว่าลูกค้าปัจจุบันของกิจการที่สามารถผ่านจากวิกฤต COVID-19 มาได้จะยังคงเป็นฐานลูกค้าของกิจการต่อเนื่องและพยายามที่จะหาลูกค้าใหม่ๆ เพิ่มเติม โดยคาดว่ากิจการยังคงมีศักยภาพที่จะเติบโตได้เพียงระดับหนึ่งหรือใกล้เคียงกับ

GDP เฉลี่ย 25 ปีย้อนหลัง เนื่องด้วยสภาพการแข่งขันที่ค่อนข้างรุนแรงในขณะนี้ คาดว่าจะทำให้รายได้ดังกล่าวเติบโตได้เพียงระดับหนึ่ง

8. เพิ่มเติมหมายเหตุท้ายตารางในข้อ 1.5 วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow Approach) (ข) รายได้อื่น ในหน้า 29

ข้อความเดิม

รายได้อื่นๆ ได้แก่ รายได้จากการให้บริการห้องพยาบาลที่โรงงานสาขาकिनทรบุรี ซึ่งมีบุคคลภายนอกในพื้นที่ใกล้เคียงมาขอใช้บริการเป็นครั้งคราว รายได้ค่าที่ปรึกษาในการช่วยจัดทำบัญชีและเงินเดือน แก่ผู้เช่าพื้นที่อาคารโรงงานสาขาลำพูน รายได้ค่าสาธารณูปโภคที่เรียกเก็บจากผู้เช่า และอื่นๆ เท่ากับ 15.77 ล้านบาท 15.29 ล้านบาท และ 14.88 ล้านบาท ในปี 2564 – 2566 ตามลำดับ และคาดว่ารายได้อื่นในปี 2567 เท่ากับ 15.82 ล้านบาท โดยอ้างอิงจากข้อมูลที่เกิดขึ้นจริงจากงวด 9 เดือนแรกปี 2567 และกำหนดให้รายได้อื่นตั้งแต่ปี 2568 เป็นต้นไป จนสิ้นสุดระยะเวลาประมาณการมีการเติบโตร้อยละ 2 ต่อปี (ใกล้เคียงอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ย 25 ปีย้อนหลัง)¹

ปี	ข้อมูลในอดีต			ข้อมูลประมาณการ				
	2564	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571
รายได้อื่น (ล้านบาท)	15.77	15.29	14.88	15.82	16.13	16.46	16.79	17.12
การเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)		(3.05)	(2.69)	6.34	2.00	2.00	2.00	2.00

แก้ไขเป็น

รายได้อื่นๆ ได้แก่ รายได้จากการให้บริการห้องพยาบาลที่โรงงานสาขาकिनทรบุรี ซึ่งมีบุคคลภายนอกในพื้นที่ใกล้เคียงมาขอใช้บริการเป็นครั้งคราว รายได้ค่าที่ปรึกษาในการช่วยจัดทำบัญชีและเงินเดือน แก่ผู้เช่าพื้นที่อาคารโรงงานสาขาลำพูน รายได้ค่าสาธารณูปโภคที่เรียกเก็บจากผู้เช่า และอื่นๆ เท่ากับ 15.77 ล้านบาท 15.29 ล้านบาท และ 14.88 ล้านบาท ในปี 2564 – 2566 ตามลำดับ และคาดว่ารายได้อื่นในปี 2567 เท่ากับ 15.82 ล้านบาท โดยอ้างอิงจากข้อมูลที่เกิดขึ้นจริงจากงวด 9 เดือนแรกปี 2567 และกำหนดให้รายได้อื่นตั้งแต่ปี 2568 เป็นต้นไป จนสิ้นสุดระยะเวลาประมาณการมีการเติบโตร้อยละ 2 ต่อปี (ใกล้เคียงอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ย 25 ปีย้อนหลัง)¹

ปี	ข้อมูลในอดีต			ข้อมูลประมาณการ				
	2564	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571
รายได้อื่น (ล้านบาท)	15.77	15.29	14.88	15.82	16.13	16.46	16.79	17.12
การเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)	4.20	(3.05)	(2.69)	6.34	2.00	2.00	2.00	2.00

หมายเหตุ : รายได้อื่นตามตารางประมาณการข้างต้นเป็นรายได้อื่นที่มาจากผลการดำเนินงานปกติของกิจการ มีจำนวนน้อยกว่ารายได้อื่นที่ปรากฏในงบการเงินของกิจการสำหรับงวดปี 2564 – 2566 เนื่องจากที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้รวมรายได้อื่นที่เป็นผลตอบแทนมาจากสินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการประกอบธุรกิจ ได้แก่ สินทรัพย์ทางการเงิน และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน เช่น เงินปันผล ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายเงินลงทุน เป็นต้น ซึ่งในแต่ละปีมียอดรวม 32.28 ล้านบาท 44.43 ล้านบาท และ 49.77 ล้านบาท ในปี 2564-2566 ตามลำดับ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะรับรู้มูลค่ายุติธรรมสุทธิของสินทรัพย์ทางการเงินสุทธิทั้งจำนวนเป็นส่วนหนึ่งของการประเมินมูลค่าของกิจการในภายหลังตามรายละเอียดในข้อ 1.3 (ณ)

9. **แก้ไขข้อความในข้อ 1.5 วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow Approach)**
(ค) ต้นทุนขาย (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) ในหน้า 29

ข้อความเดิม

ต้นทุนขาย (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) เท่ากับ 502.30 ล้านบาท ในปี 2564 เพิ่มขึ้นเป็น 542.51 ล้านบาท ในปี 2565 และ 547.14 ล้านบาท ในปี 2566 ตามการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายในแต่ละปี หรือคิดเป็นสัดส่วนต้นทุนขาย (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) ต่อรายได้จากการขายที่มีแนวโน้มลดลงจากร้อยละ 81.99 ร้อยละ 78.95 และร้อยละ 77.77 ในปี 2564-2566 ตามลำดับ จากความพยายามของกิจการในการปรับเปลี่ยนวิธีการทำงานเพื่อควบคุมต้นทุนสินค้าและค่าใช้จ่ายให้สามารถแข่งขันได้

ในปี 2567 กิจการคาดว่าสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายจะลดลงเหลือร้อยละ 75.48 เหตุผลหลักมาจากการบริหารจัดการต้นทุนวัตถุดิบได้ต่ำลงจากการหาแหล่งวัตถุดิบใหม่ที่มีคุณภาพตามที่ลูกค้าต้องการในราคาที่ต่ำลง ทั้งนี้ ในการประมาณการต้นทุนขาย (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) ในปี 2568-2571 กิจการคาดว่าจะมีสัดส่วนใกล้เคียงกับปี 2567 อยู่ที่ประมาณร้อยละ 75.48 ของรายได้จากการขาย ตลอดระยะเวลาประมาณการ

แก้ไขเป็น

ต้นทุนขาย (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) เท่ากับ 502.30 ล้านบาท ในปี 2564 เพิ่มขึ้นเป็น 542.51 ล้านบาท ในปี 2565 และ 547.14 ล้านบาท ในปี 2566 ตามการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายในแต่ละปี หรือคิดเป็นสัดส่วนต้นทุนขาย (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) ต่อรายได้จากการขายที่มีแนวโน้มลดลงจากร้อยละ 81.99 ร้อยละ 78.95 และร้อยละ 77.77 ในปี 2564-2566 ตามลำดับ จากความพยายามของกิจการในการปรับเปลี่ยนวิธีการทำงานเพื่อควบคุมต้นทุนสินค้าและค่าใช้จ่ายให้สามารถแข่งขันได้

ในปี 2567 กิจการคาดว่าสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายจะลดลงเหลือร้อยละ 75.48 เหตุผลหลักมาจากการบริหารจัดการต้นทุนวัตถุดิบได้ต่ำลงจากการหาแหล่งวัตถุดิบใหม่ เช่น การนำเข้าเส้นด้ายและผ้าผืนจากประเทศจีนที่มีคุณภาพตามที่ลูกค้าต้องการในราคาที่ต่ำลง ทั้งนี้ ในการประมาณการต้นทุนขาย (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) ในปี 2568-2571 กิจการคาดว่าจะมีสัดส่วนใกล้เคียงกับปี 2567 อยู่ที่ประมาณร้อยละ 75.48 ของรายได้จากการขาย ตลอดระยะเวลาประมาณการ

10. แก้ไขข้อความในข้อ 1.5 วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow Approach) (ง) ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) หัวข้อค่าใช้จ่ายผันแปร ในหน้า 30

ข้อความเดิม

— ค่าใช้จ่ายผันแปร

ค่าใช้จ่ายในส่วนนี้จะแปรผันตามรายได้จากการขายรวมของในประเทศและต่างประเทศ ได้แก่ ค่าโฆษณา ค่าขนส่งสินค้า และค่าคอมมิชชั่นจะแปรผันตามรายได้จากการขายต่างประเทศ โดยในอดีตที่ผ่านมาค่าใช้จ่ายในกลุ่มนี้มีอัตราส่วนต่อยอดขายค่อนข้างคงที่ ดังนี้

ค่าโฆษณาและโปรโมชั่น ค่าขนส่งสินค้า แปรผันตามรายได้จากการขายรวม โดยในปี 2567 คาดว่าจะมีสัดส่วนค่าโฆษณาและโปรโมชั่น ค่าขนส่งและค่าจัดเก็บสินค้า ร้อยละ 0.46 และร้อยละ 1.55 ของรายได้จากการขายรวม ตามลำดับ โดยอ้างอิงจากข้อมูลที่เกิดขึ้นจริงจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 และกำหนดให้ค่าโฆษณาและโปรโมชั่น ค่าขนส่งสินค้า มีอัตราส่วนคงที่เท่ากับร้อยละ 0.38 และร้อยละ 1.48 ตามลำดับ ตลอดระยะเวลาประมาณการ ซึ่งเท่ากับค่าเฉลี่ย 3 ปีย้อนหลังของค่าใช้จ่ายผันแปรแต่ละประเภท

ค่าคอมมิชชั่น เป็นการจ่ายค่าตอบแทนในการขายให้กับตัวแทนจำหน่ายต่างประเทศของกิจการ ค่าคอมมิชชั่นจะแปรผันตามรายได้จากการขายต่างประเทศ โดยในปี 2567 คาดว่าจะมีสัดส่วนค่าคอมมิชชั่นร้อยละ 2.05 ของรายได้จากการขายต่างประเทศ โดยอ้างอิงจากข้อมูลที่เกิดขึ้นจริงจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 และกำหนดให้เป็นสัดส่วนคงที่เท่ากับร้อยละ 2.14 ต่อรายได้จากการขายต่างประเทศ ตลอดระยะเวลาประมาณการ ซึ่งเท่ากับค่าเฉลี่ย 3 ปีย้อนหลังของค่าคอมมิชชั่น

แก้ไขเป็น

— ค่าใช้จ่ายผันแปร

ค่าใช้จ่ายในส่วนนี้จะแปรผันตามรายได้จากการขายรวมของในประเทศและต่างประเทศ ได้แก่ ค่าโฆษณา ค่าขนส่งสินค้า และค่าคอมมิชชั่นจะแปรผันตามรายได้จากการขายต่างประเทศ โดยในอดีตที่ผ่านมาค่าใช้จ่ายในกลุ่มนี้มีอัตราส่วนต่อยอดขายค่อนข้างคงที่ ดังนี้

ค่าโฆษณาและโปรโมชั่น ค่าขนส่งสินค้า แปรผันตามรายได้จากการขายรวม โดยค่าโฆษณาและโปรโมชั่นในปี 2565 เพิ่มขึ้นเนื่องจากกิจการคาดว่าสถานการณ์ COVID-19 เริ่มดีขึ้นจึงได้ร่วมกันกับลูกค้าหลักเพื่อทำการโฆษณาและโปรโมชั่นเพื่อกระตุ้นยอดขาย แต่ในปี 2566 เนื่องจากลูกค้าหลักมุ่งเน้นที่จะปรับโครงสร้างการบริหารจัดการสินค้าคงคลังภายในของกิจการลูกค้าเอง จึงส่งผลทำให้การจัดทำโฆษณาและโปรโมชั่นร่วมกันระหว่างกิจการและลูกค้าหลักลดลง สำหรับค่าขนส่งในปี 2565 เนื่องจากกิจการได้มีการปรับปรุงระบบการบริหารการผลิตและจัดส่งสินค้าให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น ส่งผลให้กิจการสามารถผลิตและจัดส่งสินค้าให้แก่ลูกค้าต่างประเทศได้ทันตามกำหนดเวลา ดังนั้นตั้งแต่ปี 2565 เป็นต้นมา กิจการจึงไม่มีค่าขนส่งทางอากาศ (Air freight) ที่เกิดจากการเร่งจัดส่งสินค้าเพื่อให้ทันตามกำหนด ประกอบกับกิจการมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการนำเข้าวัตถุดิบและส่งออกสินค้าสำเร็จรูปลดลงตามการลดลงของยอดขายสินค้า

ต่างประเทศ สำหรับในปี 2566 ค่าขนส่งสินค้าและค่าจัดเก็บสินค้าเพิ่มขึ้นจากการที่กิจการมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการนำเข้าวัตถุดิบและส่งออกสินค้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นตามรายได้จากสินค้าส่งออกที่เพิ่มขึ้นในปีดังกล่าว

ในปี 2567 คาดว่าจะมีสัดส่วนค่าโฆษณาและโปรโมชั่น ค่าขนส่งและค่าจัดเก็บสินค้า ร้อยละ 0.46 และร้อยละ 1.55 ของรายได้จากการขายรวม ตามลำดับ โดยประมาณการเต็มปี 2567 เป็นผลรวมของค่าโฆษณาและโปรโมชั่น และค่าขนส่งและค่าจัดเก็บสินค้าที่เกิดขึ้นจริงตามงบการเงินงวด 9 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 และประมาณการ 3 เดือนสุดท้ายของปี 2567 (1 ตุลาคม 2567 – 31 ธันวาคม 2567) โดยอ้างอิงจากข้อมูลที่เกิดขึ้นจริงจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 ทั้งนี้ ค่าโฆษณาและโปรโมชั่นเพิ่มขึ้นตามแผนการตลาดของกิจการเพื่อกระตุ้นยอดขายภายในประเทศที่มียอดขายลดลงในปีก่อน ประกอบกับลูกค้าหลักเริ่มกลับมาทำการสั่งซื้อเป็นปกติ กิจการและลูกค้าหลักจึงร่วมกันทำโฆษณาและโปรโมชั่นเพื่อกระตุ้นยอดขายในไตรมาสสุดท้ายของปี สำหรับค่าขนส่งเพิ่มขึ้นจากจำนวนรอบเที่ยวของการขนส่งวัตถุดิบและสินค้าระหว่างโรงงานสาขาที่เพิ่มขึ้นตามยอดขาย ดังนั้นจึงกำหนดให้ค่าโฆษณาและโปรโมชั่นค่าขนส่งสินค้ามีอัตราส่วนคงที่เท่ากับร้อยละ 0.38 และค่าขนส่งสินค้ามีอัตราส่วนคงที่เท่ากับร้อยละ 1.48 ของรายได้จากการขายรวม ตามลำดับ ตลอดระยะเวลาประมาณการ ซึ่งเท่ากับค่าเฉลี่ย 3 ปีย้อนหลังของค่าใช้จ่ายผันแปรแต่ละประเภท

ค่าคอมมิชชั่น เป็นการจ่ายค่าตอบแทนในการขายให้กับตัวแทนจำหน่ายต่างประเทศของกิจการ ค่าคอมมิชชั่นจะแปรผันตามรายได้จากการขายต่างประเทศ โดยในปี 2567 คาดว่าจะมีสัดส่วนค่าคอมมิชชั่นร้อยละ 2.05 ของรายได้จากการขายต่างประเทศ โดยประมาณการเต็มปี 2567 เป็นผลรวมของค่าคอมมิชชั่นที่เกิดขึ้นจริงตามงบการเงินงวด 9 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 และประมาณการ 3 เดือนสุดท้ายของปี 2567 (1 ตุลาคม 2567 – 31 ธันวาคม 2567) โดยอ้างอิงจากสัญญาที่กิจการทำไว้กับคู่ค้า อ้างอิงจากข้อมูลที่เกิดขึ้นจริงจากงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 และกำหนดให้เป็นสัดส่วนคงที่เท่ากับร้อยละ 2.14 ต่อรายได้จากการขายต่างประเทศ ตลอดระยะเวลาประมาณการ ซึ่งเท่ากับค่าเฉลี่ย 3 ปีย้อนหลังของค่าคอมมิชชั่น

11. **แก้ไขข้อความในข้อ 1.5 วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow Approach) (ง) ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) หัวข้อค่าใช้จ่ายคงที่ ในหน้า 30 - 31**

ข้อความเดิม

— ค่าใช้จ่ายคงที่ได้แก่

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ได้แก่ เงินเดือน และสวัสดิการพนักงานต่างๆ โดยในปี 2567 กิจการคาดว่าจะมีค่าใช้จ่ายในส่วนนี้เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.04 จากการว่าจ้างพนักงาน และการจ่ายค่าตอบแทนพนักงานเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับยอดขายต่างประเทศที่เพิ่มสูงขึ้นปีดังกล่าว และกำหนดให้ค่าใช้จ่ายในส่วนนี้ตั้งแต่ปี 2566 เป็นต้นไปจนสิ้นสุดระยะเวลาประมาณการมีการเติบโตร้อยละ 5 ต่อปี สอดคล้องกับอัตราการปรับเงินเดือนในอดีต

ค่าสาธารณูปโภค ในปี 2567 คาดว่าจะมีค่าใช้จ่ายดังกล่าวลดลงจากปีก่อนร้อยละ (1.45) โดยอ้างอิงจากข้อมูลที่เกิดขึ้นจริงงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 และกำหนดให้ค่าใช้จ่ายในส่วนนี้ตั้งแต่ปี 2568 เป็นต้นไปจนสิ้นสุดระยะเวลาประมาณการมีการเติบโตร้อยละ 2 ต่อปี (ใกล้เคียงอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ย 25 ปีย้อนหลัง)

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับคอมพิวเตอร์และระบบคอมพิวเตอร์ ในปี 2567 คาดว่าค่าใช้จ่ายในส่วนนี้จะเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.24 จากปีก่อน จากการใช้งานคอมพิวเตอร์และระบบอินเทอร์เน็ตที่มากขึ้นเพื่อสนับสนุนการทำงานในสภาพแวดล้อมยุคดิจิทัล และกำหนดให้ค่าใช้จ่ายในส่วนนี้ตั้งแต่ปี 2568 เป็นต้นไป จนสิ้นสุดระยะเวลาประมาณการมีการเติบโตร้อยละ 2 ต่อปี (ใกล้เคียงอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ย 25 ปีย้อนหลัง)

ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ได้แก่ ค่าซ่อมบำรุง ค่าน้ำมัน และค่าตรวจสอบบัญชี เป็นต้น กำหนดให้ค่าใช้จ่ายในส่วนนี้ตั้งแต่ปี 2568 เป็นต้นไปจนสิ้นสุดระยะเวลาประมาณการมีการเติบโตร้อยละ 2 ต่อปี (ใกล้เคียงอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ย 25 ปีย้อนหลัง)

แก้ไขเป็น

— ค่าใช้จ่ายคงที่ได้แก่

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ได้แก่ เงินเดือน และสวัสดิการพนักงานต่างๆ โดยในปี 2567 กิจการคาดว่าจะมีค่าใช้จ่ายในส่วนนี้เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.04 จากการว่าจ้างพนักงานในส่วนงานต่างประเทศเพิ่มเติมเพื่อติดต่อประสานงานและสื่อสารกับลูกค้าต่างประเทศได้ ซึ่งมีค่าตอบแทนที่สูง และการจ่ายค่าตอบแทนพนักงานเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ เพื่อรองรับยอดขายต่างประเทศที่เพิ่มสูงขึ้นในปีดังกล่าว รวมถึงมีการรับพนักงานเพิ่มเติมในส่วนอื่นเพื่อทดแทนพนักงานที่ได้ลาออกไปในช่วง COVID-19 และกำหนดให้ค่าใช้จ่ายในส่วนนี้ตั้งแต่ปี 2568 เป็นต้นไปจนสิ้นสุดระยะเวลาประมาณการมีการเติบโตร้อยละ 5 ต่อปี สอดคล้องกับอัตราการปรับเงินเดือนในอดีต

ค่าสาธารณูปโภค ในปี 2567 คาดว่าจะมีค่าใช้จ่ายดังกล่าวลดลงจากปีก่อนร้อยละ (1.45) โดยประมาณการเต็มปี 2567 เป็นผลรวมของค่าสาธารณูปโภคที่เกิดขึ้นจริงตามงบการเงินงวด 9 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 และประมาณการ 3 เดือนสุดท้ายของปี 2567 (1 ตุลาคม 2567 – 31 ธันวาคม 2567) ซึ่งค่าสาธารณูปโภคลดลงสอดคล้องกับการลงทุนติดตั้งระบบโซล่าเซลล์บนหลังคาเพื่อประหยัดค่าไฟฟ้าในช่วงท้ายของปี 2567 สำหรับในปี 2568 กิจการมีแผนที่จะลงทุนติดตั้งระบบปรับอากาศчилเลอร์ ซึ่งจะทำให้กิจการมีปริมาณการใช้ไฟฟ้าเพิ่มขึ้นจากการติดตั้งดังกล่าว อย่างไรก็ตาม กิจการคาดว่าจะการประหยัดพลังงานไฟฟ้าที่ได้รับจากการติดตั้งระบบโซล่าเซลล์ที่มีการเริ่มใช้ในช่วงท้ายของปี 2567 จะสามารถชดเชยกับการเพิ่มขึ้นของค่าไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นจากการใช้งานระบบปรับอากาศчилเลอร์ได้ ดังนั้น การปรับเพิ่มขึ้นของค่าสาธารณูปโภคที่กำหนดให้มีการเติบโตในอัตราร้อยละ 2 คาดว่าจะมาจากปริมาณการใช้ไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นจากแผนการผลิตที่เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับประมาณการปริมาณการขาย อ้างอิงจากข้อมูลที่เกิดขึ้นจริงงวด 9 เดือนแรกของปี 2567 และกำหนดให้ค่าใช้จ่ายในส่วนนี้ตั้งแต่ปี 2568 เป็นต้นไปจนสิ้นสุดระยะเวลาประมาณการมีการเติบโตร้อยละ 2 ต่อปี (ใกล้เคียงอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ย 25 ปีย้อนหลัง)

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับคอมพิวเตอร์และระบบคอมพิวเตอร์ ในปี 2567 คาดว่าค่าใช้จ่ายในส่วนนี้จะเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.24 จากปีก่อน จากการใช้งานคอมพิวเตอร์และระบบอินเทอร์เน็ตที่มากขึ้นเพื่อสนับสนุนการทำงานในสภาพแวดล้อมยุคดิจิทัล รวมถึงมีการติดตั้งระบบ Firewall ตัวใหม่เพิ่มเติมเพื่อยกระดับการป้องกันและความปลอดภัยของข้อมูลจากภัยคุกคามทางไซเบอร์ เพื่อให้สอดคล้องกับมาตรฐานและกฎหมายพระราชบัญญัติคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล (PDPA) และกำหนดให้ค่าใช้จ่ายในส่วนนี้ตั้งแต่ปี 2568 เป็นต้นไป จนสิ้นสุดระยะเวลาประมาณการมีการเติบโตร้อยละ 2 ต่อปี (ใกล้เคียงอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ย 25 ปีย้อนหลัง)

ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ได้แก่ ค่าซ่อมบำรุง ค่าน้ำมัน และค่าตรวจสอบบัญชี เป็นต้น กำหนดให้ค่าใช้จ่ายในส่วนนี้ตั้งแต่ปี 2568 เป็นต้นไปจนสิ้นสุดระยะเวลาประมาณการมีการเติบโตร้อยละ 2 ต่อปี (ใกล้เคียงอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ย 25 ปีย้อนหลัง)

12. แก้ไขข้อความในข้อ 1.5 วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow Approach) (จ) ค่าใช้จ่ายลงทุน ในหน้า 31

ข้อความเดิม

ในปี 2567 กิจการคาดว่าจะลงทุนประมาณ 14.18 ล้านบาท ในโครงการติดตั้งระบบโซลาร์เซลล์บนหลังคาที่โรงงานสาขาลำพูน เพื่อลดค่าใช้จ่ายและต้นทุนในการใช้ไฟฟ้า ส่วนในปี 2568 กิจการมีแผนที่จะลงทุน 21 ล้านบาท เพื่อปรับปรุงอาคารโรงงานที่จังหวัดลำพูน พร้อมติดตั้งระบบปรับอากาศ ซิลเลอร์ และยานพาหนะจำนวน 2 คัน และตั้งแต่ปี 2569 เป็นต้นไป กิจการมีค่าใช้จ่ายในการซ่อมบำรุงอาคาร และอุปกรณ์ตามปกติที่ประเมินไว้ปีละประมาณ 2 ล้านบาท สำหรับสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ในปี 2567 กิจการมีการลงทุนคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์ 0.73 ล้านบาท

แก้ไขเป็น

ในปี 2567 กิจการคาดว่าจะลงทุนประมาณ 14.18 ล้านบาท ในโครงการติดตั้งระบบโซลาร์เซลล์บนหลังคาที่โรงงานสาขาลำพูน เพื่อลดค่าใช้จ่ายและต้นทุนในการใช้ไฟฟ้า ส่วนในปี 2568 กิจการมีแผนที่จะลงทุน 21 ล้านบาท เพื่อปรับปรุงอาคารโรงงานที่จังหวัดลำพูน พร้อมติดตั้งระบบปรับอากาศ ซิลเลอร์ และยานพาหนะจำนวน 2 คัน และตั้งแต่ปี 2569 เป็นต้นไป กิจการมีค่าใช้จ่ายในการซ่อมบำรุงอาคาร และอุปกรณ์ตามปกติที่ประเมินไว้ปีละประมาณ 2 ล้านบาท สำหรับสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ในปี 2567 กิจการมีการลงทุนคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์ 0.73 ล้านบาท

ในช่วง 3 – 4 ปีที่ผ่านมา กิจการมีการลงทุนเพื่อปรับปรุงในสินทรัพย์ถาวรไปแล้วค่อนข้างมาก และแผนการลงทุนเพื่อปรับปรุงหรือพัฒนาสินทรัพย์ถาวรของกิจการจะเสร็จสิ้นลงในปี 2568 เมื่อการติดตั้งระบบปรับอากาศ ซิลเลอร์ ของกิจการเสร็จสิ้นลง

ตามประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระระหว่างปี 2567 – 2571 กิจการจะมีค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจำหน่ายระหว่าง 22 – 23 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ประเภทเครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน ประมาณ 5 ล้านบาท (มูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 เท่ากับ 35.75 ล้านบาท) เนื่องจากสินทรัพย์ประเภทนี้มีระยะเวลาในการตัดค่าเสื่อมราคาตามมาตรฐานทางบัญชีค่อนข้างสั้นระหว่าง 5 – 10 ปี เมื่อเปรียบเทียบกับอายุการใช้งานจริงระหว่าง 10 – 20 ปี ดังนั้น กิจการจึงประมาณการการลงทุนในสินทรัพย์ในกลุ่มนี้ประมาณ 2 ล้านบาทต่อปี และคงที่ตลอดระยะเวลาประมาณการ โดยค่าเสื่อมราคาในส่วนที่เหลือเป็นค่าเสื่อมราคาในส่วนของอาคารและสิ่งปลูกสร้าง และ เครื่องจักรและอุปกรณ์ เป็นหลักโดยในปัจจุบันการปรับปรุงสินทรัพย์ดังกล่าวส่วนใหญ่เป็นการเปลี่ยนแทนด้วยวัสดุสิ้นเปลือง ซึ่งกิจการได้บันทึกมูลค่าของการปรับปรุงสินทรัพย์ดังกล่าวในจำนวนที่ใกล้เคียงกันเป็นค่าใช้จ่ายในการซ่อมบำรุงซึ่งรวมอยู่ในประมาณการทางการเงินทั้งในส่วนต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารไปแล้วจึงไม่ได้มีการตั้งประมาณการเงินลงทุนในสินทรัพย์ดังกล่าวเพิ่มเติมอีก (ซึ่งสอดคล้องกับการที่กิจการมีมูลค่าตามบัญชีของในส่วนที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ค่อนข้างต่ำเพียง 158.26 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับราคาทุนของสินทรัพย์ดังกล่าวที่มีมูลค่า 766.23 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2567)

13. แก้ไขข้อความในข้อ 1.5 วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow Approach)
(ข) เงินทุนหมุนเวียน ในหน้า 32

ข้อความเดิม

เงินทุนหมุนเวียนกำหนดโดยข้อมูลในอดีต และให้คงที่ตลอดระยะเวลาประมาณการ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

—	ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	64	วัน
—	สินค้าคงเหลือ	237	วัน
—	เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	50	วัน
—	ประมาณการสินค้ารับคืน	4	วัน

แก้ไขเป็น

เงินทุนหมุนเวียนกำหนดโดยข้อมูลในอดีตย้อนหลัง 3 ปี และให้คงที่ตลอดระยะเวลาประมาณการ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

—	ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	64	วัน
—	สินค้าคงเหลือ	237	วัน
—	เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	50	วัน
—	ประมาณการสินค้ารับคืน	4	วัน

14. แก้ไขข้อความในข้อ 1.5 วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow Approach)
ในหน้า 34

ข้อความเดิม

Beta (β) ค่าความแปรปรวนของผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์เปรียบเทียบกับค่าความแปรปรวน
ผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นสามัญของกิจการ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิง
ค่า Beta ของบริษัทที่ใช้อ้างอิงจำนวน 3 บริษัท¹ ตามรายละเอียดที่ได้กล่าวมาแล้วในหัวข้อ
วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Approach) จาก
Bloomberg โดยอ้างอิงข้อมูลการซื้อขายเป็นรายสัปดาห์ย้อนหลัง 3 ปี นับตั้งแต่วันที่ 17
ตุลาคม 2564 ถึงวันที่ 16 ตุลาคม 2567 โดยนำค่า Beta ของบริษัทดังกล่าวมาปรับปรุงให้
เป็น Unlevered Beta และปรับปรุงด้วยประมาณการอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น
ของกิจการ (Re-levered Beta) ซึ่งมีค่าเท่ากับ 0.6949

แก้ไขเป็น

Beta (β)^{1/}

ค่าความแปรปรวนของผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์เปรียบเทียบกับค่าความแปรปรวนผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นสามัญของกิจการ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิงค่า Beta ของบริษัทที่ใช้อ้างอิงจำนวน 3 บริษัท¹ ตามรายละเอียดที่ได้กล่าวมาแล้วในหัวข้อวิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Approach) จาก Bloomberg โดยอ้างอิงข้อมูลการซื้อขายเป็นรายสัปดาห์ย้อนหลัง 3 ปี นับตั้งแต่วันที่ 17 ตุลาคม 2564 ถึงวันที่ 16 ตุลาคม 2567 โดยนำค่า Beta ของบริษัทดังกล่าวมาปรับปรุงให้เป็น Unlevered Beta และปรับปรุงด้วยประมาณการอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของกิจการ (Re-levered Beta) ซึ่งมีค่าเท่ากับ 0.6949

- 1/ เนื่องจากหุ้นสามัญของกิจการมีสภาพคล่องของปริมาณการซื้อขายค่อนข้างต่ำ ดังเห็นได้จากปริมาณการซื้อขายในรอบ 12 เดือนย้อนหลัง (ระหว่างวันที่ 17 ตุลาคม 2566 – วันที่ 16 ตุลาคม 2567) จำนวน 3,699,300 หุ้น หรือคิดเป็นจำนวน 17,126.39 หุ้นต่อวัน ส่งผลให้การใช้ค่า Beta ของกิจการซึ่งคำนวณโดยเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหุ้นของกิจการ กับอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของตลาดหลักทรัพย์ อาจไม่ได้สะท้อนภาพที่แท้จริงของอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นของกิจการ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้ใช้ค่า Beta ของกิจการในการคำนวณหาอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นของกิจการ แต่อ้างอิงค่า Beta ของบริษัทที่นำมาอ้างอิงทั้ง 3 บริษัทมาใช้ในการคำนวณแทน ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้พิจารณาอ้างอิงค่า Beta ของหมวดธุรกิจแพ้น้ำดื่มทั้งกลุ่มในการคำนวณเนื่องจากเห็นว่าในกลุ่มดังกล่าวประกอบด้วยบริษัทที่มีขนาดของธุรกิจที่แตกต่างกันมาก การอ้างอิงค่า Beta ของอ้างอิงทั้ง 3 บริษัทดังกล่าวที่มีขนาดของธุรกิจที่สามารถเทียบเคียงกับกิจการได้มาใช้อ้างอิงจึงมีความเหมาะสมมากกว่า



15. แก้ไขข้อข้อความในข้อ 1.5 วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow Approach) ในหน้า 35

ข้อความเดิม

หน่วย : ล้านบาท	ข้อมูลประมาณการ				
	ต.ค.-ธ.ค. 2567	2568	2569	2570	2571
EBIT*(1-Tax Rate)	(0.20)	0.01	0.31	0.28	0.23
บวก ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	5.22	22.30	21.98	22.01	22.01
การเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียน:					
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	25.27	(8.47)	(5.80)	(6.04)	(6.28)
สินค้าคงเหลือ	9.26	(23.27)	(16.20)	(16.86)	(17.54)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	(17.72)	5.00	3.42	3.56	3.70
ประมาณการสินค้ารับคืน	1.92	0.80	0.29	0.30	0.31
งบประมาณลงทุน	0.00	(21.00)	(2.00)	(2.00)	(2.00)
กระแสเงินสดอิสระของกิจการ	23.75	(24.64)	1.99	1.25	0.44
มูลค่าปัจจุบันสุดท้าย					5.36
กระแสเงินสดรวม	23.75	(24.64)	1.99	1.25	5.80
ระยะเวลาคิดลด	0.25	1.25	2.25	3.25	4.25
อัตราคิดลด	10.33%	10.33%	10.33%	10.33%	10.33%
Discount Factor	0.98	0.88	0.80	0.73	0.66
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด	23.18	(21.79)	1.59	0.91	3.82
มูลค่าของการประกอบกิจการผลิตและจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูป	7.72				
หักหนี้สินทางการเงิน ^{1/}	5.69				
บวก เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ^{1/}	4.60				
บวก มูลค่ายุติธรรมของสิทธิประโยชน์เพื่อการลงทุนสุทธิ ^{2/}	14.47				
บวก มูลค่าการขายสินทรัพย์ทางการเงินสุทธิ ^{2/}	856.44				
บวก มูลค่าสินทรัพย์ทางการเงินอื่นๆสุทธิ ^{2/}	3.49				
มูลค่ารวมของส่วนของผู้ถือหุ้นของกิจการ	881.03				
จำนวนหุ้น	96.00				
ราคาหุ้น	9.18				

หมายเหตุ 1/ งบการเงินของกิจการ ณ วันที่ 30 กันยายน 2567

2/ รายละเอียดตามข้อ 1.5 (ณ)



แก้ไขเป็น

หน่วย : ล้านบาท	ข้อมูลอดีต				ข้อมูลประมาณการ				
	2564	2565	2566	ม.ค.-ก.ย. 2567	ต.ค.-ธ.ค. 2567	2568	2569	2570	2571
รายได้จากการขาย	612.62	687.17	703.52	572.52	198.70	819.53	852.62	887.06	922.88
ต้นทุนขาย	502.30	542.51	547.14	432.14	149.98	618.59	643.57	669.56	696.60
กำไรขั้นต้น	110.32	144.66	156.38	140.38	48.72	200.94	209.06	217.50	226.28
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	132.52	149.07	167.02	139.34	47.70	194.76	203.15	211.92	221.10
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	18.72	16.17	17.33	15.64	5.22	22.30	21.98	22.01	22.01
รายได้อื่น	15.77	15.29	14.88	11.86	3.95	16.13	16.46	16.79	17.12
EBIT	(25.15)	(5.29)	(13.09)	(2.74)	(0.25)	0.01	0.38	0.36	0.29

หน่วย : ล้านบาท	ข้อมูลประมาณการ				
	ต.ค.-ธ.ค. 2567	2568	2569	2570	2571
EBIT*(1-Tax Rate)	(0.20)	0.01	0.31	0.28	0.23
บวก ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	5.22	22.30	21.98	22.01	22.01
<i>การเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียน:</i>					
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	25.27	(8.47)	(5.80)	(6.04)	(6.28)
สินค้าคงเหลือ	9.26	(23.27)	(16.20)	(16.86)	(17.54)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	(17.72)	5.00	3.42	3.56	3.70
ประมาณการสินค้ารับคืน	1.92	0.80	0.29	0.30	0.31
งบประมาณลงทุน	0.00	(21.00)	(2.00)	(2.00)	(2.00)
กระแสเงินสดอิสระของกิจการ	23.75	(24.64)	1.99	1.25	0.44
มูลค่าปัจจุบันสุทธิท้าย					5.36
กระแสเงินสดรวม	23.75	(24.64)	1.99	1.25	5.80
ระยะเวลาคิดลด	0.25	1.25	2.25	3.25	4.25
อัตราคิดลด	10.33%	10.33%	10.33%	10.33%	10.33%
Discount Factor	0.98	0.88	0.80	0.73	0.66
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด	23.18	(21.79)	1.59	0.91	3.82
มูลค่าของการประกอบกิจการผลิตและจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูป	7.72				
หัก หนี้สินทางการเงิน ^{1/}	5.69				
บวก เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ^{1/}	4.60				
บวก มูลค่ายุติธรรมของสิทธิประโยชน์เพื่อการลงทุนสุทธิ ^{2/}	14.47				
บวก มูลค่าการขายสินทรัพย์ทางการเงินสุทธิ ^{2/}	856.44				
บวก มูลค่าสินทรัพย์ทางการเงินอื่นๆสุทธิ ^{2/}	3.49				
มูลค่ารวมของส่วนของผู้ถือหุ้นของกิจการ	881.03				
จำนวนหุ้น	96.00				
ราคาหุ้น	9.18				

16. **แก้ไขข้อความในข้อ 1.5 วิธีมูลค่างบปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow Approach)**
ในหน้า 35 – 36

ข้อความเดิม

นอกจากนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis) ของการประเมินมูลค่างบหุ้นสามัญของกิจการเพื่อให้ครอบคลุมถึงช่วงของผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยต่างๆ ดังนี้

เปลี่ยนแปลงรายได้จากการขาย +/- ร้อยละ 2 จากกรณีฐาน

การเปลี่ยนแปลงรายได้จากการขาย	-2.00%	-1.00%	0.00%	1.00%	2.00%
ราคาหุ้นของกิจการ	8.92	9.05	9.18	9.31	9.44

เปลี่ยนแปลงสัดส่วนต้นทุนขายต่อยอดขายระหว่างร้อยละ 74.98 – ร้อยละ 75.98 ของรายได้จากการขาย

การเปลี่ยนแปลงสัดส่วนต้นทุนขายต่อยอดขาย	74.98%	75.23%	75.48%	75.73%	75.98%
ราคาหุ้นของกิจการ	9.64	9.41	9.18	8.95	8.72

เปลี่ยนแปลงการเติบโตของกระแสเงินสดหลังระยะเวลาระยะประมาณการระหว่างร้อยละ 0 – ร้อยละ 4 ต่อปี

การเติบโตของกระแสเงินสดหลังระยะเวลาระยะประมาณการ	0.00%	1.00%	2.00%	3.00%	4.00%
ราคาหุ้นของกิจการ	9.17	9.17	9.18	9.18	9.19

เปลี่ยนแปลงอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น +/- ร้อยละ 2 จากกรณีฐาน

การเปลี่ยนแปลงอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น	-2.00%	-1.00%	0.00%	1.00%	2.00%
ราคาหุ้นของกิจการ	9.19	9.18	9.18	9.17	9.17

แก้ไขเป็น

นอกจากนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis) ของการประเมินมูลค่างบหุ้นสามัญของกิจการเพื่อให้ครอบคลุมถึงช่วงของผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยต่างๆ ดังนี้

เปลี่ยนแปลงรายได้จากการขาย +/- ร้อยละ 2 จากกรณีฐาน (ช่วงการเปลี่ยนแปลงกำหนดให้ครอบคลุมช่วงการเปลี่ยนแปลงที่จะไม่ส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของกิจการจนถึงจุดที่กิจการอาจต้องพิจารณาเปลี่ยนแปลงโครงสร้างต้นทุนหรือค่าใช้จ่ายเพื่อตอบสนองต่อผลกระทบดังกล่าว ซึ่งจะส่งผลให้สมมติฐานในการประมาณการทางการเงินในครั้งนี้อยู่ภายใต้การเปลี่ยนแปลงไป)

Base Case

การเปลี่ยนแปลงรายได้จากการขาย	-2.00%	-1.00%	0.00%	1.00%	2.00%
ราคาหุ้นของกิจการ	8.92	9.05	9.18	9.31	9.44

เปลี่ยนแปลงสัดส่วนต้นทุนขายต่อยอดขายระหว่างร้อยละ 74.98—ร้อยละ 75.98 ของรายได้จากการขาย +/- ร้อยละ 0.5 จากกรณีฐาน (ช่วงการเปลี่ยนแปลงกำหนดโดยครอบคลุมช่วงการเปลี่ยนแปลงที่จะไม่ส่งผลกระทบต่อผลประโยชน์ของกิจการจนถึงจุดที่กิจการอาจต้องพิจารณาเปลี่ยนแปลงโครงสร้างรายได้หรือค่าใช้จ่ายเพื่อตอบสนองต่อผลกระทบดังกล่าว ซึ่งจะส่งผลให้สมมติฐานในการประมาณการทางการเงินในครั้งนี้เปลี่ยนแปลงไป)

Base Case

การเปลี่ยนแปลงสัดส่วนต้นทุนขายต่อยอดขาย	74.98%	75.23%	75.48%	75.73%	75.98%
ราคาหุ้นของกิจการ	9.64	9.41	9.18	8.95	8.72

เปลี่ยนแปลงการเติบโตของกระแสเงินสดหลังระยะเวลาประมาณการระหว่างร้อยละ 0—ร้อยละ 4 ต่อปี +/- ร้อยละ 2 ต่อปี (กำหนดค่าสูงสุดของช่วงการเปลี่ยนแปลงเท่ากับร้อยละ 4.00 ต่อปีใกล้เคียงการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมของประเทศไทย และค่าต่ำสุดเท่ากับร้อยละ 0 หรือไม่มีการเติบโตของกระแสเงินสดภายหลังระยะเวลาประมาณการ)

Base Case

การเติบโตของกระแสเงินสดหลังระยะเวลาประมาณการ	0.00%	1.00%	2.00%	3.00%	4.00%
ราคาหุ้นของกิจการ	9.17	9.17	9.18	9.18	9.19

เปลี่ยนแปลงอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น +/- ร้อยละ 2 จากกรณีฐาน (กำหนดค่าสูงสุดของช่วงการเปลี่ยนแปลงร้อยละ 12.33 ต่อปี ให้มีค่าใกล้เคียงกับผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ 25 ปีย้อนหลัง (ร้อยละ 12.38 ต่อปี) หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 จากประมาณการ เพื่อให้สอดคล้องกันจึงกำหนดค่าต่ำสุดของการเปลี่ยนแปลงเท่ากับลดลงร้อยละ 2 จากกรณีฐานเช่นกัน)

Base Case

การเปลี่ยนแปลงอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น	-2.00%	-1.00%	-0.00%	1.00%	2.00%
อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น	8.33%	9.33%	10.33%	11.33%	12.33%
ราคาหุ้นของกิจการ	9.19	9.18	9.18	9.17	9.17

17. แก้ไขข้อความในข้อ 3.2. นโยบายและแผนการบริหารกิจการ (ข) การปรับปรุงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน และ/ หรือการขยายการลงทุน ในหน้า 44

ข้อความเดิม

ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงในส่วนของแผนการขยายการลงทุนของกิจการที่แตกต่างจากที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อและกิจการจะพิจารณาและตัดสินใจร่วมกันว่า รายการนั้นเป็นประโยชน์ต่อกิจการ และเป็นไปเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของกิจการและผู้ถือหุ้น โดยจะดำเนินการให้ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการอย่างถูกต้องตามนโยบายของกิจการ เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อไป ทั้งนี้ เป็นไปเพื่อความเหมาะสมและประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นและกิจการเป็นสำคัญ

แก้ไขเป็น

ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงในส่วนของแผนการขยายการลงทุนของกิจการที่แตกต่างจากที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อและกิจการจะพิจารณาและตัดสินใจร่วมกันว่า รายการนั้นเป็นประโยชน์ต่อกิจการ และเป็นไปเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของกิจการและผู้ถือหุ้น โดยจะดำเนินการให้ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการอย่างถูกต้องตามนโยบายของกิจการ เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อไป ทั้งนี้ เป็นไปเพื่อความเหมาะสมและประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นและกิจการเป็นสำคัญ

ทั้งนี้ หากแผนการขยายการลงทุนของกิจการเข้าข่ายเป็นการได้มาและ/หรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ กิจการและผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องดำเนินการให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ.2547 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และหากเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน กิจการและผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องดำเนินการให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) อีกด้วย

18. แก้ไขข้อความในข้อ 3.2. นโยบายและแผนการบริหารกิจการ (ง) แผนการได้มา และจำหน่ายทรัพย์สินหลักของกิจการหรือบริษัทย่อย ในหน้า 46

ข้อความเดิม

อย่างไรก็ดี ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงแผนให้กิจการมีการได้มาและ/หรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์หลักของกิจการที่แตกต่างจากที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ ซึ่งอาจเข้าข่ายเป็นการได้มาและ/หรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการอย่างถูกต้องตามนโยบายของกิจการ เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ขณะนั้น รวมถึงการปฏิบัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) โดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดแก่กิจการและผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ ซึ่งหากกฎหมายที่เกี่ยวข้องกำหนดให้การดำเนินการดังกล่าวต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้นของกิจการสามารถใช้สิทธิออกเสียงเพื่ออนุมัติหรือไม่อนุมัติการดำเนินการดังกล่าวได้

แก้ไขเป็น

อย่างไรก็ดี ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงแผนให้กิจการมีการได้มาและ/หรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์หลักของกิจการที่แตกต่างจากที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ ซึ่งอาจเข้าข่ายเป็นการได้มาและ/หรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการอย่างถูกต้องตามนโยบายของกิจการ เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น รวมถึงการปฏิบัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และหากเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องดำเนินการให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) โดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดแก่กิจการและผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ ซึ่งหากกฎหมายที่เกี่ยวข้องกำหนดให้การดำเนินการดังกล่าวต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้นของกิจการสามารถใช้สิทธิออกเสียงเพื่ออนุมัติหรือไม่อนุมัติการดำเนินการดังกล่าวได้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระขอรับรองว่า ได้พิจารณาให้ความเห็นด้วยความรอบคอบตามหลักมาตรฐานวิชาชีพ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท แอดไวเซอร์ พลัส จำกัด



(นายวิชชัย วรวรรณระชัย)

กรรมการผู้จัดการ

(นายธนศักดิ์ เบ้าหล่อเพชร)

ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน