

และมีมติแต่งตั้ง นางสาวสุวิมล เทียงแท้ เป็นกรรมการบริษัท แทนนายมนตรี ประจันพาณิชัย กรรมการที่
ครบวาระการดำรงตำแหน่งและไม่ประสงค์จะดำรงตำแหน่งกรรมการอีกวาระหนึ่ง และให้เสนอเรื่อง
ดังกล่าวต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 เพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป

4. มีมติอนุมัติการจ่ายค่าตอบแทนกรรมการประจำปี 2569 ในอัตราเดิมที่ใช้ในปี 2568 โดยเป็น
ค่าตอบแทนรายเดือนและค่าเบี้ยประชุมในวงเงินรวมไม่เกิน 2,004,000 บาท ทั้งนี้ กรรมการที่เป็น
ผู้บริหารจะไม่ได้รับค่าตอบแทนดังกล่าว และให้เสนอเรื่องดังกล่าวต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี
2569 เพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป
5. มีมติอนุมัติการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีจากบริษัท สำนักงาน เอ แอนด์ เอ จำกัด ให้เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท
ประจำปี 2569 โดยมีรายชื่อผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ดังนี้
 1. นางสาวยุพิน ชุ่มใจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 8622 หรือ
 2. นายอภิชาติ บุญเกิด ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4963 หรือ
 3. ดร.ปรีชา สนวน ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 6718 หรือ
 4. นายสมชาติ กาลสุข ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 9669 หรือ
 5. นางสาวภิตินันท์ ภัทรกฤติเดช ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 10467 หรือ
 6. นางสาวรัชณีกร พันธุลี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 7985

ในกรณีที่ผู้สอบบัญชีข้างต้นไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ให้บริษัท สำนักงาน เอ แอนด์ เอ จำกัด จัดหา
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตอื่นของสำนักงานทำหน้าที่ตรวจสอบบัญชีและแสดงความเห็นต่องบการเงินของ
บริษัทแทนผู้สอบบัญชีดังกล่าวได้ ทั้งนี้ ผู้สอบบัญชีดังกล่าวข้างต้นไม่มีความสัมพันธ์ และ/หรือ มีส่วนได้
เสียกับบริษัท/บริษัทย่อย/ผู้บริหาร/ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว และกำหนด
ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีประจำปี 2569 เป็นจำนวนเงิน 1,600,000 บาท และให้เสนอเรื่องดังกล่าวต่อที่
ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 เพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป

6. มีมติอนุมัติการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของบริษัท เคที เมติคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (KTMS)
ที่บริษัทถืออยู่ทั้งหมด จำนวน 159,225,200 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นร้อยละ 53.08
ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ KTMS โดยกำหนดราคาซื้อขายหุ้นละ 1.10 บาท รวมมูลค่า
ทั้งสิ้นไม่เกิน 175.15 ล้านบาท ให้แก่นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนเดชา ซึ่งถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน
โดยมีรายละเอียดตามสิ่งที่ส่งมาด้วย
7. มีมติให้เรียกประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (e-AGM) เท่านั้น ในวันที่
พฤหัสบดีที่ 30 เมษายน 2569 เวลา 14.00 น. โดยมีสถานที่ควบคุมระบบการประชุม ณ ห้องประชุม
บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) เลขที่ 95 ซอยรามอินทรา 117 ถนนรามอินทรา แขวงมีนบุรี
เขตมีนบุรี กรุงเทพมหานคร เพื่อพิจารณาระเบียบวาระดังต่อไปนี้

วาระที่ 1 รับทราบรายงานของคณะกรรมการถึงผลการดำเนินงานกิจการของบริษัท
ในรอบปีที่ผ่านมา

- วาระที่ 2 พิจารณานุมัติงบประมาณการเงินและงบกำไรขาดทุนของบริษัท สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568
- วาระที่ 3 พิจารณานุมัติการจัดสรรกำไร งดจ่ายปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2568
- วาระที่ 4 พิจารณานุมัติการเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ครบวาระการดำรงตำแหน่ง และรับทราบการเปลี่ยนแปลงกรรมการบริษัท
- วาระที่ 5 พิจารณานุมัติการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการบริษัทประจำปี 2569
- วาระที่ 6 พิจารณานุมัติการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัทและกำหนดค่าตอบแทนประจำปี 2569
- วาระที่ 7 พิจารณานุมัติรายการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- วาระที่ 8 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

ทั้งนี้ เพื่อให้สามารถปรับเปลี่ยนการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทให้เหมาะสมกับสถานการณ์และมีความยืดหยุ่น คณะกรรมการบริษัทจึงมอบหมายให้กรรมการผู้จัดการ หรือบุคคลที่กรรมการผู้จัดการมอบหมาย มีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ภายใต้ข้อกำหนดของกฎหมายในการพิจารณาแก้ไขเปลี่ยนแปลงรูปแบบการประชุม วัน เวลา สถานที่ และวาระการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 ตามสมควรและเหมาะสม

นอกจากนี้ ที่ประชุมได้มีมติกำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 (Record Date) ในวันอังคารที่ 31 มีนาคม 2569

เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้น บริษัทจะเปิดเผยรายละเอียดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 และระเบียบวาระการประชุมดังกล่าวให้ทราบล่วงหน้าก่อนการประชุมบนเว็บไซต์ www.filtervision.co.th และในกรณีมีข้อสอบถามกรุณาติดต่อนักลงทุนสัมพันธ์ได้ทาง E-mail: ir@filtervision-thai.com หรือหากไม่สะดวกสามารถติดต่อได้ที่หมายเลขโทรศัพท์ 02-518-2722 ต่อ 644 หรือโทรสาร 02-518-2723

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(ดร.วิจิตร เตชะเกษม)

กรรมการผู้จัดการ

สารสนเทศเกี่ยวกับการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

หุ้นสามัญของบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

1. ลักษณะและรายละเอียดของการทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

1.1 วัตถุประสงค์และที่มาของการเข้าทำรายการ

ตามที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2569 ของบริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “FVC”) ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569 ได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการจำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“KTMS”) (บริษัทย่อย) ที่บริษัทถืออยู่ทั้งหมด จำนวน 159,225,200 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นร้อยละ 53.08 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ KTMS โดยกำหนดราคาซื้อขายหุ้นละ 1.10 บาท รวมมูลค่าทั้งสิ้น 175.15 ล้านบาท ให้แก่นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนาเดชา ซึ่งถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากเป็นภรรยาของนายวิจิตร เตชะเกษม ที่เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ กรรมการ และผู้บริหารของบริษัท (ต่อไปจะเรียกว่า “รายการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS”) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ไปใช้ในการดำเนินธุรกิจหลักและลงทุนขยายธุรกิจใหม่ของบริษัท โดยมุ่งเน้นธุรกิจการให้บริการระบบน้ำบริสุทธิ์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักเดิม รวมทั้งลงทุนและพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ประเภทนิคมอุตสาหกรรมพร้อมการให้บริการสาธารณูปโภคแบบครบวงจรสำหรับธุรกิจใหม่ เพื่อลดความเสี่ยงในธุรกิจศูนย์พอกไตที่มีความเกี่ยวข้องกับนโยบายภาครัฐในระดับสูง ตลอดจนเพิ่มความคล่องตัวและประสิทธิภาพในการบริหารจัดการภายในองค์กร

ทั้งนี้ KTMS ก่อตั้งโดยบริษัท และกลุ่มครอบครัวเตชะเกษม ในปี 2558 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มต้น 10.00 ล้านบาท เพื่อประกอบธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์สำหรับการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม รวมทั้งการขายและการให้บริการที่เกี่ยวข้องกับการแพทย์อย่างครบวงจร ภายใต้การบริหารของนางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนาเดชา ที่เป็นพยาบาลระดับผู้เชี่ยวชาญเฉพาะทางไตเทียม และมีประสบการณ์ด้านการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม ซึ่งปัจจุบันดำรงตำแหน่งเป็นประธานเจ้าหน้าที่บริหารของ KTMS โดยที่ผ่านมา KTMS มีแนวโน้มการเติบโตที่ต่อเนื่องทั้งในส่วนของหน่วยไตเทียมที่ให้บริการที่มีการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง และจำนวนคนผู้ป่วยไตที่มาใช้บริการ รวมถึงแนวโน้มผู้ป่วยไตที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยหากพิจารณาผลการดำเนินงานของ KTMS ตั้งแต่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ จนถึง ปี 2568 (ปี 2565 – 2568) สามารถสรุปได้ดังนี้

KTMS	2565	2566	2567	2568
รายได้รวม (ล้านบาท)	385.08	461.58	601.90	708.39
กำไรจากการดำเนินงาน (ล้านบาท)	29.59	21.28	27.77	62.01
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	21.10	13.59	18.46	44.09
เงินปันผลต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.0327	0.0140	0.0233	0.0130
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	19.02	18.23	16.22	18.93
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	5.48	2.94	3.07	6.22
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	1.62	1.63	1.68	1.80
ค่าใช้จ่ายเงินลงทุน (ล้านบาท)	103.28	204.31	41.69	99.03
ผลตอบแทน KTMS ที่มีต่อบริษัท	2565	2566	2567	2568
อัตราเงินปันผลต่อเงินลงทุนของ FVC ^{1/} (ร้อยละ)	3.42	1.46	2.44	1.36
อัตรากำไรสุทธิต่อเงินปันผล (ร้อยละ)	0.77	0.53	1.63	0.92

สัดส่วนรายได้รวมของ KTMS ต่อกลุ่ม FVC (ร้อยละ)	49.13	50.57	57.07	61.03
สัดส่วนกำไรของ KTMS ต่อกำไรรวมของกลุ่ม FVC (ร้อยละ)	18.66	6.37	42.56	68.39

หมายเหตุ: 1/ อัตราเงินปันผล KTMS ต่อเงินลงทุน FVC คำนวณจาก เงินปันผลต่อหุ้นต่อเงินลงทุนของ FVC ต่อหุ้น (โดย ณ สิ้นปี 2568 มีมูลค่าเท่ากับ 0.96 บาทต่อหุ้น)

แม้ KTMS มีผลการดำเนินงานเติบโตที่ต่อเนื่อง ทั้งในส่วนของรายได้และกำไรสุทธิ แต่ด้วยมาตรฐานของศูนย์รับรองมาตรฐานการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม (ศ.ร.ต) ที่มีแนวโน้มเข้มงวดมากขึ้น (ตามมาตรฐานสถานพยาบาลในการประกอบวิชาชีพเวชกรรมเกี่ยวกับการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม พ.ศ. 2568) โดยครอบคลุมถึงการตรวจสอบคุณภาพของหน่วยไตเทียมในหลายด้าน เช่น การบริหารจัดการของหน่วยบริการ จำนวนบุคลากรทางการแพทย์ ความเพียงพอและมาตรฐานของเครื่องไตเทียม ระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ รวมถึงกระบวนการดูแลรักษาผู้ป่วย เป็นต้น ซึ่งอาจส่งผลให้ KTMS จำเป็นต้องมีการลงทุนเพิ่มเติมเพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานที่กำหนด นอกจากนี้ยังมีความเป็นไปได้ว่าการประเมินคุณภาพของหน่วยไตเทียมในอนาคตอาจมีผลต่อระดับรายได้ของผู้ประกอบการ หากหน่วยไตเทียมไม่สามารถรักษามาตรฐานตามเกณฑ์ที่กำหนดได้ จึงอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของ KTMS โดยรวมในอนาคต โดยจะมีการจัดอันดับหน่วยงานไตเทียมเพื่อประเมินคุณภาพและให้คะแนน รวมถึง สุ่มตรวจหน่วยไตเทียม เพื่อประเมินความสามารถในการปฏิบัติตามมาตรฐานใหม่ เช่น การกำกับให้ศูนย์ไตเทียมส่งข้อมูลให้หน่วยงานตรวจสอบถี่ขึ้น การจัดทำข้อมูลผ่านระบบออนไลน์ เพื่อให้ ศ.ร.ต. สามารถควบคุมและติดตามมาตรฐานในการทำงานของหน่วยไตเทียม ด้วยเหตุผลนี้ อาจทำให้ต้นทุนของบริษัทเพิ่มสูงขึ้น เช่น การจัดเตรียมระบบ การจัดหาจำนวนพนักงาน หรือการจัดหาทรัพยากรอื่นๆ เพื่อสนับสนุนการดำเนินงานเพื่อรองรับมาตรฐานใหม่ ซึ่งอาจทำให้ค่าใช้จ่ายของ KTMS เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม เพื่อลดผลกระทบดังกล่าว KTMS มีแผนขยายศูนย์ไตเทียมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมถึงมุ่งเน้นการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน ควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างเข้มงวด และบริหารจัดการต้นทุนการจัดซื้อผ่านการเจรจาต่อรองและคัดเลือกผู้ขายที่เหมาะสม โดยจัดให้มีการเจรจาต่อรองราคากับผู้ขาย เปรียบเทียบซัพพลายเออร์หลายราย ทำสัญญาระยะยาวเพื่อควบคุมต้นทุน และวางแผนการสั่งซื้อให้เหมาะสมเพื่อลดต้นทุนต่อหน่วย ควบคู่กับการบริหารโครงสร้างเงินทุนให้เหมาะสม เปรียบเทียบแหล่งเงินทุนเพื่อลดภาระดอกเบี้ย และบริหารกระแสเงินสดให้มีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ จัดให้ทีมงานติดตามและบริหารความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกอย่างใกล้ชิด เพื่อรักษาความสามารถในการทำกำไรและความยั่งยืนของธุรกิจในระยะยาว

ทั้งนี้ ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา KTMS ได้ถูกตรวจสอบคุณภาพและมาตรฐานการปฏิบัติงานของศูนย์ไตเทียมอย่างต่อเนื่อง และได้มีการปรับปรุงศูนย์ไตเทียมให้เป็นไปตามมาตรฐานที่หน่วยงานที่เกี่ยวข้องกำหนดไว้อย่างต่อเนื่องจึงทำให้ KTMS ไม่เคยถูกลดระดับหรือระงับการให้บริการศูนย์ไตเทียม

ทั้งนี้ จากรายงานติดตามผลการดำเนินงานของหน่วยงานไตเทียมต่าง ๆ ที่เผยแพร่โดยสมาคมโรคไต เดือนกุมภาพันธ์ 2569 เรื่องการกำกับมาตรฐานการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม พบว่ามีหน่วยงานไตเทียมที่ได้ถูกยกเลิกหรือถูกลดระดับเพิ่มขึ้นจากปี 2566 จากจำนวน 37 หน่วย เป็น 92 หน่วย ในปี 2567 โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

หน่วยไตเทียมถูกยกเลิกการรับรองการรักษาโดยการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม	2566	2567
ไม่มีแพทย์ประจำสถานพยาบาล (หน่วย)	5	7
จัดอัตราค่าล้างปฏิบัติงานของพยาบาลไม่ครบ (หน่วย)	7	10
ไม่มีอายุรแพทย์โรคไตดูแลรักษาผู้ป่วยที่หน่วย (หน่วย)	-	1
เอกสารสำคัญไม่ตรงกับข้อเท็จจริง (หน่วย)	-	1
หน่วยไตเทียมถูกลดระดับการรับรองการรักษาโดยการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม	2566	2567
การติดตาม และบำรุงรักษาระบบผลิต และจ่ายน้ำ RO (หน่วย)	12	23

จัดอัตราค่าปฏิบัติงานของพยาบาลไม่ครบ (หน่วย)	8	6
แสดงความจำนงต่ออายุการรับรองล่วงหน้า <6 เดือน (หน่วย)	4	44
ทำการพอกเลือดเกินศักยภาพ ดัดแปลงพื้นที่เอง (หน่วย)	1	-
รวมหน่วยไต่เทียมถูกยกเลิกหรือถูกลดระดับการรับรอง (หน่วย)	37	92
หน่วยไต่เทียมทั้งหมด (หน่วย) ^{1/}	1,106	1,206
สัดส่วนหน่วยไต่เทียมที่ถูกยกเลิกหรือถูกลดระดับต่อหน่วยไต่เทียมทั้งหมด (ร้อยละ)	3.35	7.63

หมายเหตุ 1/ ข้อมูลหน่วยไต่เทียมทั้งหมดจากสมาคมโรคไตแห่งประเทศไทย

จากตารางข้างต้น พบว่าหน่วยไต่เทียมที่ถูกยกเลิกหรือถูกลดระดับในปี 2567 สูงขึ้นจากปี 2566 คิดเป็นการเพิ่มขึ้นประมาณ 1.5 เท่า สะท้อนให้เห็นถึงความเข้มงวดในการตรวจสอบมาตรฐานการปฏิบัติงานของหน่วยไต่เทียมที่เพิ่มมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งอาจทำให้หน่วยไต่เทียมภายใต้การดำเนินงานของ KTMS มีความเสี่ยงที่จะถูกลดระดับหรือยกเลิกหน่วยไต่เทียมได้ หากไม่สามารถดำเนินงานให้เป็นไปตามมาตรฐานของ ศ.ร.ต ได้

ทั้งนี้ บริษัทได้กำหนดราคาจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ที่ 1.10 บาทต่อหุ้น ซึ่งผ่านการเจรจาต่อรองกับผู้บริหารกับนางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนเดชา เมื่อช่วงเดือนธันวาคม 2568 ซึ่งบริษัทพิจารณาจากต้นทุนการถือหุ้นของบริษัทซึ่งเท่ากับ 0.96 บาทต่อหุ้น (ซึ่งคำนวณจาก มูลค่าการลงทุนใน KTMS ของบริษัทตั้งแต่จัดตั้ง KTMS จนถึงการลงทุน และหารด้วยจำนวนหุ้นที่บริษัทถือ) โดยบริษัทจะได้กำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.14 บาทต่อหุ้น รวมทั้งสิ้น 22.83 ล้านบาท รวมถึงบริษัทได้พิจารณาความเหมาะสมในการจำหน่ายหุ้น KTMS จากการพิจารณำเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้น KTMS จำนวน 175.15 ล้านบาท ไปลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลระยะเวลา 10 ปี ที่อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.40 (อ้างอิงจาก KAsset Capital Market Assumptions 2026) เทียบกับเงินปันผลที่ได้รับจาก KTMS ในอดีต ซึ่งการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าการลงทุนใน KTMS ที่ผ่านมา โดยการลงทุนใน KTMS นั้น ทำให้บริษัทได้รับผลตอบแทนการลงทุนที่ไม่สูงนัก ประกอบกับคาดว่า KTMS จะต้องการลงทุนอย่างต่อเนื่องอันอาจทำให้ยังคงได้รับเงินปันผลหรืออัตราผลตอบแทนที่ต่ำอยู่ต่อไป อันมาจากการต้องปรับปรุงระบบและมาตรฐานให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมตามเกณฑ์ที่เข้มงวดอยู่ตลอด และการลงทุนเปิดศูนย์แห่งใหม่เพื่อให้มีรายได้ที่เพิ่มขึ้น

อีกทั้งการจำหน่ายหุ้น KTMS ในตลาดหลักทรัพย์ฯ จำนวน 159,225,200 หุ้น อาจสร้างผลกระทบต่อด้านราคาหุ้นของ KTMS ต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยได้ โดยสามารถดูได้จากกราฟข้างล่างนี้ที่แสดง



ซึ่งตลอดระยะเวลา 90 วันย้อนหลัง จนถึงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2569 มีปริมาณการซื้อขายหุ้น KTMS เฉลี่ยประมาณ 0.14 ล้านหุ้นต่อวัน โดยมีปริมาณการซื้อขายสูงสุดเท่ากับ 1.61 ล้านหุ้น และน้อยสุดเท่ากับ 0.002 ล้านหุ้น ถือได้ว่าหุ้น KTMS มีสภาพคล่องค่อนข้างต่ำ โดยในการเข้าทำรายการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ในครั้งนี้ จะเป็นการจำหน่ายหุ้นจำนวน 159,225,200 หุ้น ซึ่งสูงกว่าปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งทำให้บริษัทคาดการณ์ได้ว่าหากมีการจำหน่ายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ อาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากปริมาณหุ้นที่บริษัทจะจำหน่ายสูงกว่าสภาพคล่องของตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังนั้น บริษัทจึงพิจารณาขายหุ้น KTMS ทั้งหมดจำนวน 159,225,200 หุ้น ให้กับนางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนเดชา โดยตรง เพื่อไม่ก่อให้เกิดผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นรายอื่นอย่างมีนัยสำคัญ

ทั้งนี้ ปัจจุบัน KTMS เป็นผู้ให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมแบบครบวงจร มีวิศวกรในการออกแบบตกแต่งหน่วยไตเทียม และระบบน้ำบริสุทธิ์ รวมถึงการสนับสนุนงานวิศวกรรมในการติดตั้งระบบท่อลม และการจัดซื้อสินค้าที่จำเป็นต่อการดำเนินธุรกิจหลัก ทั้งนี้ ภายหลังจากเข้าทำรายการในครั้งนี้ ผู้บริหารของ KTMS จะมีการพิจารณาเลือกรับบริการและสินค้าโดยยึดหลักความเหมาะสมในด้านราคาและคุณภาพ โดยหากบริษัทสามารถเสนอการบริการได้ในระดับที่แข่งขันได้ KTMS สามารถพิจารณาที่จะใช้บริการของบริษัทต่อไปได้ โดยมีเหตุผลสนับสนุนหลักจากความเชื่อมั่นในศักยภาพของบริษัทที่เป็นผู้เชี่ยวชาญเฉพาะด้านและมีประสบการณ์ในการวางระบบน้ำให้แก่ศูนย์ไตเทียมมาอย่างยาวนานกว่า 10 ปี ซึ่งจะช่วยเสริมสร้างขีดความสามารถในการดำเนินงานและรักษามาตรฐานการบริการของ KTMS ได้ในระยะยาว นอกจากนี้ ทั้งสองบริษัทยังคงมุ่งเน้นการรักษาความสัมพันธ์ทางธุรกิจในฐานะพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ (Strategic Partner) ที่มุ่งเน้นการสร้างประโยชน์ร่วมกัน เสมือนคู่ค้าทางธุรกิจที่เติบโตร่วมกันอย่างยั่งยืนต่อไป

สำหรับรายการระหว่างของบริษัทกับกลุ่ม KTMS ที่สำคัญในปัจจุบัน ประกอบด้วยรายการหลัก ได้แก่ การเช่าอาคารสำนักงาน การให้บริการระบบ ERP และการขายสินค้าหรือการให้บริการ ทั้งนี้ รายการดังกล่าวเป็นรายการที่มีลักษณะเป็นการดำเนินธุรกิจตามปกติ อีกทั้งมีเงื่อนไขการค้าทั่วไป โดยภายหลังจากจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS เสร็จสิ้น บริษัทมีแนวทางบริหารจัดการการทำรายการระหว่างกันเพื่อไม่ให้เกิดผลกระทบต่อการดำเนินงานและการบริหารจัดการของบริษัท และ KTMS สรุปได้ดังนี้

รายการระหว่างกัน	มูลค่ารายการสิ้นสุดรอบบัญชี (ล้านบาท)			แนวทางการจัดการของบริษัท
	สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
	2566	2567	2568	
รายการขายสินค้า	28.89 ^{1/}	4.70	5.43	บริษัทจะพิจารณากำหนดราคาการค้าสินค้าหรือค่าบริการในลักษณะเดียวกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก (Arm's Length Basis) ทั้งนี้ คาดว่า KTMS จะพิจารณาจัดหาและเปรียบเทียบราคากับคู่ค้าแต่ละราย ตามนโยบายการจัดซื้อของ KTMS ตามความเหมาะสม อย่างไรก็ตาม ยอดขายสินค้าดังกล่าวไม่มีนัยสำคัญ อีกทั้ง บริษัทมีแผนการนำเงินที่ได้ในครั้งนี้ มาเป็นเงินทุนหมุนเวียน และบริหารจัดการเพื่อไม่กระทบกับผลการดำเนินงาน สำหรับค่าบริการ ค่าเช่าสำนักงานที่ KTMS เข้าบริษัทอยู่ ณ ปัจจุบัน จะปฏิบัติตามสัญญาเช่าที่ได้จัดทำไว้โดยมีระยะเวลาตั้งแต่ปี 1 มกราคม 2568 – 31 ธันวาคม 2570 โดยภายหลัง
รายการค่าบริการ	2.93	2.53	4.16	
รายการค่าจ้างเหมา	1.08	1.32	1.59	
รายการซื้อสินค้าและบริการ	-	0.31	0.21	

รายการระหว่างกัน	มูลค่ารายการสิ้นสุดรอบบัญชี (ล้านบาท)			แนวทางการจัดการของบริษัท
	2566	2567	2568	
				ก่อนครบสัญญาเช่า KTMS จะมีการพิจารณาความเหมาะสมในการเช่าต่อ หรือหาที่เช่าอาคารสำนักงานแห่งใหม่อีกครั้ง สำหรับค่าบริการ ระบบ ERP ที่มีการเช่าและใช้ร่วมกับบริษัท อยู่ ระยะเวลาตั้งแต่ 1 มกราคม – 31 ธันวาคม 2569 โดยระบบ ERP ภายในมีการแยกอย่างชัดเจนของทั้งบริษัท และ KTMS อย่างไรก็ตาม KTMS อยู่ระหว่างการพิจารณาความเหมาะสมในการติดตั้งระบบ ERP ของ KTMS เองภายหลัง หากมีการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS เสร็จสิ้น สำหรับค่าบริการที่คุณวิจิตร เตชะเกษม ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางธุรกิจให้แก่ บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (บริษัทย่อย KTMS) ซึ่งสิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2570 บริษัทคาดว่าจะไม่มีรายการดังกล่าวเกิดขึ้นอีกในอนาคต อย่างไรก็ตาม หากบริษัทมีการเข้าทำรายการระหว่างกันกับกลุ่ม KTMS ในอนาคต ไม่ว่าจะป็นรายการใหม่หรือรายการเดิมที่สิ้นสุดต่อกันแล้ว ยังจำเป็นต้องมีต่อไปในอนาคต บริษัทจะจัดให้คณะกรรมการตรวจสอบพิจารณาความเหมาะสม ความสมเหตุสมผล และความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไข ก่อนดำเนินการทุกครั้ง

หมายเหตุ: 1/ รายการระหว่างกันของบริษัทและ KTMS เป็นการจำหน่ายอาคารคลินิกพัฒนาการให้กับ KTMS จำนวน 19.58 ล้านบาท

อย่างไรก็ตาม กรณีที่มีการทำรายการซื้อสินค้าหรือรับบริการระหว่างกันเกิดขึ้นในอนาคต บริษัทจะพิจารณากำหนดราคาค่าสินค้าหรือค่าบริการที่เป็นราคาตลาด และจะจัดให้คณะกรรมการตรวจสอบพิจารณาความเหมาะสม ความสมเหตุสมผล และความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไข ก่อนดำเนินการทุกครั้ง และปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของตลาดหลักทรัพย์ และสำนักงาน ก.ล.ต. อย่างเคร่งครัด นอกจากนี้ กลุ่ม KTMS ยังสามารถจัดหาหรือเข้าถึงสินค้าและบริการจากคู่ค้ารายอื่นได้ตามความเหมาะสม ซึ่งจะช่วยให้เพิ่มความยืดหยุ่นและประสิทธิภาพในการบริหารจัดการธุรกิจของกลุ่ม KTMS ต่อไป

ทั้งนี้ ภายหลังจากการจำหน่ายหุ้น KTMS ในครั้งนี้ บริษัทจะได้รับชำระมูลค่าหุ้นด้วยเงินสดเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 175.15 ล้านบาท โดยบริษัทมีแผนการใช้เงิน ดังต่อไปนี้

แผนการใช้เงิน	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ระยะเวลา
1. เพื่อรองรับการพัฒนาโครงการ WIE1 ^{1/2/}	50.00	ภายใน 2569
2. เพื่อนำไว้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัท และเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจในอนาคตของบริษัท ซึ่งรวมถึงการลงทุนที่สามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีให้แก่บริษัท ^{3/}	125.15	ภายใน 2569 - 2570
รวม	175.15	

หมายเหตุ: 1/ การนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (กนอ.) ได้มีมติอนุมัติการจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมให้แก่ WIE1 บริษัทจึงมีแผนที่จะนำเงินจำนวน 50.00 ล้านบาท ที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ไปลงทุนเพื่อพัฒนาที่ดินดังกล่าวเพิ่มเติมเพื่อขยายธุรกิจต่อไป

2/ งบประมาณ 50.00 ล้านบาท มีรายละเอียดดังนี้

แผนการใช้เงิน	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
1. เพื่อพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE1	29.22

แผนการใช้เงิน	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
2. เพื่อชำระค่าระบบสาธารณูปโภคที่ก่อสร้างแล้วบางส่วน ซึ่งเริ่มดำเนินการก่อสร้างตั้งแต่เดือนมกราคม 2569 (คาดว่าจะต้องชำระภายในเดือนพฤษภาคม 2569)	8.13
3. เพื่อเป็นเงินสำรองเผื่อเหลือเผื่อขาด	12.65
รวม	50.00

3/ เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้น KTMS ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินข้อที่ 2 จะไม่นำไปใช้ในการพัฒนาโครงการ WIE2

ทั้งนี้ สำหรับโครงการ WIE1 เนื่องด้วย WIE ได้ขออนุญาตให้แก้ไขเปลี่ยนแปลงแผนผังโครงการจัดสรรที่ดิน และใบอนุญาตให้ทำการจัดสรรที่ดินต่อกรมการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (กนอ.) โดยพื้นที่ที่ขอจัดสรรเพิ่มเติมดังกล่าวเป็นที่ดินที่ WIE ถือครองและยังไม่ได้นำมาใช้ประโยชน์ (การจัดสรรที่ดินในโครงการ WIE1 ครั้งที่ 2 เมื่อวันที่ 27 ตุลาคม 2566 ยังมีที่ดินบางส่วนภายในผังแม่บทโครงการที่ยังไม่ได้รับการจัดสรร ได้แก่ แปลง A16 (แปลง A9 เดิม) และพื้นที่บ่อหนองน้ำฝน C3 ซึ่งพื้นที่ดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของผังแม่บทโครงการ WIE1 ที่ WIE ถือครองอยู่แล้ว ดังนั้น WIE จึงได้ดำเนินการยื่นขออนุญาตจัดสรรที่ดินนิคมอุตสาหกรรมเพิ่มเติมต่อ กนอ. เมื่อวันที่ 23 กรกฎาคม 2568 เพื่อให้การจัดสรรที่ดินครอบคลุมพื้นที่ทั้งหมดและเป็นไปตามผังแม่บทโครงการ ซึ่งบริษัทเพิ่งทราบภายหลังการเข้าซื้อกิจการว่าต้องมีการลงทุนเพิ่มเติมภายหลังการอนุมัติจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมจาก กนอ. ซึ่งต่อมา กนอ. ได้มีมติอนุมัติการจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมตามหนังสืออนุญาตให้แก้ไขเปลี่ยนแปลงแผนผังโครงการจัดสรรที่ดินและอนุญาตให้ทำการจัดสรรที่ดิน WIE1 ครั้งที่ 3 เลขที่ ออก 5102.3.3/0904 ลงวันที่ 12 มีนาคม 2569 (ทั้งนี้ WIE ได้รับการแจ้งอนุมัติการจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมอย่างไม่เป็นทางการเมื่อเดือนมกราคม จึงทำให้บริษัทสามารถกำหนดวัตถุประสงค์การใช้เงินเมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569 ได้) ซึ่งภายหลังได้รับอนุญาตทำให้บริษัทได้รับจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมจำนวน 29 ไร่ 0 งาน 10.7 ตารางวา ตามหนังสือแก้ไขเปลี่ยนแปลงผังโครงการจัดสรรที่ดินและใบอนุญาตให้ทำการจัดสรรที่ดิน WIE1 ครั้งที่ 3 เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2569 ของ กนอ. ทำให้ WIE1 มีพื้นที่ได้รับอนุญาตจัดสรรที่ดินทั้งสิ้น 380 ไร่ 2 งาน 57.90 ตารางวา (พื้นที่ทั้งหมดของโครงการ WIE1) ซึ่งบริษัทจะดำเนินโครงการให้เป็นไปตามผังแม่บทของ กนอ. และกฎหมายที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัดดังที่ได้ปฏิบัติมาโดยตลอด ด้วยเหตุนี้ทำให้บริษัทมีหน้าที่ต้องดำเนินการพัฒนาที่ดินเพิ่มเติม ตามที่ กนอ. กำหนด

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากโครงการ WIE1 ได้รับอนุมัติเปลี่ยนแปลงผังจัดสรรและการใช้ประโยชน์ในพื้นที่บางส่วน โดยเดิมบริษัทได้ประมาณการงบลงทุนบนพื้นฐานของพื้นที่จัดสรรที่ได้รับอนุมัติ ณ ขณะนั้น (ตามผังการจัดสรร ครั้งที่ 2) ซึ่งพื้นที่แปลง A16 และบ่อหนองน้ำฝน C3 ยังไม่ได้รับการจัดสรรในการจัดสรรครั้งที่ 2 ทำให้ประมาณการงบลงทุนบนพื้นที่ดังกล่าวจึงยังไม่ได้ถูกรวมอยู่ในการประมาณการงบลงทุนเดิม ซึ่งเดิมบริษัทคาดว่าจะเพียงพอสำหรับการพัฒนาโครงการ อย่างไรก็ตาม เมื่อบริษัทได้รับอนุมัติการจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมตามหนังสือแก้ไขเปลี่ยนแปลงผังโครงการจัดสรร ครั้งที่ 3 ลงวันที่ 12 มีนาคม 2569 โดยกำหนดให้บริษัทต้องดำเนินการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและระบบสาธารณูปโภคในพื้นที่ที่ได้รับจัดสรรเพิ่มเติมในครั้งนี้ให้เป็นไปตามมาตรฐานที่กำหนด ส่งผลให้บริษัทมีภาระในการจัดหาเงินลงทุนเพิ่มเติม ซึ่งอยู่นอกเหนือจากงบประมาณเดิม คิดเป็นมูลค่าประมาณ 37.35 ล้านบาท

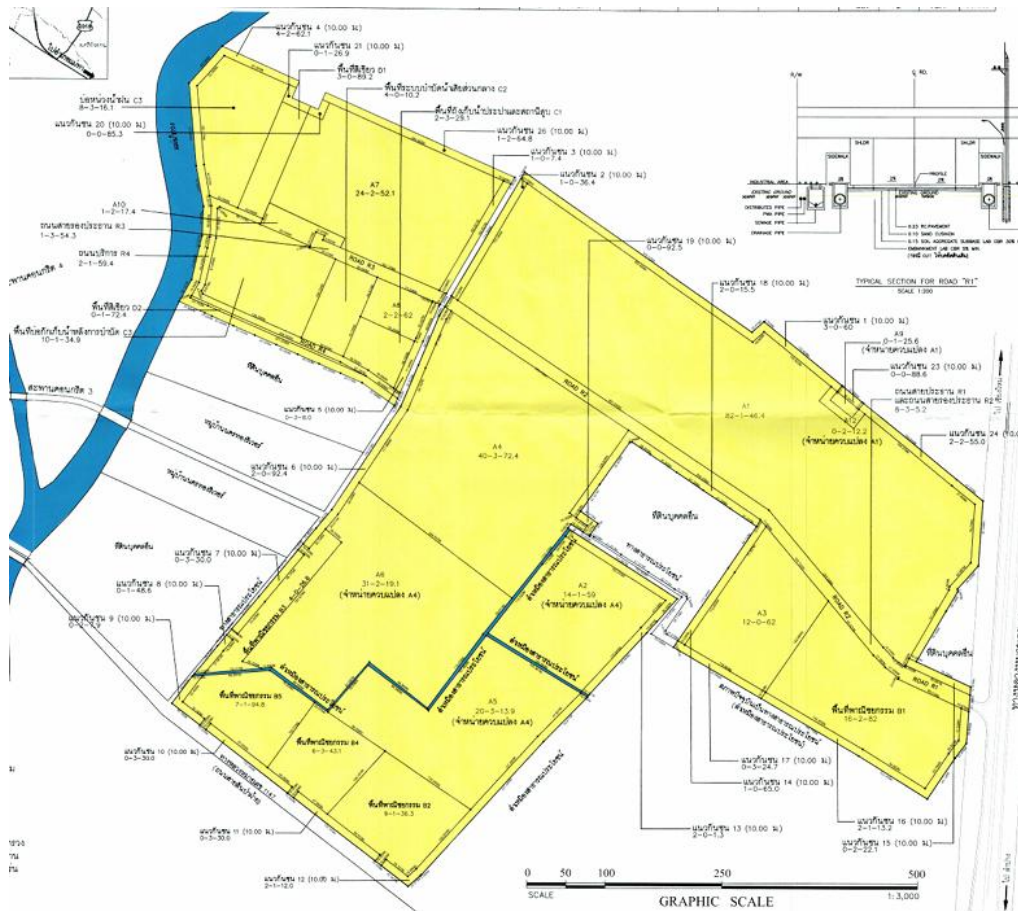
นอกจากนี้ การเปลี่ยนแปลงผังจัดสรรดังกล่าวทำให้บริษัทมีหน้าที่ดำเนินการรังวัดและออกโฉนดที่ดินใหม่ให้สอดคล้องกับผังจัดสรรที่ได้รับอนุมัติในครั้งนี้ จึงทำให้ในช่วงเวลาที่อยู่ระหว่างการขออนุญาตและยังไม่ได้รับจัดสรร ทำให้บริษัทยังไม่สามารถดำเนินการโอนกรรมสิทธิ์ที่ดิน แปลง A13 และ A14 (ซึ่งเป็นส่วนที่เหลือของแปลง A7 เดิม) และ แปลง A15 และ A16 (เดิมเรียกว่าแปลง A9) ให้แก่ลูกค้าได้ในทันที อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากการดำเนินการรังวัดและออกโฉนด

ที่ดินแล้วเสร็จ บริษัทได้ดำเนินการโอนกรรมสิทธิ์ที่ดิน แปลง A13 แปลง A14 แปลง A15 และ แปลง A16 ให้แก่ลูกค้าเรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2569

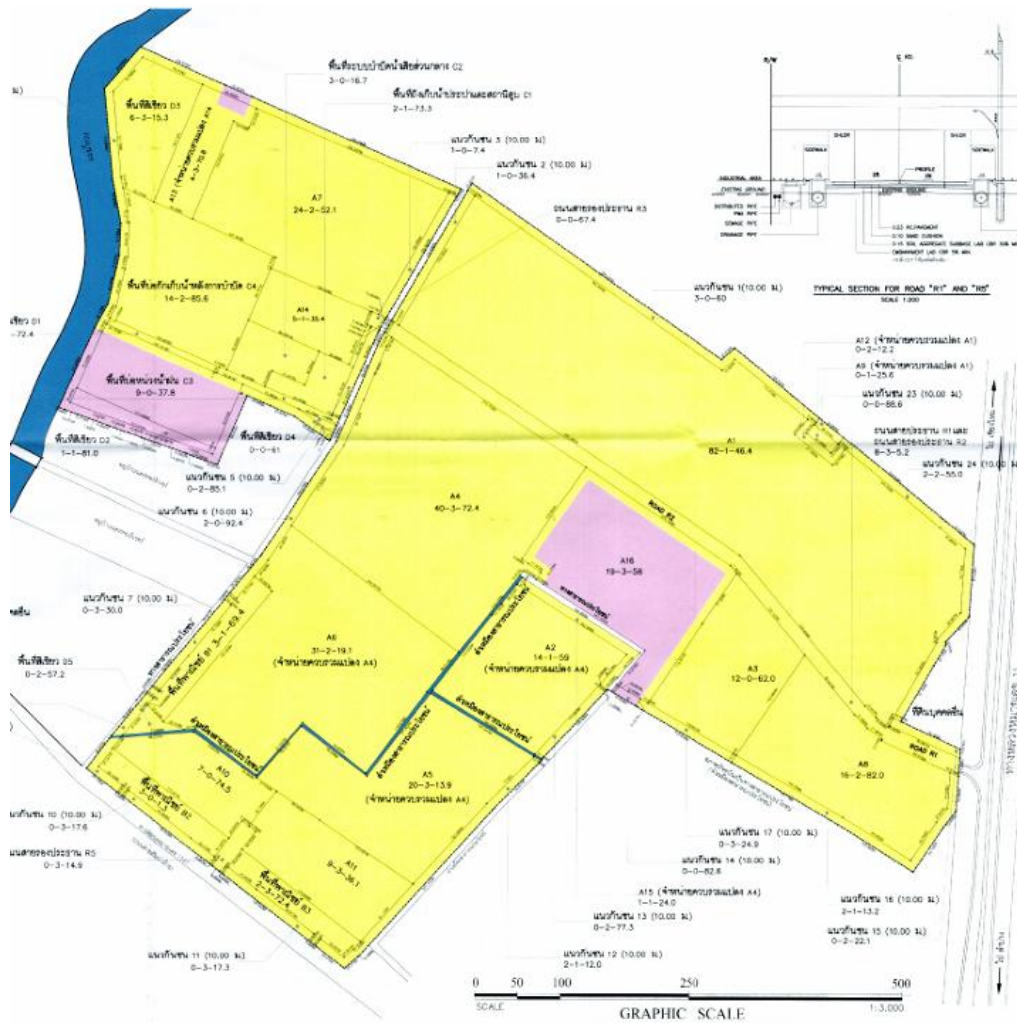
ตารางเปรียบเทียบรายละเอียดพื้นที่โครงการ WIE1 ก่อนและหลังการขอจัดสรรพื้นที่กับ กนอ.

รายการ	ก่อนการขอจัดสรร (ครั้งที่ 2: 27 ต.ค. 66)	หลังการขอจัดสรร (ครั้งที่ 3: 12 มี.ค. 69) (ซึ่งเป็นไปตามผังแม่บท)
พื้นที่จัดสรรรวม	351 ไร่ 2 งาน 47.20 ตร.วา	380 ไร่ 2 งาน 57.90 ตร.วา (ได้รับจัดสรรแปลง A16 และบ่อน้ำวงน้ำฝน C3 เข้ามาเพิ่มเติม (ตามพื้นที่สีชมพู)) ^{1/}
งบลงทุนพัฒนาระบบสาธารณูปโภคเพิ่มเติม	ไม่มี (ประมาณการเดิมเพียงพอ)	37.35 ล้านบาท
สถานะโอนกรรมสิทธิ์ แปลง A13 A14 A15 และ A16 (แปลง A7 และ A9 เดิม)	รอดำเนินการแบ่งแยกโฉนด	โอนแล้วเมื่อ 30 มีนาคม 2569

รูปภาพผังจัดสรร WIE1 ก่อนการขอจัดสรรพื้นที่กับ กนอ. (แผนผังฉบับแก้ไข ครั้งที่ 2)



รูปภาพผังจัดสรร WIE1 หลังการขอจัดสรรพื้นที่กับ กนอ. (แผนผังฉบับแก้ไข ครั้งที่ 3)



ซึ่งภายหลังจากได้รับอนุมัติจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมในครั้งนี ทำให้บริษัทจำเป็นต้องลงทุนเพิ่มเติมตามข้อกำหนดของ กนอ. ทั้งนี้ การพัฒนาระบบบนที่ดินที่ได้รับจัดสรรเพิ่มเติมในครั้งนี กนอ. กำหนดให้บริษัทต้องวางเงินค้ำประกันจำนวน 33.32 ล้านบาท (เพื่อเป็นหลักประกันให้บริษัทต้องดำเนินการพัฒนาระบบให้ครบถ้วนตามกำหนด) และบริษัทจะต้องแจ้งให้ กนอ. รับทราบว่าได้ดำเนินการพัฒนาพื้นที่ตามที่กำหนดเสร็จสิ้นแล้ว บริษัทจึงจะได้รับเงินค้ำประกันคืน อย่างไรก็ตาม หากบริษัทไม่สามารถดำเนินการพัฒนาระบบดังกล่าวให้เป็นไปตามข้อกำหนด กนอ. จะดำเนินการยึดเงินค้ำประกันดังกล่าวทั้งจำนวน และนำไปพัฒนาระบบสาธารณูปโภคในโครงการ WIE1 เอง ทั้งนี้ หากบริษัทไม่ดำเนินการพัฒนาพื้นที่ตามที่ กนอ. กำหนดจะเกิดผลกระทบดังนี้

ผลกระทบ	รายละเอียด
การสูญเสียเงินค้ำประกัน	กนอ. กำหนดให้บริษัทวางค้ำประกัน 33.32 ล้านบาท หากบริษัทไม่ดำเนินการ กนอ. จะยึดเงินค้ำประกันทั้งจำนวนทันที
กนอ. ดำเนินการก่อสร้างแทน	กนอ. จะนำเงินค้ำประกันที่ยึดไปดำเนินการพัฒนาระบบสาธารณูปโภคเอง โดยบริษัทไม่มีสิทธิ์ควบคุมคุณภาพหรือมาตรฐานของการก่อสร้างซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อมาตรฐานโครงการในระยะยาว
เสียโอกาสสร้างรายได้	พื้นที่แปลง A16 จะไม่ได้รับการพัฒนาเป็นพื้นที่อุตสาหกรรม ทำให้บริษัทสูญเสียโอกาสสร้างรายได้จากการจำหน่ายที่ดินอุตสาหกรรมในพื้นที่ดังกล่าว

ด้วยเหตุนี้ บริษัทจึงมีความจำเป็นต้องดำเนินการลงทุนพัฒนาระบบสาธารณูปโภคในพื้นที่ส่วนเพิ่ม เพื่อรักษาสีทึบในเงินค้ำประกัน รักษามาตรฐานโครงการ และสร้างรายได้จากการจำหน่ายที่ดินในอนาคต โดยบริษัทได้ดำเนินการโอนกรรมสิทธิ์ที่ดินแปลง A13 และ A14 (ซึ่งเป็นส่วนที่เหลือของแปลง A7 เดิม) และ แปลง A15 และ A16 (เดิมเรียกว่าแปลง A9) ให้แก่ลูกค้าเรียบร้อยแล้ว และสามารถรับรู้รายได้จากการจำหน่ายที่ดินในโครงการ WIE1 เมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2569 โดยสามารถสรุปพื้นที่อุตสาหกรรมทั้งหมดได้ดังนี้

รายการ	พื้นที่	หมายเหตุ
พื้นที่อุตสาหกรรมสุทธิทั้งหมด	292 ไร่ 3 งาน 43.5	-
โอนกรรมสิทธิ์แล้ว (รอบเดิม)	249 ไร่ 3 งาน 81.1	-
โอนกรรมสิทธิ์แล้ว (แปลง A13 A14 A15 และ A16)	31 ไร่ 1 งาน 88.2	โอนแล้ว 30 มี.ค. 2569
รวมโอนกรรมสิทธิ์แล้วทั้งหมด	281 ไร่ 1 งาน 69.3	-
คงเหลือรอโอนกรรมสิทธิ์	11 ไร่ 1 งาน 74.2	อยู่ระหว่างรอการขาย และยังไม่มีการทำสัญญา

สำหรับพื้นที่พาณิชย์ภายใน WIE1 เดิมมีรวม 44 ไร่ 1 งาน 82.8 ตารางวา ภายหลังปรับผังจัดสรรเพื่อเพิ่มพื้นที่อุตสาหกรรม พื้นที่พาณิชย์คงเหลือ 9 ไร่ 1 งาน 43.1 ตารางวา

ซึ่งการพัฒนาาระบบสาธารณูปโภคในพื้นที่ส่วนเพิ่มของโครงการ WIE1 ในครั้งนี้ถือเป็นภาวะผูกพันที่เกิดขึ้นทันที ภายหลังจากที่บริษัทได้รับอนุมัติการจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมจาก กนอ. ครั้งที่ 3 เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2569 โดย กนอ. ได้กำหนดให้บริษัทต้องดำเนินการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและระบบสาธารณูปโภคภายในระยะเวลาที่กำหนด หากบริษัทไม่สามารถดำเนินการให้แล้วเสร็จตามเงื่อนไขดังกล่าว กนอ. มีสิทธิริบเงินค้ำประกันจำนวน 33.32 ล้านบาท ดังนั้น บริษัทจึงไม่สามารถชะลอการดำเนินการพัฒนาพื้นที่ดังกล่าวออกไปได้

โดยบริษัทคาดว่าแผนการลงทุนในการพัฒนาที่ดินโครงการ WIE1 ตามที่ กนอ. กำหนด มีรายละเอียดดังนี้

รายละเอียด	ระยะเวลา
พัฒนาที่ดินในโครงการ WIE1 ^{1/3/}	ภายในปี 2569
ชำระค่าระบบสาธารณูปโภคที่ก่อสร้างแล้วบางส่วน ซึ่งเริ่มดำเนินการก่อสร้างตั้งแต่เดือนมกราคม 2569 (คาดว่าจะต้องชำระภายในเดือนพฤษภาคม 2569) ^{2/}	ภายใน พ.ค. 2569
ได้รับเงินจากการจำหน่ายหุ้น KTMS	ภายในไตรมาส 3 ปี 2569

หมายเหตุ 1/ โดยสำหรับการชำระค่าพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE1 บริษัทจะดำเนินการชำระค่าพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE1 ตามความสำเร็จของงาน โดยคาดว่าจะชำระครบทั้งจำนวน 27.30 ล้านบาท (ส่วนที่เหลือ) ภายในปี 2569

2/ สำหรับการชำระค่าระบบสาธารณูปโภคที่ก่อสร้างแล้วบางส่วน จำนวน 8.13 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย งานป้องกันน้ำท่วม งานระบบไฟฟ้าส่องสว่าง และงานก่อสร้างถนนบางส่วนซึ่งยังไม่ได้มีการชำระให้แก่ผู้รับเหมา ซึ่งบริษัทคาดว่าจะนำเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้น KTMS มาใช้ในการชำระแก่ผู้รับเหมา

3/ บริษัทมีแผนการชำระเงินค่าพัฒนาระบบสาธารณูปโภคในพื้นที่ที่ได้รับจัดสรรเพิ่มเติมภายในโครงการ WIE1 โดยจะทยอยชำระตามความคืบหน้าของงานก่อสร้างตั้งแต่เดือน พฤษภาคม 2569 เป็นต้นไป ซึ่งสอดคล้องกับช่วงเวลาที่บริษัทคาดว่าจะได้รับชำระเงินจากการจำหน่ายหุ้น KTMS ภายในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 โดยมีรายละเอียดการชำระดังต่อไปนี้

รายละเอียดงาน (ล้านบาท)	รวม	พ.ค. 69	มิ.ย. - ก.ค. 69	ส.ค. - ก.ย. 69	สถานะ
งานถนน	2.24	1.82	0.42	-	ตรวจรับแล้วบางส่วน แต่ยังไม่ชำระ
งานระบบบำบัดน้ำเสีย	9.83	-	9.82	-	อยู่ระหว่างก่อสร้าง
งานแปยุบน้ำ	1.16	-	1.16	-	อยู่ระหว่างก่อสร้าง
งานระบายน้ำฝน	13.78	-	5.51	8.27 ^{1/}	ยังไม่ทำสัญญา
งานระบายน้ำเสีย	2.41	-	-	2.41 ^{1/}	ยังไม่ทำสัญญา
งานทอเมนจ่ายน้ำประปา	1.62	-	-	1.62 ^{1/}	ยังไม่ทำสัญญา
งานป้องกันน้ำท่วม	5.94	5.94	-	-	ตรวจรับแล้ว ยังไม่ชำระ
งานไฟฟ้าส่องสว่าง	0.27	0.37	-	-	ตรวจรับแล้ว ยังไม่ชำระ

รายละเอียดงาน (ล้านบาท)	รวม	ท.ค. 69	มิ.ย. - ก.ค. 69	ส.ค. - ก.ย. 69	สถานะ
รวม	37.35	8.13	16.91 ^{2/}	12.30 ^{2/}	
เงินจากการจำหน่ายหุ้น KTMS		10.00 (มัดจำ)	165.15 ส่วนที่เหลือจากการจำหน่ายหุ้น KTMS		

หมายเหตุ: 1/ ข้อมูลประมาณการ

2/ บริษัทจะใช้กระแสเงินสดภายในบริษัทในการลงทุนใน WIE1 (ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินข้อที่ 1) ก่อนได้รับเงินจากการจำหน่ายหุ้น KTMS และจะนำมาชดเชยกระแสเงินสดภายในบริษัทก่อนหน้า

สำหรับงานพัฒนาระบบสาธารณูปโภค WIE1 ที่ได้รับจัดสรรเพิ่มเติม เงื่อนไขการชำระเงินล่วงหน้าจะเป็นไปตามที่ตกลงกันในแต่ละสัญญาเฉพาะส่วนงานระบบต่าง ๆ โดยไม่รวมระบบระบายน้ำฝน ระบบระบายน้ำเสีย และท่อเมนจ่ายน้ำประปา ซึ่งเป็นระบบที่ยังไม่ได้มีการทำสัญญาจ้างผู้รับเหมา โดยบริษัทมีนโยบายเจรจาต่อรองเงื่อนไขกับผู้รับเหมาอย่างรัดกุม เพื่อให้สอดคล้องกับแผนการบริหารสภาพคล่องของบริษัท ซึ่งมีสถานะปัจจุบันและแนวทางการเจรจาและบริหารจัดการดังต่อไปนี้

ประเด็น	รายละเอียด
สถานะปัจจุบัน	ยังไม่มีมีการชำระเงินล่วงหน้าสำหรับรายการระบบระบายน้ำฝน ระบบระบายน้ำเสีย และท่อเมนจ่ายน้ำประปา เนื่องจากยังไม่ได้ดำเนินการทำสัญญาก่อสร้าง
แนวทางการเจรจา	บริษัทจะเจรจาเงื่อนไขชำระหนี้ให้สอดคล้องกับกำหนดรับเงินจากการขาย KTMS โดยอาจพิจารณาชำระตามความคืบหน้างาน หรือตามความสำเร็จของงานแทนการชำระเงินล่วงหน้า เพื่อให้สอดคล้องกับกระแสเงินสดของบริษัท

โดยสำหรับวัตถุประสงค์การใช้เงินข้อที่ 1 เพื่อรองรับการพัฒนาโครงการ WIE1 มีมูลค่าการลงทุนเพิ่มเติมจำนวน 50.00 ล้านบาท โดยรายละเอียดงบประมาณเงินลงทุน มีดังต่อไปนี้

รายละเอียด	งบประมาณ (ล้านบาท)	งบประมาณที่ใช้แล้ว (ล้านบาท)	งบประมาณคงเหลือ ^{1/} (ล้านบาท)	แผนการใช้เงิน
งานถนน	2.25	1.82	0.42	ภายในปี 2569
งานระบบระบายน้ำฝน	13.78	-	13.78	
งานระบบระบายน้ำเสีย	2.41	-	2.41	
งานระบบท่อเมนจ่ายน้ำประปา	1.62	-	1.62	
งานป้องกันน้ำท่วม	5.94	5.94	-	
งานไฟฟ้าส่องสว่าง	0.37	0.37	-	
ระบบบำบัดน้ำเสีย	9.83	-	9.83	
งานแปรงน้ำ	1.16	-	1.16	
รวมมูลค่าทั้งสิ้น	37.35	8.13	29.22	

หมายเหตุ 1/ งบประมาณคงเหลือ ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2569

ทั้งนี้สำหรับงานพัฒนาระบบสาธารณูปโภคส่วนที่เหลือมีมูลค่าประมาณการ 29.22 ล้านบาท (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ทั้งนี้ หาก กนอ. เป็นผู้ดำเนินการพัฒนาแทน บริษัทจะต้องรับภาระค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมในส่วนของค่าบริหารจัดการประมาณร้อยละ 15 ของมูลค่างาน หรือประมาณ 4.38 ล้านบาท ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายรวมอยู่ที่ประมาณ 33.60 ล้านบาท ซึ่งใกล้เคียงกับมูลค่าเงินค้ำประกันจำนวน 33.32 ล้านบาท ที่บริษัทได้วางค้ำประกันไว้กับ กนอ. ทั้งนี้หากบริษัทเป็นผู้ดำเนินการพัฒนาเอง บริษัทได้ประมาณการงบลงทุนรวม 37.35 ล้านบาท และได้มีการเปรียบเทียบดังนี้

ประเด็นเปรียบเทียบ	กนอ. ดำเนินการแทน	บริษัทพัฒนาเอง (แผนดำเนินงานปัจจุบัน)
ค่างานจริงที่ต้องดำเนินการ	29.22 ล้านบาท	29.22 ล้านบาท
ค่าบริหารจัดการ	ประมาณ 4.38 ล้านบาท (+15%)	ไม่มี
งบสำรองเผื่อเหลือเผื่อขาด	ไม่มี	12.65 ล้านบาท

ประเด็นเปรียบเทียบ	กนอ. ดำเนินการแทน	บริษัทพัฒนาเอง (แผนดำเนินงานปัจจุบัน)
เงินค่าประกันที่ถูกยึด	33.32 ล้านบาท	ได้รับคืนเมื่องานเสร็จ
การควบคุมคุณภาพงาน	ความเสี่ยงด้านการควบคุมคุณภาพงานสูง เนื่องจากบริษัทไม่สามารถควบคุมคุณภาพได้	ความเสี่ยงด้านการควบคุมคุณภาพงานต่ำ เนื่องจากบริษัทคัดเลือกผู้รับเหมาเอง
ระยะเวลาแล้วเสร็จ	มีความไม่แน่นอน ขึ้นอยู่กับแผนงาน กนอ.	ภายในปี 2569
รวมค่าใช้จ่ายที่บริษัทต้องรับภาระ	33.32 ล้านบาท (หรือเงินค่าประกัน)	29.22 ล้านบาท (อาจมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมอีก 12.65 ล้านบาท)

ดังนั้น บริษัทจะได้รับประโยชน์มากกว่าอย่างมีนัยสำคัญ กรณีที่บริษัทดำเนินการพัฒนาเอง ทั้งในด้านการได้รับเงินค่าประกันคืน ความสามารถควบคุมคุณภาพและคัดเลือกผู้รับเหมา การกำหนดกรอบระยะเวลาดำเนินงานได้อย่างชัดเจน รวมถึงมีงบประมาณเพื่อรองรับความไม่แน่นอนของต้นทุนโครงการ

ทั้งนี้ บริษัทได้มีการพิจารณาการลงทุนตามวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ 1 จำนวน 50.00 ล้านบาท มาจากการประมาณการมูลค่าการลงทุนตามที่ กนอ. กำหนดให้มีการพัฒนาที่ดินเพิ่มเติมจำนวนรวม 37.35 ล้านบาท และบริษัทได้มีการพิจารณาค่าเผื่อเหลือเผื่อขาดจำนวน 12.65 ล้านบาทจากการภาวะการผันผวนของราคาต้นทุนค่าก่อสร้างมีแนวโน้มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในสถานการณ์ปัจจุบัน โดยค่าเผื่อเหลือเผื่อขาดมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นแหล่งเงินทุนสำรองในกรณีที่การพัฒนาที่ดินดังกล่าวมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมที่บริษัทไม่ได้คาดการณ์ไว้ในเบื้องต้น เพื่อให้การพัฒนาโครงการสามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่อง

โดยบริษัทมีแผนใช้เงินลงทุนโครงการ WIE1 ส่วนเพิ่มจำนวนประมาณ 8.13 ล้านบาท สำหรับชำระค่าระบบสาธารณูปโภคที่ก่อสร้างแล้วบางส่วน (คาดว่าจะต้องชำระภายในเดือนพฤษภาคม 2569) และจำนวน 29.22 ล้านบาท สำหรับการพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE1 ส่วนเพิ่มในปี 2569 นอกจากนี้ บริษัทได้พิจารณาจัดสรรงบลงทุนเพิ่มเติมอีกจำนวน 12.65 ล้านบาท เพื่อเป็นแหล่งเงินทุนสำรองในกรณีที่การพัฒนาที่ดินดังกล่าวมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมที่บริษัทไม่ได้คาดการณ์ไว้ในเบื้องต้น เพื่อให้การพัฒนาโครงการสามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ การลงทุนเพิ่มเติมในโครงการ WIE1 ดังกล่าว บริษัทเห็นถึงความเหมาะสมในการพัฒนาพื้นที่ที่ดินในบริเวณโดยรอบที่ได้รับการจัดสรรใหม่ เพื่อปรับปรุงและพัฒนาพื้นที่ให้มีความพร้อมและเหมาะสมสำหรับการจำหน่ายที่ดินให้แก่ลูกค้าในอนาคต โดยการพัฒนาพื้นที่ดังกล่าวจะครอบคลุมถึงการปรับปรุงสภาพพื้นที่ การพัฒนาระบบสาธารณูปโภคพื้นฐาน และการจัดให้มีโครงสร้างพื้นฐานที่จำเป็นสำหรับการประกอบกิจการของลูกค้า เช่น ระบบถนนภายในโครงการ ระบบระบายน้ำ ระบบไฟฟ้า และระบบสาธารณูปโภคอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้พื้นที่โครงการมีความพร้อมและเป็นไปตามมาตรฐานที่เหมาะสมสำหรับการพัฒนาเป็นพื้นที่นิคมอุตสาหกรรมและรองรับความต้องการของผู้ประกอบการในอนาคต การจัดเตรียมงบลงทุนสำรองดังกล่าวยังช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการโครงการ และลดความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของต้นทุนการพัฒนาโครงการ ซึ่งจะช่วยสนับสนุนให้โครงการสามารถดำเนินการได้ตามแผนที่กำหนด และเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้จากการจำหน่ายที่ดินในอนาคต ที่จะเป็นประโยชน์ต่อการเติบโตของบริษัทในระยะยาว

ทั้งนี้ บริษัทเห็นว่าการลงทุนดังกล่าวเป็นการลงทุนส่วนที่เพิ่มเติมที่ได้มีการหารือร่วมกับ กนอ. จึงควรมีแหล่งเงินทุนที่มีการจัดหาจากแหล่งเงินทุนส่วนเสริมเช่นกัน เพื่อให้การสอดคล้องหรือจับคู่การใช้เงินส่วนเพิ่มกับแหล่งเงินทุนส่วนเพิ่ม และจะไม่ส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อสภาพคล่องทางการเงิน หรือความสามารถในการดำเนินธุรกิจของบริษัท อย่างไรก็ตาม หากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นไม่อนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทคงต้องหันไปหาแหล่งเงินทุนจากภายนอก ไม่ว่าจะเป็น จากสถาบันการเงิน หรือ บริษัทเงินทุนอื่นๆ และคงต้องยอมรับกับต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้นกว่าเดิมอย่างมีนัยยะสำคัญ เนื่องจากในปัจจุบันบริษัทไม่สามารถดำรงรักษาอัตราส่วนทางการเงินตามที่สถาบันการเงินหรือบริษัทเงินทุนส่วนใหญ่กำหนดได้

ทั้งนี้ ในส่วนของความคืบหน้าในการพัฒนาที่ดินใน WIE2 สามารถสรุปได้ดังนี้

รายละเอียด	งบประมาณ (ล้านบาท)	งบประมาณ ที่ใช้แล้ว (ล้านบาท)	งบประมาณ คงเหลือ ^{1/} (ล้านบาท)	แผนการใช้เงิน ปี 2569 (ล้านบาท)	แผนการใช้เงิน ปี 2570 (ล้านบาท)
ที่ดิน	338.13	130.00	208.13	208.13	-
ระบบสาธารณูปโภค ไฟฟ้า น้ำ ถนน และอื่น ๆ	332.37	128.10	204.27	122.56	81.71
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	60.00	58.43	1.57	0.94	0.63
รวมมูลค่าทั้งสิ้น	730.50	316.53	413.97	331.63	82.34

หมายเหตุ 1/ งบประมาณคงเหลือ ณ วันที่ 1 มีนาคม 2569 (บริษัทยังคงมีการดำเนินการพัฒนาในโครงการ WIE2 อย่างต่อเนื่องตั้งแต่ช่วง 1 มกราคม 2569 – 28 กุมภาพันธ์ 2569 จากที่เปิดเผย ณ 31 ธันวาคม 2568 อย่างไรก็ตาม เนื่องจากยังไม่ถึงขั้นตอนการตรวจรับงานและการชำระเงินให้แก่ผู้รับเหมา ส่งผลให้ช่วงระยะเวลาดังกล่าวยังไม่ปรากฏความคืบหน้าในส่วนของงบประมาณที่ใช้แล้วของเงินลงทุนในโครงการ WIE2)

ทั้งนี้ การพัฒนาโครงการ WIE2 บริษัทยังคงมีการดำเนินงานพัฒนาอย่างต่อเนื่องตามแผนการพัฒนาโครงการที่ได้กำหนดไว้ โดยงานพัฒนาที่ดินและระบบสาธารณูปโภคภายในโครงการส่วนใหญ่ยังอยู่ระหว่างการดำเนินการก่อสร้างและพัฒนาที่ดิน ซึ่งยังไม่ถึงขั้นตอนการตรวจรับงานและการชำระเงินให้แก่ผู้รับเหมา ส่งผลให้ช่วงที่ผ่านมาความคืบหน้าในส่วน
ของเงินลงทุนในโครงการ WIE2 ยังไม่ปรากฏความคืบหน้าในส่วนของงบประมาณที่ใช้แล้วในแต่ละส่วนที่บริษัทได้มีการก่อสร้างและพัฒนาไปแล้ว อย่างไรก็ตามโครงการพัฒนา WIE2 มีความล่าช้ากว่าที่บริษัทคาดการณ์ไว้เดิม เนื่องจากการดำเนินการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและระบบสาธารณูปโภคภายในโครงการให้เป็นไปตามมาตรฐานและข้อกำหนดของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องจำเป็นต้องใช้ระยะเวลาดำเนินการมากกว่าที่ประมาณการไว้แต่แรก อย่างไรก็ตาม โครงการ WIE2 มีความล่าช้ากว่าที่บริษัทคาดการณ์ไว้เดิม เนื่องจากการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและระบบสาธารณูปโภคภายในโครงการต้องใช้ระยะเวลาดำเนินการมากกว่าที่ประมาณการไว้ในเบื้องต้น เช่น การเจรจาและสรรหาผู้รับเหมาเข้ามาพัฒนาโครงการ WIE2 เป็นต้น อย่างไรก็ตาม ความล่าช้าดังกล่าวยังอยู่ในระดับที่บริษัทสามารถเร่งรัดการพัฒนาโครงการให้แล้วเสร็จได้ก่อนถึงกำหนดการโอนกรรมสิทธิ์ที่ดินให้แก่ลูกค้าตามสัญญา ซึ่งกำหนดไว้ในไตรมาส 4 ปี 2569 รวมถึงบริษัทอยู่ระหว่างการดำเนินงานพัฒนาโครงการและประสานงานกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้การพัฒนาโครงการแล้วเสร็จตามแผนงานที่วางไว้ตามเงื่อนไขของสัญญาซื้อขายหุ้น WIE (การที่ WIE นำเงินไปจ่ายชำระคืนแก่เจ้าหนี้ก่อนครบกำหนดตามสัญญา ไม่ได้ส่งผลกระทบต่อความเพียงพอของแหล่งเงินทุนหรือความสามารถในการพัฒนาโครงการ เนื่องจากการชำระหนี้ดังกล่าวส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินของ WIE ลดลง)

สำหรับความคืบหน้าในการพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE2 บริษัทได้พยายามดำเนินการพัฒนาโครงการตามลำดับขั้นตอนที่วางแผนไว้ เพื่อให้การพัฒนาโครงการสามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่องและสอดคล้องกับแผนธุรกิจของบริษัท ทั้งนี้ สำหรับโครงการ WIE2 เนื่องจากมีลูกค้าที่สนใจและได้เข้าทำสัญญาซื้อขายที่ดินแล้ว โดยบริษัทคาดว่าจะสามารถส่งมอบและรับรู้รายได้ทั้งหมดภายในไตรมาส 4 ปี 2569 จำนวนทั้งสิ้น 610.00 ล้านบาท ดังนั้น คาดว่าจะสามารถรับรู้รายได้จากการจำหน่ายที่ดินเพื่ออุตสาหกรรมของ WIE1 และ WIE2 มูลค่ารวมประมาณ 850.00 ล้านบาท ภายในปี 2569 ซึ่งเป็นไปตามสัญญาซื้อขายที่ดินที่บริษัทได้จัดทำไว้กับลูกค้าแล้วในปัจจุบัน (ตามที่เปิดเผยในกิจกรรมพบนักลงทุน หรือ Opportunity Day) รายได้จากการจำหน่ายที่ดินดังกล่าวคาดว่าจะช่วยเสริมสภาพคล่องทางการเงินของบริษัท และเป็นแหล่งเงินทุนสำคัญที่บริษัทสามารถนำไปใช้ในการพัฒนาโครงการ WIE2 ได้อย่างต่อเนื่อง ทั้งในส่วนของการพัฒนาที่ดินใน WIE2 รวมถึงการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและระบบสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง เพื่อเพิ่มศักยภาพของพื้นที่โครงการและรองรับความต้องการของ

ผู้ประกอบการในอนาคต ซึ่งจะเป็นปัจจัยสนับสนุนการเติบโตของบริษัทในระยะยาว อย่างไรก็ตาม ยังไม่มีลูกค้ารายใหม่เข้ามาทำสัญญาซื้อขายภายในโครงการ WIE2 เพิ่มเติม มีเพียงผู้มาสนใจสอบถามรายละเอียดโครงการเท่านั้น ซึ่งบริษัทคาดว่าโครงการ WIE จะสามารถผลตอบแทนให้แก่บริษัทได้ในอัตราร้อยละ 18.44 (ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนของโครงการ WIE ปรับลดลงจากที่ได้ประมาณการไว้เดิมที่ร้อยละ 26.28 เนื่องจากบริษัทไม่สามารถรับรู้รายได้จากการจำหน่ายที่ดินภายในปี 2568 ได้ตามแผน โดยในส่วนของโครงการ WIE1 เกิดจากอยู่ระหว่างการขออนุมัติจัดสรรที่ดินใหม่กับ กนอ. และเมื่อได้รับอนุมัติจัดสรรจาก กนอ. แล้ว บริษัทมีหน้าที่ที่ต้องทำเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการปลดจองโฉนดที่ดิน การดำเนินการรังวัด แบ่งแยกโฉนดใหม่ให้สอดคล้องกับที่ได้รับจัดสรรใหม่ ซึ่งเป็นขั้นตอนที่ต้องประสานงานกับกรมที่ดินและต้องใช้เวลาในการดำเนินการ อย่างไรก็ตามปัจจุบันได้ดำเนินการแล้วเสร็จ และบริษัทได้ดำเนินการโอนกรรมสิทธิ์ที่ดิน แปลง A13 และ A14 (ซึ่งเป็นส่วนที่เหลือของแปลง A7 เดิม) และ แปลง A15 และ A16 (เดิมเรียกว่าแปลง A9) ให้แก่ลูกค้าเรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2569 ขณะที่โครงการ WIE2 ยังอยู่ระหว่างการพัฒนา ส่งผลให้การรับรู้รายได้ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ อย่างไรก็ตาม บริษัทคาดว่าสามารถโอนกรรมสิทธิ์ตามสัญญาที่ได้จัดทำไว้ได้ภายในปี 2569 ตามมูลค่าที่ได้กล่าวข้างต้น โดยการเลื่อนช่วงเวลาดังกล่าวไม่ได้กระทบประมาณการจำนวนรายได้ที่บริษัทคาดว่าจะได้รับ) อย่างไรก็ตาม WIE ได้ดำเนินการทบทวนและปรับปรุงประมาณการทางการเงินใหม่โดยอ้างอิงจากแผนการดำเนินงานปัจจุบัน โดยมีกรปรับเปลี่ยนแผนการลงทุนในโครงการ WIE2 ในบางส่วน จากเดิมที่มีแผนใช้เงินในปี 2569 เป็นปี 2570 โดยเฉพาะในส่วนของแผนการพัฒนาระบบสาธารณูปโภคภายในโครงการ เพื่อให้สอดคล้องกับแผนการดำเนินงานที่บริษัทได้ปรับปรุงใหม่ อย่างไรก็ตาม การปรับประมาณการและแผนการดำเนินงานดังกล่าวเป็นเพียงการปรับช่วงเวลาการใช้เงินลงทุนและการรับรู้รายได้บางส่วน ให้เหมาะสมกับสถานการณ์มากยิ่งขึ้น และไม่ได้ส่งผลกระทบต่อแผนการพัฒนาโครงการโดยรวมของบริษัท ตลอดจนเงื่อนไขและข้อกำหนดตามสัญญาที่ได้จัดทำไว้แล้ว เพื่อให้ประมาณการดังกล่าวสะท้อนสมมติฐานที่เหมาะสมและสอดคล้องกับสถานการณ์มากยิ่งขึ้น)

บริษัทได้ประมาณการเงินลงทุนที่จำเป็นสำหรับการพัฒนาโครงการ WIE1 และ WIE2 จนสามารถก่อให้เกิดรายได้เชิงพาณิชย์ โดยพิจารณาจากแผนการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและระบบสาธารณูปโภคภายในโครงการให้เป็นที่ไปตามมาตรฐานของ การนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (กนอ.) ซึ่งรวมถึงงานปรับปรุงพื้นที่ ระบบถนน ระบบไฟฟ้า ระบบระบายน้ำ และระบบสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง

โดยบริษัทมีแผนใช้เงินลงทุนโครงการ WIE1 ส่วนเพิ่มจำนวนประมาณ 8.13 ล้านบาท สำหรับชำระค่าระบบสาธารณูปโภคที่ก่อสร้างแล้วบางส่วน (คาดว่าจะต้องชำระภายในเดือนพฤษภาคม 2569) และจำนวน 29.22 ล้านบาท สำหรับการพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE1 ส่วนเพิ่มในภายหลัง และบริษัทได้พิจารณาจัดสรรงบประมาณสำรองเพิ่มเติมจำนวน 12.65 ล้านบาท เพื่อรองรับค่าใช้จ่ายที่อาจเกิดขึ้นเพิ่มเติมจากการพัฒนาโครงการ เพื่อให้การพัฒนาโครงการสามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่องและเป็นไปตามมาตรฐานที่กำหนด (สามารถดูรายละเอียดเงินการลงทุนสำหรับโครงการ WIE1 ได้ในหัวข้อ 1.1 วัตถุประสงค์และที่มาของการเข้าทำรายการ)

สำหรับโครงการของ WIE2 บริษัทจะทยอยใช้เงินลงทุนตามความคืบหน้าของการพัฒนาโครงการจนกว่าพื้นที่และโครงสร้างพื้นฐาน และบริษัทยังคงดำเนินงานพัฒนาอย่างต่อเนื่องตามแผนการพัฒนาโครงการที่ได้กำหนดไว้ โดยงานพัฒนาที่ดินและระบบสาธารณูปโภคภายในโครงการส่วนใหญ่ยังอยู่ระหว่างการดำเนินการพัฒนาที่ดิน และระบบสาธารณูปโภค และบริษัทยังคงได้รับการติดต่อสอบถาม และให้ความสนใจจากลูกค้าในโครงการ WIE2 อย่างต่อเนื่อง (สามารถดูรายละเอียดการพัฒนาสำหรับโครงการ WIE2 ได้ในหัวข้อ 1.1 วัตถุประสงค์และที่มาของการเข้าทำรายการ)

สรุปมูลค่าการลงทุนและแหล่งเงินทุนของโครงการ WIE

โครงการ ^{2/}	มูลค่าการลงทุนส่วนที่เหลือ (ล้านบาท) ^{1/}	แหล่งเงินทุน
WIE1	50.00	เงินจากการจำหน่ายหุ้น KTMS และกระแสเงินสดภายในบริษัท
WIE2	413.97	กระแสเงินสดภายในบริษัท รวมถึงอาจจะพิจารณาถึงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

หมายเหตุ: 1/ งบประมาณคงเหลือ ณ วันที่ 1 มีนาคม 2569 (บริษัทยังคงมีการดำเนินการพัฒนาในโครงการ WIE2 อย่างต่อเนื่องตั้งแต่ช่วง 1 มกราคม 2569 – 28 กุมภาพันธ์ 2569 จากที่เปิดเผย ณ 31 ธันวาคม 2568 อย่างไรก็ตาม เนื่องจากยังไม่ถึงขั้นตอนการตรวจรับงานและการชำระเงินให้แก่ผู้รับเหมา ส่งผลให้ช่วงระยะเวลาดังกล่าวยังไม่ปรากฏความคืบหน้าในส่วนของงบประมาณที่ใช้แล้วของเงินลงทุนในโครงการ WIE2)

2/ ทั้งนี้การพัฒนาโครงการ WIE1 และ WIE2 บริษัทให้ความสำคัญที่จะพัฒนาโครงการควบคู่กันไป

สำหรับวัตถุประสงค์การใช้เงินในข้อที่ 2 บริษัทมีแผนจะนำเงินจำนวน 125.15 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัท เพื่อสนับสนุนการดำเนินงานตามปกติของบริษัท รวมถึงรองรับการขยายตัวของธุรกิจในอนาคต ซึ่งอาจครอบคลุมถึงการลงทุนในโครงการใหม่ การขยายขอบเขตการให้บริการ การพัฒนาศักยภาพการดำเนินงานของบริษัท ตลอดจนการลงทุนในธุรกิจหรือโครงการที่มีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนที่เหมาะสมให้แก่บริษัท ทั้งนี้ ปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างการพิจารณาและศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการลงทุนต่าง ๆ ที่สอดคล้องกับกลยุทธ์และทิศทางดำเนินการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยบริษัทจะพิจารณาความเหมาะสมของโอกาสการลงทุนจากหลายปัจจัย อาทิ ศักยภาพในการเติบโตของโครงการ อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนความสอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ของบริษัทในระยะยาว เพื่อให้การใช้เงินลงทุนดังกล่าวสามารถสร้างมูลค่าเพิ่มและผลตอบแทนที่เหมาะสมให้แก่บริษัทและผู้ถือหุ้นในระยะยาว โดยบริษัทมุ่งเน้นที่จะขยายธุรกิจใหม่ในธุรกิจที่บริษัทมีความเชี่ยวชาญในส่วนของบริษัทการให้บริการระบบน้ำบริสุทธิ์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักเดิม นอกจากนี้การมีเงินทุนหมุนเวียนที่เพียงพอช่วยเสริมสภาพคล่องทางการเงินของบริษัท และเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการทางการเงิน ซึ่งจะช่วยให้บริษัทสามารถรองรับโอกาสทางธุรกิจที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ทั้งนี้ สำหรับความคืบหน้าการขออนุมัติการดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามเงื่อนไขสัญญาเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงินบางแห่ง ของ FVC วงเงิน 20.00 ล้านบาท เนื่องจาก ณ สถาบันการเงินดังกล่าวได้กำหนดอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) ไม่ต่ำกว่า 1.20 เท่า (งบการเงินเฉพาะกิจการของ FVC) ตลอดอายุสัญญาเงินกู้ยืมเงิน อย่างไรก็ตาม บริษัทมีการดำรงอัตราส่วน DSCR เท่ากับ 0.56 และ 0.66 เท่า ณ สิ้นปี 2567 และปี 2568 ตามลำดับ ส่งผลให้ ณ สิ้นปี 2568 บริษัทมีการจัดประเภทหนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีใหม่ จากปี 2567 จำนวน 15.65 ล้านบาท เป็น 35.77 ล้านบาท ในปี 2568 อย่างไรก็ตามไม่เป็นเหตุให้บริษัทผิมนัดชำระหนี้ตามสัญญาเงินกู้ยืมเงินดังกล่าว โดยวงเงินดังกล่าวเป็นเพียงวงเงินสำรองซึ่งบริษัทคาดว่าจะชำระคืนในระยะเวลายาวอันสั้น ประกอบกับมีอัตราดอกเบี้ยต่ำกว่าโดยเปรียบเทียบ ขณะที่ WIE ซึ่งได้ทำสัญญาเงินกู้กับสถาบันการเงินอีกแห่งหนึ่ง โดยมีกรรมการชุดเดิมเป็นผู้ค้ำประกันนั้น ปัจจุบันบริษัทได้ดำเนินการชำระหนี้เงินกู้ตามสัญญาดังกล่าวเสร็จสิ้นเรียบร้อยแล้ว เมื่อวันที่ 23 มีนาคม 2569 ส่งผลให้ภาระค้ำประกันของกรรมการชุดเดิมสิ้นสุดลงด้วย อย่างไรก็ตาม บริษัทได้พิจารณากระแสเงินสดแล้วพบว่าไม่มีผลกระทบต่อภาพรวมของบริษัทโดยรวม นอกจากนี้ บริษัทได้จัดให้มีผู้ประสานงานหลักเพื่อเจรจากับผู้ดูแลเงินของสถาบันการเงินในการของยกเว้นเงื่อนไขดังกล่าว ซึ่งมีแนวโน้มว่าจะสามารถขอยกเว้นได้

อย่างไรก็ตาม การเข้าทำรายการจำหน่ายหุ้น KTMS ในครั้งนี้ บริษัทจะยังคงมีสิทธิได้รับเงินปันผลจาก KTMS ตามที่คณะกรรมการของ KTMS ได้มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการพิจารณาอนุมัติการจ่ายเงินปันผลเมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2569 โดยหลังจากที่ได้รับอนุมัติ จะมีกำหนดการจ่ายเงินปันผลในวันที่ 26 พฤษภาคม 2569 ในอัตราหุ้นละ 0.013 บาท ซึ่ง

คาดว่าบริษัทจะได้รับเงินปันผลรวมประมาณ 2.07 ล้านบาท ทั้งนี้ การเข้าทำรายการจำหน่ายหุ้นดังกล่าว บริษัทคาดว่าจะลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นภายในวันที่ 5 พฤษภาคม 2569 ภายหลังจากที่บริษัทได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นซึ่งกำหนดจัดขึ้นในวันที่ 30 เมษายน 2569 โดยผู้ซื้อจะชำระเงินมัดจำจำนวน 10.00 ล้านบาท ณ วันที่ลงนามในสัญญา และจะชำระค่าหุ้นส่วนที่เหลือจำนวน 165.15 ล้านบาท ภายในไตรมาส 3 ปี 2568 โดยประโยชน์ หรือสิทธิต่างๆ จากการถือครองหุ้นของ KTMS ยังคงเป็นของบริษัทจนกว่าจะมีการโอนกรรมสิทธิ์ในหุ้นให้แก่ผู้ซื้อ

ทั้งนี้ ภายหลังจากการเข้าทำรายการดังกล่าว จะทำให้นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนเดชา ถือหุ้นใน KTMS จำนวน 179,977,500 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นร้อยละ 59.99 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ KTMS และส่งผลให้นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนเดชา มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ KTMS ตามหลักเกณฑ์ของประกาศเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการฯ ภายหลังจากการเข้าทำรายการดังกล่าว

ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS เข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์**”) ขนาดรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัทสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 พบว่าขนาดรายการสำหรับธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS เท่ากับร้อยละ 46.54 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด และบริษัทไม่มีการทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์อื่นในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมาก่อนวันที่มีการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ดังนั้น ขนาดรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์จึงมีจำนวนรวมร้อยละ 46.54 และเป็นรายการที่มีมูลค่ามากกว่าร้อยละ 15.00 แต่ไม่เกินร้อยละ 50.00 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ดังนั้น บริษัทจึงมีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ท้ายประกาศเรื่องได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และจัดส่งหนังสือแจ้งสารสนเทศขึ้นต่่าตามบัญชี (2) ท้ายประกาศเรื่องได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ให้แก่ผู้ถือหุ้นภายใน 21 วัน นับแต่วันที่เปิดเผยรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ บริษัทมีความประสงค์ที่จะขออนุมัติรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเนื่องจากรายการนี้เป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันด้วย

นอกจากนี้ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ดังกล่าวเข้าข่ายรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัท จดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน**”) เนื่องจากนางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนเดชา ถือเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ กรรมการ และผู้บริหารของบริษัท โดยมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 12.65 ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท อ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัทสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยบริษัทไม่มีรายการที่เกี่ยวข้องกัน ในรอบหกเดือนที่ผ่านมา ดังนั้นธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันประเภทที่ 4 ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งเป็นรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการที่มีมูลค่าเกินกว่า 20.00 ล้านบาท และมีขนาดรายการเกินร้อยละ 3.00 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท ดังนั้นธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว

ดังนั้น บริษัทมีหน้าที่ปฏิบัติตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันและประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ดังต่อไปนี้

1. ดำเนินการเปิดเผยสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับรายการที่เกี่ยวข้องกันต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีสารสนเทศอย่างน้อย ตามบัญชี (1) ท้ายประกาศเรื่องได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์
2. จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติในการตกลงเข้าทำรายการ และต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า สามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย
3. แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ให้ความเห็นต่อรายการดังกล่าวตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระและหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้น สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อ พิจารณาเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น โดยบริษัทได้แต่งตั้ง บริษัท ซีชนอน แอดไวซอรี จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องดังกล่าว

หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทอนุมัติ และบริษัทดำเนินการเข้าทำรายการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS แล้ว ส่งผลให้คุณกาญจนา พงศ์พัฒนเดชา ถิ่นหุ้น KTMS เป็นจำนวน 179,977,500 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 59.99 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ KTMS ส่งผลให้คุณกาญจนา พงศ์พัฒนเดชา มีภาระหน้าที่ต้องทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ส่วนที่เหลือของ KTMS ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ”) และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2554 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศ ทจ. 12/2554”) ต่อไป

1.2 วัน เดือน ปี ที่ทำรายการ

บริษัทจะเข้าทำสัญญาจะซื้อจะขายภายหลังจากที่ได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2569 ของบริษัท ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 30 เมษายน 2569 เป็นที่เรียบร้อยแล้ว โดยบริษัทคาดว่าธุรกรรมดังกล่าวจะดำเนินการเสร็จสิ้นภายในไตรมาสที่ 3/2569 เว้นแต่คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงร่วมกันเป็นลายลักษณ์อักษรเพื่อขยายระยะเวลาดังกล่าวออกไป

1.3 คู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง

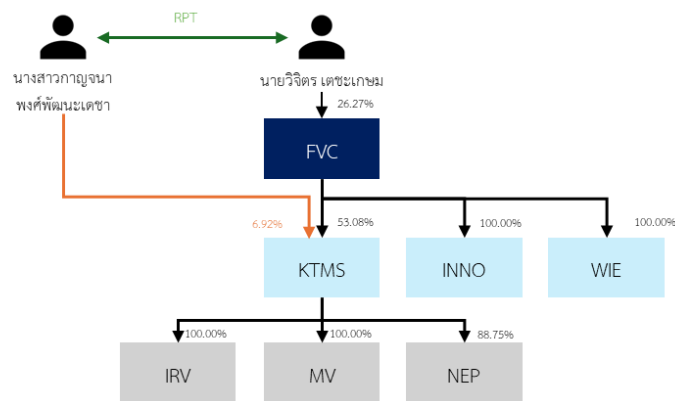
ผู้ซื้อ	:	นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนเดชา (บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน)
ผู้ขาย	:	บริษัท ฟิวเจอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) (“FVC”)
ความสัมพันธ์กับบริษัท	:	นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนเดชา มีความสัมพันธ์เป็นภรรยาของนายวิจิตร เตชะเกษม ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้น กรรมการ และผู้บริหารของบริษัท จึงถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

1.4 ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

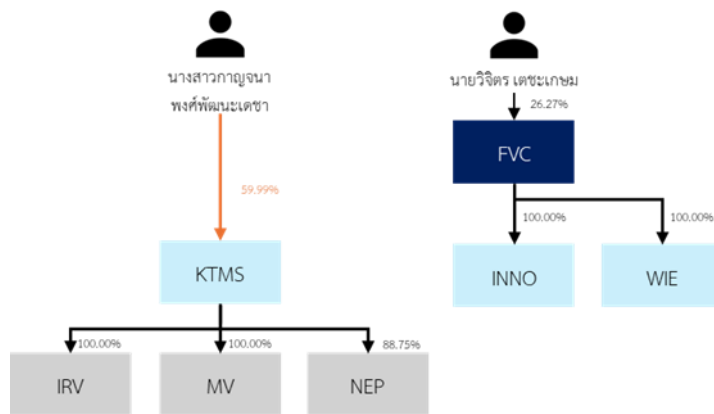
บริษัทจะเข้าทำรายการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS จำนวน 159,225,200 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาทต่อหุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 53.08 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ KTMS โดยกำหนดราคาซื้อขายหุ้นละ 1.10 บาท

รวมมูลค่าทั้งสิ้น 175.15 ล้านบาท ให้กับนางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนเดชา ซึ่งถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท เนื่องจากมีความสัมพันธ์เป็นภรรยาของนายวิจิตร เตชะเกษม ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ กรรมการ และผู้บริหารของบริษัท โดยการทำรายการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ในครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ไปใช้ในการดำเนินธุรกิจหลักและลงทุนขยายธุรกิจใหม่ของบริษัท โดยมุ่งเน้นธุรกิจการให้บริการระบบน้ำบริสุทธิ์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักเดิม รวมทั้งลงทุนและพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ประเภทนิคมอุตสาหกรรมพร้อมการให้บริการสาธารณูปโภคแบบครบวงจรสำหรับธุรกิจใหม่ เพื่อลดความเสี่ยงในธุรกิจศูนย์พอกโตที่มีความเกี่ยวข้องกับนโยบายภาครัฐในระดับสูง ตลอดจนเพิ่มความคล่องตัวและประสิทธิภาพในการบริหารจัดการภายในองค์กร

โครงสร้างการถือหุ้นก่อนการเข้าทำรายการ



โครงสร้างการถือหุ้นหลังการเข้าทำรายการ



โดยบริษัทมีโครงสร้างรายได้จากการดำเนินงานของ FVC ย้อนหลัง 3 ปี มีรายละเอียดตามตารางดังต่อไปนี้

โครงสร้างรายได้จากการดำเนินงานของ FVC	2566		2567		2568	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
รายได้จากการดำเนินงานต่อเนื่อง						
กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้าน (B1) ^{1/}	128.09	14.20	112.62	10.76	76.91	6.66
กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2) ^{2/}	317.21	35.16	336.68	32.17	371.15	32.15
กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (B3) ^{3/}	456.27	50.57	597.38	57.07	704.51	61.03

โครงสร้างรายได้จากการดำเนินงานของ FVC	2566		2567		2568	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
กลุ่มธุรกิจพัฒนามัคคุเทศกรรมและบริการ สาธารณสุขโรคระบาด (B4) ^{4/}	-	-	-	-	1.86	0.16
รวมรายได้จากการดำเนินงานต่อเนื่อง	901.57	99.92	1,046.68	100.00	1,154.43	100.00
รายได้จากการดำเนินงานที่ยกเลิก						
กลุ่มธุรกิจคลินิกเวชกรรมด้านสุขภาพและความงาม ^{5/}	0.72	0.08	-	-	-	-
รวมรายได้จากการดำเนินงานที่ยกเลิก	0.72	0.08	-	-	-	-
รวมรายได้	902.29	100.00	1,046.68	100.00	1,154.43	100.00

หมายเหตุ: 1/ ประกอบด้วย บริษัท พิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัท อินโนเวท (เอเชีย) จำกัด

2/ ประกอบด้วย บริษัท พิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)

3/ ประกอบด้วย บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน), บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด, บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด และบริษัท ไนโตร วิชั่น จำกัด

4/ ประกอบด้วย บริษัท เวสต์ อินดัสเทรียล เอสเตท จำกัด

5/ ประกอบด้วย บริษัท ไอ เอลค์แคร์ เซ็นเตอร์ จำกัด (สิ้นสุดสภาพการเป็นบริษัทย่อยของบริษัทตั้งแต่วันที่ 22 ธันวาคม 2566)

ทั้งนี้ เพื่อให้เห็นภาพรวมของฐานะการเงินและผลการดำเนินงานภายหลังการเข้าทำรายการ บริษัทได้จัดทำงบการเงินเสมือน (Pro Forma Financial Statements) โดยอ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของบริษัท 3 ปี ย้อนหลัง ตั้งแต่ ณ 31 ธันวาคม 2566 ถึง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งได้ตัดสินทรัพย์ หนี้สิน และผลการดำเนินงานของ KTMS ออก และปรับปรุงรายการที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการดังกล่าว อย่างไรก็ตาม งบการเงินเสมือนดังกล่าวจัดทำขึ้นเพื่อแสดงภาพรวมของผลกระทบจากการเข้าทำรายการเท่านั้น โดยตัวเลขจริงอาจเปลี่ยนแปลงไปตามเงื่อนไขในสัญญาและรายการที่เกิดขึ้นจริง ณ วันที่เข้าทำรายการ โดยมีรายละเอียดดังนี้

งบแสดงฐานะทางการเงินรวมเสมือน

หน่วย: ล้านบาท	งบการเงินรวมฉบับตรวจสอบ (รวม KTMS)			งบการเงินรวมเสมือน ^{1/} (ไม่รวม KTMS)		
	2566	2568	2568	2566	2567	2568
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	74.46	124.32	122.03	45.20	59.01	264.36
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	308.52	306.89	388.90	98.14	69.61	82.14
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	-	2.38	1.18	-	1.33	0.39
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1.86	1.59	1.67	-	-	-
สินค้าคงเหลือ	190.05	191.52	210.51	159.70	156.46	175.58
ต้นทุนพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	-	-	1,313.48	-	-	1,313.48
เงินใหญ่ระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	3.36	3.32	1.86	3.30	2.56	1.80
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	58.85	34.82	60.29	-	0.01	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	11.37	12.16	20.69	5.66	6.57	15.00
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	648.47	676.99	2,120.10	312.01	295.54	1,852.75
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	22.41	22.60	42.29	11.31	11.40	23.99
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	152.32	152.32	-
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุน - สิ้นสุดจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2.90	3.04	2.30	-	-	-
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	30.48	30.48	57.57	30.48	30.48	30.48
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	408.80	458.99	694.98	121.10	115.85	381.16
สินทรัพย์สิทธิการเช่า	14.05	20.04	33.68	9.82	18.01	20.23
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	7.35	9.00	11.04	5.88	7.29	9.52
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	27.11	23.93	16.50	20.47	15.26	9.23

หน่วย: ล้านบาท	งบการเงินรวมฉบับตรวจสอบ (รวม KTMS)			งบการเงินรวมเสมือน ^{1/} (ไม่รวม KTMS)		
	2566	2568	2568	2566	2567	2568
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4.56	4.00	5.66	1.54	0.34	1.19
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	517.66	572.08	864.02	352.92	350.96	475.79
รวมสินทรัพย์	1,166.13	1,249.07	2,984.12	664.92	646.51	2,328.53
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	68.85	54.82	258.10	68.85	54.82	258.10
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	149.45	217.54	356.98	57.89	67.42	227.55
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	25.53	46.62	157.15	9.05	10.30	31.18
หนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	8.30	6.61	9.22	4.51	5.34	6.42
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าสำหรับการขายโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	-	-	213.59	-	-	213.59
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	4.05	9.41	8.90	1.57	6.06	5.68
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	0.41	0.36	2.18	-	0.12	4.57
ประมาณการหนี้สินจากการค้าประกัน	6.49	4.51	-	6.49	4.51	-
หนี้สินทางการเงินหมุนเวียนอื่น	1.16	3.39	11.10	1.16	0.16	0.87
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	18.32	21.50	33.58	5.22	6.12	16.23
รวมหนี้สินหมุนเวียน	282.55	364.76	1,050.80	154.75	154.86	764.19
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	47.59	31.16	136.48	17.36	9.89	193.71
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกรรมการและบุคคลอื่น	-	-	40.61	-	-	40.61
หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	6.22	13.27	23.84	5.46	12.33	13.05
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	22.66	29.89	31.56	19.14	21.26	20.37
หนี้สินทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	-	12.88	35.30	-	-	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	2.68	1.06	1.64	0.49	1.29	0.44
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	79.16	88.26	269.43	42.45	44.76	268.18
รวมหนี้สิน	361.71	453.02	1,320.23	197.19	199.62	1,032.37
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	282.57	282.57	1,563.07	282.57	282.57	1,095.44
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	76.38	76.38	66.52	76.38	76.38	66.52
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย	113.58	113.58	113.58	-	-	-
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
สำรองตามกฎหมาย				5.40	6.40	7.70
สำรองสำหรับหุ้นสามัญซื้อคืน	(1.23)	(17.83)	-	(1.23)	(17.83)	-
ยังไม่ได้จัดสรร	110.13	113.37	143.22	104.60	99.36	126.50
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	584.79	571.43	1,422.13	-	-	-
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	219.63	224.62	241.76	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	804.42	796.05	1,663.89	467.73	446.88	1,296.16

หมายเหตุ: 1/ งบแสดงฐานะทางการเงินรวมเสมือนจัดทำโดยบริษัท

งบกำไรขาดทุนรวมเสมือน

หน่วย: ล้านบาท	งบการเงินรวมฉบับตรวจสอบ (รวม KTMS)			งบการเงินรวมเสมือน ^{1/} (ไม่รวม KTMS)		
	2566	2567	2568	2566	2567	2568
รายได้						
รายได้จากการขายและบริการ	838.24	983.19	1,113.38	455.40	452.29	443.25
รายได้จากการบริการรับเหมา	61.17	59.53	36.04	-	-	9.55
รายได้ค่าเช่า	2.26	3.07	4.13	2.26	3.07	4.13

หน่วย: ล้านบาท	งบการเงินรวมฉบับตรวจสอบ (รวม KTMS)			งบการเงินรวมเสมือน ^{1/} (ไม่รวม KTMS)		
	2566	2567	2568	2566	2567	2568
รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าเงินทุน	0.63	0.89	0.88	-	-	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนบริษัทย่อย	62.13	-	-	-	-	-
รายได้ดอกเบี้ย	0.69	0.66	0.56	0.84	0.31	0.32
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	1.54	0.47	0.86	1.55	0.44	0.79
รายได้อื่น	4.13	4.70	3.91	9.86	5.58	30.25
รวมรายได้	970.78	1,052.51	1,159.76	469.91	461.69	488.30
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและบริการ	653.86	772.68	844.32	334.22	329.31	296.95
ต้นทุนจากการบริการรับเหมา	43.31	51.00	21.68	-	-	4.73
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	23.75	26.91	29.51	16.48	19.24	22.03
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	148.88	158.94	170.43	93.20	95.43	104.92
กลับรายการค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	(90.00)	-	-
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	89.99	-	-
โอนกลับผลขาดทุนทางด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	3.04	(5.00)	(1.12)	2.89	(4.70)	(0.26)
รวมค่าใช้จ่าย	872.84	1,004.53	1,064.82	446.78	439.29	428.37
กำไรจากการดำเนินงาน	97.93	47.98	94.94	23.12	22.40	59.93
ต้นทุนทางการเงิน	(8.32)	(9.25)	(26.20)	(5.68)	(5.87)	(20.58)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	89.61	38.73	68.74	17.44	16.52	39.35
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	9.33	(12.09)	(18.46)	14.19	(6.19)	(10.91)
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	98.95	26.64	50.28	31.63	10.33	28.44
ขาดทุนสำหรับปีจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	(2.73)	-	-	-	-	-
กำไรสุทธิสำหรับปี	96.22	26.64	50.28	31.63	10.33	28.44

หมายเหตุ: 1/ งบกำไรขาดทุนรวมเสมือนจัดทำโดยบริษัท

1.5 ประเภทของรายการและขนาดรายการ

1.5.1 การคำนวณขนาดรายการตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

ขนาดรายการโดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัท สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต มีรายละเอียดดังนี้

ข้อมูลทางการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	บริษัท	KTMS
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568
สินทรัพย์รวม	2,984.12	839.46
หัก สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	11.04	1.52
หัก สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	16.50	7.72
หัก หนี้สินรวม	1,320.23	296.53
หัก ส่วนผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม	241.76	2.83
มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	1,394.59	531.31
กำไรสุทธิสำหรับงวด 12 เดือน ^{1/}	50.28	44.09

หมายเหตุ: 1/ อ้างอิงจากงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 (ตรวจสอบแล้ว)

การคำนวณขนาดรายการธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS

หลักเกณฑ์	สูตรคำนวณ	การคำนวณ (ล้านบาท)	ขนาดของ รายการ (ร้อยละ)
เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ ที่มีตัวตนสุทธิ	$\frac{\text{NTA ของสินทรัพย์ที่จำหน่ายไป} \times \text{สัดส่วนที่จำหน่ายไป} \times 100}{\text{NTA ของบริษัท}}$	$\frac{531.31 \times 53.08\% \times 100}{1,394.59}$	20.22
เกณฑ์กำไรสุทธิจาก การดำเนินงาน	$\frac{\text{กำไรสุทธิของสินทรัพย์ที่จำหน่ายไป} \times \text{สัดส่วนที่จำหน่ายไป} \times 100}{\text{กำไรสุทธิของบริษัท}}$	$\frac{44.09 \times 53.08\% \times 100}{50.28}$	46.54
เกณฑ์มูลค่ารวมของ สิ่งตอบแทน	$\frac{\text{มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน} \times 100}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัท}}$	$\frac{317.16^{1/}}{2,984.12} \times 100$	10.63
เกณฑ์มูลค่าหุ้นที่ ออกเพื่อชำระค่า สินทรัพย์	$\frac{\text{จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์} \times 100}{\text{จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัท}}$	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทไม่ได้ออก หุ้นเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	

หมายเหตุ: 1/ มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนคำนวณจากราคาตลาดเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักย้อนหลัง 15 วันของ KTMS (จนถึงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2569) คูณกับจำนวนหุ้นที่จำหน่าย
ไปในครั้งนี้ ซึ่งเป็นมูลค่าที่สูงสุดในการคำนวณ

สรุปการนับรวมขนาดรายการสูงสุด

รายการ	เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) (ร้อยละ)	เกณฑ์กำไรสุทธิ จากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	เกณฑ์มูลค่ารวม สิ่งตอบแทน (ร้อยละ)	เกณฑ์มูลค่าหุ้นที่ ออกเพื่อชำระค่า สินทรัพย์ (ร้อยละ)
ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS	20.22	46.54	10.63	ไม่สามารถคำนวณได้
รายการได้มาในรอบหกเดือนที่ผ่านมา	-	-	-	-
รวมทั้งหมด	20.22	46.54	10.63	ไม่สามารถคำนวณได้
เกณฑ์การคำนวณสูงสุดคือ เกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน มีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับ ร้อยละ 46.54				

ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ถือเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท ตามประกาศรายการได้มา
หรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ โดยมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 46.54 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่
ขนาดรายการสูงสุด และบริษัทไม่มีการทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์อื่นในช่วงหกเดือนที่ผ่านมา ก่อนวันที่มีการเข้าทำ
รายการในครั้งนี้ ดังนั้น ขนาดจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์จึงมีจำนวนรวมร้อยละ 46.54 และเป็นรายการที่มีมูลค่ามากกว่าร้อยละ
15 แต่ไม่เกิน ร้อยละ 50 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ดังนั้น บริษัทจึงมีหน้าที่ต้องจัดทำรายงาน
และเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตาม
บัญชี (1) ท้ายประกาศเรื่องได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และจัดส่งหนังสือแจ้งสารสนเทศขึ้นต่ำตามบัญชี (2) ท้าย
ประกาศเรื่องได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ให้แก่ผู้ถือหุ้นภายใน 21 วัน นับแต่วันที่เปิดเผยรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ
ทั้งนี้ บริษัทมีความประสงค์ที่จะขออนุมัติรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเนื่องจากรายการนี้เป็นรายการที่เกี่ยวข้อง
โยงกันด้วย

การคำนวณขนาดรายการธุรกรรมการลงทุนเพิ่มเติมใน WIE1

หลักเกณฑ์	สูตรคำนวณ	การคำนวณ (ล้านบาท)	ขนาดของรายการ (ร้อยละ)
เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ	$NTA \text{ ของสินทรัพย์ที่ได้อีก} \times \text{สัดส่วนที่ได้อีก} \times 100$ NTA ของบริษัท	ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากเป็นการลงทุนเพิ่มเติมใน WIE	
เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	$\text{กำไรสุทธิของสินทรัพย์ที่ได้อีก} \times \text{สัดส่วนที่ได้อีก} \times 100$ กำไรสุทธิของบริษัท	ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากกำไรสุทธิของ WIE ติดลบ	
เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	$\text{มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน} \times 100$ สินทรัพย์รวมของบริษัท	$50.00^{1/} \times 100$ 2,984.12	1.68
เกณฑ์มูลค่าหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	$\text{จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์} \times 100$ จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัท	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทมีได้ออกหุ้นเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	

หมายเหตุ: 1/ มูลค่าการลงทุนเพิ่มเติมในโครงการ WIE1 จำนวน 50.00 ล้านบาท ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินของบริษัท

สรุปการนับรวมขนาดรายการสูงสุด

รายการ	เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) (ร้อยละ)	เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	เกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน (ร้อยละ)	เกณฑ์มูลค่าหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์ (ร้อยละ)
ธุรกรรมที่ได้มาในการลงทุนใน WIE1 เพิ่มเติม	ไม่สามารถคำนวณได้	ไม่สามารถคำนวณได้	1.68	ไม่สามารถคำนวณได้
รายการได้มาโครงการ WIE1 และ WIE2	35.88	ไม่สามารถคำนวณได้	94.15	ไม่สามารถคำนวณได้
รวมทั้งหมด	35.88	ไม่สามารถคำนวณได้	95.83	ไม่สามารถคำนวณได้
เกณฑ์การคำนวณสูงสุดคือ เกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน มีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับ ร้อยละ 95.83				

1.5.2 การคำนวณขนาดรายการตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ขนาดรายการอ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ซึ่งข้อมูลทางการเงินโดยสรุปและขนาดรายการซึ่งคำนวณได้จากเกณฑ์ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันมีรายละเอียดดังนี้

การคำนวณขนาดของรายการธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS

รายการ	หน่วย : ล้านบาท
มูลค่าที่ใช้ในการคำนวณขนาดรายการ	175.15
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท ^{1/}	1,394.59
% ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท (%)	12.56

หมายเหตุ: 1/ อ้างอิงจากงบการเงินตรวจสอบแล้วของบริษัท ณ 31 ธันวาคม 2568

สรุปการนับรวมขนาดรายการ

รายการ	ร้อยละ
รายการธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS	12.56
ขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา: รายการที่เกี่ยวข้องกันเกี่ยวกับสัญญาจ้างเป็นที่ปรึกษาของนายวิจิตร เตชะเกษม ให้กับบริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“IRV”)	0.09
ขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้รวมกับรายการที่เกี่ยวข้องกันในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา	12.65

ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ถือเป็นกรทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากนางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนาเดชา มีความสัมพันธ์เป็นภรรยาของนายวิจิตร เตชะเกษม ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้น กรรมการ และผู้บริหารของบริษัท จึงถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ทั้งนี้ นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนาเดชา ได้เข้าซื้อหุ้นในธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ในครั้งนี้ โดยมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 12.65 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท และถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันประเภทที่ 4 ซึ่งเป็นรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการที่มีขนาดรายการมากกว่า 20 ล้านบาท และมีขนาดรายการมากกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ดังนั้น ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนการเข้าทำธุรกรรม ดังกล่าว

ดังนั้น บริษัทมีหน้าที่ปฏิบัติตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังต่อไปนี้

1. ดำเนินการเปิดเผยสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับรายการที่เกี่ยวข้องกันต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ท้ายประกาศเรื่องได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์
2. จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติในการตกลงเข้าทำรายการ และต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย
3. แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ให้ความเห็นต่อรายการดังกล่าวตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระและหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อพิจารณาเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

1.6 รายละเอียดสินทรัพย์ที่จะจำหน่าย

บริษัทจะจำหน่ายหุ้นสามัญของ KTMS ที่บริษัทถือหุ้นทั้งหมด จำนวน 159,225,200 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ในราคาหุ้นละ 1.10 บาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 53.08 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ KTMS มูลค่ารวมเท่ากับ 175.15 ล้านบาท

ข้อมูลของบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อบริษัท	:	บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)
ประเภทธุรกิจ	:	ธุรกิจให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์สำหรับการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม รวมทั้งการขายและการให้บริการที่เกี่ยวข้องกับการแพทย์อย่างครบวงจรด้วยคุณภาพและมาตรฐานระดับสากล
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	95 ซอยรามอินทรา 117 ถนนรามอินทรา แขวงมีนบุรี เขตมีนบุรี กรุงเทพฯ
วันจดทะเบียนจัดตั้ง	:	5 มิถุนายน 2558
ทุนจดทะเบียน	:	150.00 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2568
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	:	150.00 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2568
จำนวนหุ้น	:	300.00 ล้านหุ้น
มูลค่าที่ตราไว้	:	0.50 บาทต่อหุ้น

ที่มา: ข้อมูลจาก 56-1 One Report และ หนังสือรับรองบริษัทของ KTMS

โดย KTMS มีบริษัทย่อยจำนวน 3 บริษัทดังต่อไปนี้

ลำดับ	ชื่อบริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	ทุนจดทะเบียน (บาท)
1	บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“IRV”)	ดำเนินธุรกิจ (1) การให้บริการออกแบบ ติดตั้ง ระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดน้ำเสียหน่วยไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ (2) การผลิต และจัดจำหน่ายน้ำยาไตเทียม (3) การให้บริการออกแบบ และตกแต่งหน่วยไตเทียม (4) การออกแบบประกอบ และจัดจำหน่ายอุปกรณ์การแพทย์สำหรับหน่วยไตเทียม	99.99	55,000,000
2	บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด (“MV”)	ดำเนินธุรกิจออกแบบ ติดตั้ง และให้บริการรักษาเชิงป้องกัน สำหรับระบบท่อลมรับ-ส่งสิ่งส่งตรวจ ยา และวัสดุทางการแพทย์	99.99	10,000,000
3	บริษัท เนโพร วิชั่น จำกัด (“NEP”)	ดำเนินธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมในรูปแบบคลินิกเวชกรรมเฉพาะทางไตเทียม และหน่วยไตเทียมในโรงพยาบาล	88.75	40,000,000

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“KTMS”) ประกอบธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม (Hemodialysis) ทั้งในรูปแบบคลินิกเวชกรรมเฉพาะทางไตเทียม (คลินิก หรือ Stand-Alone) และหน่วยไตเทียมในโรงพยาบาล (หน่วยไตเทียม หรือ Outsource)

ในปัจจุบัน KTMS มีบริษัทย่อย จำนวน 3 บริษัท ได้แก่ บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“IRV”) บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด (“MV”) และ บริษัท เนโพร วิชั่น จำกัด (“NEP”) โดยลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทย่อย สามารถสรุปได้ดังนี้

#	บริษัท	ลักษณะธุรกิจ
1	IRV	- ให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดสำหรับน้ำเสียสำหรับการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ - การผลิตและจัดจำหน่ายน้ำยาไตเทียม - การให้บริการออกแบบ และตกแต่งสถานพยาบาลฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม - การออกแบบ ประกอบ และจัดจำหน่ายอุปกรณ์การแพทย์สำหรับสถานพยาบาลฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม
2	MV	ประกอบธุรกิจการให้บริการออกแบบ และติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ- ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ รวมทั้งบริการ ดูแล บำรุงรักษาระบบ
3	NEP	ประกอบธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมทั้งในรูปแบบคลินิกเวชกรรมเฉพาะทางไตเทียม และหน่วยไตเทียมในโรงพยาบาล

รายชื่อผู้ถือหุ้น

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น ^{1/}	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1	บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) ^{2/}	159,225,200	53.08
2	นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนเดชา	20,752,300	6.92
3	ทรัสต์เพื่อกิจการเงินร่วมลงทุน กองทุนร่วมลงทุนในกิจการ SMEs (กองทุนย่อยกองที่2) ^{3/}	11,150,000	3.72
4	บริษัท ซัคเซสมอร์ บิอิงค์ จำกัด (มหาชน) ^{4/}	7,993,600	2.66
5	นายสฤติย์ เปรมชื่น	7,514,755	2.50
6	นางสาวรุ่งทิพร วรรณปลุก	5,500,000	1.83
7	นายศุภชัย ไพบูลย์ผล	3,600,000	1.20
8	นายธีระภัทท์ สอนกลิน	3,500,000	1.17
9	นายวิจิตร เตชะเกษม	3,305,121	1.10
10	นายบุญชัย จิระกรานนท์	3,000,000	1.00
11	น.ส. วิมล ไชยตระกูลทรัพย์	2,750,367	0.92
12	นายสุรพงษ์ กิจเจริญ	2,454,400	0.82
13	นายณัฐ เสถียรยานนท์	2,260,000	0.75
14	นางศิริวรรณ วรรณปลุก	1,556,400	0.52
15	นางนัฐลดา พรมมี	1,510,100	0.50
16	ผู้ถือหุ้นรายย่อย	63,927,757	21.31
รวม		300,000,000	100.00

หมายเหตุ: 1/ รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ 25 มีนาคม 2569

2/ บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) มีนายวิจิตร เตชะเกษม เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ โดยมีการถือหุ้นจำนวน 575.59 ล้านหุ้น คิดเป็นร้อยละ 26.27 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)

3/ ทรัสต์เพื่อกิจการเงินร่วมลงทุน กองทุนร่วมลงทุนในกิจการ SMEs (กองทุนย่อยกองที่ 2) จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 10 เมษายน 2560 โดยธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย (“ธพว.”) วงเงินรวม 501,000,000 บาท โดยธพว.ลงทุนร่วมกับนางวิวรรณ ธาราธิรัฐโชติ จำนวนเงิน 500,000,000 บาท และ 1,000,000 บาท ตามลำดับ คัดเลือกให้ บลจ. วรรณ เป็นทรัสต์ ทำหน้าที่กำกับดูแลการบริหารจัดการกองทุน และบริษัท พีทีเอ็ม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด เป็นผู้จัดการกองทรัสต์ ทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุน (บริษัท พีทีเอ็ม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 18 สิงหาคม 2559 มีทุนจดทะเบียน 1,000,000 บาท มีผู้ถือหุ้นได้แก่ นางสาวปฐมพร ไชยกุล นายปิยวัฒน์ รุ่งธนาภิรมย์ และนายมงคล เกษมสันต์ ณ อยุธยา ถือหุ้นร้อยละ 40 ร้อยละ 30 และร้อยละ 30 ตามลำดับ)

4/ บริษัท ซัคเซสมอร์ บิอิงค์ จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจจำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภคในรูปแบบเครือข่าย หรือ Multi-level Marketing (MLM) โดยมีนางสาวกนกวรรณ วัฒนกิตบุตร และนายพทฤกษ์ นิธิเลิศวิจิตร เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยถือหุ้นจำนวน 181.80 ล้านหุ้น และ 92.68 ล้านหุ้น ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 20.51 และ 10.46 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว ตามลำดับ

รายชื่อคณะกรรมการ

ลำดับ	รายชื่อกรรมการ ^{1/}	ตำแหน่ง
1	นายแพทย์มานิต ธีระตันติกานนท์	ประธานกรรมการบริษัท, กรรมการอิสระ
2	นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนเดชา	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร, กรรมการ
3	นายธนพรจันต์ ตันติวัฒนวิจิตร ^{2/}	กรรมการ
4	นางสาวปานจิต ฉิมพาลี ^{2/}	กรรมการ
5	นายวิจิตร เตชะเกษม ^{2/}	กรรมการ
6	นายศุภณัฐ พรหมศิริพงษ์	กรรมการ
7	นายศิริชัย จิรายูรวิฑูร	กรรมการตรวจสอบ, กรรมการอิสระ
8	นายสมชาย ทรยศนิยมศิลป์	กรรมการตรวจสอบ, กรรมการอิสระ
9	นายสุเทพ พงษ์พิทักษ์	ประธานกรรมการตรวจสอบ, กรรมการอิสระ

หมายเหตุ: 1/ รายชื่อคณะกรรมการบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

2/ ภายหลังจากเข้าทำรายการในครั้งนี้ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 30 เมษายน 2569 นายวิจิตร เตชะเกษม นางสาวปานจิต ฉิมพาลี และ นายธนพรจันต์ ตันติวัฒนวิจิตร มีแผนที่จะลาออกจากตำแหน่งกรรมการของ KTMS และบริษัทย่อยของ KTMS

ข้อมูลทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย: พันบาท	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2567	31 ธันวาคม 2568
สินทรัพย์			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	29,259.47	65,303.02	32,812.79
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	211,961.48	238,273.71	308,003.32
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	-	1,047.16	794.39
ลูกหนี้ตามสัญญาเข้าเงินทุนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,857.36	1,593.93	1,670.00
สินค้าคงเหลือ	30,919.10	35,732.52	35,594.11
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	58,853.31	34,801.77	60,291.97
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	5,838.94	6,417.34	5,800.68
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	338,689.66	383,122.30	444,967.26
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค่าประกัน	11,106.23	11,195.52	18,300.59
ลูกหนี้ตามสัญญาเข้าเงินทุน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,898.75	3,042.41	2,306.50
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	27,086.76
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	292,427.16	347,363.82	318,159.92
สินทรัพย์สิทธิการใช้	5,360.04	2,806.29	15,375.53
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1,472.00	1,709.74	1,524.89
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	6,646.79	8,710.08	7,270.37
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3,020.78	3,661.47	4,469.27
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	322,931.74	378,489.34	394,493.83
รวมสินทรัพย์	661,621.39	761,611.64	839,461.09
หนี้สิน			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	93,130.24	151,013.99	131,087.47
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	16,480.47	36,319.11	44,107.53
หนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	4,125.53	1,689.61	3,879.60
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	405.09	246.37	2,184.16

หน่วย: พันบาท	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2567	31 ธันวาคม 2568
หนี้สินทางการเงินหมุนเวียนอื่น	-	3,228.14	10,236.50
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	15,447.07	18,594.74	20,862.00
รวมหนี้สินหมุนเวียน	129,588.39	211,090.96	212,357.26
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	30,232.47	21,270.78	24,619.82
หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,702.29	1,434.71	11,860.92
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	3,522.68	8,632.85	11,185.15
หนี้สินทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	-	12,881.81	35,302.15
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	2,889.20	469.39	1,202.93
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	38,346.63	44,689.53	84,170.96
รวมหนี้สิน	167,935.02	255,780.49	296,528.22
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	150,000.00	150,000.00	150,000.00
ทุนสามัญจดทะเบียน	150,000.00	150,000.00	150,000.00
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	150,000.00	150,000.00	150,000.00
ทุนสามัญชำระแล้ว	150,000.00	150,000.00	150,000.00
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) มูลค่าหุ้นสามัญ	318,876.34	318,876.34	318,876.34
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(3,758.66)	(3,232.96)	(2,748.88)
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	1,070.00	2,070.00	3,770.00
กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	23,695.79	35,019.22	70,203.13
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	489,883.46	502,732.60	540,100.59
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	3,802.91	3,098.55	2,832.28
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	493,686.37	505,831.15	542,932.87
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	661,621.39	761,612.64	839,461.09

ที่มา: ข้อมูลจาก KTMS และงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบสำหรับปี 2566 - 2568

งบกำไรขาดทุน

	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2567	31 ธันวาคม 2568
รายได้จากการขายและบริการ	456,106.85	572,623.19	677,359.35
รายได้จากการบริการรับเหมา	-	24,172.22	26,484.30
รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าเงินทุน	625.38	891.28	877.51
รายได้ดอกเบี้ย	436.82	343.35	244.14
รายได้อื่น	4,415.58	3,873.97	3,422.20
รวมรายได้	461,584.63	601,904.00	708,387.50
ต้นทุนขายและบริการ	373,456.71	482,968.32	553,904.19
ต้นทุนจากการบริการรับเหมา	-	17,783.04	17,381.84
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	7,270.30	7,669.65	7,479.95
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	59,479.98	66,103.57	68,365.16
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (โอนกลับ)	98.03	(391.70)	(753.16)
รวมค่าใช้จ่าย	440,305.01	574,132.87	646,377.98
กำไรจากการดำเนินงาน	21,279.62	27,771.13	62,009.52
ต้นทุนทางการเงิน	(2,830.63)	(3,451.02)	(5,809.31)

	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2567	31 ธันวาคม 2568
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	18,448.99	24,320.11	56,200.21
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(4,857.78)	(5,864.06)	(12,110.64)
กำไรสำหรับงวด	13,591.21	18,456.05	44,089.57

ที่มา: ข้อมูลจาก KTMS และงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบสำหรับปี 2566 - 2568

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน		งบการเงินรวม		
		2566	2567	2568
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	2.61	1.81	2.10
อัตราส่วนสภาพหมุนเร็ว	(เท่า)	1.86	1.44	1.60
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.01	0.37	0.20
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้ทางการค้า	(เท่า)	2.28	2.43	2.40
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	158	148	150
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	5.28	5.94	5.88
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	68	61	61
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	(เท่า)	1.76	1.70	1.65
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	205	212	218
วรรจเงินสด	(วัน)	21	(3)	(7)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	(ร้อยละ)	18.23	16.22	18.93
อัตรากำไรสุทธิ	(ร้อยละ)	2.94	3.07	6.22
อัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น	(ร้อยละ)	2.77	3.69	8.41
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(ร้อยละ)	2.02	2.59	5.51
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(ร้อยละ)	17.79	18.29	27.03
อัตราผลกำไรหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.69	0.85	0.88
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.34	0.51	0.55
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	7.52	8.05	10.67
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	(เท่า)	0.01	0.76	0.48

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

รายได้จากการขายและบริการ

รายได้จากการขายและบริการ สามารถจำแนกตามกลุ่มธุรกิจได้ ดังนี้

รายได้ตามกลุ่มธุรกิจ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	ปี 2566		ปี 2567		ปี 2568	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
กลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม ^{1/}	354.89	77.70%	483.82	80.95%	590.03	83.73
กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดน้ำเสีย สถานพยาบาล ฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ ^{2/}	78.70	17.23%	87.76	14.68%	88.02	12.49
กลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลม รับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ ^{3/}	23.14	5.07%	26.11	4.37%	26.67	3.78
รวมรายได้จากการขายและบริการ	456.73	100.00%	597.69	100.00%	704.72	100.00%

หมายเหตุ: 1/ บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) และ บริษัทเนโพร วิชั่น จำกัด (บริษัทย่อย)

2/ บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (บริษัทย่อย)

3/ บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด (บริษัทย่อย)

รายได้จากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม

สำหรับปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 KTMS มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมจำนวน 354.89 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 68.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.01 เมื่อเทียบกับปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากจำนวนผู้ป่วยที่เข้ารับบริการมากขึ้น และการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง

สำหรับปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 KTMS มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมจำนวน 483.82 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 128.93 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.33 เมื่อเทียบกับปี 2566 โดยมีสาเหตุหลักมาจากจำนวนผู้ป่วยที่เข้ารับบริการมากขึ้น และการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง

สำหรับปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 KTMS มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมจำนวน 590.03 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 106.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.95 เมื่อเทียบกับปี 2567 โดยมีสาเหตุหลักมาจากจำนวนผู้ป่วยที่เข้ารับบริการมากขึ้น และการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง

รายได้จากกลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดน้ำเสีย สถานพยาบาล ฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ

สำหรับปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 KTMS มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดน้ำเสีย สถานพยาบาล ฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ จำนวน 78.70 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 5.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.34 เมื่อเทียบกับปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

- รายได้จากผลิตและจำหน่ายน้ำยาไตเทียม เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 4.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.17 จากคำสั่งซื้อของลูกค้าที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- รายได้จากบริการออกแบบติดตั้งและบริการดูแลบำรุงรักษาระบบน้ำให้บริสุทธิ์ เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 2.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.31 จากจำนวนงานและมูลค่างานโครงการระบบน้ำที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน

- รายได้จากจัดจำหน่ายอุปกรณ์การแพทย์สำหรับสถานพยาบาลศูนย์ไตเทียม ลดลงจากปีก่อนจำนวน (1.20) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (15.56) จากการขายอุปกรณ์การแพทย์ที่ลดลงจากปีก่อน

สำหรับปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 KTMS มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดน้ำเสีย สถานพยาบาล ฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ จำนวน 87.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.06 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.51 เมื่อเทียบกับปี 2566 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

- รายได้จากผลิตและจำหน่ายน้ำยาไตเทียม เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 6.13 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.91 จากคำสั่งซื้อของลูกค้าที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- รายได้จากการให้บริการออกแบบและตกแต่งสถานพยาบาลฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 6.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 100.00 จากการได้รับงานปรับปรุงหน่วยไตเทียมเข้ามาภายในปี 2567
- รายได้จากการบริการออกแบบติดตั้งและบริการดูแลบำรุงรักษาระบบน้ำให้บริสุทธิ์ ลดลงจากปีก่อนจำนวน (4.41) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (14.18) จากจำนวนงานโครงการระบบน้ำที่ลดลงจากปีก่อน
- รายได้จากจัดจำหน่ายอุปกรณ์การแพทย์สำหรับสถานพยาบาลศูนย์ไตเทียม เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 1.05 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.23 จากการขายอุปกรณ์การแพทย์ที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน

สำหรับปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 KTMS มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบ ติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ ระบบบำบัดน้ำเสีย สถานพยาบาล ฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และการบำรุงรักษาระบบ จำนวน 88.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.26 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.30 เมื่อเทียบกับปี 2567 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

- รายได้จากผลิตและจำหน่ายน้ำยาไตเทียม ลดลงจากปีก่อนจำนวน (6.66) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (14.10) เนื่องจากคำสั่งซื้อของลูกค้าลดลง
- รายได้จากการให้บริการออกแบบและตกแต่งสถานพยาบาลฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม เพิ่มขึ้นจากปีจำนวน 2.59 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 41.18 จากจำนวนงานและมูลค่างานโครงการปรับปรุงหน่วยไตเทียมที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน
- รายได้จากการบริการออกแบบติดตั้งและบริการดูแลบำรุงรักษาระบบน้ำให้บริสุทธิ์ เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 5.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.48 จากจำนวนงานและมูลค่างานโครงการระบบน้ำที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน
- รายได้จากจัดจำหน่ายอุปกรณ์การแพทย์สำหรับสถานพยาบาลศูนย์ไตเทียม ลดลงจากปีก่อนจำนวน (0.87) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (11.57) จากการขายอุปกรณ์การแพทย์ที่ลดลงจากปีก่อน

รายได้จากกลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์

สำหรับปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 KTMS มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ จำนวน 23.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.18 เมื่อเทียบกับปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากงานโครงการติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ที่ได้รับในปี 2566 มีจำนวนและมูลค่างานมากกว่างานโครงการในปี 2565

สำหรับปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 KTMS มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ จำนวน 26.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.97 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้น

ร้อยละ 12.83 เมื่อเทียบกับปี 2566 โดยมีสาเหตุหลักมาจากงานโครงการติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ที่ได้รับในปี 2567 มีจำนวนและมูลค่างานมากกว่างานโครงการในปี 2566

สำหรับปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 KTMS มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ จำนวน 26.67 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 0.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.14 เมื่อเทียบกับปี 2567 โดยมีสาเหตุหลักมาจากมูลค่างานโครงการติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน

ต้นทุนขายและต้นทุนในการให้บริการและกำไรขั้นต้น

สำหรับปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 KTMS มีต้นทุนขายและต้นทุนในการให้บริการจำนวน 373.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 67.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.13 เมื่อเทียบกับปี 2565 เนื่องจาก KTMS มีรายได้จากการขายและการให้บริการที่สูงขึ้น และมีกำไรขั้นต้นจำนวน 83.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.62 เมื่อเทียบกับปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากกลุ่ม KTMS มีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม

สำหรับปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 KTMS มีต้นทุนขายและต้นทุนในการให้บริการจำนวน 500.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 127.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.08 เมื่อเทียบกับปี 2566 เนื่องจาก KTMS มีรายได้จากการขายและการให้บริการที่สูงขึ้น และมีกำไรขั้นต้นจำนวน 96.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.42 เมื่อเทียบกับปี 2566 โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากกลุ่ม KTMS มีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม

สำหรับปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 KTMS มีต้นทุนขายและต้นทุนในการให้บริการจำนวน 571.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 70.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.09 เมื่อเทียบกับปี 2567 เนื่องจาก KTMS มีรายได้จากการขายและการให้บริการที่สูงขึ้น และมีกำไรขั้นต้นจำนวน 133.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 36.49 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.64 เมื่อเทียบกับปี 2567 โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากกลุ่ม KTMS มีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมและกลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

สำหรับปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 KTMS มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย 7.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.89 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 เนื่องจากค่าคอมมิชชั่นและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานขายของบริษัทย่อยของ KTMS เพิ่มขึ้น

สำหรับปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 KTMS มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย 7.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.40 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.50 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2566 เนื่องจากค่าคอมมิชชั่นและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการติดต่อลูกค้าของบริษัทย่อยของ KTMS เพิ่มขึ้น

สำหรับปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 KTMS มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย 7.48 ล้านบาท ลดลง (0.19) ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ (2.48) เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 เนื่องจากค่าคอมมิชชั่นของบริษัทย่อยของ KTMS ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 KTMS มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 59.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.66 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 เนื่องจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้นจากการรับพนักงานใหม่เข้ามาในระหว่างปี 2565-2566 และการปรับเงินเดือนประจำปี ค่าบริการการกุศลให้กับโรงพยาบาลของรัฐ และค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์ เป็นต้น

สำหรับปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 KTMS มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 65.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.14 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.31 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2566 เนื่องจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้นจากการรับพนักงานใหม่เข้ามาในระหว่างปี และการปรับเงินเดือนประจำปี รวมถึงที่ปรึกษาทางการเงิน เป็นต้น

สำหรับปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 KTMS มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 67.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้น ร้อยละ 2.89 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเตรียมเปิดสาขาใหม่ของ KTMS และค่าเสื่อมราคาของสัญญาเช่าพื้นที่สำนักงานและคลังสินค้าฉบับใหม่ของกลุ่ม

ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 KTMS มีต้นทุนทางการเงิน 2.83 ล้านบาท ลดลง (0.70) ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ (19.38) เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 เนื่องจากมีการคืนเงินกู้กับสถาบันการเงิน

สำหรับปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 KTMS มีต้นทุนทางการเงิน 3.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.19% เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2566 เนื่องจากดอกเบี้ยจากการทำสัญญาขายและเช่ากลับคืนเครื่องไต่เทียบกับบริษัทลิซซิ่งในปี 2567 ของ KTMS

สำหรับปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 KTMS มีต้นทุนทางการเงิน 5.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.36 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้น ร้อยละ 68.41 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารและดอกเบี้ยจากการทำสัญญาขายและเช่ากลับคืนเครื่องไต่เทียบกับบริษัทลิซซิ่งในปี 2568 ของกลุ่ม KTMS

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

สำหรับปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 KTMS มีกำไรสุทธิ 13.59 ล้านบาท ลดลง (7.51) ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ (35.59) เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นตามเหตุผลที่กล่าวมาข้างต้น

สำหรับปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 KTMS มีกำไรสุทธิ 18.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.86 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.79 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2566 โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากกลุ่ม KTMS มีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไต่เทียม

สำหรับปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 KTMS มีกำไรสุทธิ 44.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 138.84 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากกลุ่ม KTMS มีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไต่เทียมและกลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 KTMS มีสินทรัพย์รวมจำนวน 661.62 ล้านบาท ลดลง (20.57) ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ (3.02) เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 โดยรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ประกอบด้วย

- **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด** จำนวน 29.26 ล้านบาท ลดลง (239.57) ล้านบาท สาเหตุหลักมาจาก KTMS จากการซื้อที่ดินและอาคาร งานก่อสร้างอาคาร งานตกแต่งหน่วยไตเทียม และการซื้อเครื่องไตเทียมและอุปกรณ์ต่างๆ ของสาขาที่เปิดใหม่ การลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า และการจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวให้แก่สถาบันการเงิน รวมถึงการจ่ายโบนัสประจำปี 2565 ของกลุ่ม KTMS
- **ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น** จำนวน 211.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 43.70 ล้านบาท เนื่องจาก KTMS จากจำนวนคนไข้และจำนวนทรัพย์สินที่เพิ่มขึ้นของสาขาที่เปิดดำเนินการไปแล้ว รวมถึงการเปิดสาขาใหม่ในปี 2566
- **สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น** จำนวน 58.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 58.85 ล้านบาท จากการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าประเภทกองทุนรวมตราสารหนี้โดย KTMS
- **ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์** จำนวน 292.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 125.72 ล้านบาท จากการซื้อที่ดินและอาคาร, งานก่อสร้างอาคาร งานตกแต่งหน่วยไตเทียม รวมถึงเครื่องไตเทียม เครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์ของสาขาที่เปิดใหม่ ของ KTMS และบริษัทย่อย
- **สินทรัพย์สิทธิการใช้** จำนวน 5.36 ล้านบาท ลดลงจำนวน (12.92) ล้านบาท จากการซื้อที่ดินและอาคารของ KTMS เพื่อใช้เป็นคลินิกไตเทียมแทนการเช่า

ณ สิ้นปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 KTMS มีสินทรัพย์รวมจำนวน 761.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 99.99 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.11 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2566 โดยรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ประกอบด้วย

- **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด** จำนวน 65.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 36.04 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการรับเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร และการขายหลักทรัพย์เพื่อค้าภายในปี 2567 ในขณะที่ลดลงจากการจ่ายโบนัสประจำปี 2566 รวมถึงการจ่ายเงินปันผลและการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารในระหว่างปี 2567
- **ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น** จำนวน 239.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27.31 ล้านบาท จากจำนวนคนไข้และจำนวนทรัพย์สินที่เพิ่มขึ้นของสาขาที่เปิดดำเนินการไปแล้ว รวมถึงการเปิดสาขาใหม่ภายในปี 2567 ของกลุ่ม KTMS
- **สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น** จำนวน 34.80 ล้านบาท ลดลง (24.05) ล้านบาท จากการขายหลักทรัพย์เพื่อค้าประเภทกองทุนรวมตราสารหนี้ภายในปี 2567 ของ KTMS
- **ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์** จำนวน 347.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 54.93 ล้านบาท จากงานก่อสร้างอาคารและงานตกแต่งหน่วยไตเทียม รวมถึงเครื่องไตเทียม เครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์ของสาขาที่เปิดใหม่ของกลุ่ม KTMS

ณ สิ้นปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 KTMS มีสินทรัพย์รวมจำนวน 839.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 77.85 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้น ร้อยละ 10.22 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 โดยรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ประกอบด้วย

- **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด** จำนวน 32.81 ล้านบาท ลดลง (32.49) ล้านบาท สาเหตุหลักจากการจ่ายโบนัสประจำปี 2567 ของกลุ่ม KTMS การจ่ายชำระหนี้ค่าเครื่องไตเทียมและการซื้อหลักทรัพย์เพื่อค้ำภายในปี 2568 ของกลุ่ม KTMS รวมถึงการจ่ายเงินปันผลปี 2568 ของ KTMS ในขณะที่เพิ่มขึ้นจากการทำสัญญาขายและเช่ากลับคืนเครื่องไตเทียมกับบริษัทลิสซิ่งในปี 2568 ของกลุ่ม KTMS
- **ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น** จำนวน 308.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 69.78 ล้านบาท จากจำนวนคนไข้และจำนวนทรัพย์สินที่เพิ่มขึ้นในธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมของกลุ่ม KTMS
- **สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น** จำนวน 60.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.49 ล้านบาท จากการซื้อหลักทรัพย์เพื่อค้ำประเภทกองทุนรวมตราสารหนี้ภายในปี 2568 ของกลุ่ม KTMS
- **สินทรัพย์สิทธิการใช้** จำนวน 15.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.57 ล้านบาท จากการต่ออายุสัญญาเช่าพื้นที่สำนักงานและคลังสินค้าฉบับใหม่ ของกลุ่ม KTMS และการเข้าทำสัญญาเช่ารถใหม่เพื่อใช้งานเพิ่มเติมและเพื่อทดแทนรถคันเก่าที่ครบอายุสัญญาของกลุ่ม KTMS

หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 KTMS มีหนี้สินรวมจำนวน 167.94 ล้านบาท ลดลง (27.34) ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ (14.00) เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 โดยรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ประกอบด้วย

- **เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น** จำนวน 93.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.30 ล้านบาท สาเหตุหลักจากเจ้าหนี้การค้าค่าวัตถุดิบในการผลิตและเจ้าหนี้อื่นค่าเครื่องไตเทียมของบริษัทย่อยของ KTMS
- **เงินกู้ยืมระยะยาว** จำนวน 46.71 ล้านบาท ลดลง 24.05 ล้านบาท จาก KTMS จากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวให้แก่สถาบันการเงินภายในปี
- **หนี้สินตามสัญญาเช่า** จำนวน 5.83 ล้านบาท ลดลง 13.59 ล้านบาท จากการซื้อที่ดินและอาคารของ KTMS เพื่อใช้เป็นคลินิกไตเทียมแทนการเช่า

ณ สิ้นปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 KTMS มีหนี้สินรวมจำนวน 255.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 87.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 52.30 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2566 โดยรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ประกอบด้วย

- **เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น** จำนวน 151.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 57.88 ล้านบาท จากเจ้าหนี้ค่าเครื่องไตเทียมและงานตกแต่งหน่วยไตเทียมของกลุ่ม KTMS เพื่อรองรับสาขาที่เปิดใหม่ภายในปี 2567
- **เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร** จำนวน 57.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.88 ล้านบาท จากการรับเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร ในขณะที่มีบางส่วนลดลงจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารในระหว่างปี 2567
- **หนี้สินทางการเงินอื่น** จำนวน 16.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.11 ล้านบาท จากการทำสัญญาขายและเช่ากลับคืนเครื่องไตเทียมกับบริษัทลิสซิ่งในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2567

ณ สิ้นปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 KTMS มีหนี้สินรวมจำนวน 296.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 40.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้น ร้อยละ 15.93 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 โดยรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ประกอบด้วย

- **เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น** จำนวน 131.09 ล้านบาท ลดลง (19.92) ล้านบาท จากการจ่ายชำระเจ้าหนี้ค่าเครื่องไต่เทียมของกลุ่ม KTMS รวมถึงการจ่ายโบนัสประจำปี 2567 ของกลุ่ม KTMS
- **เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร** จำนวน 68.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.14 ล้านบาท จากรับเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารในปี 2568 อย่างไรก็ตาม ณ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทย่อยของ KTMS บริษัทหนึ่งไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขการดำรงสัดส่วนทางการเงินตามสัญญากู้ยืมกับสถาบันการเงินได้ อาทิ อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน และอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ จึงได้จัดประเภทเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระเกินกว่าหนึ่งปีจำนวนเงิน 19.6 ล้านบาท ไปแสดงรวมเป็นส่วนหนึ่งของเงินกู้ยืมระยะยาวที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปีทั้งจำนวน ทั้งนี้ ฝ่ายบริหารของบริษัทย่อยได้มีจดหมายถึงธนาคารเพื่อขอหนังสือผ่อนปรนการไม่สามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงิน ฝ่ายบริหารเชื่อว่าบริษัทย่อยดังกล่าวจะได้รับหนังสือผ่อนปรนการไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขในการดำรงอัตราส่วนทางการเงินจากธนาคาร และไม่มีผลกระทบต่อสภาพคล่องและฐานะการเงินของกลุ่ม KTMS

ทั้งนี้ สำหรับบริษัทย่อยของ KTMS ข้างต้น สถาบันการเงินกำหนดให้ต้องดำรงอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) ไม่ต่ำกว่า 1.10 เท่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนไม่น้อยกว่า 1.00 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ไม่เกินกว่า 1.50 เท่า อย่างไรก็ตาม ณ สิ้นปี 2568 บริษัทย่อยดังกล่าวมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันเท่ากับ 0.37 เท่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเท่ากับ 0.19 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2.37 เท่า ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทย่อยดังกล่าวเพิ่งเปิดดำเนินการได้ไม่นาน (3 ปี) และเนื่องจากเป็นการเปิดดำเนินการในรูปแบบคลินิก (Stand Alone) ซึ่งมีงบลงทุนค่อนข้างสูง ประกอบกับจำนวนคนไข้ที่ยังค่อนข้างน้อยในช่วงปีแรกๆ จึงส่งผลให้มีหนี้สินค่อนข้างมาก อย่างไรก็ตาม ไม่ส่งผลกระทบต่อการทำงาน เนื่องจากมีเงินทุนหมุนเวียนเพียงพอ อีกทั้งมี KTMS ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่สามารถให้ความช่วยเหลือกรณีที่สภาพคล่องไม่เพียงพอได้ โดยในอนาคตคาดว่าจะมีกำไรที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตามจำนวนคนไข้ที่เพิ่มขึ้น

- **หนี้สินตามสัญญาเช่า** จำนวน 15.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.62 ล้านบาท จากการต่ออายุสัญญาเช่าพื้นที่สำนักงานและคลังสินค้าฉบับใหม่ ของกลุ่ม KTMS และการเข้าทำสัญญาเช่ารถใหม่เพื่อใช้งานเพิ่มเติมและเพื่อทดแทนรถคันเก่าที่ครบอายุสัญญาของกลุ่ม KTMS
- **หนี้สินทางการเงินอื่น** จำนวน 45.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29.43 ล้านบาท จากการทำสัญญาขายและเช่ากลับคืนเครื่องไต่เทียมกับบริษัทลิซซิ่งในปี 2568

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 KTMS มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 493.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.77 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.39 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากผลกำไรจากการดำเนินงานของกลุ่ม KTMS และการเพิ่มทุนของบริษัทย่อยของ KTMS ภายในปี 2566

ณ สิ้นปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 KTMS มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 505.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.15 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.46 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2566 โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากผลกำไรจากการดำเนินงานของกลุ่ม KTMS

ณ สิ้นปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 KTMS มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 542.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 37.10 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.33 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นจากผลกำไรจากการดำเนินงานของกลุ่ม KTMS จำนวน 44.09 ล้านบาท และลดลงจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน (6.98) ล้านบาท

กระแสเงินสด

สำหรับสิ้นปี 2566 KTMS มีกระแสเงินสด ประกอบด้วย

- **กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน** จำนวน 1.63 ล้านบาท จากกำไรจากการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ในขณะที่กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานลดลงจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นๆ ของ KTMS เพิ่มขึ้น ตามจำนวนคนไข้และจำนวนทรีตเมนต์ที่เพิ่มขึ้นจากจำนวนผู้ป่วยที่เข้ารับบริการมากขึ้น และการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง
- **กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน** จำนวน (204.31) ล้านบาท เนื่องจากปี 2566 มีการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าและจ่ายเงินเพื่อซื้อที่ดินและอาคาร งานก่อสร้างอาคาร งานตกแต่งหน่วยไตเทียม รวมถึงเครื่องไตเทียมและอุปกรณ์ต่าง ๆ ของสาขาที่เปิดใหม่
- **กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน** จำนวน (36.89) ล้านบาท เนื่องจาก KTMS มีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวให้แก่สถาบันการเงินและจ่ายปันผลในปี 2566

สำหรับสิ้นปี 2567 KTMS มีกระแสเงินสด ประกอบด้วย

- **กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน** จำนวน 63.27 ล้านบาท จากกำไรจากการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รวมถึงเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นๆ เพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้ค่าเครื่องไตเทียมและงานตกแต่งเพื่อรองรับสาขาที่เปิดใหม่ในปี 2567 ในขณะที่กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานลดลงจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นๆ ที่เพิ่มขึ้นตามจำนวนคนไข้และจำนวนทรีตเมนต์ที่เพิ่มขึ้น
- **กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน** จำนวน (42.46) ล้านบาท เนื่องจากปี 2567 มีการจ่ายเงินเพื่อซื้ออาคาร งานก่อสร้างอาคาร และงานตกแต่งหน่วยไตเทียม รวมถึงเครื่องไตเทียมและอุปกรณ์ต่าง ๆ ของสาขาที่เปิดใหม่ ในขณะที่กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนเพิ่มขึ้นจากการได้รับเงินจากการขายหลักทรัพย์เพื่อค้าบางส่วนในระหว่างปี 2567
- **กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน** จำนวน 15.24 ล้านบาท เนื่องจากได้รับเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารและรับเงินจากการทำสัญญาขายและเช่ากลับคืนเครื่องไตเทียมในปี 2567 ในขณะที่กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินลดลงจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวให้แก่ธนาคารและจ่ายปันผลในปี 2567

สำหรับสิ้นปี 2568 KTMS มีกระแสเงินสด ประกอบด้วย

- **กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน** จำนวน 42.52 ล้านบาท จากกำไรจากการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ในขณะที่กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานลดลงจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นๆ ที่เพิ่มขึ้นตามจำนวนคนไข้และจำนวนทรีตเมนต์ที่เพิ่มขึ้น
- **กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน** จำนวน (99.03) ล้านบาท เนื่องจากปี 2568 มีการจ่ายเงินเพื่อซื้ออาคาร งานก่อสร้างอาคาร งานตกแต่งหน่วยไตเทียม และเครื่องไตเทียมและอุปกรณ์ต่าง ๆ รวมถึงการซื้อหลักทรัพย์เพื่อค้าภายในปี 2568 ของกลุ่ม KTMS ในขณะที่กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนเพิ่มขึ้นจากการได้รับเงินจากการขายหลักทรัพย์เพื่อค้าบางส่วนในระหว่างปี 2568

- **กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน** จำนวน 24.02 ล้านบาท เนื่องจากได้รับเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารและรับเงินจากการทำสัญญาขายและเช่ากลับคืนเครื่องไต่เทียมในปี 2568 ในขณะที่กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินลดลงจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวให้แก่ธนาคารและการจ่ายชำระคืนสัญญาขายและเช่ากลับคืนเครื่องไต่เทียม รวมถึงจ่ายปันผลในปี 2568

อัตราส่วนที่สำคัญทางการเงิน

อัตราส่วนสภาพคล่อง

KTMS มีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ สิ้นปี 2567 และ ปี 2568 เท่ากับ 1.81 เท่าและ 2.10 เท่า ตามลำดับ และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 1.44 เท่าและ 1.60 เท่า ตามลำดับ ทั้งนี้ อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วที่ปรับตัวดีขึ้นดังกล่าว เนื่องจากสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากลูกหนี้ที่เพิ่มขึ้นจากจำนวนคนไข้และจำนวนทริทเมนต์ที่เพิ่มขึ้นในธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไต่เทียมของกลุ่ม KTMS ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

ทั้งนี้ ในปี 2567 และปี 2568 บริษัทมีวงจรเงินสด (Cash Cycle) เท่ากับ (3) วัน และ (7) วัน ตามลำดับ ทั้งนี้ วงจรเงินสดลดลง เนื่องจากมีระยะเวลาในการจ่ายชำระหนี้ที่ยาวนานขึ้นจากการจ่ายชำระเจ้าหนี้ตรงตามกำหนด ทำให้มีเครดิตในการจ่ายชำระหนี้ที่ดีขึ้น ถึงแม้ว่าบริษัทจะมีลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นที่เพิ่มขึ้นจากจำนวนคนไข้และจำนวนทริทเมนต์ที่เพิ่มขึ้นในธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไต่เทียมของกลุ่ม KTMS ส่งผลให้วงจรเงินสดของบริษัทลดลงต่อเนื่อง

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร

สำหรับสิ้นปี 2567 และ ปี 2568 KTMS มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 16.22 และร้อยละ 18.93 ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากกลุ่ม KTMS มีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไต่เทียมและกลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์

สำหรับสิ้นปี 2567 และปี 2568 KTMS มีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 3.07 และร้อยละ 6.22 ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากกลุ่ม KTMS มีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไต่เทียมและกลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์

อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้

สำหรับสิ้นปี 2567 และปี 2568 KTMS มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเท่ากับ 8.05 เท่าและ 10.67 เท่า โดยอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากกลุ่ม KTMS มีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากกลุ่มธุรกิจการให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไต่เทียมและกลุ่มธุรกิจการให้บริการออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ท่อลมรับ-ส่ง สิ่งส่งตรวจทางการแพทย์ ถึงแม้ว่าจะมีต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจากดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารและดอกเบี้ยจากการทำสัญญาขายและเช่ากลับคืนเครื่องไต่เทียมกับบริษัทลิสซิ่งในปี 2568 ของกลุ่ม KTMS ส่งผลให้ KTMS มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

อัตราส่วนนโยบายทางการเงิน

KTMS มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2567 และปี 2568 เท่ากับ 0.51 เท่าและ 0.55 เท่า ตามลำดับ โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากหนี้สินจากการทำสัญญาขายและเช่ากลับคืนเครื่องไต่เทียมกับบริษัทลิสซิ่งและเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารเพิ่มขึ้นในปี 2568 ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่น้อยกว่าหนี้สิน

1.7 มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน และเกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

รายการจำหน่ายหุ้นสามัญของ KTMS (บริษัทย่อย) ที่บริษัทถืออยู่ทั้งหมด จำนวน 159,225,200 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาทต่อหุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 53.08 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ KTMS โดยกำหนดราคาซื้อขายหุ้นละ 1.10 บาท รวมมูลค่าทั้งสิ้น 175.15 ล้านบาท ให้แก่นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนเดชา ซึ่งถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท เนื่องจากเป็นภรรยาของนาย วิจิตร เตชะเกษม ที่เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ กรรมการ และผู้บริหารของบริษัท โดยมูลค่าการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS พิจารณาจากการเจรจาและตกลงร่วมกันระหว่างบริษัทและนางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนเดชา ทั้งนี้บริษัทพิจารณามูลค่าหุ้น KTMS ที่จะจำหน่ายที่ราคา 1.10 บาทต่อหุ้น โดยได้พิจารณาถึงผลตอบแทนจากการลงทุนในอดีตที่ได้รับจาก KTMS ตลอดระยะเวลา 4 ปี ตั้งแต่ปี 2565 – 2568 โดยสามารถสรุปได้ตามตารางดังต่อไปนี้

อัตราส่วน	หน่วย	2565	2566	2567	2568	ค่าเฉลี่ย
เงินปันผลที่ KTMS จ่ายให้บริษัท	บาท/หุ้น	0.0327	0.0140	0.0233	0.0130	
อัตราเงินปันผล KTMS ต่อเงินลงทุน FVC ^{1/}	ร้อยละ	3.42	1.46	2.44	1.36	2.17
กำไรจากการขายหุ้น ^{2/}	ร้อยละ	14.99				

หมายเหตุ: 1/ อัตราเงินปันผล KTMS ต่อเงินลงทุน FVC คำนวณจาก เงินปันผลต่อหุ้น ต่อ เงินลงทุนของ FVC ต่อหุ้น (โดย ณ สิ้นปี 2568 มีมูลค่าเท่ากับ 0.96 บาทต่อหุ้น)
 2/ กำไรจากการขายหุ้นเกิดขึ้นเมื่อบริษัทดำเนินการขายหุ้นแล้วเสร็จ โดยมูลค่าเงินลงทุนของ FVC ใน KTMS ณ สิ้นปี 2568 เท่ากับ 152.32 ล้านบาท และมูลค่าการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ในครั้งนี้ เท่ากับ 175.15 ล้านบาท

รวมถึงบริษัทได้พิจารณาเปรียบเทียบผลตอบแทนจากการลงทุนใน KTMS กับทางเลือกการลงทุนอื่นที่มีความเสี่ยงต่ำ โดยเฉพาะการลงทุนใน พันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ซึ่งมีอัตราผลตอบแทนประมาณ ร้อยละ 2.40 ต่อปี (อ้างอิงจาก KAsset Capital Market Assumptions 2026) โดยเมื่อนำมาเปรียบเทียบกับ เงินปันผลที่บริษัทได้รับจาก KTMS ในอดีตพบว่าอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนใน KTMS อยู่ในระดับที่ไม่สูงนัก และต่ำกว่าผลตอบแทนจากการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลดังกล่าว นอกจากนี้ บริษัทพิจารณาว่า KTMS มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนอย่างต่อเนื่อง เพื่อรองรับการขยายธุรกิจ และการปรับปรุงมาตรฐานการดำเนินงานของศูนย์ไตเทียม เช่น การลงทุนปรับปรุงระบบ เครื่องมือ และอุปกรณ์ทางการแพทย์ ตลอดจนการเปิดศูนย์ฟอกไตแห่งใหม่เพื่อเพิ่มศักยภาพในการสร้างรายได้ในอนาคต ซึ่งอาจส่งผลให้สามารถจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นยังคงอยู่ในระดับต่ำในระยะยาว และอีกทั้งบริษัทได้พิจารณาถึงการดำเนินธุรกิจของ KTMS ยังต้องปฏิบัติตามมาตรฐานการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมของศูนย์รับรองมาตรฐานการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม (ศ.ร.ต.) ซึ่งมีแนวโน้มที่จะมีความเข้มงวดมากขึ้น โดยครอบคลุมถึงการตรวจสอบคุณภาพของหน่วยไตเทียมในหลายด้าน เช่น การบริหารจัดการของหน่วยบริการ จำนวนบุคลากรทางการแพทย์ ความเพียงพอและมาตรฐานของเครื่องไตเทียม ระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ รวมถึงกระบวนการดูแลรักษาผู้ป่วย เป็นต้น ซึ่งอาจส่งผลให้ KTMS จำเป็นต้องมีการลงทุนเพิ่มเติมเพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานที่กำหนด นอกจากนี้ยังมีความเป็นไปได้ว่าการประเมินคุณภาพของหน่วยไตเทียมในอนาคตอาจมีผลต่อระดับรายได้ของผู้ประกอบการ หากหน่วยไตเทียมไม่สามารถรักษามาตรฐานตามเกณฑ์ที่กำหนดได้ *(อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันยังไม่มีการประกาศกฎเกณฑ์หรือหลักเกณฑ์ดังกล่าวอย่างเป็นทางการเป็นลายลักษณ์อักษร)*

จากปัจจัยดังกล่าว บริษัทจึงพิจารณาว่าการจำหน่ายหุ้น KTMS ในครั้งนี้เป็นช่วงเวลาที่เหมาะสม เพื่อให้บริษัทสามารถปรับโครงสร้างการลงทุนและนำเงินที่ได้รับไปใช้ในการพัฒนาธุรกิจหลักของบริษัท รวมถึงโครงการลงทุนที่มีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนที่เหมาะสมในอนาคต ก่อนที่บริษัทอาจได้รับผลกระทบจากความไม่แน่นอนของกฎเกณฑ์หรือมาตรฐานใหม่ที่อาจถูกกำหนดขึ้นของธุรกิจหน่วยไตเทียม ดังนั้นบริษัทจึงได้พิจารณาปัจจัยต่างๆ ทั้งในส่วนของผลตอบแทนที่ได้รับ และกฎเกณฑ์มาตรฐานที่จะมีความเข้มงวดมากขึ้น ดังนั้นการพิจารณากำหนดราคาหุ้นที่ 1.10 บาทต่อหุ้นถือเป็นราคาที่เหมาะสม และบริษัทยังคงมีกำไรจากการขายหุ้น 0.14 บาทต่อหุ้น คิดเป็นผลตอบแทนในด้าน Capital Gain อยู่ที่ร้อยละ 14.58 ซึ่งถือว่าเป็นผลตอบแทนที่ได้รับนั้นอยู่ในเกณฑ์ที่เหมาะสมตามสภาพเศรษฐกิจ และ สภาพตลาดหุ้นไทยในปัจจุบัน

1.8 กรรมการที่มีส่วนได้เสีย และบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และ/หรือผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

กรรมการที่มีส่วนได้เสียและ/หรือกรรมการที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันไม่ได้เข้าร่วมประชุมและไม่มีสิทธิออกเสียงในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2569 เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
นายวิจิตร เตชะเกษม	กรรมการ

ในการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ บริษัทจะต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ซึ่งผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน มีดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียและไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน	จำนวนหุ้นที่ถือในบริษัท ^{1/}		ความสัมพันธ์กับคู่สัญญาในการทำรายการ
	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (%)	
นาย วิจิตร เตชะเกษม	575,592,878	26.27	นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนเดชา ซึ่งถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทเนื่องจากเป็นภรรยาของ นาย วิจิตร เตชะเกษม ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ กรรมการ และผู้บริหารของบริษัท

หมายเหตุ: รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2568

1.9 ผลประโยชน์ที่บริษัทคาดว่าจะได้รับ

การจำหน่ายหุ้นสามัญของ KTMS ของบริษัทในครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัทให้มีความชัดเจนมากยิ่งขึ้นในด้านการดำเนินธุรกิจแต่ละประเภท ซึ่งจะช่วยเพิ่มความชัดเจนในการบริหารจัดการธุรกิจ และลดความเสี่ยงจากความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ภายหลังจากเข้าทำรายการดังกล่าว บริษัทจะไม่มี การถือหุ้นใน KTMS อีกต่อไป นอกจากนี้การเข้าทำรายการในครั้งนี้ยังจะช่วยให้บริษัทสามารถปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจให้มีความเหมาะสมมากขึ้นจากการแยกประเภทธุรกิจเพื่อเพิ่มความชัดเจนในการดำเนินธุรกิจ และลดความเสี่ยงจากความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้น เพื่อให้บริษัทสามารถใช้จ่ายเงินดังกล่าวในการพัฒนาโครงการ WIE1 เพื่อปรับปรุงและพัฒนาพื้นที่ให้มีความพร้อมและเหมาะสมสำหรับการจำหน่ายที่ดินให้แก่ลูกค้าในอนาคต โดยการพัฒนาพื้นที่ดังกล่าวจะครอบคลุมถึงการปรับปรุงสภาพพื้นที่ การพัฒนาระบบสาธารณูปโภคพื้นฐาน และการจัดให้มีโครงสร้างพื้นฐานที่จำเป็นสำหรับการประกอบกิจการของลูกค้า เช่น ระบบถนนภายในโครงการ ระบบระบายน้ำ ระบบไฟฟ้า และระบบสาธารณูปโภคอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้พื้นที่โครงการมีความพร้อมและเป็นไปตามมาตรฐานที่เหมาะสมสำหรับการพัฒนาเป็นพื้นที่นิคมอุตสาหกรรมและรองรับความต้องการของผู้ประกอบการในอนาคต รวมถึงการเข้าทำรายการในครั้งนี้จะช่วยให้บริษัทได้รับเงินทุนเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจหลักและลงทุนขยายธุรกิจใหม่ของบริษัท โดยมุ่งเน้นธุรกิจการให้บริการระบบน้ำบริสุทธิ์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักเดิม รวมทั้งลงทุนและพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ประเภทนิคมอุตสาหกรรมพร้อมการให้บริการสาธารณูปโภคแบบครบวงจรสำหรับธุรกิจใหม่ ซึ่งบริษัทอยู่ระหว่างการพิจารณาและศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการลงทุนต่าง ๆ ที่สอดคล้องกับกลยุทธ์และทิศทางการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยบริษัทจะพิจารณาความเหมาะสมของโอกาสการลงทุนจากหลายปัจจัย อาทิ ศักยภาพในการเติบโตของโครงการ อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนความสอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ของบริษัทในระยะยาว เพื่อให้การใช้จ่ายเงินลงทุนดังกล่าวสามารถสร้างมูลค่าเพิ่มและผลตอบแทนที่เหมาะสมให้แก่บริษัทและผู้ถือหุ้นในระยะยาว โดยบริษัทมุ่งเน้นที่จะขยายธุรกิจใหม่ในธุรกิจที่บริษัทมีความเชี่ยวชาญในส่วนของการให้บริการระบบน้ำบริสุทธิ์ ซึ่งเป็นธุรกิจหลักเดิม

ทั้งนี้ การเข้าทำรายการดังกล่าวเป็นการทำสัญญาจะซื้อจะขายหุ้นสามัญของ KTMS ซึ่งเป็นการซื้อขายภายใต้เงื่อนไขและวิธีการที่คู่สัญญาได้ตกลงร่วมกัน ส่งผลให้บริษัทมีความแน่นอนในการได้รับชำระเงินค่าซื้อหุ้นเป็นจำนวนที่กำหนดภายในระยะเวลาที่แน่นอน ซึ่งจะช่วยให้บริษัทสามารถกำหนดวัตถุประสงค์และวางแผนการใช้จ่ายเงินได้อย่างเหมาะสมและมีประสิทธิภาพ

โดยบริษัทมีแผนการใช้จ่ายเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ดังต่อไปนี้

แผนการใช้จ่ายเงิน	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ระยะเวลา
1. เพื่อรองรับการพัฒนาโครงการ WIE1 ^{1/2/}	50.00	ภายใน 2569
2. เพื่อนำไว้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัท และเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจในอนาคตของบริษัท ซึ่งรวมถึงการลงทุนที่สามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีให้แก่บริษัท ^{3/}	125.15	ภายใน 2569 - 2570
รวม	175.15	

หมายเหตุ: 1/ การนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (กนอ.) ได้มีมติอนุมัติการจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมให้แก่ WIE1 บริษัทจึงมีแผนที่จะนำเงินจำนวน 50.00 ล้านบาท ที่ได้รับการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS ไปลงทุนพัฒนาที่ดินดังกล่าวเพิ่มเติมเพื่อขยายธุรกิจต่อไป

2/ งบประมาณ 50.00 ล้านบาท มีรายละเอียดดังนี้

แผนการใช้จ่ายเงิน	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
1. เพื่อพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE1	29.22
2. เพื่อชำระค่าระบบสาธารณูปโภคที่ก่อสร้างแล้วบางส่วน ซึ่งเริ่มดำเนินการก่อสร้างตั้งแต่เดือนมกราคม 2569 (คาดว่าจะต้องชำระภายในเดือนพฤษภาคม 2569)	8.13
3. เพื่อเป็นเงินสำรองเผื่อเหลือเผื่อขาด	12.65
รวม	50.00

3/ เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้น KTMS ตามวัตถุประสงค์การใช้จ่ายเงินข้อที่ 2 จะไม่นำไปใช้ในการพัฒนาโครงการ WIE2

ทั้งนี้ สำหรับโครงการ WIE1 บริษัทได้รับจัดสรรที่ดินเพิ่มเติมจำนวน 29 ไร่ 0 งาน 10.7 ตารางวา ตามหนังสือแก้ไขเปลี่ยนแปลงผังโครงการจัดสรรที่ดินและใบอนุญาตให้ทำการจัดสรรที่ดิน WIE1 ครั้งที่ 3 เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2569 ของการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (กนอ.) ทำให้ WIE1 มีพื้นที่ได้รับอนุญาตจัดสรรที่ดินทั้งสิ้น 380 ไร่ 2 งาน 57.90 ตารางวา (พื้นที่ทั้งหมดของโครงการ WIE1) โดยสำหรับวัตถุประสงค์การใช้จ่ายเงินข้อที่ 1 เพื่อรองรับการพัฒนาโครงการ WIE1 มีมูลค่าการลงทุนเพิ่มเติมจำนวน 50.00 ล้านบาท โดยรายละเอียดงบประมาณเงินลงทุน มีดังต่อไปนี้

รายละเอียด	งบประมาณ (ล้านบาท)	งบประมาณที่ใช้แล้ว (ล้านบาท)	งบประมาณคงเหลือ ^{1/} (ล้านบาท)	แผนการใช้จ่ายเงิน
งานถนน	2.25	1.82	0.42	ภายในปี 2569
งานระบบระบายน้ำฝน	13.78	-	13.78	
งานระบบระบายน้ำเสีย	2.41	-	2.41	
งานระบบท่อเมนจ่ายน้ำประปา	1.62	-	1.62	
งานป้องกันน้ำท่วม	5.94	5.94	-	
งานไฟฟ้าส่องสว่าง	0.37	0.37	-	
ระบบบำบัดน้ำเสีย	9.83	-	9.83	
งานแปศบน้ำ	1.16	-	1.16	
รวมมูลค่าทั้งสิ้น	37.35	8.13	29.22	

หมายเหตุ 1/ งบประมาณคงเหลือ ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2569

โดยบริษัทมีแผนใช้จ่ายเงินลงทุนโครงการ WIE1 ส่วนเพิ่มจำนวนประมาณ 8.13 ล้านบาท สำหรับชำระค่าระบบสาธารณูปโภคที่ก่อสร้างแล้วบางส่วน (คาดว่าจะต้องชำระภายในเดือนพฤษภาคม 2569) และจำนวน 29.22 ล้านบาท สำหรับการพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE1 ส่วนเพิ่มในภายหลัง นอกจากนี้ บริษัทได้พิจารณาจัดสรรงบลงทุนเพิ่มเติมอีกจำนวน 12.65 ล้านบาท เพื่อเป็นแหล่งเงินทุนสำรองในกรณีที่ดินดังกล่าวมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมที่บริษัทไม่ได้คาดการณ์ไว้ในเบื้องต้น

เพื่อให้การพัฒนาโครงการสามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ การลงทุนเพิ่มเติมในโครงการ WIE1 ดังกล่าว บริษัทเห็นถึงความเหมาะสมในการพัฒนาพื้นที่ที่ดินในบริเวณโดยรอบที่ได้รับการจัดสรรใหม่ เพื่อปรับปรุงและพัฒนาพื้นที่ให้มีความพร้อมและเหมาะสมสำหรับการจำหน่ายที่ดินให้แก่ลูกค้าในอนาคต โดยการพัฒนาพื้นที่ดังกล่าวจะครอบคลุมถึงการปรับปรุงสภาพพื้นที่ การพัฒนาระบบสาธารณูปโภคพื้นฐาน และการจัดให้มีโครงสร้างพื้นฐานที่จำเป็นสำหรับการประกอบกิจการของลูกค้า เช่น ระบบถนนภายในโครงการ ระบบระบายน้ำ ระบบไฟฟ้า และระบบสาธารณูปโภคอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้พื้นที่โครงการมีความพร้อมและเป็นไปตามมาตรฐานที่เหมาะสมสำหรับการพัฒนาเป็นพื้นที่นิคมอุตสาหกรรมและรองรับความต้องการของผู้ประกอบการในอนาคต การจัดเตรียมงบลงทุนสำรองดังกล่าวยังช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการโครงการ และลดความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของต้นทุนการพัฒนาโครงการ ซึ่งจะช่วยสนับสนุนให้โครงการสามารถดำเนินการได้ตามแผนที่กำหนด และเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้จากการจำหน่ายที่ดินในอนาคต ที่จะเป็นประโยชน์ต่อการเติบโตของบริษัทในระยะยาว

ทั้งนี้ ในส่วนของความคืบหน้าในการพัฒนาที่ดินใน WIE2 สามารถสรุปได้ดังนี้

รายละเอียด	งบประมาณ (ล้านบาท)	งบประมาณ ที่ใช้แล้ว (ล้านบาท)	งบประมาณ คงเหลือ ^{1/} (ล้านบาท)	แผนการใช้จ่าย ปี 2569 (ล้านบาท)	แผนการใช้จ่าย ปี 2570 (ล้านบาท)
ที่ดิน	338.13	130.00	208.13	208.13	-
ระบบสาธารณูปโภค ไฟฟ้า น้ำ ถนน และอื่น ๆ	332.37	128.10	204.27	122.56	81.71
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	60.00	58.43	1.57	0.94	0.63
รวมมูลค่าทั้งสิ้น	730.50	316.53	413.97	331.63	82.34

หมายเหตุ 1/ งบประมาณคงเหลือ ณ วันที่ 1 มีนาคม 2569 (บริษัทยังคงมีการดำเนินการพัฒนาในโครงการ WIE2 อย่างต่อเนื่องตั้งแต่ช่วง 1 มกราคม 2569 – 28 กุมภาพันธ์ 2569 จากที่เปิดเผย ณ 31 ธันวาคม 2568 อย่างไรก็ตาม เนื่องจากยังไม่ถึงขั้นตอนการตรวจรับงานและการชำระเงินให้แก่ผู้รับเหมา ส่งผลให้ช่วงระยะเวลาดังกล่าวยังไม่ปรากฏความคืบหน้าในส่วนของงบประมาณที่ใช้แล้วของเงินลงทุนในโครงการ WIE2)

ทั้งนี้การพัฒนาโครงการ WIE2 บริษัทยังคงมีการดำเนินงานพัฒนาอย่างต่อเนื่องตามแผนการพัฒนาโครงการที่ได้กำหนดไว้ โดยงานพัฒนาที่ดินและระบบสาธารณูปโภคภายในโครงการส่วนใหญ่ยังอยู่ระหว่างการดำเนินการก่อสร้างและพัฒนาที่ดิน ซึ่งยังไม่ถึงขั้นตอนการตรวจรับงานและการชำระเงินให้แก่ผู้รับเหมา ส่งผลให้ช่วงที่ผ่านมาความคืบหน้าในส่วน of เงินลงทุนในโครงการ WIE2 ยังไม่ปรากฏความคืบหน้าในส่วนของงบประมาณที่ใช้แล้วในแต่ละส่วนที่บริษัทได้มีการก่อสร้างและพัฒนาไปแล้ว อย่างไรก็ตามโครงการพัฒนา WIE2 มีความล่าช้ากว่าที่บริษัทคาดการณ์ไว้เดิม เนื่องจากการดำเนินการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและระบบสาธารณูปโภคภายในโครงการให้เป็นไปตามมาตรฐานและข้อกำหนดของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องจำเป็นต้องใช้ระยะเวลาดำเนินการมากกว่าที่ประมาณการไว้แต่แรก อย่างไรก็ตาม ความล่าช้าในการพัฒนาโครงการ WIE2 ดังกล่าว ไม่ส่งผลกระทบต่อการโอนกรรมสิทธิ์ให้แก่ลูกค้า เนื่องจากบริษัทมีนโยบายพัฒนาที่ดินภายในโครงการให้มีความพร้อมทั้งในด้านโครงสร้างพื้นฐานและระบบสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้องก่อนดำเนินการโอนกรรมสิทธิ์ให้แก่ลูกค้าตามลำดับการโอนกรรมสิทธิ์อยู่แล้ว รวมถึงบริษัทอยู่ระหว่างการดำเนินงานพัฒนาโครงการและประสานงานกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้การพัฒนาโครงการแล้วเสร็จตามแผนงานที่วางไว้ และสามารถดำเนินการโอนกรรมสิทธิ์ให้แก่ลูกค้าได้ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญา (อย่างไรก็ตาม ความล่าช้าดังกล่าวไม่เกี่ยวข้องกับที่ WIE นำเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนบางส่วนไปใช้ชำระหนี้เดิมก่อนกำหนดชำระ ตามเงื่อนไขของสัญญาซื้อขายหุ้น WIE)

สำหรับความคืบหน้าในการพัฒนาที่ดินในโครงการ WIE2 บริษัทได้พยายามดำเนินการพัฒนาโครงการตามลำดับขั้นตอนที่วางแผนไว้ เพื่อให้การพัฒนาโครงการสามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่องและสอดคล้องกับแผนธุรกิจของบริษัท ทั้งนี้

สำหรับโครงการ WIE2 เนื่องจากมีลูกค้าที่สนใจและได้เข้าทำสัญญาซื้อขายที่ดินแล้ว โดยบริษัทคาดว่าจะสามารถส่งมอบและรับรายได้ทั้งหมดภายในไตรมาส 4 ปี 2569 จำนวนทั้งสิ้น 610.00 ล้านบาท ดังนั้น คาดว่าจะสามารถรับรายได้จากการจำหน่ายที่ดินเพื่ออุตสาหกรรมของ WIE1 และ WIE2 มูลค่ารวมประมาณ 850.00 ล้านบาท ภายในปี 2569 ซึ่งเป็นไปตามสัญญาซื้อขายที่ดินที่บริษัทได้จัดทำไว้กับลูกค้าแล้วในปัจจุบัน (ตามที่เปิดเผยในกิจกรรมพบนักลงทุน หรือ Opportunity Day) รายได้จากการจำหน่ายที่ดินดังกล่าวคาดว่าจะช่วยเสริมสภาพคล่องทางการเงินของบริษัท และเป็นแหล่งเงินทุนสำคัญที่บริษัทสามารถนำไปใช้ในการพัฒนาโครงการ WIE2 ได้อย่างต่อเนื่อง ทั้งในส่วนของการพัฒนาที่ดินใน WIE2 รวมถึงการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและระบบสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง เพื่อเพิ่มศักยภาพของพื้นที่โครงการและรองรับความต้องการของผู้ประกอบการในอนาคต ซึ่งจะเป็นปัจจัยสนับสนุนการเติบโตของบริษัทในระยะยาว อย่างไรก็ตาม ยังไม่มีลูกค้ารายใหม่เข้ามาทำสัญญาซื้อขายภายในโครงการ WIE2 เพิ่มเติม มีเพียงผู้มาสนใจสอบถามรายละเอียดโครงการเท่านั้น ซึ่งบริษัทคาดว่าโครงการ WIE จะสามารถผลตอบแทนให้แก่บริษัทได้ในอัตราร้อยละ 18.44 (ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนของโครงการ WIE ปรับลดลงจากที่ได้ประมาณการไว้เดิมที่ร้อยละ 26.28 เนื่องจากบริษัทไม่สามารถรับรายได้จากการจำหน่ายที่ดินภายในปี 2568 ได้ตามแผน โดยในส่วนของโครงการ WIE1 เกิดจากความล่าช้าในกระบวนการแบ่งแยกโฉนดที่ดิน ซึ่งปัจจุบันได้ดำเนินการแล้วเสร็จ ขณะที่โครงการ WIE2 ยังอยู่ระหว่างการพัฒนา ส่งผลให้การรับรายได้ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ อย่างไรก็ตาม บริษัทคาดว่าจะสามารถโอนกรรมสิทธิ์ตามสัญญาที่ได้จัดทำไว้ได้ภายในปี 2569 ตามมูลค่าที่ได้กล่าวข้างต้น โดยการเลื่อนช่วงเวลาดังกล่าวไม่ได้กระทบประมาณการจำนวนรายได้ที่บริษัทคาดว่าจะได้รับ) อย่างไรก็ตาม WIE ได้ดำเนินการทบทวนและปรับปรุงประมาณการทางการเงินใหม่ โดยอ้างอิงจากแผนการดำเนินงานปัจจุบัน ตลอดจนเงื่อนไขและข้อกำหนดตามสัญญาที่ได้จัดทำไว้แล้ว เพื่อให้ประมาณการดังกล่าวสะท้อนสมมติฐานที่เหมาะสมและสอดคล้องกับสถานการณ์มากยิ่งขึ้น)

สำหรับวัตถุประสงค์การใช้เงินในข้อที่ 2 บริษัทมีแผนจะนำเงินจำนวน 125.15 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัท เพื่อสนับสนุนการดำเนินงานตามปกติของบริษัท รวมถึงรองรับการขยายตัวของธุรกิจในอนาคต ซึ่งอาจครอบคลุมถึงการลงทุนในโครงการใหม่ การขยายขอบเขตการให้บริการ การพัฒนาศักยภาพการดำเนินงานของบริษัท ตลอดจนการลงทุนในธุรกิจหรือโครงการที่มีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนที่เหมาะสมให้แก่บริษัท ทั้งนี้ ปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างการพิจารณาและศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการลงทุนต่าง ๆ ที่สอดคล้องกับกลยุทธ์และทิศทางการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยบริษัทจะพิจารณาความเหมาะสมของโอกาสการลงทุนจากหลายปัจจัย อาทิ ศักยภาพในการเติบโตของโครงการ อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนความสอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ของบริษัทในระยะยาว เพื่อให้การใช้งบประมาณดังกล่าวสามารถสร้างมูลค่าเพิ่มและผลตอบแทนที่เหมาะสมให้แก่บริษัทและผู้ถือหุ้นในระยะยาว โดยบริษัทมุ่งเน้นที่จะขยายธุรกิจในธุรกิจที่บริษัทมีความเชี่ยวชาญในส่วนของธุรกิจการให้บริการระบบน้ำบริสุทธิ์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักเดิม นอกจากนี้การมีเงินทุนหมุนเวียนที่เพียงพอช่วยเสริมสภาพคล่องทางการเงินของบริษัท และเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการทางการเงิน ซึ่งจะช่วยให้บริษัทสามารถรองรับโอกาสทางธุรกิจที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตได้อย่างมีประสิทธิภาพ

1.10 เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

บริษัทจะเข้าทำสัญญาที่เกี่ยวข้องกับรายการ และจะดำเนินการเข้าทำรายการภายหลังจากที่ได้รับอนุมัติให้เข้าทำรายการดังกล่าวจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นเป็นที่เรียบร้อยแล้ว โดยมีสรุปสาระสำคัญของร่างสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญของ KTMS ดังต่อไปนี้

สรุปเงื่อนไขสำคัญของร่างสัญญาซื้อขายหุ้น

คู่สัญญา	บริษัท พิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) (“ผู้ขาย”) นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนเดชา (“ผู้ซื้อ”)
สินทรัพย์ที่จะจำหน่าย	หุ้นสามัญของบริษัท เคที เมติคอล เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“KTMS”) จำนวน 159,225,200 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นร้อยละ 53.08 ของหุ้นจดทะเบียนชำระแล้วทั้งหมดของ KTMS
คำตอบแทน	คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงกำหนดราคาซื้อขายหุ้นของ KTMS จำนวน 175.15 ล้านบาท หรือคิดเป็นหุ้นละ 1.10 บาทต่อหุ้น โดยผู้ซื้อตกลงชำระเงินคำตอบแทนให้แก่ผู้ขายดังนี้ งวดที่ 1 เมื่อลงนามในสัญญาจำนวน 10.00 ล้านบาท ภายในวันที่ 5 พฤษภาคม 2569 งวดที่ 2 ส่วนที่เหลือภายใน 180 วัน นับจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติ โดยเงินส่วนที่เหลือจะมีการชำระก่อนหรือภายในวันที่การโอนหุ้น ในกรณีผู้ถือหุ้นของผู้ขายไม่อนุมัติการทำรายการซื้อขาย หรือผู้ขายไม่ทำไม่มีการโอนกรรมสิทธิ์ในหุ้นเกิดขึ้นตามที่ตกลงกัน ผู้ขายต้องคืนเงินแก่ผู้ซื้อตามงวดที่รับชำระไปแล้วทั้งจำนวน ในกรณีที่ผู้ซื้อยกเลิกสัญญาฉบับนี้ หรือไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนด และเงื่อนไขใด ๆ ตามสัญญาฉบับนี้ ไม่ว่าจะทั้งหมดหรือบางส่วน ให้ถือว่าผู้ซื้อเป็นฝ่ายผิดสัญญา และผู้ขายมีสิทธิริบเงินมัดจำที่ผู้ซื้อได้ชำระไว้ทั้งหมดทันที โดยผู้ซื้อไม่มีสิทธิเรียกร้องเงินมัดจำดังกล่าวคืนแต่อย่างใด โดยผู้ขายยังคงมีสิทธิในการฟ้องร้องต่อการผิดสัญญาหรือยกเลิกสัญญาโดยผู้ซื้อ
ค่าธรรมเนียมและภาษี	<ul style="list-style-type: none"> - ผู้ขายตกลงที่จะเป็นผู้รับผิดชอบชำระค่าธรรมเนียมสำหรับการโอนหุ้นของบริษัททั้งหมด - คู่สัญญาต่างฝ่ายต่างรับผิดชอบภาระค่าธรรมเนียม หรือค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องของตน ตามที่กฎหมายกำหนด เว้นแต่จะกำหนดเป็นอย่างอื่นโดยชัดเจนในสัญญานี้
เงื่อนไขบังคับก่อน	<ul style="list-style-type: none"> - การซื้อหุ้นของ KTMS และการจ่ายคำตอบแทนการซื้อหุ้น จะอยู่ภายใต้เงื่อนไขบังคับก่อนดังต่อไปนี้ (เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันเป็นหนังสือจากผู้ซื้อ) <ul style="list-style-type: none"> - การซื้อขายหุ้นของ KTMS ได้รับอนุญาต หรือได้รับความเห็นชอบ และ/หรือได้รับการผ่อนผันในเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องและจำเป็นกับการดำเนินการตามสัญญานี้จากที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือผู้ถือหุ้นของผู้ขาย โดยไม่มีเงื่อนไขใด ๆ ที่ผู้ซื้อไม่สามารถยอมรับได้ - ที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของผู้ขายมีมติอนุมัติรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์เกี่ยวกับการจำหน่ายหุ้นของบริษัท - สถาบันการเงินต้องอนุมัติให้ KTMS สามารถดำเนินการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นได้อย่างเป็นทางการ และมีหนังสือออกมาเป็นลายลักษณ์อักษร - ไม่มีคู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งผิดคำรับรอง คำรับประกัน หรือหน้าที่ใด ๆ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญานี้ - ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงจะใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการดำเนินการให้เงื่อนไขบังคับก่อนที่กำหนดไว้ สำเร็จลุล่วงก่อนวันทำการซื้อขายหุ้น เว้นแต่ผู้ขายและผู้ซื้อจะพิจารณาขยายระยะเวลาดังกล่าวออกไปตามที่ผู้ขายและผู้ซื้อเห็นสมควร - ในกรณีที่เงื่อนไขบังคับก่อนข้อใดข้อหนึ่งที่กำหนดไว้ในข้อใดไม่สำเร็จ หรือไม่ได้รับการผ่อนผันตามที่กำหนด ภายในกำหนดระยะเวลาก่อนวันทำการซื้อขายหุ้น (หรือในระยะเวลาภายหลังจากนั้นตามที่ผู้ซื้อได้ขยายออกไป) ให้ถือว่าสิทธิหน้าที่และภาระผูกพันของคู่สัญญาแต่ละฝ่ายตามสัญญานี้เป็นอันสิ้นสุดลง โดยคู่สัญญาแต่ละฝ่ายไม่มีความรับผิดชอบใด ๆ ต่อกัน เว้นแต่ความรับผิดชอบที่เกิดจากการกระทำผิดสัญญาซึ่งเกิดขึ้นก่อนวันที่สัญญานี้สิ้นสุดลง
คำรับรอง	<p>ผู้ขาย</p> <ul style="list-style-type: none"> - ผู้ขายได้ดำเนินการตามเงื่อนไขบังคับก่อนและสามารถดำเนินการผูกพันในการเข้าทำสัญญานี้ และผู้ขายตกลงจะดำเนินการตามข้อตกลงที่ผู้ขายได้ให้ไว้กับผู้ซื้อตามสัญญานี้ทุกประการ

	<ul style="list-style-type: none"> - ผู้ชายไม่ได้เป็นบุคคลล้มละลายหรือถูกพิทักษ์ทรัพย์ - ผู้ชายให้คำรับรองและรับประกันแก่ผู้ซื้อว่า ผู้ชายเป็นเจ้าของหุ้นที่ซื้อขาย แต่เพียงผู้เดียวโดยชอบด้วยกฎหมาย และมีสิทธิที่จะจำหน่าย และโอน สิทธิและผลประโยชน์ทั้งหมดของหุ้นที่ซื้อขายของตน ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญาฉบับนี้ โดยปราศจากข้อเรียกร้องและภาระผูกพันใด ๆ และไม่มีบุคคลใดที่มีสิทธิเรียกร้องให้มีการก่อภาระผูกพันเช่นว่านั้นเหนือหุ้นที่ซื้อขาย <p>ผู้ซื้อ</p> <ul style="list-style-type: none"> - ผู้ซื้อ มีความสามารถสมบูรณ์ตามกฎหมายทุกประการในการเข้าทำสัญญานี้ และผู้ซื้อตกลงจะดำเนินการตามข้อตกลงที่ผู้ซื้อได้ให้ไว้กับผู้ชายตามสัญญานี้ทุกประการ - ผู้ซื้อไม่ได้เป็นบุคคลล้มละลายหรือถูกพิทักษ์ทรัพย์
--	--

เนื่องจากการทำรายการในครั้งนี้จะทำให้มีการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นของ KTMS บริษัทจึงอยู่ระหว่างการหารือกับ KTMS ให้แจ้งกับสถาบันการเงิน ในเรื่องดังกล่าวก่อนจะดำเนินการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นหลังจากที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น โดยในเบื้องต้นสถาบันการเงินแจ้งว่าจะใช้เวลาในการอนุมัติประมาณ 1 เดือน อย่างไรก็ตาม KTMS มีหน้าที่ปฏิบัติตามเงื่อนไขสัญญากู้ยืมเงิน โดยต้องแจ้งต่อสถาบันการเงินเพื่อขออนุมัติและออกหนังสือเป็นลายลักษณ์อักษรอย่างเป็นทางการก่อนดำเนินการโอนหุ้น ทั้งนี้ บริษัทไม่มีภาระในการค้ำประกันวงเงินกู้ยืมของ KTMS แต่อย่างใด

1.11 ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

ในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2569 เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569 (โดยไม่มีกรรมการที่มีส่วนได้เสียเข้าร่วมพิจารณาในวาระนี้) ได้พิจารณารายการดังกล่าวอย่างรอบคอบ โดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายแล้ว โดยคณะกรรมการมีความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของ KTMS ให้กับนางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนาเดชา ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน โดยได้มีการพิจารณาถึงผลตอบแทนจากการลงทุนในอดีตที่ได้รับจาก KTMS โอกาสในการได้รับผลตอบแทนในอนาคตที่อาจมีข้อจำกัดและคาดว่าไม่สูงมากนักจากแนวโน้มอุตสาหกรรมที่มีความเข้มงวดขึ้นมาก ราคาและวิธีการซื้อขายหุ้นที่เหมาะสม นโยบายของการทำรายการระหว่างกันในอนาคตและความร่วมมือทางธุรกิจซึ่งจะต้องปฏิบัติอย่างเหมาะสมเป็นธรรม และอ้างอิงราคาตลาด ดังนั้นการเข้าทำรายการในครั้งนี้จึงถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โดยเป็นการจำหน่ายหุ้นสามัญของ KTMS จำนวน 159,225,200 หุ้น ที่ราคาหุ้นละ 1.10 บาท มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 175.15 ล้านบาท ถือเป็นราคาที่เหมาะสมเนื่องจากหากพิจารณาถึงราคาต้นทุนเฉลี่ยของหุ้น KTMS ที่ FVC ถืออยู่นั้นจะพบว่า FVC มีราคาต้นทุนของหุ้น KTMS เฉลี่ยอยู่ที่ 0.96 บาท/หุ้น ในขณะที่ผู้ซื้อ คือ คุณกาญจนา พงศ์พัฒนาเดชา มีความสนใจที่จะซื้อหุ้น KTMS ในส่วนที่ FVC ถืออยู่จำนวน 159.23 ล้านหุ้น ที่ราคา 1.10 บาท/หุ้น โดยราคา 1.10 บาท/หุ้น ที่คุณกาญจนา เสนอซื้อเข้ามานั้น มีที่มาจากการคำนวณต้นทุนเฉลี่ยราคาหุ้น KTMS ในส่วนที่คุณกาญจนาคือครองอยู่ โดยคุณกาญจนา มีราคาต้นทุนเฉลี่ยของหุ้นตั้งแต่วันแรกที่ก่อตั้งบริษัท KTMS จนมาถึงปัจจุบันอยู่ที่ 1.20 บาท/หุ้น จึงคาดเดาได้ว่าต้นทุนของหุ้น KTMS ที่ FVC ถืออยู่ตั้งแต่ก่อตั้งบริษัท ย่อมมีราคาต้นทุนที่ต่ำกว่า 1.20 บาท/หุ้น เนื่องจาก FVC ถือหุ้นในสัดส่วนที่สูงกว่าตนเองมาตลอดตั้งแต่ก่อตั้งบริษัทจนถึงปัจจุบัน ดังนั้นการกำหนดราคาขายหุ้น KTMS ในราคา 1.10 บาท/หุ้น จึงน่าจะเป็นราคาที่เหมาะสมที่สุดเพราะ FVC ก็น่าจะมีกำไรจากการขายหุ้นในครั้งนี้ ในขณะที่คุณกาญจนาเห็นว่าตนเองควรซื้อหุ้นที่ราคาต่ำกว่าราคาทุนเดิมของตนเองเล็กน้อยเนื่องจากการซื้อด้วยปริมาณที่มากถึง 159,225,200 หุ้น

รวมถึงคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาถึงผลที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้ โดยภายหลังจากที่บริษัทได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทในวันที่ 30 เมษายน 2569 จะส่งผลให้คุณกาญจนามีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหุ้นทั้งหมดของกิจการ KTMS ที่ราคา 1.10 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นราคาเดียวกันกับที่บริษัทเข้าทำรายการในครั้งนี้ โดยการทำคำเสนอ

ชื่อหลักทรัพย์ของคุณกาญจนาในครั้งนี้ เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่กำหนดให้ผู้ที่ได้มาซึ่งหุ้นในสัดส่วนที่ถึงเกณฑ์ที่กำหนดต้องทำข้อเสนอชื่อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นรายอื่นของ KTMS สามารถพิจารณาขายหุ้นของตนได้ภายใต้เงื่อนไขและราคาที่เท่าเทียมกัน

ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทขอรับรองในการรักษาสีทธิและเป็นประโยชน์สูงสุดกับผู้ถือหุ้นของบริษัทในการพิจารณาเงื่อนไขและราคาของการทำข้อเสนอชื่อของคุณกาญจนา การกำหนดราคาซื้อขายหุ้นในครั้งนี้ที่ 1.10 บาทต่อหุ้นเป็นราคาที่มีความเหมาะสม และจะเป็นราคาเดียวกันกับราคาการทำข้อเสนอชื่อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ KTMS ต่อผู้ถือหุ้นรายอื่น โดยคุณกาญจนาในฐานะผู้ทำข้อเสนอชื่อ ซึ่งสะท้อนถึงความเป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้นทุกราย รวมทั้งเป็นไปตามหลักเกณฑ์และแนวปฏิบัติของหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง

คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณารายละเอียดของร่างสัญญาซื้อขายหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการในครั้งนี้แล้ว เห็นว่าเงื่อนไขสำคัญของร่างสัญญาดังกล่าวมีความเหมาะสมและเป็นไปตามแนวปฏิบัติทางธุรกิจทั่วไป โดยกำหนดให้มีการลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นภายหลังจากที่บริษัทได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ซึ่งมีกำหนดจัดประชุมในวันที่ 30 เมษายน 2569 และคาดว่าจะสามารถดำเนินการลงนามสัญญาได้ภายในวันที่ 5 พฤษภาคม 2569 ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทเห็นว่าการกำหนดให้มีการลงนามสัญญาภายหลังจากที่ได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นดังกล่าวเป็นแนวทางที่เหมาะสม เพื่อกำหนดวันและระยะเวลาของสัญญาให้ชัดเจน นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาเงื่อนไขการชำระราคาหุ้นตามร่างสัญญาแล้ว เห็นว่ามีความเหมาะสม โดยสัญญากำหนดให้ผู้ชำระเงินมัดจำ ณ วันที่ลงนามในสัญญา และชำระค่าหุ้นส่วนที่เหลือภายในระยะเวลา 180 วันนับจากวันที่ได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งเป็นเงื่อนไขตามที่เจรจาต่อรองกับทางผู้ซื้อ และถือเป็นระยะเวลาที่มีความชัดเจนและเหมาะสมต่อการดำเนินธุรกรรมดังกล่าว รวมถึงผู้ซื้อในครั้งนี้เป็นผู้ถือหุ้นและผู้บริหารของ KTMS ซึ่งมีความเข้าใจในธุรกิจและการดำเนินงานของ KTMS เป็นอย่างดี ส่งผลให้คณะกรรมการบริษัทมีความเชื่อมั่นว่าผู้ซื้อจะสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขและภาระผูกพันตามสัญญาซื้อขายหุ้นได้อย่างครบถ้วน

สำหรับเงื่อนไขสัญญาที่กำหนดไว้ในร่างสัญญาซื้อขายหุ้น คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้วเห็นว่ามี ความเหมาะสมเนื่องจากเป็นเงื่อนไขการค้าทั่วไป อีกทั้ง มีการกำหนดเงื่อนไขบังคับก่อน ซึ่งคณะกรรมการได้พิจารณาแล้วเห็นว่าเหมาะสม ซึ่งจะทำให้การเข้าทำรายการดังกล่าวเป็นไปตามข้อกำหนดของกฎหมายที่เกี่ยวข้อง รวมถึงเป็นไปตามกฎเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) รวมถึงเงื่อนไขหรือข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องกับบริษัท ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทจึงเห็นว่าเงื่อนไขสำคัญของร่างสัญญาซื้อขายหุ้นดังกล่าวมีความเหมาะสม และเป็นประโยชน์ต่อการดำเนินการเข้าทำรายการของบริษัทในครั้งนี้

ซึ่งเมื่อ FVC มาทำการพิจารณาแล้วจะพบว่าการขายหุ้น KTMS ในราคา 1.10 บาท/หุ้น จะทำให้ FVC ได้กำไรหุ้นละ 0.14 บาท/หุ้น คิดเป็นผลตอบแทนในด้าน Capital Gain อยู่ที่ร้อยละ 14.58 ซึ่งถือว่าผลตอบแทนที่ได้รับนั้นอยู่ในเกณฑ์ที่เหมาะสมตามสภาพเศรษฐกิจ และ สภาพตลาดหุ้นไทยในปัจจุบัน และนอกจากนี้การพิจารณาขายหุ้น KTMS ที่ราคา 1.10 บาท/หุ้น ด้วยปริมาณหุ้นที่มากถึง 159.23 ล้านหุ้น ณ เวลานี้ ให้แก่คุณกาญจนา พงศ์พัฒนเดชา น่าจะเป็นช่วงเวลาที่เหมาะสมที่สุด แม้ว่าปัจจุบันธุรกิจของ KTMS กำลังอยู่ในช่วงขาขึ้น แต่ถ้าหากพิจารณาถึงอนาคตของธุรกิจฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมในระยะยาวแล้วจะพบว่า ธุรกิจฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมมีแนวโน้มที่จะมีผลประกอบการลดลงเมื่อเทียบกับในอดีตที่ผ่านมา ทั้งนี้ในอนาคตจะมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการคุมเข้มเรื่องคุณภาพมาตรฐานของศูนย์ฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมดังจะเห็นได้ว่าในปัจจุบันแพทยสภาและสมาคมโรคไตแห่งประเทศไทยได้มีคำสั่งปิดศูนย์ฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมที่ไม่ผ่านมาตรฐานไปแล้วเป็นจำนวนมาก ในขณะที่รายได้ค่าบริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมนั้น

กลับไม่มีการปรับเพิ่มขึ้นเลยเป็นเวลาหลายสิบปี ดังนั้น FVC จึงพิจารณาว่าการจำหน่ายหุ้น KTMS ออกไป ณ ช่วงเวลานี้ ด้วยราคา 1.10 บาท/หุ้น น่าจะเป็นช่วงเวลาที่เหมาะสมที่สุด

อย่างไรก็ตามคณะกรรมการบริษัททราบดีว่าราคาตลาดของหุ้น KTMS ที่ซื้อ-ขาย กันอยู่บนกระดาน ณ วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569 นั้น มีราคาตลาดอยู่ที่ 2.06 บาท/หุ้น แต่ถ้าหากพิจารณาถึงปริมาณการซื้อขาย (volume) ของหุ้น KTMS ก็พบว่าหุ้น KTMS นั้นมีปริมาณการซื้อขายที่ต่ำมาก ซึ่งมีอยู่เพียง 0.19 ล้านหุ้นเท่านั้น ในขณะที่ FVC มีความต้องการขายหุ้นสูงถึง 159.23 ล้านหุ้น ซึ่งถ้าหาก FVC ขายหุ้นด้วยปริมาณดังกล่าวบนกระดาน ซื้อ-ขาย ปกติ ย่อมทำให้เกิดผลกระทบต่อราคาหุ้นของ KTMS ที่จะปรับตัวลดลงเป็นอย่างมากและมีโอกาสสูงมากที่ราคาหุ้น KTMS จะลดลงไปมากกว่า 1.10 บาท/หุ้น ซึ่งคงไม่เป็นผลดีต่อทั้ง FVC ผู้ลงทุนของ FVC ผู้ลงทุนของ KTMS และ ตัวบริษัท KTMS เอง ดังนั้นการที่ FVC เลือกขายหุ้นให้ คุณกาญจนา พงศ์พัฒนเดชา ผู้ก่อตั้งบริษัทและประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัท KTMS น่าจะเป็นทางเลือกที่ดีที่สุดต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย ไม่ว่าจะเป็น FVC ที่จะได้รับเงินและกำไรในอัตราที่แน่นอนตามที่คาดการณ์ไว้, นักลงทุนของ FVC และ KTMS ที่จะไม่เกิดความเสียหายจากการขายหุ้นในปริมาณมากของ FVC และสิ่งที่สำคัญที่สุด คือ การที่ผู้มีส่วนได้เสียทุกราย ไม่ว่าจะเป็น นักลงทุน, พนักงาน และ คู่ค้า ของบริษัท KTMS จะเกิดความสบายใจอย่างสูงสุดว่าบริษัท KTMS จะยังคงดำเนินธุรกิจไปในทิศทางเดิมและจะไม่มีการเปลี่ยนแปลงใดๆที่มีสาระสำคัญเกิดขึ้นอย่างแน่นอน เนื่องจากผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท KTMS คือ คุณกาญจนา พงศ์พัฒนเดชา ผู้ก่อตั้งบริษัทและประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัท KTMS นั่นเอง

โดยคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาทางเลือกอื่นในการจัดหาเงินทุน ทั้งในส่วนของกรกั๊ยมเงินจากสถาบันการเงิน การเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจง (Private Placement) หรือ เสนอขายให้กับผู้ถือหุ้นเดิม (Right offering) ประกอบการพิจารณาร่วมด้วย พบว่าการจำหน่ายหุ้น KTMS ในครั้งนี้สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบันของบริษัทมากกว่า ทั้งนี้ คณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นว่าหากบริษัทกั๊ยมเงินจากสถาบันการเงินจะต้องใช้ระยะเวลาในการพิจารณาวงเงินกั๊ยมเงิน ประกอบกับสภาวะตลาดการเงินที่มีความเข้มงวดในการปล่อยกู้และการเสนองเงินกู้และเงื่อนไขที่รัดกุมขึ้นของสถาบันการเงิน ทำให้วงเงินและเงื่อนไขที่ได้รับอาจจะไม่เหมาะสม รวมถึงการกั๊ยมเงินจากสถาบันการเงินจะก่อให้เกิดภาระต้นทุนทางการเงินที่บริษัทมีหน้าที่ที่ต้องชำระดอกเบี้ยและเงินต้น ดังนั้นคณะกรรมการบริษัทเห็นว่าการระดมทุนผ่านช่องทางดังกล่าวไม่เหมาะสม อีกทั้งการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงหรือผู้ถือหุ้นเดิม มีข้อจำกัดเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของจำนวนเงินทุนที่จะได้รับ เนื่องจากความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์ และความไม่แน่นอนของสภาวะการณ์โดยรวมของเศรษฐกิจและการเมืองทั้งในประเทศและต่างประเทศ ทำให้เงินที่บริษัทจะได้รับจากการเพิ่มทุนเป็นจำนวนที่ไม่แน่นอน ดังนั้นคณะกรรมการบริษัทจึงเห็นว่าการระดมทุนผ่านช่องทางดังกล่าวไม่เหมาะสมเช่นกัน

คณะกรรมการบริษัทมีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติให้เข้าทำรายการ โดยมีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาอนุมัติการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS (บริษัทย่อย) ที่บริษัทถืออยู่ทั้งหมด จำนวน 159,225,200 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นร้อยละ 53.08 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ KTMS โดยกำหนดราคาซื้อขายหุ้นละ 1.10 บาท รวมมูลค่าทั้งสิ้น 175.15 ล้านบาท ให้แก่นางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนเดชา ซึ่งถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันต่อไป โดยมีกรรมการที่เข้าประชุม ดังนี้

ชื่อ	ตำแหน่ง	เข้าร่วมประชุมในวาระนี้
1. นายวิฑิต สัจจงพงษ์	ประธานกรรมการบริษัท/ กรรมการอิสระ	เข้าร่วม
2. นางนลินธรรณ เลิศสิทธิชัยโชค	กรรมการอิสระ/ กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน	เข้าร่วม

ชื่อ	ตำแหน่ง	เข้าร่วมประชุมในวาระนี้
3. นายธนตร ข้าเชิดชูไชย	กรรมการอิสระ/ ประธานกรรมการตรวจสอบ/ ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง	เข้าร่วม
4. นายวิจิตร เตชะเกษม	กรรมการบริษัท/ ประธานกรรมการบริหาร/ กรรมการบริหารความเสี่ยง/ กรรมการผู้จัดการ	ไม่เข้าร่วม
5. นายเกียรติพร ศิริชัยสกุล	กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ/ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณา คำตอบแทน/ กรรมการบริหารความเสี่ยง	เข้าร่วม
6. นายมนตรี ประจันพานิชย์	กรรมการบริษัท/ กรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน/ กรรมการบริหาร ความเสี่ยง	เข้าร่วม
7. นายธนพรรัตน์ ตันติวัดน์วิจิตร	กรรมการบริษัท	เข้าร่วม
8. นางสาวปานจิต นิยมพาลี	กรรมการบริษัท	เข้าร่วม

1.12 ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

ที่ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบครั้งที่ 3/2569 เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569 ไม่มีความเห็นแตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท โดยได้พิจารณารายการดังกล่าวอย่างรอบคอบ โดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายแล้ว โดยคณะกรรมการมีความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของ KTMS ให้กับนางสาวกาญจนา พงศ์พัฒนเดชา ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้น การเข้าทำรายการในครั้งนี้จึงถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โดยเป็นการจำหน่ายหุ้นสามัญของ KTMS จำนวน 159,225,200 หุ้น ที่ราคาหุ้นละ 1.10 บาท มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 175.15 ล้านบาท โดยราคาหุ้นที่ 1.10 บาท ถือเป็นราคาที่เหมาะสมแม้ว่าราคาดังกล่าวจะเป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาตลาด ณ วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569 แต่ถ้าหากพิจารณาถึงปริมาณการซื้อขาย (volume) ของหุ้น KTMS ก็จะพบว่าหุ้น KTMS นั้นมีปริมาณการซื้อขายที่ต่ำมาก จึงเป็นไปได้เลยที่ FVC จะสามารถขายหุ้นของ KTMS จำนวน 159.23 ล้านหุ้น ได้ในราคาตลาดทั้งหมด และเมื่อพิจารณาถึงราคาต้นทุนเฉลี่ยของหุ้น KTMS ที่ FVC ถืออยู่นั้นจะพบว่า FVC มีราคาต้นทุนของหุ้น KTMS เฉลี่ยอยู่เพียง 0.96 บาท/หุ้น ดังนั้นการขายหุ้น KTMS ในราคา 1.10 บาท/หุ้น จะทำให้ FVC ได้กำไรหุ้นละ 0.14 บาท/หุ้น คิดเป็นผลตอบแทนในด้าน Capital Gain อยู่ที่ร้อยละ 14.58 ซึ่งถือว่าผลตอบแทนที่ได้รับนั้นอยู่ในเกณฑ์ที่เหมาะสมตามสภาพเศรษฐกิจ และ สภาพตลาดหุ้นไทยในปัจจุบัน อีกทั้งคณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาแล้วเห็นว่าการเข้าทำรายการในครั้งนี้ จะส่งผลให้บริษัทได้ประโยชน์สูงสุดเนื่องจาก สามารถนำเงินที่ได้จากการทำรายการ ไปลงทุนใน ส่วนงานที่ต้องการและสามารถสร้างผลตอบแทนที่สูงกว่าได้ ซึ่งที่ผ่านมา KTMS ให้ผลตอบแทนเงินปันผลต่อเงินลงทุนที่ FVC ลงทุนประมาณร้อยละ 2.17 ต่อปี (คำนวณจากรยะเวลา 4 ปีย้อนหลัง) รวมถึงได้พิจารณารายละเอียดของร่างสัญญาซื้อขายในครั้งนี้ เห็นว่าเงื่อนไขสำคัญของร่างสัญญามีความเหมาะสมและเป็นไปตามแนวทางปฏิบัติทางธุรกิจทั่วไป โดยกำหนดให้มีการลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นภายหลังจากที่บริษัทได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ซึ่งมีกำหนดจัดประชุมในวันที่ 30 เมษายน 2569 และคาดว่าจะลงนามสัญญาได้ภายในวันที่ 5 พฤษภาคม 2569 ทั้งนี้ คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่าการกำหนดให้มีการลงนามสัญญาภายหลังจากได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นดังกล่าวเป็นแนวทางที่เหมาะสม เพื่อกำหนดวันและระยะเวลาของสัญญาให้ชัดเจน และเพิ่มโอกาสความสำเร็จของรายการในครั้งนี้

นอกจากนี้ คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาเงื่อนไขการชำระราคาหุ้นตามร่างสัญญาซื้อขายหุ้นแล้ว เห็นว่ามีความเหมาะสม โดยสัญญากำหนดให้ผู้ซื้อชำระเงินมัดจำ ณ วันที่ลงนามในสัญญา และชำระค่าหุ้นส่วนที่เหลือภายใน

ระยะเวลา 180 วันนับจากวันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติรายการ ซึ่งถือเป็นการกำหนดระยะเวลาการชำระเงินที่มีความชัดเจนและเหมาะสม เนื่องจากคุณภคณาในฐานะของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นและผู้บริหารของ KTMS ซึ่งมีความเข้าใจในธุรกิจและการดำเนินงานของ KTMS เป็นอย่างดี โดยคณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่าปัจจัยดังกล่าวเป็นส่วนสนับสนุนให้ผู้ถือหุ้นมีความพร้อมในการปฏิบัติตามเงื่อนไขและภาระผูกพันที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้น

สำหรับ เงื่อนไขสัญญาที่กำหนดไว้ในร่างสัญญาซื้อขายหุ้น คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาแล้วเห็นว่ามีความเหมาะสมเนื่องจากเป็นเงื่อนไขการค้าทั่วไป อีกทั้ง มีการกำหนดเงื่อนไขบังคับก่อน ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาแล้วเห็นว่าเหมาะสม ซึ่งจะทำให้การเข้าทำรายการดังกล่าวเป็นไปตามข้อกำหนดของกฎหมายที่เกี่ยวข้อง รวมถึงกฎเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) รวมถึงเงื่อนไขหรือข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องกับบริษัท

คณะกรรมการตรวจสอบมีมติเป็นเอกฉันท์เห็นชอบเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท โดยมีกรรมการที่เข้าประชุม ดังนี้

ชื่อ	ตำแหน่ง	เข้าร่วมประชุมในวาระนี้
1. นายธนตร ชำเชิดชูไชย	กรรมการอิสระ/ ประธานกรรมการตรวจสอบ/ ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง	เข้าร่วม
2. นายเกียรติพร ศิริชัยสกุล	กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ/ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณา คำตอบแทน/ กรรมการบริหารความเสี่ยง	เข้าร่วม

ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบครั้งที่ 4/2569 และที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2569 เมื่อวันที่ 3 เมษายน 2569 คณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทได้รับทราบความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระว่าการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินในการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS และรายการที่เกี่ยวข้องกัน ยังคงมีความเห็นว่ารายการมีความเหมาะสม โดยได้พิจารณาและสรุปความเหมาะสมได้ดังนี้

หัวข้อ	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัท ต่อรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
วัตถุประสงค์	วัตถุประสงค์ในการเข้าทำรายการจำหน่ายหุ้นสามัญ KTMS เพื่อปรับโครงสร้างการดำเนินธุรกิจ โดยลดการพึ่งพาธุรกิจศูนย์ฟอกไตซึ่งมีความเสี่ยงจากการกำกับดูแลของภาครัฐที่มีแนวโน้มเข้มงวดมากขึ้น พร้อมทั้งเพิ่มความคล่องตัวในการบริหารจัดการ และมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจหลักด้านระบบน้ำบริสุทธิ์ รวมถึงการขยายไปสู่ธุรกิจใหม่ ได้แก่ การพัฒนาโครงการนิคมอุตสาหกรรม ซึ่งคาดว่าจะสามารถสร้างรายได้และผลตอบแทนที่เหมาะสมในระยะยาว นอกจากนี้ การทำรายการดังกล่าวยังช่วยเสริมสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทจากการได้รับเงินสดเพื่อนำไปใช้ในการดำเนินงานและการลงทุนในอนาคต
ข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยง	การเข้าทำรายการมีข้อดีในด้านการเพิ่มสภาพคล่อง ลดความเสี่ยงจากธุรกิจที่มีความไม่แน่นอน และเปิดโอกาสให้บริษัทสามารถนำเงินไปลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนที่สูงกว่า ขณะที่ข้อด้อยคือบริษัทจะสูญเสียโอกาสในการรับรู้รายได้และผลกำไรจาก KTMS ซึ่งมีแนวโน้มเติบโต อย่างไรก็ตาม หากบริษัทไม่เข้าทำรายการ แม้จะยังคงได้รับผลตอบแทนจาก KTMS แต่ก็ต้องเผชิญกับความเสี่ยงจากภาวะเปราะบางและความจำเป็นในการลงทุนเพิ่มเติมอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ การจำหน่ายหุ้นให้แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันมีข้อดีในด้านความสามารถในการดำเนินการได้ทันทีและหลีกเลี่ยงผลกระทบต่อราคาหุ้นในตลาด เนื่องจากสภาพคล่องของหุ้น KTMS ค่อนข้างต่ำ เมื่อเทียบกับการจำหน่ายในตลาดหรือให้บุคคลภายนอกซึ่งอาจก่อให้เกิดแรงกดดันด้านราคาและความไม่แน่นอนในการจำหน่ายหุ้นได้ครบจำนวน โดยรวมแล้ว การเข้าทำรายการดังกล่าวจึงมีความเหมาะสมและเป็นประโยชน์ต่อบริษัทในเชิงกลยุทธ์และการบริหารความเสี่ยง

หัวข้อ	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัท ต่อรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	วัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้น KTMS ได้มีกำหนดไว้อย่างชัดเจน โดยแบ่งเป็นการลงทุนในโครงการ WIE1 จำนวน 50.00 ล้านบาท เพื่อพัฒนาที่ดินและระบบสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง ซึ่งจะช่วยเพิ่มศักยภาพในการสร้างรายได้จากการจำหน่ายที่ดินในอนาคต และอีกส่วนหนึ่งจำนวน 125.15 ล้านบาท จะนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและรองรับการขยายธุรกิจในอนาคต รวมถึงการลงทุนในโครงการหรือธุรกิจที่มีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนที่เหมาะสม รวมทั้ง คณะกรรมการมีความเห็นว่าเงินส่วนนี้อาจสามารถนำไปใช้ชำระหนี้สินของบริษัทที่มีอัตราดอกเบี้ยประมาณร้อยละ 5.00 – 6.00 ซึ่งจะช่วยให้บริษัทสามารถลดภาระต้นทุนทางการเงินได้ ทั้งนี้ แผนการใช้เงินดังกล่าวมีความสอดคล้องกับกลยุทธ์ของบริษัท และช่วยเสริมสภาพคล่องและความยืดหยุ่นทางการเงินในการดำเนินธุรกิจ
เงื่อนไขสัญญาซื้อขาย	คณะกรรมการมีความเห็นว่าเงื่อนไขสัญญาซื้อขายมีความเหมาะสม เนื่องจากมองว่าความเสี่ยงเป็นของผู้ซื้อมากกว่า โดยผู้ซื้อจะต้องมีการวางเงินมัดจำ หากผู้ซื้อยกเลิกสัญญาทางบริษัทอาจมีโอกาสริบเงินมัดจำที่จำนวนเพื่อนำไปชำระค่าใช้จ่าย ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับการฟ้องร้องจากการผิดสัญญาของผู้ซื้อ
ความเหมาะสมด้านราคา	สำหรับความเหมาะสมของราคาในการจำหน่ายหุ้น KTMS ที่ราคา 1.10 บาทต่อหุ้น คณะกรรมการมีความเห็นว่าแม้ว่าราคาที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินในช่วง 1.71 – 2.07 บาทต่อหุ้นสูงกว่าราคาซื้อขาย แต่เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบแล้วพบว่าราคาซื้อขายที่กำหนดสูงกว่าต้นทุนการลงทุนของบริษัทที่ 0.96 บาทต่อหุ้น ส่งผลให้บริษัทสามารถรับกำไรจากการจำหน่ายหุ้นได้ และราคานี้จะทำให้บริษัทสามารถขายหุ้นที่ถือได้ทั้งหมด ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาร่วมกับอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลของ KTMS ในอดีตซึ่งอยู่ในระดับไม่สูง รวมถึงความจำเป็นในการลงทุนเพิ่มเติมและความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจที่อาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการในอนาคต ประกอบกับการเปรียบเทียบกับทางเลือกการลงทุนอื่น เช่น พันธบัตรรัฐบาลที่ให้ผลตอบแทนในระดับที่ดีกว่า จึงเห็นว่าราคาดังกล่าวมีความสมเหตุสมผลและสะท้อนถึงความเหมาะสมของการเข้าทำรายการในครั้งนี้

โดยมีกรรมการที่เข้าประชุมคณะกรรมการตรวจสอบครั้งที่ 4/2569 ดังนี้

ชื่อ	ตำแหน่ง	เข้าร่วมประชุมในวาระนี้
1. นายธนตร ข้าเชิดชูไชย	กรรมการอิสระ/ ประธานกรรมการตรวจสอบ/ ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง	เข้าร่วม
2. นายเกียรติพร ศิริชัยสกุล	กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ/ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณา คำตอบแทน/ กรรมการบริหารความเสี่ยง	เข้าร่วม

โดยมีกรรมการที่เข้าประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2569 ดังนี้

ชื่อ	ตำแหน่ง	เข้าร่วมประชุมในวาระนี้
1. นายวิฑิต สัจจงพงษ์	ประธานกรรมการบริษัท/ กรรมการอิสระ	เข้าร่วม
2. นางนลินธรรณ์ เลิศสิทธิชัยโชค	กรรมการอิสระ/ กรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน	เข้าร่วม
3. นายธนตร ข้าเชิดชูไชย	กรรมการอิสระ/ ประธานกรรมการตรวจสอบ/ ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง	เข้าร่วม
4. นายวิจิตร เตชะเกษม	กรรมการบริษัท/ ประธานกรรมการบริหาร/ กรรมการบริหารความเสี่ยง/ กรรมการผู้จัดการ	ไม่เข้าร่วม
5. นายเกียรติพร ศิริชัยสกุล	กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ/ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณา คำตอบแทน/ กรรมการบริหารความเสี่ยง	เข้าร่วม

ชื่อ	ตำแหน่ง	เข้าร่วมประชุมในวาระนี้
6. นายมนตรี ประจันตพาณิชย์	กรรมการบริษัท/ กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน/ กรรมการบริหารความเสี่ยง	เข้าร่วม
7. นางสาวปานจิต ฉิมพาลี	กรรมการบริษัท	เข้าร่วม
8. นางสาวพรทิวา กำคำ	กรรมการบริษัท	เข้าร่วม
9. นางสาวสุนีย์รัตน์ อินฝัน	กรรมการบริษัท	เข้าร่วม

บริษัทขอรับรองว่าสารสนเทศในแบบรายงานฉบับนี้ ถูกต้องและครบถ้วนทุกประการ รวมทั้งข้อมูลต่าง ๆ ได้ผ่านการพิจารณาอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2569 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569 อย่างไรก็ตามหากมีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ บริษัท จะแจ้งให้ทราบอีกครั้ง

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

ดร. วิจิตร เตชะเกษม
กรรมการผู้จัดการ