

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ  
เกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ของ



บริษัท กันยงอีเลคทริก จำกัด (มหาชน)

โดย



บริษัท ฟินเน็กซ์ แอดไวเซอร์ จำกัด

วันที่ 26 มิถุนายน 2567

ที่ FA 006/2567

วันที่ 26 มิถุนายน 2567

เรียน ผู้ถือหุ้น  
บริษัท กันยงอีเลคทริก จำกัด (มหาชน)

เรื่อง รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกัน

- อ้างถึง 1. มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท กันยงอีเลคทริก จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1 /2567 เมื่อวันที่ 14 มิถุนายน 2567
2. สารสนเทศการทำรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท กันยงอีเลคทริก จำกัด (มหาชน) ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ เมื่อวันที่ 14 มิถุนายน 2567

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1 /2567 เมื่อวันที่ 14 มิถุนายน 2567 ได้มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 เพื่อพิจารณานอุมัติให้บริษัท เมลโค ไทย แคปปิตอล จำกัด (“MTC”) กู้ยืมเงิน วงเงินจำนวนไม่เกิน 2,000 ล้านบาท เป็นระยะเวลาไม่เกิน 5 ปี ทั้งนี้ การเข้าทำรายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็น

- 1) รายการที่เกี่ยวโยงกัน ประเภทการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทที่บุคคลที่เกี่ยวข้องถือหุ้นมากกว่า บริษัทฯ ถือ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกันฯ เนื่องจาก MTC มีผู้ถือหุ้นใหญ่ได้แก่ บริษัท มิตรชุบิชิ อิเลคทริก คอร์ปอเรชั่น (“MELCO”) ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ MTC ซึ่ง MELCO เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ เนื่องจาก MELCO เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 45.70 ของหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ
- 2) นอกจากนี้เนื่องจากรายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ MTC ในครั้งนี้ บริษัทฯ ได้รับเงื่อนไขที่จะสามารถกู้ยืมเงินดังกล่าวคืนมาเพื่อนำไปใช้หมุนเวียนในการประกอบธุรกิจได้ทุกขณะ เพื่อให้การจัดสรรสภาพคล่องส่วนเกินดังกล่าว ไม่กระทบต่อการบริหารจัดการกระแสเงินสดในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ แต่อย่างไรก็ดี ทั้งนี้เงื่อนไขดังกล่าว เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันประเภทการรับความช่วยเหลือทางการเงิน

โดยมีขนาดรายการที่เกี่ยวโยงกันประเภทการให้ความช่วยเหลือทางการเงินและรายการที่เกี่ยวโยงกันประเภทการรับความช่วยเหลือทางการเงินรวมกันสูงสุดร้อยละ 26.77 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ ซึ่งคำนวณโดยอ้างอิงจากข้อมูลในงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการขนาดใหญ่ โดยพิจารณาขนาดรายการเทียบกับเกณฑ์ 100 ล้านบาท หรือร้อยละ 3 ของ NTA แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาขนาดรายการย้อนหลังในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา อีกร้อยละ 1.08 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ จะส่งผลให้ขนาดรายการรวมทั้งสิ้น เท่ากับร้อยละ 27.85 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องดำเนินการ ดังต่อไปนี้

- 1) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกันฯ
- 2) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อนอุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันฯ โดยจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยไม่นับรวมคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และ

- 3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการ โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น

จากหลักเกณฑ์ข้างต้น บริษัทฯ จึงได้แต่งตั้งบริษัท ฟินเน็กซ์ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (“ที่ปรึกษา”) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาอนุมัติ

ทั้งนี้ การคำนวณตัวเลขต่างๆ ในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาฯ ฉบับนี้ ตัวเลขเทคนิคที่แสดงนั้น อาจเกิดจากการปัดเศษเทคนิคตำแหน่งที่ 2 หรือตำแหน่งที่ 3 (แล้วแต่กรณี) ทำให้ผลลัพธ์ที่คำนวณได้จริงนั้น อาจไม่ตรงกับตัวเลขที่แสดงในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาฯ นี้

สารบัญ

	หน้า
<b>ส่วนที่ 1</b> บทสรุปของผู้บริหาร	<b>ส่วนที่ 1 หน้า 1</b>
<b>ส่วนที่ 2</b> แนวทางการปฏิบัติงานและข้อมูลที่ใช้ในการจัดทำรายงาน	<b>ส่วนที่ 2 หน้า 1</b>
<b>ส่วนที่ 3</b> ลักษณะและรายละเอียดของรายการ	<b>ส่วนที่ 3 หน้า 1</b>
3.1 ที่มาและลักษณะโดยทั่วไปของรายการ	ส่วนที่ 3 หน้า 1
3.2 วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ	ส่วนที่ 3 หน้า 11
3.3 คู่สัญญาและความสัมพันธ์กับบริษัท	ส่วนที่ 3 หน้า 11
3.4 ประเภทและขนาดรายการ	ส่วนที่ 3 หน้า 11
3.5 แหล่งที่มาของเงินทุนที่ใช้ในการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน	ส่วนที่ 3 หน้า 13
3.6 เงื่อนไขในการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน	ส่วนที่ 3 หน้า 13
3.7 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับในการเข้าทำรายการ	ส่วนที่ 3 หน้า 13
3.8 กรรมการและผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียที่ไม่ได้เข้าร่วมประชุมและไม่มีสิทธิออกเสียงในที่ประชุม	ส่วนที่ 3 หน้า 14
3.9 ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการตกลงเข้าทำรายการ	ส่วนที่ 3 หน้า 14
3.10 ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบและ/หรือกรรมการบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท	ส่วนที่ 3 หน้า 14
<b>ส่วนที่ 4</b> ความสมเหตุสมผลของรายการ	<b>ส่วนที่ 4 หน้า 1</b>
4.1 วัตถุประสงค์และความจำเป็นของการเข้าทำรายการ	ส่วนที่ 4 หน้า 1
4.2 ความเหมาะสมของการเข้าทำรายการ	ส่วนที่ 4 หน้า 2
4.3 ประวัติการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน	ส่วนที่ 4 หน้า 4
4.4 ผลกระทบของการให้ความช่วยเหลือทางการเงินของ KYE	ส่วนที่ 4 หน้า 5
4.5 ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของ MTC	ส่วนที่ 4 หน้า 6
4.6 ข้อดีของการเข้าทำรายการ	ส่วนที่ 4 หน้า 8
4.7 ข้อเสียของการเข้าทำรายการ	ส่วนที่ 4 หน้า 9
4.8 ข้อดีของการไม่เข้าทำรายการ	ส่วนที่ 4 หน้า 10
4.9 ข้อเสียของการไม่เข้าทำรายการ	ส่วนที่ 4 หน้า 11
4.10 ข้อดีของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	ส่วนที่ 4 หน้า 11
4.11 ข้อเสียของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	ส่วนที่ 4 หน้า 11
4.12 ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ	ส่วนที่ 4 หน้า 12
4.13 สรุปความเห็นต่อความสมเหตุสมผลของรายการ	ส่วนที่ 4 หน้า 13
<b>ส่วนที่ 5</b> สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ	<b>ส่วนที่ 5 หน้า 1</b>

เอกสารแนบ

เอกสารแนบ 1 สรุปข้อมูลของบริษัท กันยงอีเลคทริก จำกัด (มหาชน)

เอกสารแนบ 2 สรุปข้อมูลของบริษัท เมลโค ไทย แคปปิตอล จำกัด

**คำนิยาม**

<b>คำย่อ</b>	<b>หมายถึง</b>
KYE หรือ บริษัทฯ	: บริษัท กันยงอีเลคทริก จำกัด (มหาชน)
MTC	: บริษัท เมลโค ไทย แคปปิตอล จำกัด
MELCO	: บริษัท มิตรชุบิชิ อีเลคทริก คอร์ปอเรชั่น
IFA หรือ ที่ปรึกษา	: บริษัท ฟินเน็กซ์ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด หรือ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
รายงานความเห็นของที่ปรึกษาฯ	: รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกัน
รายการที่เกี่ยวโยงกันฯ	: รายการที่เกี่ยวโยงกันประเภทการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทที่บุคคลเกี่ยวโยงถือหุ้นมากกว่าบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ให้ MTC กู้ยืมเงิน วงเงินจำนวนไม่เกิน 2,000 ล้านบาท เป็นระยะเวลาไม่เกิน 5 ปี และรายการที่เกี่ยวโยงกันประเภทการรับความช่วยเหลือทางการเงิน โดยบริษัทฯ สามารถกู้ยืมเงินคืนจาก MTC ในกรณีที่มีความต้องการใช้เงินเพื่อนำไปประกอบธุรกิจ
สำนักงาน ก.ล.ต. หรือ SEC	: สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือ SET	: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
พ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัดฯ	: พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ	: พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
ประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกันฯ	: ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการเกี่ยวโยงกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

## ส่วนที่ 1 : บทสรุปของผู้บริหาร

สืบเนื่องจาก บริษัท กันยงอีเลคทริก จำกัด (มหาชน) (“KYE” หรือ “บริษัทฯ”) มีสภาพคล่องส่วนเกินจากการประกอบธุรกิจหลักมาอย่างต่อเนื่อง โดยในอดีต 3 ปีย้อนหลังที่ผ่านมาระหว่างปี 2564 – 2566 รวมถึงในอนาคตระยะสั้น บริษัทฯ ไม่มีแผนการนำเงินไปลงทุนในโครงการขนาดใหญ่หรือขยายกิจการอย่างมีนัยสำคัญแต่อย่างใด ทีมผู้บริหารของบริษัทฯ จึงมีความประสงค์ที่จะบริหารจัดการสภาพคล่องส่วนเกินดังกล่าวอย่างมีประสิทธิภาพ ให้เกิดผลประโยชน์สูงสุด โดยการพิจารณาจัดสรรเงินสดซึ่งเป็นสภาพคล่องส่วนเกินให้บริษัทฯ ได้รับอัตราดอกเบี้ยสูงสุด ภายใต้เงื่อนไขที่บริษัทฯ จะสามารถกู้ยืมเงินดังกล่าวคืนมาเพื่อนำไปใช้หมุนเวียนในการประกอบธุรกิจได้ทุกขณะ เพื่อให้การจัดสรรสภาพคล่องส่วนเกินดังกล่าว ไม่กระทบต่อการบริหารจัดการกระแสเงินสดในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ แต่อย่างใด

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท กันยงอีเลคทริก จำกัด (มหาชน) (“KYE” หรือ “บริษัทฯ”) ครั้งที่ 1/2567 เมื่อวันที่ 14 มิถุนายน 2567 ได้มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติให้กู้ยืมแก่ บริษัท เมลโค ไทย แคปปิตอล จำกัด (“MTC”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ เนื่องจาก MTC มีผู้ถือหุ้นใหญ่ ได้แก่ บริษัท มิตรชูวิชิ อีเลคทริก คอร์ปอเรชั่น (“MELCO”) ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ MTC ซึ่ง MELCO เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ เนื่องจาก MELCO เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 45.70 ของหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ

รายการในครั้งนี้บริษัทฯ จะขยายวงเงินเพื่อให้ MTC กู้ยืมเงินรวมจำนวนไม่เกิน 2,000 ล้านบาท ตลอดระยะเวลา 5 ปี ระหว่างวันที่ 1 สิงหาคม 2567 - 31 กรกฎาคม 2572

โดยการพิจารณาขออนุมัติเข้าทำรายการเกี่ยวข้องในครั้งนี้ เป็นการขออนุมัติเพื่อการขยายวงเงินการให้กู้ยืมจาก 100 ล้านบาท เป็น 2,000 ล้านบาท ซึ่งหากบริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะให้ MTC กู้ยืมภายใต้วงเงินนี้ จะต้องผ่านกระบวนการเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ยและกระบวนการอนุมัติของบริษัทฯ อีกครั้งหนึ่ง

### 1. การให้ MTC กู้ยืมเงินตามสัญญาการให้กู้ยืมระยะสั้น (“ธุรกรรมการให้กู้ยืมเงิน”)

การให้กู้ยืมเงินโดยบริษัทฯ จะเป็นผู้ให้ MTC กู้ยืมเงินในรูปแบบสกุลเงินบาท กำหนดระยะเวลาระยะสั้นไม่เกิน 1 ปีต่อครั้ง ซึ่งจะมีการพิจารณาอัตราดอกเบี้ยแบบคงที่ (Fix rate) เปรียบเทียบกับเงินฝากประจำจากสถาบันการเงินในประเทศไทยและพิจารณาระยะเวลาสัญญาวงเงินเป็นรายครั้งก่อนเข้าทำรายการ

นอกจากนี้การให้ MTC กู้ยืมเงินตามสัญญาการให้กู้ยืมระยะสั้นนั้น บริษัทฯ จะสามารถทำสัญญากู้ยืมเงินบางส่วนหรือสัญญากู้ยืมเงินเท่ากับจำนวนเงินที่ให้ความช่วยเหลือดังกล่าวออกมาใช้ได้โดยอัตราดอกเบี้ยเท่ากับอัตราดอกเบี้ยที่บริษัทฯ ได้รับตามสัญญาการให้กู้ยืมระยะสั้น (“ธุรกรรมการกู้ยืมเงินคืน”) โดยธุรกรรมการกู้ยืมเงินคืนเป็นธุรกรรมที่ส่งผลให้บริษัทฯ จะสามารถกู้ยืมเงินดังกล่าวคืนมาเพื่อนำไปใช้หมุนเวียนในการประกอบธุรกิจได้ทุกขณะในกรณีที่บริษัทฯ มีความต้องการสภาพคล่องเพื่อใช้จ่ายในการดำเนินธุรกิจตลอดอายุสัญญา

การทำธุรกรรมการให้กู้ยืมเงินมีกระบวนการอนุมัติครอบคลุมทั้งการเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ยจากธนาคารในประเทศไทยอย่างน้อย 3 แห่ง, การนำเสนอและอนุมัติอัตราดอกเบี้ย, การจัดทำข้อตกลงและการให้กู้ยืมเงิน รวมใช้เวลาประมาณ 5 วันทำการ โดยมีผู้บริหาร 2 ท่านที่ได้รับมอบอำนาจจากกรรมการผู้มีอำนาจลงนามเป็นผู้อนุมัติการเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ย ในส่วนของธุรกรรมการกู้ยืมเงินคืนใช้เวลาพิจารณาอนุมัติ, การจัดทำข้อตกลง และการได้รับเงินคืนรวมประมาณ 5 วันทำการ

2. การให้ MTC บริหารเงินสดในบัญชีกระแสรายวันของบริษัท ในช่วงหลัง 16.00 ของทุกวัน ไปจนถึง 09.00 ของเช้าวันถัดไป (“**ธุรกรรม Cash Pooling**”)

การให้กู้ยืมเงินโดยระบบ Cash Pooling คือ วิธีการบริหารจัดการสภาพคล่องทางการเงิน โดยบริษัทฯ ตกลงให้ MTC เป็นผู้บริหารบัญชีกระแสรายวันของบริษัท โดยบริษัทฯ อนุญาตให้ MTC สามารถนำเงินสดสกุลเงินบาท ในบัญชีกระแสรายวันธนาคารกรุงศรีฯ ของบริษัทฯ ไปบริหารจัดการในช่วงหลัง 16.00 ของทุกวัน ไปจนถึง 09.00 ของเช้าวันถัดไป โดยจะมีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัว (Float rate) เป็นรายวัน เปรียบเทียบกับเงินฝากออมทรัพย์จากสถาบันการเงินในประเทศไทย

บริษัทฯ ซึ่งเป็นหนึ่งในบริษัทในกลุ่มบริษัท MELCO ในประเทศไทยได้เข้าร่วมระบบบริหารจัดการสภาพคล่องในรูปแบบ Cash Pooling ภายในกลุ่มบริษัท MELCO ในประเทศไทยเท่านั้น โดยมี MTC เป็นผู้บริหารจัดการสภาพคล่องในรูปแบบ Cash Pooling ให้กับบริษัทในกลุ่มบริษัท MELCO ในประเทศไทย และมีธนาคารมิตซูบิชิ ยูเอฟเจ สาขาประเทศไทย เป็นผู้ให้บริการการทำให้ระบบ Cash Pooling โดยเวลา 16:00 ของทุกวันตามเวลาประเทศไทย ระบบจะอนุญาตให้ MTC สามารถนำเงินในบัญชีกระแสรายวันธนาคารกรุงศรีฯ ของบริษัทฯ ไปบริหารในบัญชีรวมในระบบ Cash Pooling ได้ โดยจะต้องนำเงินกลับเข้าบัญชีภายในเช้าวันรุ่งขึ้นก่อนเวลา 9.00 ตามเวลาประเทศไทย

ทั้งนี้ภายใต้กรอบวงเงิน 2,000 ล้านบาท ดังกล่าว ผู้บริหารของบริษัทฯ คาดว่าจะจัดสรรวงเงินสำหรับธุรกรรมการให้กู้ยืมเงิน จำนวนประมาณ 1,990 ล้านบาท และจัดสรรวงเงินสำหรับธุรกรรม Cash Pooling จำนวนประมาณ 10 ล้านบาท อย่างไรก็ตามการจัดสรรวงเงินดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้บริหารซึ่งจะพิจารณาความเหมาะสมในแต่ละช่วงเวลาตลอดอายุสัญญา 5 ปี ระหว่างวันที่ 1 สิงหาคม 2567 - 31 กรกฎาคม 2572 เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ

โดยมีรายละเอียดสำคัญของการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันสำหรับธุรกรรมการให้กู้ยืมเงินและธุรกรรม Cash Pooling ดังต่อไปนี้

หัวข้อ	รายละเอียด
ผู้ให้กู้	บริษัท กันยงอีเลคทริก จำกัด (มหาชน) (“KYE” หรือ “บริษัทฯ”)
ผู้กู้	บริษัท เมลโค ไทย แคปปิตอล จำกัด (“MTC”)
วัตถุประสงค์	เพื่อใช้ในการบริหารจัดการเงินทุนของบริษัทในกลุ่ม MELCO ในประเทศไทย
ประเภท	วงเงินให้กู้ยืม รวมไม่เกิน 2,000 ล้านบาท ในรูปแบบสกุลเงินบาท แบ่งเป็น 1. สำหรับธุรกรรมการให้กู้ยืมเงิน 2. สำหรับ <b>ธุรกรรม Cash Pooling</b>
ระยะเวลาวงเงิน	วงเงินรวมไม่เกิน 5 ปี ระหว่างวันที่ 1 สิงหาคม 2567 - 31 กรกฎาคม 2572 โดยมีระยะเวลาการกู้ยืมสูงสุดต่อครั้งสำหรับการกู้ยืมระยะสั้นไม่เกิน 1 ปี
อัตราดอกเบี้ย	1. ธุรกรรมการให้กู้ยืมเงิน - อัตราดอกเบี้ยคงที่ (Fix rate) ต่อปี ซึ่งคำนวณดอกเบี้ยเป็นรายวันตามจำนวนวันที่ผ่านพ้นไปจริง (actual days) โดยกำหนดให้หนึ่งปีมี 365 วัน ทั้งนี้ ก่อนพิจารณาให้กู้ยืมทุกครั้ง บริษัทฯ จะพิจารณาอัตราดอกเบี้ยที่ MTC เสนอกับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำจากสถาบันการเงินในประเทศไทยและพิจารณาระยะเวลาสัญญาวงเงินเป็นรายครั้งก่อนเข้าทำรายการ  2. ธุรกรรม Cash Pooling

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน

หัวข้อ	รายละเอียด
	<p>- อัตราดอกเบี้ยลอยตัว (Float rate) ซึ่งอ้างอิงจากประกาศภายในกลุ่มบริษัท MELCO ในประเทศไทย ซึ่งคำนวณดอกเบี้ยเป็นรายวันตามจำนวนวันที่ผ่านพ้นไปจริง (actual days) โดยกำหนดให้หนึ่งปีมี 365 วัน</p> <p>ทั้งนี้บริษัทฯ จะพิจารณาอัตราดอกเบี้ยที่ MTC เสนอกับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์จากสถาบันการเงินในประเทศไทยก่อนเข้าทำรายการ</p>
หลักประกัน	- ไม่มี
เงื่อนไขการให้กู้ยืมเงิน	<p>1. ธุรกรรมการให้กู้ยืมเงิน</p> <p>- MTC มีสิทธิ์เรียกให้บริษัทฯ ให้ออกใบแจ้งหนี้เพิ่มเติม, ต่ออายุวงเงินกู้ยืม รวมถึงขอจ่ายชำระหนี้บางส่วน และ/หรือ ทั้งจำนวนแก่บริษัทฯ</p> <p>อย่างไรก็ตามการพิจารณาสิทธิเรียกร้องขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทฯ</p> <p>- ก่อนการขอกู้ยืมเงินแต่ละครั้ง MTC จะต้องจัดทำจดหมายขอเบิกใช้เงินกู้ยืม (Loan Request Letter) เป็นครั้งคราว ทั้งนี้ การกู้ยืมเงินแต่ละครั้งจะมีอายุไม่เกิน 1 ปี และมีจำนวนเงินกู้รวมกันในทุกขณะไม่เกินวงเงินที่กำหนดไว้ในสัญญา (2,000 ล้านบาท)</p> <p>- ทำธุรกรรมที่เกี่ยวกับการให้กู้ยืมเงินตามสัญญาด้วยสกุลเงินบาท</p> <p>- บริษัทฯ มีสิทธิ์ในการกู้ยืมเงินคืนจาก MTC ที่อัตราดอกเบี้ยเดียวกันกับการให้กู้ยืมเงิน ทั้งนี้ต้องไม่เกินจำนวนที่บริษัทฯ ให้ MTC กู้ยืมเงินไปในแต่ละขณะ (“ธุรกรรมการกู้ยืมเงินคืน”)</p> <p>2. ธุรกรรม Cash Pooling</p> <p>- ณ เวลา 16:00 (เวลาประเทศไทย) ของทุกวัน MTC จะยืมเงินจาก KYE ที่อยู่ในบัญชีกระแสรายวันธนาคารกรุงศรีฯ ของบริษัทฯ ผ่านระบบ Cash Pooling ของธนาคารมิถชูบิชิ ยูเอฟเจ สาขาประเทศไทย และคืนเงินทั้งจำนวนภายในเช้าวันรุ่งขึ้น ก่อนเวลา 9.00 (เวลาประเทศไทย) ในบัญชีเดียวกัน</p> <p>- วงเงินของธุรกรรม Cash Pooling ไม่มีการกำหนดวงเงินขั้นต่ำ ทั้งนี้เมื่อรวมกับวงเงินของธุรกรรมการให้กู้ยืมเงินต้องไม่เกินวงเงินรวม 2,000 ล้านบาท ตามที่ได้รับอนุมัติในครั้งนี้</p>
การชำระคืนเงินกู้	<p>1. ธุรกรรมการให้กู้ยืมเงิน</p> <p>เงินต้น : ชำระคืนเงินต้นคงค้าง ณ วันสิ้นสุดสัญญาวงเงิน</p> <p>ดอกเบี้ย : ชำระคืนดอกเบี้ยทั้งหมด ณ วันสิ้นสุดสัญญาวงเงิน</p> <p>โดยมีระยะเวลาการกู้ยืมสูงสุดต่อครั้งสำหรับการกู้ยืมระยะสั้นไม่เกิน 1 ปี</p> <p>2. ธุรกรรม Cash Pooling</p> <p>เงินต้น : ณ วันถัดไปก่อนเวลา 9.00 (เวลาประเทศไทย)</p> <p>ดอกเบี้ย : MTC คำนวณดอกเบี้ยเป็นรายวัน โดยสรุปยอดดอกเบี้ยทุกสิ้นเดือน และโอนดอกเบี้ยเข้าบัญชีธนาคารกรุงศรีอยุธยาในต้นเดือนถัดไป (ประมาณวันที่ 7 ของเดือนถัดไป)</p>



การทำรายการเกี่ยวโยงในครั้งนี้แยกออกเป็น 2 รายการ ซึ่งทำกับบุคคลที่เกี่ยวข้องบุคคลรายเดียวกัน ได้แก่ รายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินกับนิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกัน สำหรับธุรกรรมการให้กู้ยืมเงิน และ ธุรกรรม Cash Pooling และรายการรับความช่วยเหลือทางการเงิน สำหรับธุรกรรมการให้กู้ยืมเงินในส่วนของสิทธิการกู้ยืมเงินคืนจาก MTC ที่อัตราดอกเบี้ยเดียวกันกับการให้กู้ยืมเงิน (“ธุรกรรมการกู้ยืมเงินคืน”) ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวโยงกัน พ.ศ. 2546 (รวมถึงที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวโยงกัน”) รายการในครั้งนี้เข้าข่ายรายการประเภทการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทที่บุคคลเกี่ยวข้องถือหุ้นมากกว่าบริษัท ถือ จึงต้องพิจารณาขนาดรายการตามเกณฑ์ 100 ล้านบาท หรือร้อยละ 3 ของ NTA แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า โดยมีขนาดรายการคำนวณจากมูลค่าของการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน วงเงินรวมไม่เกิน 2,000 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยเงินฝากเปรียบเทียบได้กับสถาบันการเงินชั้นนำในประเทศไทย ซึ่งมีที่มาของการพิจารณาอัตราดอกเบี้ยดังนี้

วงเงินในครั้งนี้ใช้สำหรับธุรกรรม 2 ประเภท ได้แก่ 1) ธุรกรรมการให้กู้ยืมเงินและ 2) ธุรกรรม Cash Pooling ซึ่งวงเงินของทั้ง 2 ประเภทรวมกันทุกขณะต้องไม่เกิน 2,000 ล้านบาท ทั้งนี้จากอดีตที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้มีนโยบายการกำหนดอัตราดอกเบี้ยกู้ยืมภายในกลุ่มบริษัท MELCO ในประเทศไทย ซึ่งสำหรับธุรกรรมการให้กู้ยืมเงินจะกำหนดเป็นดอกเบี้ยประเภทคงที่ (Fix rate) เปรียบเทียบกับอัตราดอกเบี้ยฝากประจำจากสถาบันการเงินและสำหรับธุรกรรม Cash Pooling ซึ่งจะกำหนดอัตราดอกเบี้ยลอยตัว (Float rate) โดยเปรียบเทียบกับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์จากสถาบันการเงิน

เมื่อพิจารณาวงเงินรวมจากธุรกรรมการให้กู้ยืมเงินและธุรกรรม Cash Pooling จำนวนไม่เกิน 2,000 ล้านบาทกับผลตอบแทนจากอัตราดอกเบี้ยของวงเงินรวมดังกล่าวประมาณ 250 ล้านบาท รวมกับค่าใช้จ่ายที่อาจจะเกิดขึ้นจากอัตราดอกเบี้ยจากธุรกรรมการกู้ยืมเงินคืน อีกประมาณ 250 ล้านบาท รวมเป็นมูลค่ารายการทั้งหมดไม่เกิน 2,500 ล้านบาท คิดเป็นขนาดรายการร้อยละ 26.77 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ ซึ่งเท่ากับ 9,338.98 ล้านบาท ตามงบการเงินสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 ทั้งนี้ ณ วันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2567 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติรายการให้กู้ยืมเงินระหว่างบริษัทฯ และ MTC ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ คิดเป็นขนาดรายการรวม 98.97 ล้านบาทหรือร้อยละ 1.08 ดังนั้นเมื่อรวมการทำรายการในครั้งนี้ และรายการในระหว่างช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา ทำให้มีขนาดรายการรวมทั้งสิ้น เท่ากับร้อยละ 27.85 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ

ทั้งนี้ เนื่องจากมูลค่าของรายการดังกล่าวเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือเกินกว่าร้อยละ 3 ของ NTA ของบริษัทฯ แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า ตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 ดังนั้น จึงนับเป็นรายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินขนาดใหญ่ บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศการเข้าทำรายการเกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน พร้อมทั้งแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) เพื่อแสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ และขออนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงในส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

จากหลักเกณฑ์ข้างต้น บริษัทฯ จึงได้แต่งตั้งให้บริษัท ฟินเน็กซ์ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด (“IFA” หรือ “ที่ปรึกษาฯ”) เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน ต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาอนุมัติ

### 1.1 แหล่งที่มาของเงินทุนที่ใช้ในการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน

แหล่งที่มาของเงินทุนที่ใช้ในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในครั้งนี้ มาจากเงินสด ซึ่งเป็นสภาพคล่องส่วนเกินจากการดำเนินธุรกิจของบริษัท ซึ่ง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัท มีสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูงเป็นจำนวน 4,635.09 ล้านบาท แบ่งเป็น เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 222.31 ล้านบาท และ สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ได้แก่ เงินฝากประจำกับสถาบันการเงิน จำนวน 4,412.78 ล้านบาท โดยผู้บริหารของบริษัท คาดว่า ภายหลังจากหักประมาณการค่าใช้จ่ายระหว่างปีรวมสำรองฉุกเฉินแล้ว บริษัท จะมีสภาพคล่องส่วนเกินที่สามารถนำไปหาผลตอบแทนเพิ่มเติมได้ไม่เกิน จำนวน 2,000 ล้านบาท ซึ่งบริษัท จะจัดสรรสำหรับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันประเภทการให้ความช่วยเหลือทางการเงินกับ MTC ในครั้งนี้

### 1.2 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับในการเข้าทำรายการ

เพื่อบริหารจัดการสภาพคล่องส่วนเกินดังกล่าวอย่างมีประสิทธิภาพ ให้เกิดผลประโยชน์สูงสุด โดยการพิจารณาจัดสรรเงินสดซึ่งเป็นสภาพคล่องส่วนเกินให้บริษัท ได้รับอัตราดอกเบี้ยสูงสุด ซึ่งบริษัท จะเข้าทำรายการครั้งนี้ ในกรณีที่ MTC เสนออัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยจากสถาบันการเงิน ภายใต้งื่อนไขที่บริษัท จะได้ประโยชน์จากการเข้าทำรายการ โดยในกรณีที่บริษัท มีความต้องการใช้เงินอย่างเร่งด่วน บริษัท จะสามารถกู้ยืมเงินดังกล่าวคืนมาในอัตราดอกเบี้ยเดียวกับอัตราดอกเบี้ยที่บริษัท ได้รับ เพื่อนำไปใช้หมุนเวียนในการประกอบธุรกิจได้ทุกขณะ เพื่อให้การจัดสรรสภาพคล่องส่วนเกินดังกล่าว ไม่กระทบต่อการบริหารจัดการกระแสเงินสดในการประกอบธุรกิจของบริษัท แต่อย่างใด

### 1.3 ความเหมาะสมของอัตราดอกเบี้ยและเงื่อนไขการทำรายการ

รายการที่เกี่ยวข้องกันประเภทการให้ความช่วยเหลือทางการเงินสำหรับธุรกรรมการให้กู้ยืมเงิน

สำหรับการให้ MTC กู้ยืมเงินตามสัญญาการให้กู้ยืมระยะสั้น บริษัท จะแบ่งสัญญากู้ยืมเป็นหลายวงเงินย่อยรวมกันแล้วไม่เกินกรอบวงเงินรวมและกรอบระยะเวลาตามสัญญาการให้กู้ยืมระยะสั้นดังกล่าว ทั้งนี้การพิจารณาอัตราดอกเบี้ยของสัญญากู้ยืมแต่ละครั้ง ผู้บริหารของบริษัท จะทำการเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ยที่ MTC เสนอกับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำที่สถาบันการเงินอื่นเสนอทุกครั้ง **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่าการทำรายการดังกล่าวซึ่ง MTC เสนออัตราดอกเบี้ยให้มากกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำจากสถาบันการเงิน เป็นการทำการรายการที่มีความเหมาะสมเนื่องจากบริษัท จะได้รับผลตอบแทนสูงสุดจากข้อเสนอของ MTC**

นอกจากนี้การให้ MTC กู้ยืมเงินตามสัญญาการให้กู้ยืมระยะสั้นนั้น บริษัท จะได้รับเงื่อนไขที่เป็นประโยชน์ต่อบริษัท ในกรณีที่มีความต้องการใช้เงินอย่างเร่งด่วน บริษัท จะสามารถทำสัญญากู้ยืมเงินบางส่วนหรือสัญญากู้ยืมเงินเท่ากับจำนวนเงินที่ให้ความช่วยเหลือดังกล่าวออกมาใช้ได้ ในอัตราดอกเบี้ยเท่ากับอัตราดอกเบี้ยที่บริษัท ได้รับตามสัญญาการให้กู้ยืมระยะสั้น ซึ่งจะช่วยให้บริษัท มีความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการเงินทุนหมุนเวียนได้อย่างมีประสิทธิภาพตลอดอายุสัญญา อย่างไรก็ตามหากบริษัท ทำรายการฝากเงินกับสถาบันการเงินอื่นในลักษณะฝากประจำ หากในกรณีที่บริษัท มีความต้องการใช้เงินอย่างเร่งด่วนแล้วทำการถอนเงินออกก่อนกำหนด โดยทั่วไปสถาบันการเงินจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยที่บริษัท ควรจะได้รับลงจากที่ระบุในสัญญา เนื่องจากการถอนเงินก่อนกำหนดดังกล่าว **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่าเงื่อนไขที่ MTC เสนอให้กับบริษัท จะเป็นประโยชน์ต่อบริษัท ในการบริหารจัดการเงินทุนได้อย่างยืดหยุ่น จึงทำให้เงื่อนไขดังกล่าวมีความเหมาะสม**

รายการที่เกี่ยวข้องกันประเภทการให้ความช่วยเหลือทางการเงินสำหรับธุรกรรม Cash Pooling

สำหรับธุรกรรม Cash Pooling บริษัท จะดำเนินการบริหารจัดการสภาพคล่องทางการเงินในช่วงสิ้นวัน (หลัง 16.00 ของทุกวัน ไปจนถึง 09.00 วันถัดไป) ให้เกิดประโยชน์สูงสุดภายใต้กรอบวงเงินเดียวกันกับธุรกรรมการให้กู้ยืมเงิน

โดยบริษัท กำหนดให้อัตราดอกเบี้ยที่ได้รับจาก MTC จะต้องสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์จากสถาบันการเงิน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่าการทำรายการดังกล่าวซึ่ง MTC เสนออัตราดอกเบี้ยให้มากกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์จากสถาบันการเงิน เป็นการทำรายการที่มีความเหมาะสมเนื่องจากบริษัท จะได้รับผลตอบแทนสูงที่สุดจากข้อเสนอของ MTC

ทั้งนี้ธุรกรรม Cash Pooling นั้นเป็นการดำเนินการบริหารสภาพคล่องในช่วงนอกเวลาทำการของบริษัท ให้มีประสิทธิภาพสูงที่สุด โดยบริษัท จะอนุญาตให้ MTC สามารถนำเงินในบัญชีกระแสรายวันธนาคารกรุงศรีฯ ของบริษัท ไปบริหารในบัญชีรวมในระบบ Cash Pooling ได้ในช่วงหลัง 16.00 ของทุกวัน ไปจนถึง 09.00 วันถัดไป ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่าเงื่อนไขที่ MTC เสนอให้กับบริษัท จะเป็นประโยชน์ต่อบริษัท ในการบริหารจัดการเงินทุนให้เกิดประโยชน์สูงที่สุดต่อบริษัท จึงทำให้เงื่อนไขดังกล่าวมีความเหมาะสม

รายการที่เกี่ยวข้องกันประเภทการรับความช่วยเหลือทางการเงินสำหรับธุรกรรมการกู้ยืมเงินคืน

เนื่องจากรายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ MTC ในครั้งนี้ บริษัท ได้รับเงื่อนไขที่สามารถกู้ยืมเงินดังกล่าวคืนมาเพื่อนำไปใช้หมุนเวียนในการประกอบธุรกิจได้ทุกขณะ เพื่อให้การจัดสรรสภาพคล่องส่วนเกินดังกล่าวไม่กระทบต่อการบริหารจัดการกระแสเงินสดในการประกอบธุรกิจของบริษัท แต่อย่างไรก็ตาม โดยบริษัท สามารถกู้ยืมเงินคืนมาด้วยอัตราเดียวกับอัตราดอกเบี้ยที่บริษัท ได้รับ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่าการทำรายการดังกล่าวซึ่งบริษัท สามารถกู้ยืมเงินคืนมาในอัตราดอกเบี้ยเดียวกับอัตราดอกเบี้ยที่บริษัท ได้รับ เป็นการทำรายการที่มีความเหมาะสมเนื่องจากบริษัท จะไม่ต้องจ่ายชำระดอกเบี้ยมากกว่าดอกเบี้ยที่บริษัท จะได้รับ

นอกจากนี้การที่บริษัท สามารถกู้ยืมเงินคืนกลับมาใช้หมุนเวียนในการทำธุรกิจในยามจำเป็นได้ นั้นส่งผลให้บริษัท มีความยืดหยุ่นในการบริหารงานมากยิ่งขึ้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่าเงื่อนไขดังกล่าวมีความเหมาะสม เป็นประโยชน์ต่อบริษัท ในกรณีที่มีความต้องการใช้เงินในเวลาจำเป็นได้

#### 1.4 ประวัติการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน

เนื่องจากบริษัท ตระหนักถึงความสำคัญในการบริหารจัดการสภาพคล่องทางการเงินให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุดมาโดยตลอด โดยฝ่ายบริหารจะพิจารณาจัดสรรสภาพคล่องส่วนเกินให้ได้รับผลตอบแทนที่เหมาะสมสำหรับสภาพคล่องส่วนที่เกินความจำเป็นในการประกอบธุรกิจหลักของบริษัท ซึ่งจะพิจารณาข้อเสนอที่ได้รับอัตราดอกเบี้ยสูงที่สุด ภายใต้เงื่อนไขที่เหมาะสม ทั้งนี้ในอดีตที่ผ่านมาบริษัท ได้เคยมีการทำรายการเกี่ยวข้องโดยการให้ความช่วยเหลือทางการเงินกับ MTC ในลักษณะเดียวกันกับการทำรายการในครั้งนี้ อย่างไรก็ตามการที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ให้ความช่วยเหลือทางการเงินกับ MTC ในอดีต ไม่ได้เป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันขนาดใหญ่ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ส่งผลให้การทำรายการในอดีตที่ผ่านมา บริษัท ดำเนินการโดยอาศัยมติคณะกรรมการบริษัท เพื่ออนุมัติรายการดังกล่าว

โดยมีรายละเอียดการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ MTC สำหรับธุรกรรมการให้กู้ยืมเงินในระหว่างปี 2564 – 2566 และในช่วงไตรมาสแรกของปี 2567 ดังต่อไปนี้

ลำดับ	เริ่มต้น	สิ้นสุด	วงเงินรวม	จำนวนเงิน	อัตราดอกเบี้ยที่ KYE ได้รับจาก MTC	อัตราดอกเบี้ยจาก สถาบันการเงิน
1	6 ม.ค. 2564	6 ม.ค. 2565	100.00 ล้านบาท	70.00 ล้านบาท	ร้อยละ 0.80	ร้อยละ 0.50 – 0.75
2	7 ม.ค. 2565	7 ม.ค. 2566	100.00 ล้านบาท	70.00 ล้านบาท	ร้อยละ 0.77	ร้อยละ 0.40 – 0.65
3	28 ก.พ. 2565	28 ก.พ. 2566	100.00 ล้านบาท	15.00 ล้านบาท	ร้อยละ 0.77	ร้อยละ 0.40 – 0.65
4	24 ม.ค. 2566	24 ม.ค. 2567	100.00 ล้านบาท	90.00 ล้านบาท	ร้อยละ 1.50	ร้อยละ 1.00 – 1.20
5	24 ม.ค. 2567	24 ม.ค. 2568	100.00 ล้านบาท	90.00 ล้านบาท	ร้อยละ 2.50	ร้อยละ 1.70 – 1.95

ในส่วนของการทำธุรกรรม Cash Pooling ในอดีตที่ผ่านมา บริษัทฯ ดำเนินการโดยอาศัยมติคณะกรรมการ บริษัทฯ เพื่ออนุมัติกรอบวงเงินการทำรายการเช่นเดียวกับธุรกรรมการให้กู้ยืมเงิน โดยบริษัทฯ จะอนุญาตให้ MTC สามารถนำเงินในบัญชีกระแสรายวันธนาคารกรุงศรีฯ ของบริษัทฯ ไปบริหารจัดการในระบบ Cash Pooling ได้หลัง 16.00 ของทุกวัน โดยจะต้องนำเงินกลับเข้าบัญชีภายในเช้าวันรุ่งขึ้นเวลา 09.00

ทั้งนี้ในระหว่างปี 2564 – 2566 และในช่วงไตรมาสแรกของปี 2567 บริษัทฯ ไม่เคยมีการให้กู้ยืมกับสถาบันการเงินหรือบุคคลภายนอกอื่นแต่อย่างใด เนื่องจากผู้บริหารของบริษัทฯ มีความประสงค์จะหาผลตอบแทนที่เหมาะสมจากการจัดสรรสภาพคล่องส่วนเกินในลักษณะการฝากเงินเท่านั้น โดยไม่ได้มีความประสงค์ที่จะหาผลตอบแทนในลักษณะการให้สินเชื่อแต่อย่างใด

### 1.5 ผลกระทบของการให้ความช่วยเหลือทางการเงินของ KYE

การให้ MTC กู้ยืมเงินไม่เกิน 2,000 ล้านบาท ในครั้งนี้ กำหนดให้มูลค่ารายการไม่เกินจำนวน 2,000 ล้านบาท ซึ่งจะส่งผลให้สินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูงของบริษัทฯ ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ปรับลดลงจาก 4,635.09 ล้านบาท เป็น 2,635.09 ล้านบาท อย่างไรก็ตามเมื่อพิจารณาทางการเงินของบริษัทฯ ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2564 ถึง 31 มีนาคม 2565, วันที่ 1 เมษายน 2565 ถึง 31 มีนาคม 2566 และ วันที่ 1 เมษายน 2566 ถึง 31 มีนาคม 2567 จะสามารถพิจารณาได้ว่าบริษัทฯ ยังมีฐานะทางการเงินที่มั่นคง และภายหลังจากการให้ MTC กู้ยืมเงินไม่เกิน 2,000 ล้านบาท ในครั้งนี้ บริษัทฯ จะยังคงมีเงินทุนหมุนเวียนเพียงพอ โดยไม่ส่งผลกระทบต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ แต่อย่างใด โดยมีรายละเอียดเพิ่มเติมดังต่อไปนี้

#### สรุปข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของบริษัทฯ

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของบริษัทฯ	สิ้นสุด 31 มีนาคม 2565	สิ้นสุด 31 มีนาคม 2566	สิ้นสุด 31 มีนาคม 2567
	(ตรวจสอบ) ล้านบาท	(ตรวจสอบ) ล้านบาท	(ตรวจสอบ) ล้านบาท
<b>งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ</b>			
รวมรายได้	8,484.07	8,764.72	7,770.54
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	7,059.71	7,517.45	6,108.78
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	462.58	493.23	291.41
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	651.24	614.01	575.12
รวมค่าใช้จ่าย	8,173.53	8,624.68	6,975.31
ต้นทุนทางการเงิน	(0.31)	(0.33)	(0.53)

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของบริษัท	สิ้นสุด 31 มีนาคม	สิ้นสุด 31 มีนาคม	สิ้นสุด 31 มีนาคม
	2565	2566	2567
	(ตรวจสอบ)	(ตรวจสอบ)	(ตรวจสอบ)
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทรวม	2.19	2.27	0.97
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	24.65	17.60	(58.05)
กำไรสำหรับปี	337.06	159.58	737.62
<b>งบแสดงฐานะการเงิน</b>			
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>			
- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	739.26	630.63	222.31
- สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	3,030.00	2,820.00	4,412.78
- สินทรัพย์หมุนเวียนรายการอื่น	2,582.09	2,507.96	1,817.97
สินทรัพย์หมุนเวียน	6,351.35	5,958.59	6,453.06
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,901.84	3,686.87	4,661.70
รวมสินทรัพย์	10,253.18	9,645.45	11,114.76
หนี้สินหมุนเวียน	1,528.19	1,090.82	843.26
หนี้สินไม่หมุนเวียน	713.17	655.55	903.28
รวมหนี้สิน	2,241.36	1,746.37	1,746.55
ส่วนของผู้ถือหุ้น	8,011.82	7,899.09	9,368.21
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	10,253.18	9,645.45	11,114.76
<b>อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ</b>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	4.16	5.46	7.65
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	0.28	0.22	0.19
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน	<0.01	<0.01	<0.01

เมื่อพิจารณาจากกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2564 ถึง 31 มีนาคม 2565, วันที่ 1 เมษายน 2565 ถึง 31 มีนาคม 2566 และ วันที่ 1 เมษายน 2566 ถึง 31 มีนาคม 2567 จะพบว่าบริษัทฯ มีผลการดำเนินงานที่ดี สามารถรักษาระดับรายได้ได้อย่างมั่นคงมาโดยตลอด รวมถึงการที่ผลประกอบการของบริษัทฯ มีกำไรสุทธิมาอย่างต่อเนื่อง จากผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินย้อนหลัง 3 ปี ดังกล่าวจึงพิจารณาได้ว่าบริษัทฯ จะยังคงสามารถรักษาสภาพคล่องให้เพียงพอสำหรับดำเนินธุรกิจและมีโอกาสที่จะเกิดการขาดสภาพคล่องได้ค่อนข้างยากตลอดระยะเวลา 5 ปีข้างหน้า

สำหรับงบแสดงฐานะการเงินของบริษัทฯ นั้นพบว่าบริษัทฯ มีฐานะทางการเงินที่มั่นคงมาโดยตลอด โดยอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565, 31 มีนาคม 2566 และ 31 มีนาคม 2567 เท่ากับ 4.16 เท่า, 5.46 เท่า และ 7.65 เท่า ซึ่งแสดงให้เห็นถึงระดับสภาพคล่องที่สูงมากของบริษัทฯ รวมถึงการที่อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (Debt to Equity Ratio หรือ D/E Ratio) ของบริษัทฯ ที่อยู่ในระดับที่ต่ำ ซึ่ง ณ สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565, 31 มีนาคม 2566 และ 31 มีนาคม 2567 เท่ากับ 0.28 เท่า, 0.22 เท่า และ 0.19 เท่า แสดงให้เห็นถึงโครงสร้างฐานะการเงินที่แข็งแกร่งของบริษัทฯ นอกจากนี้เมื่อพิจารณาอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน (Interest Bearing Debt to Equity Ratio) ณ สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565, 31 มีนาคม 2566 และ 31 มีนาคม 2567 เท่ากับ <0.01 เท่า, <0.01 เท่า และ <0.01 เท่า ทั้งนี้ ณ สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565, 31 มีนาคม 2566 และ 31 มีนาคม 2567 หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของบริษัทฯ จะมีเพียงรายการเดียว ได้แก่ หนี้สินตามสัญญาเช่าซึ่งมีจำนวนรวมทั้งหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี และหนี้สินตามสัญญาเช่าที่กำหนดชำระเกินหนึ่งปี เท่ากับ 18.36 ล้านบาท, 21.66 ล้านบาท และ 15.44 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.18, ร้อยละ 0.22 และร้อยละ 0.14 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ

## 1.6 ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของ MTC

ผู้บริหารของบริษัทฯ ได้พิจารณาถึงความสามารถในการชำระคืนของ MTC ซึ่งเป็นคู่สัญญาในรายการที่เกี่ยวข้องกันครั้งนี้ โดยพิจารณาครอบคลุมถึงลักษณะการประกอบธุรกิจ ชื่อเสียงความน่าเชื่อถือ ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน อย่างละเอียดรอบคอบแล้ว ผู้บริหารของบริษัทฯ เชื่อว่า MTC จะสามารถชำระคืนเงินให้กับบริษัทฯ ได้ครบถ้วนทั้งจำนวน ตรงตามเวลาที่ตกลงกันระหว่างทั้งสองฝ่าย โดยที่ผ่านมา MTC สามารถชำระเงินคืนครบถ้วน ตรงตามเวลาที่ตกลงกันทุกครั้ง และยังไม่เคยขอขยายเวลาชำระคืนเงินกับบริษัทฯ ด้วยสาเหตุที่ไม่สามารถชำระคืนเงินคืนแต่อย่างใด

โดย MTC มีรายละเอียดงบการเงินตลอดช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2564 ถึง 31 มีนาคม 2565, วันที่ 1 เมษายน 2565 ถึง 31 มีนาคม 2566 และ วันที่ 1 เมษายน 2566 ถึง 31 มีนาคม 2567 ดังต่อไปนี้

### งบแสดงฐานะการเงินของ MTC

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่					
	31 มีนาคม 2565		31 มีนาคม 2566		31 มีนาคม 2567	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>						
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2,583.87	9.36	3,523.28	15.51	3,000.71	8.40
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	24,980.61	90.52	19,187.07	84.45	32,703.10	91.50
ดอกเบี้ยค้างรับ	28.77	0.10	8.53	0.04	37.64	0.11
ลูกหนี้อื่น	1.59	0.01	0.93	<0.01	0.12	<0.01
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>27,594.84</b>	<b>99.99</b>	<b>22,719.80</b>	<b>100.00</b>	<b>35,741.57</b>	<b>100.00</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
อุปกรณ์	0.19	<0.01	0.13	<0.01	0.18	<0.01
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.20	<0.01	0.76	<0.01	0.35	<0.01
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>1.39</b>	<b>0.01</b>	<b>0.89</b>	<b>&lt;0.01</b>	<b>0.53</b>	<b>&lt;0.01</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>27,596.23</b>	<b>100.00</b>	<b>22,720.69</b>	<b>100.00</b>	<b>35,742.10</b>	<b>100.00</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	27,082.82	98.14	22,090.93	97.23	34,731.03	97.17
ดอกเบี้ยค้างจ่ายกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	57.64	0.21	68.35	0.30	172.68	0.48
เจ้าหนี้อื่น	42.33	0.15	48.16	0.21	120.39	0.34
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	0.45	<0.01	2.06	<0.01
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.80	0.00	0.85	<0.01	1.24	<0.01
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>27,183.59</b>	<b>98.50</b>	<b>22,208.73</b>	<b>97.75</b>	<b>35,027.41</b>	<b>98.00</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
ประมาณการหนี้สินสำหรับเกษียณของพนักงาน	2.09	0.01	2.67	0.01	3.25	0.01
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>2.09</b>	<b>0.01</b>	<b>2.67</b>	<b>0.01</b>	<b>3.25</b>	<b>0.01</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>27,185.68</b>	<b>98.51</b>	<b>22,211.40</b>	<b>97.76</b>	<b>35,030.65</b>	<b>98.01</b>

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่					
	31 มีนาคม 2565		31 มีนาคม 2566		31 มีนาคม 2567	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	193.00	0.70	193.00	0.85	193.00	0.54
ทุนที่ออกชำระแล้ว	193.00	0.70	193.00	0.85	193.00	0.54
กำไรสะสม	217.55	0.79	316.29	1.39	518.45	1.45
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	410.55	1.49	509.29	2.24	711.45	1.99
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	27,596.23	100.00	22,720.69	100.00	35,742.10	100.00

**งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของ MTC**

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่					
	31 มีนาคม 2565		31 มีนาคม 2566		31 มีนาคม 2567	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รวมรายได้	237.13	100.00	348.88	100.00	808.01	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนทางการเงิน	183.08	77.21	223.35	64.02	576.22	71.31
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	22.75	9.59	24.93	7.14	25.25	3.13
รวมค่าใช้จ่าย	205.82	86.80	248.27	71.16	601.48	74.44
กำไรก่อนภาษีเงินได้	31.30	13.20	100.60	28.84	206.53	25.56
ภาษีเงินได้	-	-	1.87	0.53	4.37	0.54
กำไรสำหรับปี	31.30	13.20	98.74	28.30	202.16	25.02

**อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของ MTC**

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	งบการเงินสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่		
	31 มีนาคม 2565	31 มีนาคม 2566	31 มีนาคม 2567
อัตรากำไรสุทธิ : ร้อยละ	13.20	28.30	25.02
อัตราส่วนสภาพคล่อง : เท่า	1.02	1.02	1.02

จากลักษณะการประกอบธุรกิจของ MTC ซึ่งดำเนินการบริหารจัดการเงินทุนของบริษัทในกลุ่ม MELCO ในประเทศไทยมาอย่างยาวนาน ประกอบกับงบการเงินย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2564 ถึง 31 มีนาคม 2565, วันที่ 1 เมษายน 2565 ถึง 31 มีนาคม 2566 และ วันที่ 1 เมษายน 2566 ถึง 31 มีนาคม 2567 จะสามารถพิจารณาได้ว่า MTC ไม่ได้มีข้อบ่งชี้ใดว่ามีแนวโน้มจะผิดนัดชำระหนี้กับบริษัทฯ เนื่องจาก MTC มีผลประกอบการที่มีกำไรสุทธิอย่างต่อเนื่องมาโดยตลอดตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2564 ถึง 31 มีนาคม 2565, วันที่ 1 เมษายน 2565 ถึง 31 มีนาคม 2566 และ วันที่ 1 เมษายน 2566 ถึง 31 มีนาคม 2567 โดยมีกำไรสุทธิเท่ากับ 31.30 ล้านบาท 98.74 ล้านบาท และ 202.16 ล้านบาท และอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 13.20 ร้อยละ 28.30 และร้อยละ 25.02 ตามลำดับ ซึ่งแสดงถึงผลประกอบการที่มั่นคง

โดยสรุป MTC มีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง ซึ่งสามารถรักษาสมดุลของเงินฝากและเงินให้กู้ได้อย่างเหมาะสมตลอดระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา โดยมีอัตราส่วนสภาพคล่องซึ่งพิจารณาจากสัดส่วนของสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สิน

หมุนเวียน ณ สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565, ณ สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566 และ ณ สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 เท่ากับ 1.02 เท่า, 1.02 เท่า และ 1.02 เท่า

นอกจากนี้จากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ พบว่า MTC เป็นบริษัทย่อยของบริษัท มิตรชุบิชิ อีเลคทริค คอร์ปอเรชั่น จากประเทศญี่ปุ่นที่มีชื่อเสียงและความน่าเชื่อถือเป็นอย่างดี และมีประวัติการทำธุรกรรมร่วมกับบริษัทฯ มาอย่างยาวนานมากกว่า 20 ปี โดยในอดีตที่ผ่านมา MTC สามารถชำระเงินคืนให้กับบริษัทฯ ครบถ้วนทั้งจำนวนและตรงตามเวลาที่ตกลงกันมาโดยตลอดทั้งในส่วนของธุรกรรมการให้กู้ยืมเงินและในส่วนของธุรกรรม Cash Pooling และยังไม่เคยขอขยายเวลาชำระเงินคืนเงินกับบริษัทฯ ด้วยสาเหตุที่ไม่สามารถชำระเงินคืนแต่อย่างใด

#### 1.7 สรุปความเห็นต่อความสมเหตุสมผลของรายการ

จากการพิจารณา ข้อดีและข้อเสียของการเข้าทำรายการ ข้อดีและข้อเสียของการไม่เข้าทำรายการ ข้อดีและข้อเสียของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และความเสียงของการเข้าทำรายการ ที่ปรึกษาการเงินอิสระ เห็นว่า ผู้ถือหุ้นควรอนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากบริษัทฯ จะสามารถบริหารจัดการสภาพคล่องส่วนเกินดังกล่าวอย่างมีประสิทธิภาพ ให้เกิดผลประโยชน์สูงสุด โดยการพิจารณาจัดสรรเงินสดซึ่งเป็นสภาพคล่องส่วนเกินให้บริษัทฯ ได้รับอัตราดอกเบี้ยสูงที่สุด ภายใต้เงื่อนไขที่บริษัทฯ จะสามารถกู้ยืมเงินดังกล่าวคืนมาเพื่อนำไปใช้หมุนเวียนในการประกอบธุรกิจได้ทุกขณะ เพื่อให้การจัดสรรสภาพคล่องส่วนเกินดังกล่าว ไม่กระทบต่อการบริหารจัดการกระแสเงินสดในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ แต่อย่างใด



## ส่วนที่ 2 : แนวทางการปฏิบัติงานและข้อมูลที่ใช้ในการจัดทำรายงาน

ที่ปรึกษาฯ ได้พิจารณาและศึกษาข้อมูลการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันฯ จากข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทฯ การสัมภาษณ์ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ และข้อมูลที่เผยแพร่ต่อสาธารณชนทั่วไป รวมถึงข้อมูลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึง แต่ไม่จำกัดเพียง

1. มติที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ และสารสนเทศที่เปิดเผยแพร่ผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เกี่ยวข้องกับการรายการที่เกี่ยวโยงกันฯ
2. เอกสารสำคัญของบริษัทฯ และ MTC เช่น หนังสือรับรอง หนังสือบริคณห์สนธิ ข้อบังคับ และรายชื่อผู้ถือหุ้น เป็นต้น
3. งบการเงินของบริษัทฯ
4. สัญญาระหว่าง บริษัทฯ และ MTC เกี่ยวกับการให้กู้ยืมเงินและการกู้ยืมเงิน
5. การสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ และบุคคลที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ ความเห็นของที่ปรึกษาฯ ตั้งอยู่บนสมมติฐานว่า ข้อมูล และ/หรือ เอกสาร ที่ที่ปรึกษาฯ ได้รับ ตลอดจนการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ และบุคคลที่เกี่ยวข้อง เป็นข้อมูลที่ถูกต้องและเป็นความจริง โดยที่ปรึกษาฯ ได้พิจารณาและศึกษาข้อมูลดังกล่าวด้วยความรอบคอบและสมเหตุสมผลตามมาตรฐานของผู้ประกอบวิชาชีพ นอกจากนี้ ที่ปรึกษาฯ ถือว่า สัญญาและข้อตกลงทางธุรกิจต่างๆ มีผลบังคับใช้และผูกพันตามกฎหมาย และไม่มีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไข เฟิกถอน หรือ ยกเลิก รวมถึงไม่มีเหตุการณ์หรือเงื่อนไขใดๆ ที่อาจจะส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันฯ

ดังนั้น หากข้อมูล และ/หรือ เอกสาร ซึ่งที่ปรึกษาฯ ได้รับ ไม่ถูกต้อง และ/หรือ ไม่เป็นความจริง และ/หรือ สัญญา และข้อตกลงทางธุรกิจต่างๆ ไม่มีผลบังคับใช้ และ/หรือ ไม่ผูกพันตามกฎหมาย และ/หรือ มีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไข เฟิกถอน หรือ ยกเลิก และ/หรือ มีเหตุการณ์หรือเงื่อนไขใดๆ ที่อาจจะส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันฯ อาจส่งผลกระทบต่อความเห็นของที่ปรึกษาฯ นอกจากนี้ ความเห็นของที่ปรึกษาฯ จัดทำขึ้นภายใต้ข้อมูลที่ที่ปรึกษาฯ ได้รับ รวมถึงภาวะอุตสาหกรรม เงื่อนไขทางเศรษฐกิจ และปัจจัยอื่นๆ ที่เกิดขึ้นในระหว่างการจัดทำ ดังนั้น หากปัจจัยดังกล่าวมีการเปลี่ยนแปลงในภายหลัง อาจส่งผลกระทบต่อความเห็นของที่ปรึกษาฯ โดยที่ปรึกษาฯ ไม่สามารถให้ความเห็นต่อผลกระทบดังกล่าวต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้ และที่ปรึกษาฯ ไม่มีภาระผูกพันในการปรับปรุงรายงานความเห็นของที่ปรึกษาฯ ฉบับนี้

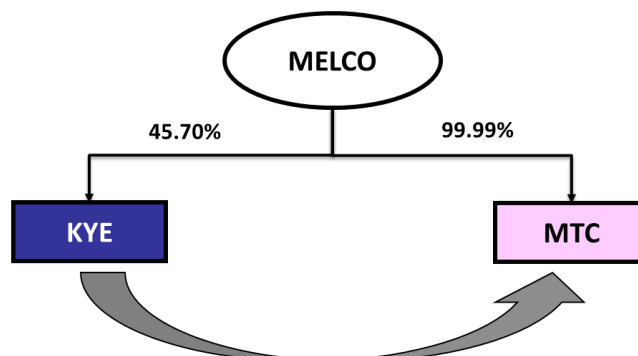
รายงานความเห็นของที่ปรึกษาฯ ฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ใช้พิจารณาประกอบการตัดสินใจลงมติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันฯ อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจอนุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันฯ ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ควรศึกษาข้อมูลในเอกสารต่างๆ ที่แนบมาพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยความรอบคอบและระมัดระวังก่อนทำการลงมติ เพื่อที่จะได้พิจารณาอนุมัติได้อย่างเหมาะสม อนึ่ง รายงานความเห็นของที่ปรึกษาฯ มิได้เป็นการรับรองผลสำเร็จของการเข้าทำรายการต่างๆ รวมถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น และที่ปรึกษาฯ ไม่สามารถรับผิดชอบต่อผลกระทบใดๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการดังกล่าว ไม่ว่าจะโดยทางตรงหรือทางอ้อม

### ส่วนที่ 3 : ลักษณะและรายละเอียดของรายการ

#### 3.1 ที่มาและลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

สืบเนื่องจาก บริษัท กันยงอีเลคทริก จำกัด (มหาชน) (“KYE” หรือ “บริษัท”) มีสภาพคล่องส่วนเกินจากการประกอบธุรกิจหลักมาอย่างต่อเนื่อง โดยในอดีต 3 ปีย้อนหลังที่ผ่านมาระหว่างปี 2564 – 2566 รวมถึงในอนาคตระยะสั้น บริษัทฯ ไม่มีแผนการนำเงินไปลงทุนในโครงการขนาดใหญ่หรือขยายกิจการอย่างมีนัยสำคัญแต่อย่างใด ทีมผู้บริหารของบริษัทฯ จึงมีความประสงค์ที่จะบริหารจัดการสภาพคล่องส่วนเกินดังกล่าวอย่างมีประสิทธิภาพ ให้เกิดผลประโยชน์สูงสุด โดยการพิจารณาจัดสรรเงินสดซึ่งเป็นสภาพคล่องส่วนเกินให้บริษัทฯ ได้รับอัตราดอกเบี้ยสูงที่สุด ภายใต้เงื่อนไขที่บริษัทฯ จะสามารถกู้ยืมเงินดังกล่าวคืนมาเพื่อนำไปใช้หมุนเวียนในการประกอบธุรกิจได้ทุกขณะ เพื่อให้การจัดสรรสภาพคล่องส่วนเกินดังกล่าว ไม่กระทบต่อการบริหารจัดการกระแสเงินสดในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ แต่อย่างใด

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท กันยงอีเลคทริก จำกัด (มหาชน) (“KYE” หรือ “บริษัท”) ครั้งที่ 1/2567 เมื่อวันที่ 14 มิถุนายน 2567 ได้มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติให้กู้ยืมแก่ บริษัท เมลโค ไทย แคปปิตอล จำกัด (“MTC”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ เนื่องจาก MTC มีผู้ถือหุ้นใหญ่ ได้แก่ บริษัท มิตรชูชีพ อิเลคทริก คอร์ปอเรชั่น (“MELCO”) ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ MTC ซึ่ง MELCO เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ เนื่องจาก MELCO เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 45.70 ของหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ

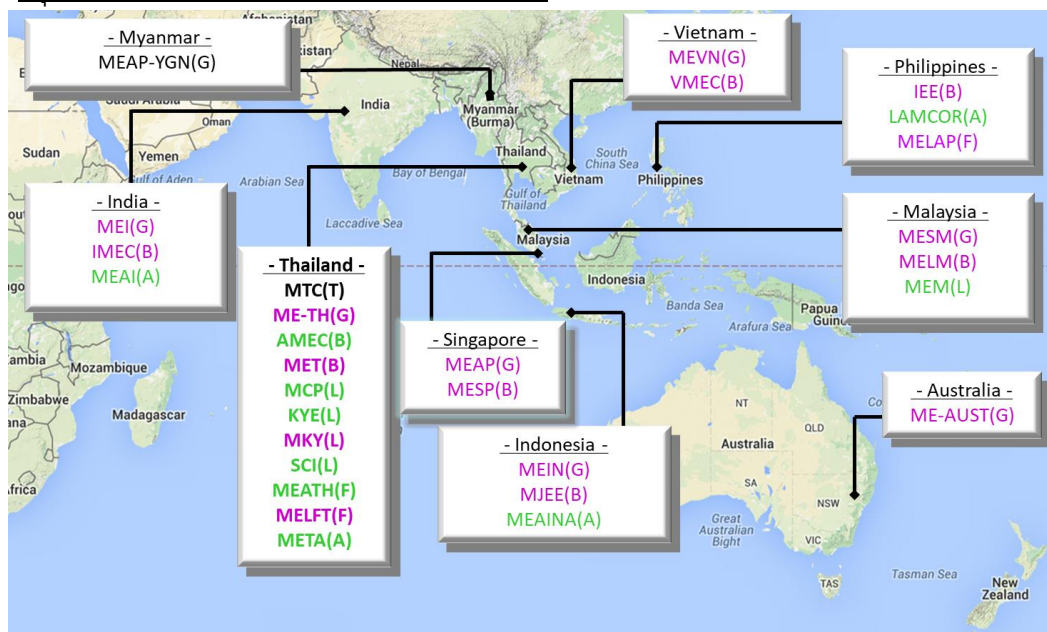


ให้ความช่วยเหลือทางการเงินวงเงินรวม 2,000 ล้านบาท ภายใต้ 2 ธุรกรรม

1. การให้ MTC กู้ยืมเงินตามสัญญาการให้กู้ยืมระยะสั้น (“ธุรกรรมการให้กู้ยืมเงิน”)
2. การให้ MTC บริหารบัญชีกระแสรายวันสำหรับเงินบาทของ KYE ในการทำธุรกรรมประเภท Cash Pooling (“ธุรกรรม Cash Pooling”)

MTC ซึ่งเป็นผู้กู้ยืมเงินในรายการครั้งนี้ ประกอบธุรกิจการบริหารจัดการเงินทุนของบริษัทในกลุ่ม MELCO ในทวีปเอเชีย-แปซิฟิก (Asia-Pacific) รวม 29 บริษัท ซึ่งประกอบด้วยบริษัทในไทย 11 บริษัท, อินเดีย 3 บริษัท, อินโดนีเซีย 3 บริษัท, ฟิลิปปินส์ 3 บริษัท, มาเลเซีย 3 บริษัท, สิงคโปร์ 2 บริษัท, เวียดนาม 2 บริษัท, พม่า 1 บริษัท และออสเตรเลีย 1 บริษัท โดยบริษัทในกลุ่ม MELCO จะมีการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินระหว่างกันเป็นปกติอย่างต่อเนื่อง ตามความจำเป็นในการใช้เงินของแต่ละบริษัทผ่านบริษัท MTC ซึ่งเป็นบริษัทที่ดูแลบริหารเงินระหว่างกลุ่มบริษัท MELCO ในทวีปเอเชีย-แปซิฟิก โดย MTC ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจเป็นศูนย์บริหารเงินภายใต้การกำกับดูแลของกระทรวงการคลังและธนาคารแห่งประเทศไทย

กลุ่ม MELCO ในทวีปเอเชีย-แปซิฟิก (Asia-Pacific)



รายการในครั้งนี้บริษัท จะขยายวงเงินเพื่อให้ MTC กู้ยืมเงินรวมจำนวนไม่เกิน 2,000 ล้านบาท ตลอดระยะเวลา 5 ปี ระหว่างวันที่ 1 สิงหาคม 2567 - 31 กรกฎาคม 2572

โดยการพิจารณาขออนุมัติเข้าทำรายการเกี่ยวข้องในครั้งนี้ เป็นการขออนุมัติเพื่อการขยายวงเงินการให้กู้ยืมจาก 100 ล้านบาท เป็น 2,000 ล้านบาท ซึ่งหากบริษัท มีความประสงค์ที่จะให้ MTC กู้ยืมภายใต้วงเงินนี้ จะต้องผ่านกระบวนการเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ยและกระบวนการอนุมัติของบริษัท อีกครั้งหนึ่ง

ทั้งนี้แบ่งการให้กู้ยืมเงินออกเป็น 2 ลักษณะ ดังนี้

1. การให้ MTC กู้ยืมเงินตามสัญญาการให้กู้ยืมระยะสั้น (“ธุรกรรมการให้กู้ยืมเงิน”)

การให้กู้ยืมเงินโดยบริษัท จะเป็นผู้ให้ MTC กู้ยืมเงินในรูปแบบสกุลเงินบาท กำหนดระยะเวลาระยะสั้นไม่เกิน 1 ปีต่อครั้ง ซึ่งจะมีการพิจารณาอัตราดอกเบี้ยแบบคงที่ (Fix rate) เปรียบเทียบกับเงินฝากประจำจากสถาบันการเงินในประเทศไทยและพิจารณาระยะเวลาสัญญาวงเงินเป็นรายครั้งก่อนเข้าทำรายการ

นอกจากนี้การให้ MTC กู้ยืมเงินตามสัญญาการให้กู้ยืมระยะสั้นนั้น บริษัท จะสามารถทำสัญญากู้ยืมเงินบางส่วนหรือสัญญากู้ยืมเงินเท่ากับจำนวนเงินที่ให้ความช่วยเหลือดังกล่าวออกมาใช้ได้โดยอัตราดอกเบี้ยเท่ากับอัตราดอกเบี้ยที่บริษัท ได้รับตามสัญญาการให้กู้ยืมระยะสั้น (“ธุรกรรมการกู้ยืมเงินคืน”) โดยธุรกรรมการกู้ยืมเงินคืนเป็นธุรกรรมที่ส่งผลให้บริษัท จะสามารถกู้ยืมเงินดังกล่าวคืนมาเพื่อนำไปใช้หมุนเวียนในการประกอบธุรกิจได้ทุกขณะในกรณีที่บริษัท มีความต้องการสภาพคล่องเพื่อใช้จ่ายในการดำเนินธุรกิจตลอดอายุสัญญา

การทำธุรกรรมการให้กู้ยืมเงินมีกระบวนการอนุมัติครอบคลุมทั้งการเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ยจากธนาคารในประเทศไทยอย่างน้อย 3 แห่ง, การนำเสนอและอนุมัติอัตราดอกเบี้ย, การจัดทำข้อตกลงและการให้กู้ยืมเงิน รวมใช้เวลาประมาณ 5 วันทำการ โดยมีผู้บริหาร 2 ท่านที่ได้รับมอบอำนาจจากกรรมการผู้มีอำนาจลงนามเป็นผู้อนุมัติการเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ย ในส่วนของธุรกรรมการกู้ยืมเงินคืนใช้เวลาพิจารณาอนุมัติ, การจัดทำข้อตกลง และการได้รับเงินคืนรวมประมาณ 5 วันทำการ

**2. การให้ MTC บริหารเงินสดในบัญชีกระแสรายวันของบริษัท ในช่วงหลัง 16.00 ของทุกวัน ไปจนถึง 09.00 ของเช้าวันถัดไป (“ธุรกรรม Cash Pooling”)**

การให้กู้ยืมเงินโดยระบบ Cash Pooling คือ วิธีการบริหารจัดการสภาพคล่องทางการเงิน โดยบริษัท ตกลงให้ MTC เป็นผู้บริหารบัญชีกระแสรายวันของบริษัท โดยบริษัท อนุญาตให้ MTC สามารถนำเงินสดสกุลเงินบาท ในบัญชีกระแสรายวันธนาคารกรุงศรีฯ ของบริษัท ไปบริหารจัดการในช่วงหลัง 16.00 ของทุกวัน ไปจนถึง 09.00 ของเช้าวันถัดไป โดยจะมีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัว (Float rate) เป็นรายวัน เปรียบเทียบกับเงินฝากออมทรัพย์จากสถาบันการเงินในประเทศไทย

บริษัท ซึ่งเป็นหนึ่งในบริษัทในกลุ่มบริษัท MELCO ในประเทศไทยได้เข้าร่วมระบบบริหารจัดการสภาพคล่องในรูปแบบ Cash Pooling ภายในกลุ่มบริษัท MELCO ในประเทศไทยเท่านั้น โดยมี MTC เป็นผู้บริหารจัดการสภาพคล่องในรูปแบบ Cash Pooling ให้กับบริษัทในกลุ่มบริษัท MELCO ในประเทศไทย และมีธนาคารมิตซูบิชิ ยูเอฟเจ สาขาประเทศไทย เป็นผู้ให้บริการการทำให้ระบบ Cash Pooling โดยเวลา 16:00 ของทุกวันตามเวลาประเทศไทย ระบบจะอนุญาตให้ MTC สามารถนำเงินในบัญชีกระแสรายวันธนาคารกรุงศรีฯ ของบริษัท ไปบริหารในบัญชีรวมในระบบ Cash Pooling ได้ โดยจะต้องนำเงินกลับเข้าบัญชีภายในเช้าวันรุ่งขึ้นก่อนเวลา 9.00 ตามเวลาประเทศไทย

ทั้งนี้บริษัทในกลุ่มบริษัท MELCO ในประเทศไทย มีจำนวนทั้งสิ้น 11 บริษัท โดยมีข้อมูลรายละเอียดผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน โดยสรุปย้อนหลัง 3 ปี ดังต่อไปนี้

**1. บริษัท เมลโค ไทย แคปปิตอล จำกัด (“MTC”)**

สามารถพิจารณาข้อมูลทางการเงินของบริษัท เมลโค ไทย แคปปิตอล จำกัด (“MTC”) ในเอกสารแนบ 2 ของรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ : สรุปข้อมูลของบริษัท เมลโค ไทย แคปปิตอล จำกัด

**2. บริษัท กันยงอีเลคทริก จำกัด (มหาชน) (“KYE” หรือ “บริษัท”)**

สามารถพิจารณาข้อมูลทางการเงินของบริษัท กันยงอีเลคทริก จำกัด (มหาชน) (“KYE” หรือ “บริษัท”) ในเอกสารแนบ 1 ของรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ : สรุปข้อมูลของสรุปข้อมูลของบริษัท กันยงอีเลคทริก จำกัด (มหาชน)

**3. บริษัท มิตซูบิชิ อิเล็กทริก เอเชีย (ประเทศไทย) จำกัด (“ME-TH”)**

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของบริษัท มิตซูบิชิ อิเล็กทริก เอเชีย (ประเทศไทย) จำกัด (“ME-TH”)	สิ้นสุด 31 มีนาคม	สิ้นสุด 31 มีนาคม	สิ้นสุด 31 มีนาคม
	2564 (ตรวจสอบ) ล้านบาท	2565 (ตรวจสอบ) ล้านบาท	2566 (ตรวจสอบ) ล้านบาท
<b>งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ</b>			
รายได้รวม	665.37	382.42	319.50
กำไรขั้นต้น	43.40	38.46	61.22
กำไรสำหรับปี	25.02	11.45	24.78
<b>งบแสดงฐานะการเงิน</b>			
สินทรัพย์หมุนเวียน	575.59	589.80	501.32
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	22.09	17.03	12.69
รวมสินทรัพย์	597.68	606.83	514.01
หนี้สินหมุนเวียน	350.83	345.43	223.34
หนี้สินไม่หมุนเวียน	11.22	14.31	18.80
รวมหนี้สิน	362.05	359.74	242.14

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของบริษัท มิตซูบิชิ อิเล็กทริก เอเชีย (ประเทศไทย) จำกัด (“ME-TH”)	สิ้นสุด 31 มีนาคม	สิ้นสุด 31 มีนาคม	สิ้นสุด 31 มีนาคม
	2564 (ตรวจสอบ) ล้านบาท	2565 (ตรวจสอบ) ล้านบาท	2566 (ตรวจสอบ) ล้านบาท
ส่วนของผู้ถือหุ้น	235.63	247.09	271.87
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	597.68	606.83	514.01

4. บริษัท มิตซูบิชิ เอลเลเวเตอร์ เอเชีย จำกัด (“AMEC”)

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของบริษัท มิตซูบิชิ เอลเลเวเตอร์ เอเชีย จำกัด (“AMEC”)	สิ้นสุด 31 มีนาคม	สิ้นสุด 31 มีนาคม	สิ้นสุด 31 มีนาคม
	2564 (ตรวจสอบ) ล้านบาท	2565 (ตรวจสอบ) ล้านบาท	2566 (ตรวจสอบ) ล้านบาท
<b>งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ</b>			
รายได้รวม	7,188.93	7,641.16	7,431.84
กำไรขั้นต้น	1,291.65	1,619.74	1,207.35
กำไรสำหรับปี	72.53	473.16	224.96
<b>งบแสดงฐานะการเงิน</b>			
สินทรัพย์หมุนเวียน	6,195.21	7,007.93	6,899.09
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,632.63	2,344.05	2,083.46
รวมสินทรัพย์	8,827.84	9,351.98	8,982.55
หนี้สินหมุนเวียน	828.49	934.97	838.89
หนี้สินไม่หมุนเวียน	376.24	393.27	368.12
รวมหนี้สิน	1,204.73	1,328.24	1,207.01
ส่วนของผู้ถือหุ้น	7,623.11	8,023.74	7,775.54
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	8,827.84	9,351.98	8,982.55

5. บริษัท มิตซูบิชิ เอลเลเวเตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (“MET”)

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของบริษัท มิตซูบิชิ เอลเลเวเตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (“MET”)	สิ้นสุด 31 มีนาคม	สิ้นสุด 31 มีนาคม	สิ้นสุด 31 มีนาคม
	2564 (ตรวจสอบ) ล้านบาท	2565 (ตรวจสอบ) ล้านบาท	2566 (ตรวจสอบ) ล้านบาท
<b>งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ</b>			
รายได้รวม	3,199.78	2,927.69	3,080.71
กำไรขั้นต้น	1,007.97	839.19	793.92
กำไรสำหรับปี	356.07	267.84	299.93
<b>งบแสดงฐานะการเงิน</b>			
สินทรัพย์หมุนเวียน	3,218.70	2,949.93	3,268.42
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	116.06	119.15	126.14
รวมสินทรัพย์	3,334.76	3,069.08	3,394.56
หนี้สินหมุนเวียน	1,616.63	1,422.65	1,742.04
หนี้สินไม่หมุนเวียน	148.09	164.61	138.62
รวมหนี้สิน	1,764.72	1,587.26	1,880.66
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,570.04	1,481.82	1,513.90

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกัน

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของบริษัท มิตรชุบิชิ เอลเลเวเตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (“MET”)	สิ้นสุด 31 มีนาคม	สิ้นสุด 31 มีนาคม	สิ้นสุด 31 มีนาคม
	2564	2565	2566
	(ตรวจสอบ)	(ตรวจสอบ)	(ตรวจสอบ)
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,334.76	3,069.08	3,394.56

6. บริษัท มิตรชุบิชิ อีเล็กทริก คอนซูมเมอร์ โปรดักส์ (ประเทศไทย) จำกัด (“MCP”)

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของบริษัท มิตรชุบิชิ อีเล็กทริก คอนซูมเมอร์ โปรดักส์ (ประเทศไทย) จำกัด (“MCP”)	สิ้นสุด 31 มีนาคม	สิ้นสุด 31 มีนาคม	สิ้นสุด 31 มีนาคม
	2564	2565	2566
	(ตรวจสอบ)	(ตรวจสอบ)	(ตรวจสอบ)
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
<b>งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ</b>			
รายได้รวม	44,634.78	55,476.83	70,243.45
กำไรขั้นต้น	13,003.10	16,618.13	18,983.99
กำไรสำหรับปี	(676.86)	4,191.82	6,353.84
<b>งบแสดงฐานะการเงิน</b>			
สินทรัพย์หมุนเวียน	37,184.24	37,532.42	42,315.80
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	8,346.35	7,875.91	8,619.66
รวมสินทรัพย์	45,530.59	45,408.33	50,935.46
หนี้สินหมุนเวียน	11,011.18	10,733.19	11,966.18
หนี้สินไม่หมุนเวียน	664.91	609.25	618.46
รวมหนี้สิน	11,676.09	11,342.44	12,584.64
ส่วนของผู้ถือหุ้น	33,854.50	34,065.89	38,350.82
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	45,530.59	45,408.33	50,935.46

7. บริษัท มิตรชุบิชิ อีเล็กทริก กันยงวัฒนา จำกัด (“MKY”)

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของบริษัท มิตรชุบิชิ อีเล็กทริก กันยงวัฒนา จำกัด (“MKY”)	สิ้นสุด 31 มีนาคม	สิ้นสุด 31 มีนาคม	สิ้นสุด 31 มีนาคม
	2564	2565	2566
	(ตรวจสอบ)	(ตรวจสอบ)	(ตรวจสอบ)
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
<b>งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ</b>			
รายได้รวม	10,564.65	9,571.76	9,869.23
กำไรขั้นต้น	1,802.53	1,713.09	1,727.10
กำไรสำหรับปี	35.31	24.63	27.40
<b>งบแสดงฐานะการเงิน</b>			
สินทรัพย์หมุนเวียน	5,821.25	5,867.67	5,554.45
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	512.67	495.64	507.51
รวมสินทรัพย์	6,333.92	6,363.31	6,061.96
หนี้สินหมุนเวียน	3,036.37	3,065.45	2,741.13
หนี้สินไม่หมุนเวียน	360.42	346.70	349.41
รวมหนี้สิน	3,396.79	3,412.15	3,090.54
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,937.13	2,951.16	2,971.42
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	6,333.92	6,363.31	6,061.96

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน

8. บริษัท สยามคอมเพรสเซอร์อุตสาหกรรม จำกัด (“SCI”)

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของบริษัท สยามคอมเพรสเซอร์ อุตสาหกรรม จำกัด (“SCI”)	สิ้นสุด 31 มีนาคม	สิ้นสุด 31 มีนาคม	สิ้นสุด 31 มีนาคม
	2564 (ตรวจสอบ) ล้านบาท	2565 (ตรวจสอบ) ล้านบาท	2566 (ตรวจสอบ) ล้านบาท
<b>งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ</b>			
รายได้รวม	10,536.29	14,043.79	16,054.18
กำไรขั้นต้น	2,294.98	3,108.26	3,327.41
กำไรสำหรับปี	2,182.59	2,248.32	2,128.91
<b>งบแสดงฐานะการเงิน</b>			
สินทรัพย์หมุนเวียน	9,772.01	11,252.31	11,876.96
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	6,676.22	6,470.21	7,082.08
รวมสินทรัพย์	16,448.23	17,722.52	18,959.04
หนี้สินหมุนเวียน	1,357.50	1,932.02	2,274.53
หนี้สินไม่หมุนเวียน	239.90	251.21	271.45
รวมหนี้สิน	1,597.40	2,183.23	2,545.98
ส่วนของผู้ถือหุ้น	14,850.83	15,539.29	16,413.06
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	16,448.23	17,722.52	18,959.04

9. บริษัท มิตซูบิชิ อิเล็กทริก ออโตเมชัน (ประเทศไทย) จำกัด (“MEATH”)

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของบริษัท มิตซูบิชิ อิเล็กทริก ออโต เมชัน (ประเทศไทย) จำกัด (“MEATH”)	สิ้นสุด 31 มีนาคม	สิ้นสุด 31 มีนาคม	สิ้นสุด 31 มีนาคม
	2564 (ตรวจสอบ) ล้านบาท	2565 (ตรวจสอบ) ล้านบาท	2566 (ตรวจสอบ) ล้านบาท
<b>งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ</b>			
รายได้รวม	2,893.83	3,337.08	3,395.85
กำไรขั้นต้น	363.58	484.03	426.28
กำไรสำหรับปี	107.77	189.88	107.56
<b>งบแสดงฐานะการเงิน</b>			
สินทรัพย์หมุนเวียน	2,961.13	3,247.95	3,263.81
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	960.00	824.88	772.41
รวมสินทรัพย์	3,921.13	4,072.83	4,036.22
หนี้สินหมุนเวียน	357.72	426.75	383.95
หนี้สินไม่หมุนเวียน	554.55	495.40	479.17
รวมหนี้สิน	912.27	922.15	863.12
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,008.86	3,150.68	3,173.10
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,921.13	4,072.83	4,036.22

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน

10. บริษัท มิตซูบิชิ อิเล็กทริก แพลทฟอร์ ออโตเมชัน (ประเทศไทย) จำกัด (“MELFT”)

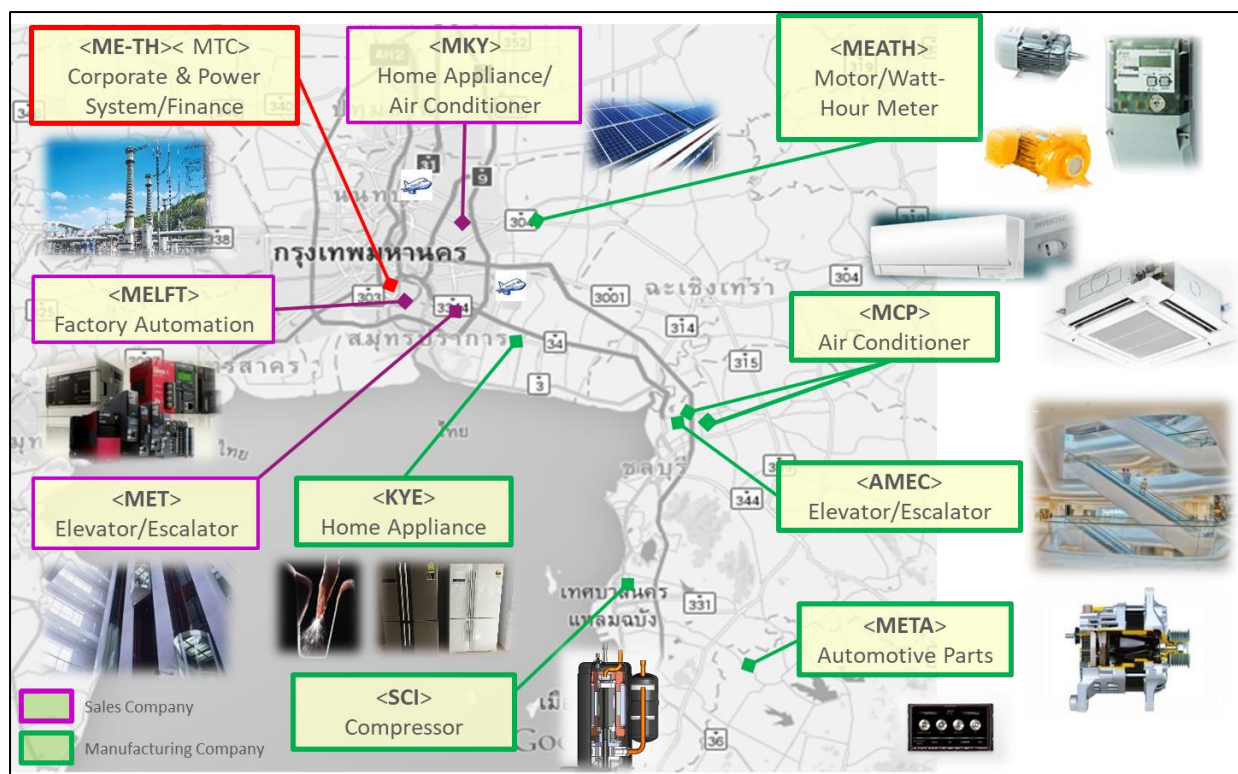
ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของบริษัท มิตซูบิชิ อิเล็กทริก แพลทฟอร์ ออโตเมชัน (ประเทศไทย) จำกัด (“MELFT”)	สิ้นสุด 31 มีนาคม	สิ้นสุด 31 มีนาคม	สิ้นสุด 31 มีนาคม
	2564	2565	2566
	(ตรวจสอบ)	(ตรวจสอบ)	(ตรวจสอบ)
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
<b>งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ</b>			
รายได้รวม	1,127.20	1,412.56	1,545.19
กำไรขั้นต้น	325.50	417.48	483.74
กำไรสำหรับปี	12.35	89.32	93.14
<b>งบแสดงฐานะการเงิน</b>			
สินทรัพย์หมุนเวียน	852.80	1,026.05	1,230.99
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	149.47	117.12	61.84
รวมสินทรัพย์	1,002.27	1,143.17	1,292.83
หนี้สินหมุนเวียน	338.39	391.25	489.91
หนี้สินไม่หมุนเวียน	31.57	35.54	37.65
รวมหนี้สิน	369.96	426.79	527.56
ส่วนของผู้ถือหุ้น	632.31	716.38	765.27
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,002.27	1,143.17	1,292.83

11. บริษัท มิตซูบิชิ อิเล็กทริก ไทย ออโต้-พาร์ท จำกัด (“META”)

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของบริษัท มิตซูบิชิ อิเล็กทริก ไทย ออโต้-พาร์ท จำกัด (“META”)	สิ้นสุด 31 มีนาคม	สิ้นสุด 31 มีนาคม	สิ้นสุด 31 มีนาคม
	2564	2565	2566
	(ตรวจสอบ)	(ตรวจสอบ)	(ตรวจสอบ)
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
<b>งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ</b>			
รายได้รวม	23,790.60	29,402.76	32,644.05
กำไรขั้นต้น	3,473.73	3,423.24	3,103.22
กำไรสำหรับปี	1,943.40	1,823.56	1,765.05
<b>งบแสดงฐานะการเงิน</b>			
สินทรัพย์หมุนเวียน	13,350.43	12,984.01	15,236.19
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,847.86	2,553.55	2,276.51
รวมสินทรัพย์	16,198.29	15,537.56	17,512.70
หนี้สินหมุนเวียน	5,220.35	4,644.52	6,159.46
หนี้สินไม่หมุนเวียน	316.35	349.89	321.03
รวมหนี้สิน	5,537.70	4,994.41	6,480.49
ส่วนของผู้ถือหุ้น	10,661.59	10,543.15	11,032.21
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	16,198.29	15,537.56	17,512.70



รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกัน



ทั้งนี้ภายใต้กรอบวงเงิน 2,000 ล้านบาท ดังกล่าว ผู้บริหารของบริษัทฯ คาดว่าจะจัดสรรวงเงินสำหรับธุรกรรม การให้กู้ยืมเงิน จำนวนประมาณ 1,990 ล้านบาท และจัดสรรวงเงินสำหรับธุรกรรม Cash Pooling จำนวนประมาณ 10 ล้านบาท อย่างไรก็ตามการจัดสรรวงเงินดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้บริหารซึ่งจะพิจารณา ความเหมาะสมในแต่ละช่วงเวลาตลอดอายุสัญญา 5 ปี ระหว่างวันที่ 1 สิงหาคม 2567 - 31 กรกฎาคม 2572 เพื่อให้เกิด ประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ

โดยมีรายละเอียดสำคัญของการทำรายการที่เกี่ยวโยงกันสำหรับธุรกรรมการให้กู้ยืมเงินและธุรกรรม Cash Pooling ดังต่อไปนี้

หัวข้อ	รายละเอียด
ผู้ให้กู้	บริษัท กันยงอีเลคทริก จำกัด (มหาชน) ("KYE" หรือ "บริษัทฯ")
ผู้กู้	บริษัท เมลโค ไทย แคปิตอล จำกัด ("MTC")
วัตถุประสงค์	เพื่อใช้ในการบริหารจัดการเงินทุนของบริษัทในกลุ่ม MELCO ในประเทศไทย
ประเภท	วงเงินให้กู้ยืม รวมไม่เกิน 2,000 ล้านบาท ในรูปแบบสกุลเงินบาท แบ่งเป็น 1. สำหรับธุรกรรมการให้กู้ยืมเงิน 2. สำหรับธุรกรรม <b>Cash Pooling</b>
ระยะเวลาวงเงิน	วงเงินรวมไม่เกิน 5 ปี ระหว่างวันที่ 1 สิงหาคม 2567 - 31 กรกฎาคม 2572 โดยมี ระยะเวลาการกู้ยืมสูงสุดต่อครั้งสำหรับการกู้ยืมระยะสั้นไม่เกิน 1 ปี
อัตราดอกเบี้ย	1. ธุรกรรมการให้กู้ยืมเงิน - อัตราดอกเบี้ยคงที่ (Fix rate) ต่อปี ซึ่งคำนวณดอกเบี้ยเป็นรายวันตามจำนวนวันที่ ผ่านพ้นไปจริง (actual days) โดยกำหนดให้หนึ่งปีมี 365 วัน

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน

หัวข้อ	รายละเอียด
	<p>ทั้งนี้ ก่อนพิจารณาให้กู้ยืมทุกครั้ง บริษัทฯ จะพิจารณาอัตราดอกเบี้ยที่ MTC เสนอกับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำจากสถาบันการเงินในประเทศไทยและพิจารณาระยะเวลาสัญญาวงเงินเป็นรายครั้งก่อนเข้าทำรายการ</p> <p>2. ธุรกิจ Cash Pooling</p> <p>- อัตราดอกเบี้ยลอยตัว (Float rate) ซึ่งอ้างอิงจากประกาศภายในกลุ่มบริษัท MELCO ในประเทศไทย ซึ่งคำนวณดอกเบี้ยเป็นรายวันตามจำนวนวันที่ผ่านพ้นไปจริง (actual days) โดยกำหนดให้หนึ่งปีมี 365 วัน</p> <p>ทั้งนี้บริษัทฯ จะพิจารณาอัตราดอกเบี้ยที่ MTC เสนอกับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์จากสถาบันการเงินในประเทศไทยก่อนเข้าทำรายการ</p>
หลักประกัน	- ไม่มี
เงื่อนไขการให้กู้ยืมเงิน	<p>1. ธุรกิจการให้กู้ยืมเงิน</p> <p>- MTC มีสิทธิ์เรียกให้บริษัทฯ ให้ออกใบแจ้งหนี้เพิ่มเติม, ต่ออายุวงเงินกู้ยืม รวมถึงขอจ่ายชำระหนี้บางส่วน และ/หรือ ทั้งจำนวนแก่บริษัทฯ</p> <p>อย่างไรก็ตามการพิจารณาสัญญาระยะสั้นขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทฯ</p> <p>- ก่อนการขอกู้ยืมเงินแต่ละครั้ง MTC จะต้องจัดทำจดหมายขอเบิกใช้เงินกู้ยืม (Loan Request Letter) เป็นครั้งคราว ทั้งนี้ การกู้ยืมเงินแต่ละครั้งจะมีอายุไม่เกิน 1 ปี และมีจำนวนเงินกู้รวมกันในทุกขณะไม่เกินวงเงินที่กำหนดไว้ในสัญญา (2,000 ล้านบาท)</p> <p>- ทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการให้กู้ยืมเงินตามสัญญาด้วยสกุลเงินบาท</p> <p>- บริษัทฯ มีสิทธิ์ในการกู้ยืมเงินคืนจาก MTC ที่อัตราดอกเบี้ยเดียวกันกับการให้กู้ยืมเงิน ทั้งนี้ต้องไม่เกินจำนวนที่บริษัทฯ ให้ MTC กู้ยืมเงินไปในแต่ละขณะ (“ธุรกรรมการกู้ยืมเงินคืน”)</p> <p>2. ธุรกิจ Cash Pooling</p> <p>- ณ เวลา 16:00 (เวลาประเทศไทย) ของทุกวัน MTC จะยืมเงินจาก KYE ที่อยู่ในบัญชีกระแสรายวันธนาคารกรุงศรีฯ ของบริษัทฯ ผ่านระบบ Cash Pooling ของธนาคารมิตซูบิชิ ยูเอฟเจ สาขาประเทศไทย และคืนเงินทั้งจำนวนภายในเช้าวันรุ่งขึ้น ก่อนเวลา 9.00 (เวลาประเทศไทย) ในบัญชีเดียวกัน- วงเงินของธุรกรรม Cash Pooling ไม่มีการกำหนดวงเงินขั้นต่ำ ทั้งนี้เมื่อรวมกับวงเงินของธุรกรรมการให้กู้ยืมเงินต้องไม่เกินวงเงินรวม 2,000 ล้านบาท ตามที่ได้รับอนุมัติในครั้งนี้</p>
การชำระคืนเงินกู้	<p>1. ธุรกิจการให้กู้ยืมเงิน</p> <p>เงินต้น : ชำระคืนเงินต้นคงค้าง ณ วันสิ้นสุดสัญญาวงเงิน</p> <p>ดอกเบี้ย : ชำระคืนดอกเบี้ยทั้งหมด ณ วันสิ้นสุดสัญญาวงเงิน</p> <p>โดยมีระยะเวลาการกู้ยืมสูงสุดต่อครั้งสำหรับการกู้ยืมระยะสั้นไม่เกิน 1 ปี</p> <p>2. ธุรกิจ Cash Pooling</p> <p>เงินต้น : ณ วันถัดไปก่อนเวลา 9.00 (เวลาประเทศไทย)</p>

หัวข้อ	รายละเอียด
	ดอกเบีย : MTC จำนวนดอกเบียเป็นรายวัน โดยสรุปยอดดอกเบียทุกสิ้นเดือน และโอนดอกเบียเข้าบัญชีธนาคารกรุงศรีอยุธยาในต้นเดือนถัดไป (ประมาณวันที่ 7 ของเดือนถัดไป)

การทำรายการเกี่ยวโยงในครั้งนี้แยกออกเป็น 2 รายการ ซึ่งทำกับบุคคลที่เกี่ยวข้องบุคคลรายเดียวกัน ได้แก่ รายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินกับนิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกัน สำหรับธุรกรรมการให้กู้ยืมเงิน และธุรกรรม Cash Pooling และรายการรับความช่วยเหลือทางการเงิน สำหรับธุรกรรมการให้กู้ยืมเงินในส่วนของสิทธิการกู้ยืมเงินคืนจาก MTC ที่อัตราดอกเบี้ยเดียวกันกับการให้กู้ยืมเงิน (“ธุรกรรมการกู้ยืมเงินคืน”) ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมถึงที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) รายการในครั้งนี้เข้าข่ายรายการประเภทการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทที่บุคคลเกี่ยวข้องถือหุ้นมากกว่าบริษัท ถือ จึงต้องพิจารณาขนาดรายการตามเกณฑ์ 100 ล้านบาท หรือร้อยละ 3 ของ NTA แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า โดยมีขนาดรายการคำนวณจากมูลค่าของการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน วงเงินรวมไม่เกิน 2,000 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยเงินฝากเปรียบเทียบได้กับสถาบันการเงินชั้นนำในประเทศไทย ซึ่งมีที่มาของการพิจารณาอัตราดอกเบี้ยดังนี้

วงเงินในครั้งนี้ใช้สำหรับธุรกรรม 2 ประเภท ได้แก่ 1) ธุรกรรมการให้กู้ยืมเงินและ 2) ธุรกรรม Cash Pooling ซึ่งวงเงินของทั้ง 2 ประเภทรวมกันทุกขณะต้องไม่เกิน 2,000 ล้านบาท ทั้งนี้จากอดีตที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้มีนโยบายการกำหนดอัตราดอกเบี้ยกู้ยืมภายในกลุ่มบริษัท MELCO ในประเทศไทย ซึ่งสำหรับธุรกรรมการให้กู้ยืมเงินจะกำหนดเป็นดอกเบี้ยประเภทคงที่ (Fix rate) เปรียบเทียบกับอัตราดอกเบี้ยฝากประจำจากสถาบันการเงินและสำหรับธุรกรรม Cash Pooling ซึ่งจะกำหนดอัตราดอกเบี้ยลอยตัว (Float rate) โดยเปรียบเทียบกับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์จากสถาบันการเงิน

เมื่อพิจารณาวงเงินรวมจากธุรกรรมการให้กู้ยืมเงินและธุรกรรม Cash Pooling จำนวนไม่เกิน 2,000 ล้านบาทกับผลตอบแทนจากอัตราดอกเบี้ยของวงเงินรวมดังกล่าวประมาณ 250 ล้านบาท รวมกับค่าใช้จ่ายที่อาจเกิดขึ้นจากอัตราดอกเบี้ยจากธุรกรรมการกู้ยืมเงินคืน อีกประมาณ 250 ล้านบาท รวมเป็นมูลค่ารายการทั้งหมดไม่เกิน 2,500 ล้านบาท คิดเป็นขนาดรายการร้อยละ 26.77 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ ซึ่งเท่ากับ 9,338.98 ล้านบาท ตามงบการเงินสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 ทั้งนี้ ณ วันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2567 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติรายการให้กู้ยืมเงินระหว่างบริษัทฯ และ MTC ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ คิดเป็นขนาดรายการรวม 98.97 ล้านบาทหรือร้อยละ 1.08 ดังนั้นเมื่อรวมการทำรายการในครั้งนี้ และรายการในระหว่างช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา ทำให้มีขนาดรายการรวมทั้งสิ้น เท่ากับร้อยละ 27.85 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ

ทั้งนี้ เนื่องจากมูลค่าของรายการดังกล่าวเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือเกินกว่าร้อยละ 3 ของ NTA ของบริษัทฯ แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า ตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 ดังนั้น จึงนับเป็นรายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินขนาดใหญ่ บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศการเข้าทำรายการเกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน พร้อมทั้งแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) เพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ และขออนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงในส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

จากหลักเกณฑ์ข้างต้น บริษัท จึงได้แต่งตั้งให้บริษัท ฟินเน็กซ์ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด (“IFA” หรือ “ที่ปรึกษา”) เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาลงมติ

### 3.2 วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท กันยงอีเลคทริก จำกัด (มหาชน) ครั้งที่พิเศษที่ 1/2567 เมื่อวันที่ 14 มิถุนายน 2567 ได้มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติให้กู้ยืมแก่ บริษัท เมลโค ไทย แคปปิตอล จำกัด (“MTC”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท วงเงินกู้ยืมสำหรับธุรกรรมการให้กู้ยืมเงินและสำหรับธุรกรรม Cash Pooling รวมไม่เกิน 2,000 ล้านบาท โดยมีระยะเวลาการให้กู้ยืมไม่เกิน 5 ปี ระหว่างวันที่ 1 สิงหาคม 2567 - 31 กรกฎาคม 2572

### 3.3 คู่สัญญาและความสัมพันธ์กับบริษัทฯ

ผู้ให้กู้ : บริษัท กันยงอีเลคทริก จำกัด (มหาชน) (“KYE” หรือ “บริษัทฯ”)

ผู้กู้ : บริษัท เมลโค ไทย แคปปิตอล จำกัด (“MTC”)

ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ : บริษัทฯ และ MTC มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายเดียวกันคือ MELCO ซึ่งถือเป็นบุคคลเกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ โดย MELCO ถือหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 45.70 ของหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ และ MELCO ถือหุ้นสามัญของ MTC ในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ MTC

### 3.4 ประเภทและขนาดรายการ

#### ลักษณะทั่วไป

รายละเอียดการทำรายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ MTC

ผู้ให้กู้ : บริษัท กันยงอีเลคทริก จำกัด (มหาชน) (“KYE” หรือ “บริษัทฯ”)

ผู้กู้ : บริษัท เมลโค ไทย แคปปิตอล จำกัด (“MTC”)

ประเภท : วงเงินกู้ยืมสำหรับธุรกรรมการให้กู้ยืมเงินและสำหรับธุรกรรม Cash Pooling รวมไม่เกิน 2,000 ล้านบาท

ระยะเวลาการให้กู้ยืม : ไม่เกิน 5 ปี

อัตราดอกเบี้ย : อัตราดอกเบี้ยเป็นอัตราคงที่ (Fix rate) เปรียบเทียบกับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำของสถาบันการเงินในประเทศไทยสำหรับธุรกรรมการให้กู้ยืมเงิน และอัตราดอกเบี้ยลอยตัว (Float rate) เปรียบเทียบกับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ของสถาบันการเงินในประเทศไทยสำหรับธุรกรรม Cash Pooling

หลักประกัน : ไม่มี

นอกจากนี้เนื่องจากรายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ MTC ในครั้งนี้ บริษัทฯ ได้รับเงื่อนไขที่จะสามารถกู้ยืมเงินดังกล่าวคืนมาเพื่อนำไปใช้หมุนเวียนในการประกอบธุรกิจได้ทุกขณะ เพื่อให้การจัดสรรสภาพคล่องส่วนเกินดังกล่าว ไม่กระทบต่อการบริหารจัดการกระแสเงินสดในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ แต่อย่างใด ทั้งนี้เงื่อนไขการกู้ยืมเงินคืนดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการรับความช่วยเหลือทางการเงิน โดยบริษัทฯ จะมีฐานะเป็นผู้กู้ และ MTC เป็นผู้ให้กู้

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ประเภทและการคำนวณขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกัน

การเข้าทำรายการในครั้งนี้ถือเป็นการให้ความช่วยเหลือทางการเงินและการรับความช่วยเหลือทางการเงินตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีขนาดรายการสูงสุดในครั้งนี้ร้อยละ 26.77 เมื่อคำนวณขนาดรายการเปรียบเทียบกับสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ตามงบการเงินบริษัท สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 นอกจากนี้เมื่อพิจารณาขนาดรายการย้อนหลังในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา อีกร้อยละ 1.08 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท จะส่งผลให้ขนาดรายการรวมทั้งสิ้น เท่ากับร้อยละ 27.85 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท โดยมีรายละเอียดการคำนวณขนาดรายการดังต่อไปนี้

ข้อมูลทางการเงินในการคำนวณ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567		หน่วย
สินทรัพย์รวม	11,114.76	ล้านบาท
หักหนี้สินรวม	1,746.55	ล้านบาท
หักสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	29.23	ล้านบาท
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	9,338.98	ล้านบาท

มูลค่าของการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน	=	ไม่เกิน 2,000 ล้านบาท และอัตราผลตอบแทนจากดอกเบี้ยรับไม่เกินร้อยละ 2.50 ต่อปี ระยะเวลา 5 ปี
	=	2,000 ล้านบาท + 2.5% * 5 ปี * 2,000 ล้านบาท
	=	ไม่เกิน 2,250 ล้านบาท
มูลค่าของการรับความช่วยเหลือทางการเงิน	=	ดอกเบี้ยจ่ายไม่เกินร้อยละ 2.50 ต่อปี ระยะเวลา 5 ปี
	=	2.5% * 5 ปี * 2,000 ล้านบาท
	=	ไม่เกิน 250 ล้านบาท
<b>รวมขนาดรายการเกี่ยวข้อง</b>	=	<b>ไม่เกิน 2,500 ล้านบาท</b>
<b>NTA ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567</b>	=	<b>9,338.98 ล้านบาท</b>
<b>ขนาดรายการสูงสุดครั้งนี้</b>	=	<b>2,500 / 9,338.98</b>
	=	<b>ร้อยละ 26.77</b>
<b>ขนาดรายการภายใน 6 เดือนก่อนหน้า</b>	=	<b>ร้อยละ 1.08</b>
<b>ขนาดรายการสูงสุดครั้งนี้รวมทั้งสิ้น</b>	=	<b>ร้อยละ 27.85</b>

สำหรับการคำนวณขนาดรายการจะใช้อัตราดอกเบี้ยสำหรับธุรกรรมการให้กู้ยืมเงินในการคำนวณประมาณการผลตอบแทนจากอัตราดอกเบี้ยด้วยหลักความระมัดระวัง (Conservative basis) เนื่องจากโดยทั่วไปธุรกรรมการให้กู้ยืมเงินจะมีอัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่าธุรกรรม Cash Pooling เสมอ เนื่องจากธุรกรรมการให้กู้ยืมเงินมีการกำหนดอายุการให้กู้ยืมที่นานกว่าธุรกรรม Cash Pooling ซึ่งจะตัดเงินเป็นรายวัน

ทั้งนี้อัตราดอกเบี้ยสำหรับธุรกรรมการให้กู้ยืม (และธุรกรรมการกู้ยืมเงินคืนซึ่งใช้อัตราดอกเบี้ยเดียวกัน) จะมีการเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ยกับสถาบันการเงินชั้นนำในประเทศไทยทุกครั้งก่อนการพิจารณาอนุมัติการให้กู้ยืมเงิน ซึ่งทางที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยในอนาคตได้ จึงพิจารณาคำนวณขนาดรายการที่อัตราดอกเบี้ยที่สูงที่สุดที่บริษัทฯ นับตั้งแต่ที่บริษัทฯ เคยให้ MTC กู้ยืมเงินนับตั้งแต่ปี 2563 เป็นต้นมา ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยเท่ากับร้อยละ 2.50 ต่อปี

จากการคำนวณขนาดรายการข้างต้น จะได้ขนาดรายการสูงสุดร้อยละ 26.77 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ทั้งนี้ บริษัทฯ มีรายการเกี่ยวข้องกันกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันภายในระยะเวลา 6 เดือนที่ผ่านมา โดยมีขนาดรายการร้อยละ 1.08 เมื่อรวมกับการทำรายการในครั้งนี้ จะมีขนาดรายการรวมร้อยละ 27.85 ซึ่งเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือเกินกว่าร้อยละ 3 ของ NTA ของบริษัทฯ แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่าตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศการเข้าทำรายการเกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน พร้อมทั้งแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) เพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ และขออนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงในส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

### 3.5 แหล่งที่มาของเงินทุนที่ใช้ในการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน

แหล่งที่มาของเงินทุนที่ใช้ในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในครั้งนี้ มาจากเงินสดซึ่งเป็นสภาพคล่องส่วนเกินจากการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ซึ่ง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูงเป็นจำนวน 4,635.09 ล้านบาท แบ่งเป็น เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 222.31 ล้านบาท และ สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ได้แก่ เงินฝากประจำกับสถาบันการเงิน จำนวน 4,412.78 ล้านบาท โดยผู้บริหารของบริษัทฯ คาดว่าภายหลังจากหักประมาณการค่าใช้จ่ายระหว่างปีรวมสำรองฉุกเฉินแล้ว บริษัทฯ จะมีสภาพคล่องส่วนเกินที่สามารถนำไปหาผลตอบแทนเพิ่มเติมได้ไม่เกิน จำนวน 2,000 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ จะจัดสรรสำหรับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันประเภทการให้ความช่วยเหลือทางการเงินกับ MTC ในครั้งนี้

### 3.6 เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

เงื่อนไขในการขยายวงเงินการให้กู้ยืมในครั้งนี้จากเดิม 100 ล้านบาท เป็น 2,000 ล้านบาท ตลอดระยะเวลา 5 ปี ขึ้นอยู่กับการอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 ที่จะจัดขึ้นในวันที่ 26 กรกฎาคม 2567 เพื่ออนุมัติรายการที่เกี่ยวข้องกันประเภทการให้ความช่วยเหลือทางการเงินและการรับความช่วยเหลือทางการเงินในครั้งนี้

### 3.7 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับในการเข้าทำรายการ

เพื่อบริหารจัดการสภาพคล่องส่วนเกินดังกล่าวอย่างมีประสิทธิภาพ ให้เกิดผลประโยชน์สูงสุด โดยการพิจารณาจัดสรรเงินสดซึ่งเป็นสภาพคล่องส่วนเกินให้บริษัทฯ ได้รับอัตราดอกเบี้ยสูงที่สุด ซึ่งบริษัทฯ จะเข้าทำรายการครั้งนี้ ในกรณีที่ MTC เสนออัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยจากสถาบันการเงิน ภายใต้งื่อนไขที่บริษัทฯ จะได้ประโยชน์จากการเข้าทำรายการ โดยในกรณีที่บริษัทฯ มีความต้องการใช้เงินอย่างเร่งด่วน บริษัทฯ จะสามารถกู้ยืมเงินดังกล่าวคืนมาในอัตราดอกเบี้ยเดียวกับอัตราดอกเบี้ยที่บริษัทฯ ได้รับ เพื่อนำไปใช้หมุนเวียนในการประกอบธุรกิจได้ทุกขณะ เพื่อให้การจัดสรรสภาพคล่องส่วนเกินดังกล่าว ไม่กระทบต่อการบริหารจัดการกระแสเงินสดในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ แต่อย่างใด

### 3.8 กรรมการและผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียที่ไม่ได้เข้าร่วมประชุมและไม่มีสิทธิออกเสียงในที่ประชุม

#### ผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียในการทำรายการ

ผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียในการทำรายการเกี่ยวโยงครั้งนี้ ได้แก่ MELCO ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่และเป็นผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ โดย ณ วันที่ 29 มีนาคม 2567 MELCO ถือหุ้นสามัญของบริษัทฯ จำนวน 9,048,020 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 45.70 ของหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ดังนั้น MELCO จะไม่ได้เข้าร่วมประชุมและไม่มีสิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติรายการที่เกี่ยวโยงกันในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินครั้งนี้

#### กรรมการที่มีส่วนได้เสียในการทำรายการ

เนื่องจาก MELCO ซึ่งฐานะเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่และมีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ รวมถึงเป็นผู้มีส่วนได้เสียในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกันในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินครั้งนี้ ได้ส่งตัวแทนเข้ามาดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทฯ จำนวน 6 ท่าน ได้แก่ 1) นาย เจริญ โอบะ 2) นาย ทัดชัชโอะ โอโนะ 3) นาย ฮิโตะ มารูยามะ 4) นาย ยาสุฮิโตะ เนกิชิ 5) นาย โอซามุ สุกิโมโตะ 6) นาย คุนิฮิโกะ เซกิ ส่งผลให้กรรมการของบริษัทฯ ทั้ง 6 ท่านดังกล่าว เป็นกรรมการที่มีส่วนได้เสียในการทำรายการ ทำให้ไม่ได้เข้าร่วมประชุมและไม่มีสิทธิออกเสียงในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่ออนุมัติรายการที่เกี่ยวโยงกันในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินครั้งนี้

### 3.9 ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการตกลงเข้าทำรายการ

คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่าการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันตามรายละเอียดดังกล่าวข้างต้น มีความสมเหตุสมผล ดังต่อไปนี้

- 1) ในการเข้าทำรายการดังกล่าว บริษัทฯ ได้รับผลตอบแทนที่ดีกว่าธนาคารพาณิชย์ทั่วไป
- 2) การเข้าทำรายการดังกล่าว ไม่มีผลกระทบกับบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ มีสภาพคล่องเพียงพอ สามารถนำไปหาผลตอบแทนเพิ่มเติมได้ไม่เกิน 2,000 ล้านบาท
- 3) บริษัทฯ ได้พิจารณาผลประโยชน์ของ MTC ว่ามีความสามารถในการชำระหนี้ เนื่องจากมีกำไรสุทธิมาอย่างต่อเนื่องเป็นระยะเวลา 5 ปี มีสินทรัพย์หมุนเวียนและหนี้สินหมุนเวียนอยู่ที่ประมาณ 1 เท่า ไม่เคยผิดนัดชำระหนี้ ซึ่งบริษัทฯ เห็นว่าเป็นความเสี่ยงที่ไม่สูงมาก

ดังนั้นคณะกรรมการบริษัทฯ จึงเห็นว่ารายการที่เกี่ยวโยงกันดังกล่าวข้างต้น เป็นการเข้าทำรายการที่มีความสมเหตุสมผล ทำให้บริษัทฯ สามารถบริหารกระแสเงินสด ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ได้รับผลตอบแทนที่สูงกว่าสถาบันการเงินอื่นจาก MTC ที่มีความเชี่ยวชาญและมีประสบการณ์สูงในการดำเนินงาน คณะกรรมการบริษัทฯ จึงเห็นควรให้เสนอขออนุมัติต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 26 กรกฎาคม 2567 ต่อไป

โดยคณะกรรมการตรวจสอบพิจารณาว่ารายการเกี่ยวโยงกันดังกล่าวเป็นการนำเงินสดส่วนเกินมาทำให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทฯ มากขึ้นกว่าเดิม โดยได้รับผลตอบแทนที่ดีกว่าธนาคารทั่วไป และมีคู่สัญญาที่มั่นคงมีความน่าเชื่อถือ คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่า รายการเกี่ยวโยงกันดังกล่าวเป็นการเข้าทำรายการที่มีความสมเหตุสมผล จึงเห็นสมควรนำเสนอคณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณา และนำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติต่อไป

### 3.10 ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบและ/หรือกรรมการบริษัทฯ ที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ

- ไม่มี -

#### ส่วนที่ 4 : ความสมเหตุสมผลของรายการ

##### 4.1 วัตถุประสงค์และความจำเป็นของการเข้าทำรายการ

ประชุมคณะกรรมการบริษัท กันยงอีเลคทริก จำกัด (มหาชน) (“KYE” หรือ “บริษัท”) ครั้งที่ 1/2567 เมื่อวันที่ 14 มิถุนายน 2567 ได้มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2567 เพื่อพิจารณานุมัติให้วงเงินกู้ยืมแก่บริษัท เมลโค ไทย แคปปิตอล จำกัด (“MTC”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท เนื่องจาก MTC มีผู้ถือหุ้นใหญ่ ได้แก่ บริษัท มิตซูบิชิ อิเลคทริก คอร์ปอเรชั่น (“MELCO”) ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ MTC ซึ่ง MELCO เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท เนื่องจาก MELCO เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ในสัดส่วนร้อยละ 45.70 ของหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัท

การทำรายการที่เกี่ยวข้องกันโดยการให้ความช่วยเหลือทางการเงินกับ MTC ในครั้งนี้ ผู้บริหารของบริษัท มีความประสงค์จะหาผลตอบแทนที่สูงที่สุดภายใต้เงื่อนไขที่เหมาะสมจากการจัดสรรสภาพคล่องส่วนเกินในลักษณะการฝากเงิน ไม่ได้มีความประสงค์ที่จะหาผลตอบแทนในลักษณะการให้สินเชื่อแต่อย่างใด อย่างไรก็ตามเนื่องจากการฝากเงินกับ MTC ที่ประกอบธุรกิจบริหารจัดการเงินทุน ที่มีผู้ถือหุ้น คือ MELCO ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท ส่งผลให้รายการฝากเงินกับ MTC เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันประเภทการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน

สำหรับรายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทที่บุคคลเกี่ยวข้องถือหุ้นมากกว่าบริษัท ถือในครั้งนี้ บริษัท ได้ปฏิบัติตามนโยบายรายการระหว่างกันของบริษัท ภายใต้หลักเกณฑ์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งได้ดำเนินการพิจารณาลักษณะรายการเกี่ยวข้อง ขนาดรายการ เปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ยและเงื่อนไขเพื่อขออนุมัติต่อคณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริษัท และอยู่ระหว่างนำเสนอเพื่อขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

นอกจากนี้เนื่องจากรายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ MTC ในครั้งนี้ บริษัท ได้รับเงื่อนไขที่จะสามารถกู้ยืมเงินดังกล่าวคืนมาเพื่อนำไปใช้หมุนเวียนในการประกอบธุรกิจได้ทุกขณะ เพื่อให้การจัดสรรสภาพคล่องส่วนเกินดังกล่าว ไม่กระทบต่อการบริหารจัดการกระแสเงินสดในการประกอบธุรกิจของบริษัท แต่อย่างใด ทั้งนี้เงื่อนไขดังกล่าวเข้าข่ายรายการที่เกี่ยวข้องกันประเภทการรับความช่วยเหลือทางการเงิน ภายใต้หลักเกณฑ์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งผู้บริหารของบริษัท ได้ดำเนินการพิจารณาลักษณะรายการเกี่ยวข้อง ขนาดรายการ เปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ยในการกู้ยืมเงินคืน เพื่อขออนุมัติต่อคณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริษัท และอยู่ระหว่างนำเสนอเพื่อขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นต่อไป



## 4.2 ความเหมาะสมของการเข้าทำรายการ

### 4.2.1 ความเหมาะสมของอัตราดอกเบี้ยและเงื่อนไขการทำรายการ

กรอบวงเงินรวมสำหรับรายการที่เกี่ยวข้องกันประเภทการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในครั้งนี้จะใช้สำหรับธุรกรรม 2 ประเภท ได้แก่ 1) ธุรกรรมการให้กู้ยืมเงินและ 2) ธุรกรรม Cash Pooling ซึ่งวงเงินของทั้ง 2 ประเภทรวมกันทุกขณะต้องไม่เกิน 2,000 ล้านบาท โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาความเหมาะสมทั้ง 2 ธุรกรรม ดังต่อไปนี้

#### รายการที่เกี่ยวข้องกันประเภทการให้ความช่วยเหลือทางการเงินสำหรับธุรกรรมการให้กู้ยืมเงิน

สำหรับการให้ MTC กู้ยืมเงินตามสัญญาการให้กู้ยืมระยะสั้น บริษัทฯ จะแบ่งสัญญากู้ยืมเป็นหลายวงเงินย่อยรวมกันแล้วไม่เกินกรอบวงเงินรวมและกรอบระยะเวลาตามสัญญาการให้กู้ยืมระยะสั้นดังกล่าว ทั้งนี้การพิจารณาอัตราดอกเบี้ยของสัญญากู้ยืมแต่ละครั้ง ผู้บริหารของบริษัทฯ จะทำการเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ยที่ MTC เสนอกับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำที่สถาบันการเงินอื่นเสนอทุกครั้ง **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่าการทำรายการดังกล่าวซึ่ง MTC เสนออัตราดอกเบี้ยให้มากกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำจากสถาบันการเงิน เป็นการทำรายการที่มีความเหมาะสมเนื่องจากบริษัทฯ จะได้รับผลตอบแทนสูงที่สุดจากข้อเสนอของ MTC**

นอกจากนี้การให้ MTC กู้ยืมเงินตามสัญญาการให้กู้ยืมระยะสั้นนั้น บริษัทฯ จะได้รับเงื่อนไขที่เป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ ในกรณีที่มีความต้องการใช้เงินอย่างเร่งด่วน บริษัทฯ จะสามารถทำสัญญากู้ยืมเงินบางส่วนหรือสัญญากู้ยืมเงินเท่ากับจำนวนเงินที่ให้ความช่วยเหลือดังกล่าวออกมาใช้ได้ ในอัตราดอกเบี้ยเท่ากับอัตราดอกเบี้ยที่บริษัทฯ ได้รับตามสัญญาการให้กู้ยืมระยะสั้น ซึ่งจะช่วยให้บริษัทฯ มีความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการเงินทุนหมุนเวียนได้อย่างมีประสิทธิภาพตลอดอายุสัญญา อย่างไรก็ตามหากบริษัทฯ ทำรายการฝากเงินกับสถาบันการเงินอื่นในลักษณะฝากประจำ หากในกรณีที่บริษัทฯ มีความต้องการใช้เงินอย่างเร่งด่วนแล้วทำการถอนเงินออกก่อนกำหนด โดยทั่วไปสถาบันการเงินจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยที่บริษัทฯ ควรจะได้รับลงจากที่ระบุในสัญญา เนื่องจากการถอนเงินก่อนกำหนดดังกล่าว **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่าเงื่อนไขที่ MTC เสนอให้กับบริษัทฯ จะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ ในการบริหารจัดการเงินทุนได้อย่างยืดหยุ่น จึงทำให้เงื่อนไขดังกล่าวมีความเหมาะสม**

#### รายการที่เกี่ยวข้องกันประเภทการให้ความช่วยเหลือทางการเงินสำหรับธุรกรรม Cash Pooling

สำหรับธุรกรรม Cash Pooling บริษัทฯ จะดำเนินการบริหารจัดการสภาพคล่องทางการเงินในช่วงสิ้นวัน (หลัง 16.00 ของทุกวัน ไปจนถึง 09.00 วันถัดไป) ให้เกิดประโยชน์สูงสุดภายใต้กรอบวงเงินเดียวกันกับธุรกรรมการให้กู้ยืมเงิน โดยบริษัทฯ กำหนดให้อัตราดอกเบี้ยที่ได้รับจาก MTC จะต้องสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์จากสถาบันการเงิน **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่าการทำรายการดังกล่าวซึ่ง MTC เสนออัตราดอกเบี้ยให้มากกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์จากสถาบันการเงิน เป็นการทำรายการที่มีความเหมาะสมเนื่องจากบริษัทฯ จะได้รับผลตอบแทนสูงที่สุดจากข้อเสนอของ MTC**

ทั้งนี้ธุรกรรม Cash Pooling นั้นเป็นการดำเนินการบริหารจัดการสภาพคล่องในช่วงนอกเวลาทำการของบริษัทฯ ให้มีประสิทธิภาพสูงสุด โดยบริษัทฯ จะอนุญาตให้ MTC สามารถนำเงินในบัญชีกระแสรายวันธนาคารกรุงศรีฯ ของบริษัทฯ ไปบริหารในบัญชีรวมในระบบ Cash Pooling ได้ในช่วงหลัง 16.00 ของทุกวัน ไปจนถึง 09.00 วันถัดไป **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่าเงื่อนไขที่ MTC เสนอให้กับบริษัทฯ จะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ ในการบริหารจัดการเงินทุนให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ จึงทำให้เงื่อนไขดังกล่าวมีความเหมาะสม**

รายการที่เกี่ยวโยงกันประเภทการรับความช่วยเหลือทางการเงินสำหรับธุรกรรมการกู้ยืมเงินคืน

เนื่องจากรายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ MTC ในครั้งนี้ บริษัทฯ ได้รับเงื่อนไขที่จะสามารถกู้ยืมเงินดังกล่าวคืนมาเพื่อนำไปใช้หมุนเวียนในการประกอบธุรกิจได้ทุกขณะ เพื่อให้การจัดสรรสภาพคล่องส่วนเกินดังกล่าวไม่กระทบต่อการบริหารจัดการกระแสเงินสดในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ แต่อย่างไรก็ตาม โดยบริษัทฯ สามารถกู้ยืมเงินคืนมาด้วยอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำกว่าดอกเบี้ยที่บริษัทฯ ได้รับ ที่ปรึกษาการเงินอิสระพิจารณาว่าการทำรายการดังกล่าวซึ่งบริษัทฯ สามารถกู้ยืมเงินคืนมาในอัตราดอกเบี้ยเดียวกับอัตราดอกเบี้ยที่บริษัทฯ ได้รับ เป็นการทำรายการที่มีความเหมาะสมเนื่องจากบริษัทฯ จะไม่ต้องจ่ายชำระดอกเบี้ยมากกว่าดอกเบี้ยที่บริษัทฯ จะได้รับ

นอกจากนี้การที่บริษัทฯ สามารถกู้ยืมเงินคืนกลับมาใช้หมุนเวียนในการทำธุรกิจในยามจำเป็นได้ นั้นส่งผลให้บริษัทฯ มีความยืดหยุ่นในการบริหารงานมากยิ่งขึ้น ที่ปรึกษาการเงินอิสระพิจารณาว่าเงื่อนไขดังกล่าวมีความเหมาะสม เป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ ในกรณีที่มีความต้องการใช้เงินในเวลาจำเป็นได้

#### 4.2.2 ความเหมาะสมของการปฏิบัติตามนโยบายรายการระหว่างกัน

สำหรับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันในครั้งนี้ บริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามนโยบายรายการระหว่างกันของบริษัทฯ ภายใต้ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวโยงกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งมีแนวทางปฏิบัติดังต่อไปนี้

- นำเสนอรายการระหว่างกันที่เข้าข่ายในกรณีต่างๆ ตามกฎเกณฑ์ เพื่อขอรับการพิจารณาอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ และหรือที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยผ่านการพิจารณากลับกรองจากคณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อให้เกิดความยุติธรรมมีการกำหนดราคาที่เหมาะสมและคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดที่บริษัทฯ จะได้รับเป็นสำคัญ และกรรมการผู้มีส่วนได้เสียจะไม่ใช้สิทธิในการออกเสียงลงมติในที่ประชุม
- เปิดเผยข้อมูลการทำรายการระหว่างกันกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันอย่างเพียงพอ ทั้งในงบการเงินและรายงานประจำปี ให้เป็นไปตามระเบียบของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีเรื่อง การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งกำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี

นอกจากนี้การทำรายการระหว่างกันของบริษัทฯ ในอนาคต ยังคงยึดถือและปฏิบัติตามกฎเกณฑ์การทำรายการที่เกี่ยวโยงกันที่ได้กำหนดไว้อย่างเคร่งครัด คำนึงถึงความสมเหตุสมผล มีนโยบายการกำหนดราคาที่เหมาะสมและเป็นธรรม เพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ โดยจะดำเนินการควบคุมการทำรายการระหว่างกันดังนี้

- รายการธุรกิจปกติและสนับสนุนธุรกิจปกติ ส่วนใหญ่เป็นรายการซื้อขายสินค้าและค่าบริการระหว่างกันกับบริษัทในเครือ ที่มีเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป คณะกรรมการบริษัทฯ ได้อนุมัติในหลักการให้ทำรายการดังกล่าวได้
- รายการที่มีใช้ธุรกิจปกติและ/หรือไม่มีเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป ฝ่ายจัดการโดยเลขานุการบริษัทฯ และผู้จัดการฝ่ายการเงินทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลและตรวจทานการดำเนินงานให้เป็นไปตามข้อกำหนดกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาแนวทางปฏิบัติข้างต้นประกอบกับขั้นตอนการขออนุมัติรายการที่เกี่ยวข้องกันประเภทการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในครั้งนี้ โดยคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2567 เมื่อวันที่ 10 พฤษภาคม 2567 รวมถึงคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่พิเศษที่ 1/2567 เมื่อวันที่ 14 มิถุนายน 2567 ได้มีมติเห็นชอบให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 ในวันที่ 26 กรกฎาคม 2567 ต่อไป **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณาว่าขั้นตอนการปฏิบัติดังกล่าวมีความเหมาะสมสอดคล้องกับขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันขนาดใหญ่ในครั้งนี้**

### 4.3 ประวัติการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน

เนื่องจากบริษัทฯ ตระหนักถึงความสำคัญในการบริหารจัดการสภาพคล่องทางการเงินให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุดมาโดยตลอด โดยฝ่ายบริหารจะพิจารณาจัดสรรสภาพคล่องส่วนเกินให้ได้รับผลตอบแทนที่เหมาะสมสำหรับสภาพคล่องส่วนที่เกินความจำเป็นในการประกอบธุรกิจหลักของบริษัทฯ ซึ่งจะพิจารณาข้อเสนอที่ได้รับอัตราดอกเบี้ยสูงที่สุด ภายใต้เงื่อนไขที่เหมาะสม ทั้งนี้ในอดีตที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้เคยมีการทำรายการเกี่ยวข้องโดยการให้ความช่วยเหลือทางการเงินกับ MTC ในลักษณะเดียวกันกับการทำรายการในครั้งนี้ อย่างไรก็ตามการทำการเกี่ยวข้องกันโดยการให้ความช่วยเหลือทางการเงินกับ MTC ในอดีต ไม่ได้เป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันขนาดใหญ่ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำการเกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ส่งผลให้การทำการเกี่ยวข้องกันที่ผ่านมา บริษัทฯ ดำเนินการโดยอาศัยมติคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่ออนุมัติรายการดังกล่าว

โดยมีรายละเอียดการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ MTC สำหรับธุรกรรมการให้กู้ยืมเงินในระหว่างปี 2564 – 2566 และในช่วงไตรมาสแรกของปี 2567 ดังต่อไปนี้

ลำดับ	เริ่มต้น	สิ้นสุด	วงเงินรวม	จำนวนเงิน	อัตราดอกเบี้ยที่ KYE ได้รับจาก MTC	อัตราดอกเบี้ยจากสถาบันการเงิน
1	6 ม.ค. 2564	6 ม.ค. 2565	100.00 ล้านบาท	70.00 ล้านบาท	ร้อยละ 0.80	ร้อยละ 0.50 – 0.75
2	7 ม.ค. 2565	7 ม.ค. 2566	100.00 ล้านบาท	70.00 ล้านบาท	ร้อยละ 0.77	ร้อยละ 0.40 – 0.65
3	28 ก.พ. 2565	28 ก.พ. 2566	100.00 ล้านบาท	15.00 ล้านบาท	ร้อยละ 0.77	ร้อยละ 0.40 – 0.65
4	24 ม.ค. 2566	24 ม.ค. 2567	100.00 ล้านบาท	90.00 ล้านบาท	ร้อยละ 1.50	ร้อยละ 1.00 – 1.20
5	24 ม.ค. 2567	24 ม.ค. 2568	100.00 ล้านบาท	90.00 ล้านบาท	ร้อยละ 2.50	ร้อยละ 1.70 – 1.95

ในส่วนของการทำธุรกรรม Cash Pooling ในอดีตที่ผ่านมา บริษัทฯ ดำเนินการโดยอาศัยมติคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่ออนุมัติการรวบรวมเงินการทำรายการเช่นเดียวกับธุรกรรมการให้กู้ยืมเงิน โดยบริษัทฯ จะอนุญาตให้ MTC สามารถนำเงินในบัญชีกระแสรายวันธนาคารกรุงศรีฯ ของบริษัทฯ ไปบริหารจัดการในระบบ Cash Pooling ได้หลัง 16.00 ของทุกวัน โดยจะต้องนำเงินกลับเข้าบัญชีภายในเช้าวันรุ่งขึ้นเวลา 09.00

ทั้งนี้ในระหว่างปี 2564 – 2566 และในช่วงไตรมาสแรกของปี 2567 บริษัทฯ ไม่เคยมีการให้กู้ยืมกับสถาบันการเงินหรือบุคคลภายนอกอื่นแต่อย่างใด เนื่องจากผู้บริหารของบริษัทฯ มีความประสงค์จะหาผลตอบแทนที่เหมาะสมจากการจัดสรรสภาพคล่องส่วนเกินในลักษณะการฝากเงินเท่านั้น โดยไม่ได้มีความประสงค์ที่จะหาผลตอบแทนในลักษณะการให้สินเชื่อแต่อย่างใด

#### 4.4 ผลกระทบของการให้ความช่วยเหลือทางการเงินของ KYE

การให้ MTC กู้ยืมเงินไม่เกิน 2,000 ล้านบาท ในครั้งนี้ กำหนดให้มูลค่ารายการไม่เกินจำนวน 2,000 ล้านบาท ซึ่งจะส่งผลให้สินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูงของบริษัทฯ ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ปรับลดลงจาก 4,635.09 ล้านบาท เป็น 2,635.09 ล้านบาท อย่างไรก็ตามเมื่อพิจารณาถึงสภาพการการเงินของบริษัทฯ ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2564 ถึง 31 มีนาคม 2565, วันที่ 1 เมษายน 2565 ถึง 31 มีนาคม 2566 และ วันที่ 1 เมษายน 2566 ถึง 31 มีนาคม 2567 จะสามารถพิจารณาได้ว่าบริษัทฯ ยังมีฐานะทางการเงินที่มั่นคง และภายหลังจากการให้ MTC กู้ยืมเงินไม่เกิน 2,000 ล้านบาท ในครั้งนี้ บริษัทฯ จะยังคงมีเงินทุนหมุนเวียนเพียงพอ โดยไม่ส่งผลกระทบต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ แต่อย่างใด โดยมีรายละเอียดเพิ่มเติมดังต่อไปนี้

##### สรุปข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของบริษัทฯ

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของบริษัทฯ	สิ้นสุด 31 มีนาคม 2565 (ตรวจสอบ) ล้านบาท	สิ้นสุด 31 มีนาคม 2566 (ตรวจสอบ) ล้านบาท	สิ้นสุด 31 มีนาคม 2567 (ตรวจสอบ) ล้านบาท
	<b>งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ</b>		
รวมรายได้	8,484.07	8,764.72	7,770.54
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	7,059.71	7,517.45	6,108.78
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	462.58	493.23	291.41
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	651.24	614.01	575.12
รวมค่าใช้จ่าย	8,173.53	8,624.68	6,975.31
ต้นทุนทางการเงิน	(0.31)	(0.33)	(0.53)
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วม	2.19	2.27	0.97
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	24.65	17.60	(58.05)
กำไรสำหรับปี	337.06	159.58	737.62
<b>งบแสดงฐานะการเงิน</b>			
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>			
- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	739.26	630.63	222.31
- สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	3,030.00	2,820.00	4,412.78
- สินทรัพย์หมุนเวียนรายการอื่น	2,582.09	2,507.96	1,817.97
สินทรัพย์หมุนเวียน	6,351.35	5,958.59	6,453.06
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,901.84	3,686.87	4,661.70
รวมสินทรัพย์	10,253.18	9,645.45	11,114.76
หนี้สินหมุนเวียน	1,528.19	1,090.82	843.26
หนี้สินไม่หมุนเวียน	713.17	655.55	903.28
รวมหนี้สิน	2,241.36	1,746.37	1,746.55
ส่วนของผู้ถือหุ้น	8,011.82	7,899.09	9,368.21
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	10,253.18	9,645.45	11,114.76
<b>อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ</b>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	4.16	5.46	7.65
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	0.28	0.22	0.19
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน	<0.01	<0.01	<0.01

เมื่อพิจารณางบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2564 ถึง 31 มีนาคม 2565, วันที่ 1 เมษายน 2565 ถึง 31 มีนาคม 2566 และ วันที่ 1 เมษายน 2566 ถึง 31 มีนาคม 2567 จะพบว่าบริษัท มีผลการดำเนินงานที่ดี สามารถรักษาระดับรายได้อย่างมั่นคงมาโดยตลอด รวมถึงการที่ผลประกอบการของบริษัท มีกำไรสุทธิมาอย่างต่อเนื่อง จากผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินย้อนหลัง 3 ปี ดังกล่าวจึงพิจารณาได้ว่าบริษัท จะยังคงสามารถรักษาสภาพคล่องให้เพียงพอสำหรับดำเนินธุรกิจและมีโอกาสที่จะเกิดการขาดสภาพคล่องได้ค่อนข้างยากตลอดระยะเวลา 5 ปีข้างหน้า

สำหรับงบแสดงฐานะการเงินของบริษัท นั้นพบว่าบริษัท มีฐานะทางการเงินที่มั่นคงมาโดยตลอด โดยอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565, 31 มีนาคม 2566 และ 31 มีนาคม 2567 เท่ากับ 4.16 เท่า, 5.46 เท่า และ 7.65 เท่า ซึ่งแสดงให้เห็นถึงระดับสภาพคล่องที่สูงมากของบริษัท รวมถึงการที่อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (Debt to Equity Ratio หรือ D/E Ratio) ของบริษัท ที่อยู่ในระดับที่ต่ำ ซึ่ง ณ สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565, 31 มีนาคม 2566 และ 31 มีนาคม 2567 เท่ากับ 0.28 เท่า, 0.22 เท่า และ 0.19 เท่า แสดงให้เห็นถึงโครงสร้างฐานะการเงินที่แข็งแกร่งของบริษัท นอกจากนี้เมื่อพิจารณาอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน (Interest Bearing Debt to Equity Ratio) ณ สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565, 31 มีนาคม 2566 และ 31 มีนาคม 2567 เท่ากับ <0.01 เท่า, <0.01 เท่า และ <0.01 เท่า ทั้งนี้ ณ สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565, 31 มีนาคม 2566 และ 31 มีนาคม 2567 หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของบริษัท จะมีเพียงรายการเดียว ได้แก่ หนี้สินตามสัญญาเช่าซึ่งมีจำนวนรวมทั้งหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี และหนี้สินตามสัญญาเช่าที่กำหนดชำระเกินหนึ่งปี เท่ากับ 18.36 ล้านบาท, 21.66 ล้านบาท และ 15.44 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.18, ร้อยละ 0.22 และร้อยละ 0.14 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวมของบริษัท

#### 4.5 ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของ MTC

ผู้บริหารของบริษัท ได้พิจารณาถึงความสามารถในการชำระคืนของ MTC ซึ่งเป็นคู่สัญญาในรายการที่เกี่ยวข้องกันครั้งนี้ โดยพิจารณาครอบคลุมถึงลักษณะการประกอบธุรกิจ ชื่อเสียงความน่าเชื่อถือ ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน อย่างละเอียดรอบคอบแล้ว ผู้บริหารของบริษัท เชื่อว่า MTC จะสามารถชำระคืนเงินให้กับบริษัท ได้ครบถ้วนทั้งจำนวน ตรงตามเวลาที่ตกลงกันระหว่างทั้งสองฝ่าย โดยที่ผ่านมา MTC สามารถชำระเงินคืนครบถ้วน ตรงตามเวลาที่ตกลงกันทุกครั้ง และยังไม่เคยขอขยายเวลาชำระคืนเงินกับบริษัท ด้วยสาเหตุที่ไม่สามารถชำระเงินคืนแต่อย่างใด

โดย MTC มีรายละเอียดงบการเงินตลอดช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2564 ถึง 31 มีนาคม 2565, วันที่ 1 เมษายน 2565 ถึง 31 มีนาคม 2566 และ วันที่ 1 เมษายน 2566 ถึง 31 มีนาคม 2567 ดังต่อไปนี้

#### งบแสดงฐานะการเงินของ MTC

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่					
	31 มีนาคม 2565		31 มีนาคม 2566		31 มีนาคม 2567	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2,583.87	9.36	3,523.28	15.51	3,000.71	8.40
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	24,980.61	90.52	19,187.07	84.45	32,703.10	91.50
ดอกเบี้ยค้างรับ	28.77	0.10	8.53	0.04	37.64	0.11
ลูกหนี้อื่น	1.59	0.01	0.93	<0.01	0.12	<0.01
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>27,594.84</b>	<b>99.99</b>	<b>22,719.80</b>	<b>100.00</b>	<b>35,741.57</b>	<b>100.00</b>

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกัน

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่					
	31 มีนาคม 2565		31 มีนาคม 2566		31 มีนาคม 2567	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
อุปกรณ์	0.19	<0.01	0.13	<0.01	0.18	<0.01
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.20	<0.01	0.76	<0.01	0.35	<0.01
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>1.39</b>	<b>0.01</b>	<b>0.89</b>	<b>&lt;0.01</b>	<b>0.53</b>	<b>&lt;0.01</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>27,596.23</b>	<b>100.00</b>	<b>22,720.69</b>	<b>100.00</b>	<b>35,742.10</b>	<b>100.00</b>
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	27,082.82	98.14	22,090.93	97.23	34,731.03	97.17
ดอกเบี้ยค้างจ่ายกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	57.64	0.21	68.35	0.30	172.68	0.48
เจ้าหนี้อื่น	42.33	0.15	48.16	0.21	120.39	0.34
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	0.45	<0.01	2.06	<0.01
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	<b>0.80</b>	<b>0.00</b>	<b>0.85</b>	<b>&lt;0.01</b>	<b>1.24</b>	<b>&lt;0.01</b>
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>27,183.59</b>	<b>98.50</b>	<b>22,208.73</b>	<b>97.75</b>	<b>35,027.41</b>	<b>98.00</b>
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
ประมาณการหนี้สินสำหรับเกษียณของพนักงาน	2.09	0.01	2.67	0.01	3.25	0.01
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>2.09</b>	<b>0.01</b>	<b>2.67</b>	<b>0.01</b>	<b>3.25</b>	<b>0.01</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>27,185.68</b>	<b>98.51</b>	<b>22,211.40</b>	<b>97.76</b>	<b>35,030.65</b>	<b>98.01</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	193.00	0.70	193.00	0.85	193.00	0.54
ทุนที่ออกชำระแล้ว	193.00	0.70	193.00	0.85	193.00	0.54
กำไรสะสม	217.55	0.79	316.29	1.39	518.45	1.45
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>410.55</b>	<b>1.49</b>	<b>509.29</b>	<b>2.24</b>	<b>711.45</b>	<b>1.99</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>27,596.23</b>	<b>100.00</b>	<b>22,720.69</b>	<b>100.00</b>	<b>35,742.10</b>	<b>100.00</b>

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของ MTC

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่					
	31 มีนาคม 2565		31 มีนาคม 2566		31 มีนาคม 2567	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>รวมรายได้</b>	<b>237.13</b>	<b>100.00</b>	<b>348.88</b>	<b>100.00</b>	<b>808.01</b>	<b>100.00</b>
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนทางการเงิน	183.08	77.21	223.35	64.02	576.22	71.31
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	22.75	9.59	24.93	7.14	25.25	3.13
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>205.82</b>	<b>86.80</b>	<b>248.27</b>	<b>71.16</b>	<b>601.48</b>	<b>74.44</b>
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>31.30</b>	<b>13.20</b>	<b>100.60</b>	<b>28.84</b>	<b>206.53</b>	<b>25.56</b>

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่					
	31 มีนาคม 2565		31 มีนาคม 2566		31 มีนาคม 2567	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ภาษีเงินได้	-	-	1.87	0.53	4.37	0.54
กำไรสำหรับปี	31.30	13.20	98.74	28.30	202.16	25.02

#### อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของ MTC

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	งบการเงินสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่		
	31 มีนาคม 2565	31 มีนาคม 2566	31 มีนาคม 2567
อัตรากำไรสุทธิ : ร้อยละ	13.20	28.30	25.02
อัตราส่วนสภาพคล่อง : เท่า	1.02	1.02	1.02

จากลักษณะการประกอบธุรกิจของ MTC ซึ่งดำเนินการบริหารจัดการเงินทุนของบริษัทในกลุ่ม MELCO ในประเทศไทยมาอย่างยาวนาน ประกอบกับงบการเงินย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2564 ถึง 31 มีนาคม 2565, วันที่ 1 เมษายน 2565 ถึง 31 มีนาคม 2566 และ วันที่ 1 เมษายน 2566 ถึง 31 มีนาคม 2567 จะสามารถพิจารณาได้ว่า MTC ไม่ได้มีข้อบ่งชี้ใดว่ามีแนวโน้มจะผิดนัดชำระหนี้กับบริษัทฯ เนื่องจาก MTC มีผลประกอบการที่มีกำไรสุทธิอย่างต่อเนื่องมาโดยตลอดตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2564 ถึง 31 มีนาคม 2565, วันที่ 1 เมษายน 2565 ถึง 31 มีนาคม 2566 และ วันที่ 1 เมษายน 2566 ถึง 31 มีนาคม 2567 โดยมีกำไรสุทธิเท่ากับ 31.30 ล้านบาท 98.74 ล้านบาท และ 202.16 ล้านบาท และอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 13.20 ร้อยละ 28.30 และร้อยละ 25.02 ตามลำดับ ซึ่งแสดงถึงผลประกอบการที่มั่นคง

โดยสรุป MTC มีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง ซึ่งสามารถรักษาสถิตของเงินฝากและเงินให้กู้ได้อย่างเหมาะสมตลอดระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา โดยมีอัตราส่วนสภาพคล่องซึ่งพิจารณาจากสัดส่วนของสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน ณ สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565, ณ สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566 และ ณ สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 เท่ากับ 1.02 เท่า, 1.02 เท่า และ 1.02 เท่า

นอกจากนี้จากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ พบว่า MTC เป็นบริษัทย่อยของบริษัท มิตรชุบิชิ อิเล็กทริก คอร์ปอเรชั่น จากประเทศญี่ปุ่นที่มีชื่อเสียงและความน่าเชื่อถือเป็นอย่างดี และมีประวัติการทำธุรกรรมร่วมกับบริษัทฯ มาอย่างยาวนานมากกว่า 20 ปี โดยในอดีตที่ผ่านมา MTC สามารถชำระเงินคืนให้กับบริษัทฯ ครบถ้วนทั้งจำนวนและตรงตามเวลาที่ตกลงกันมาโดยตลอดทั้งในส่วนของธุรกรรมการให้กู้ยืมเงินและในส่วนของธุรกรรม Cash Pooling และยังไม่เคยขอขยายเวลาชำระเงินคืนเงินกับบริษัทฯ ด้วยสาเหตุที่ไม่สามารถชำระเงินคืนแต่อย่างใด

#### 4.6 ข้อดีของการเข้าทำรายการ

##### 4.6.1 คาดว่าจะได้รับผลตอบแทนสูงกว่าการฝากเงินกับสถาบันการเงิน

การเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันจากการให้ความช่วยเหลือทางการเงินกับ MTC ครั้งนี้ บริษัทฯ จะดำเนินการเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนที่ MTC เสนอให้ กับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำที่สถาบันการเงินเสนอให้ เพื่อให้สามารถบริหารจัดการสภาพคล่องส่วนเกินได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงจะพิจารณาเงื่อนไขทั้งจาก MTC และสถาบันการเงินทุกครั้งก่อนการทำรายการ ทั้งนี้โดยทั่วไปในอดีตที่บริษัทฯ เคยทำรายการกับ MTC นั้น บริษัทฯ จะได้รับเงื่อนไขที่จะสามารถกู้ยืมเงินดังกล่าวคืนมาเพื่อนำไปใช้หมุนเวียนในการประกอบธุรกิจได้ทุกขณะ ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ ในกรณีที่มีความต้องการใช้เงินอย่างเร่งด่วน บริษัทฯ จะสามารถทำสัญญากู้ยืมเงินบางส่วนหรือสัญญากู้ยืมเงินเท่ากับ

จำนวนเงินที่ให้ความช่วยเหลือดังกล่าวออกมาใช้ได้ใช้อัตราดอกเบี้ยเท่ากับอัตราดอกเบี้ยที่บริษัทฯ ได้รับ ซึ่งจะช่วยให้บริษัทฯ มีความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการเงินทุนหมุนเวียนได้อย่างมีประสิทธิภาพตลอดอายุสัญญา

การทำรายการที่เกี่ยวโยงกันโดยการให้ความช่วยเหลือทางการเงินกับ MTC ในครั้งนี้ ผู้บริหารของบริษัทฯ มีความประสงค์จะหาผลตอบแทนที่สูงที่สุดภายใต้เงื่อนไขที่เหมาะสมจากการจัดสรรสภาพคล่องส่วนเกินในลักษณะการฝากเงิน ไม่ได้มีความประสงค์ที่จะหาผลตอบแทนในลักษณะการให้สินเชื่อ จึงไม่สามารถเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ยที่บริษัทฯ จะได้รับจากการทำรายการครั้งนี้กับอัตราดอกเบี้ยจากเงินกู้แต่อย่างใด

#### 4.6.2 สามารถบริหารจัดการสภาพคล่องส่วนเกินให้มีประสิทธิภาพ

เนื่องจากบริษัทฯ มีสภาพคล่องส่วนเกินที่เกินความจำเป็นในการดำเนินธุรกิจ โดยปัจจุบันบริษัทฯ บริหารสภาพคล่องส่วนเกินด้วยการฝากเงินกับสถาบันการเงินทั้งในรูปแบบออมทรัพย์ กระแสรายวัน รวมถึงฝากประจำ ส่งผลให้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูงเป็นจำนวน 4,635.09 ล้านบาท แบ่งเป็น เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 222.31 ล้านบาท และ สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ได้แก่ เงินฝากประจำกับสถาบันการเงิน จำนวน 4,412.78 ล้านบาท โดยผู้บริหารของบริษัทฯ คาดว่าภายหลังจากหักประมาณการค่าใช้จ่ายระหว่างปีรวมสำรองฉุกเฉินแล้ว บริษัทฯ จะมีสภาพคล่องส่วนเกินที่สามารถนำไปหาผลตอบแทนเพิ่มเติมได้ไม่เกิน จำนวน 2,000 ล้านบาท

ผู้บริหารของบริษัทฯ จึงมีความต้องการบริหารจัดการสภาพคล่องส่วนเกินดังกล่าวให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุดต่อบริษัทฯ ด้วยการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันในครั้งนี้ โดยการขออนุมัติเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันเพื่อขยายวงเงินให้กู้ยืมกับ MTC จากเดิมก่อนทำรายการที่มีวงเงิน 100 ล้านบาท ให้ขยายเพิ่มเติมเป็นวงเงินใหม่ เท่ากับ 2,000 ล้านบาท

ดังนั้นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันจากการให้ความช่วยเหลือทางการเงินกับ MTC ครั้งนี้ จะเป็นทางเลือกในการบริหารจัดการสภาพคล่องส่วนเกินอย่างมีประสิทธิภาพ เป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ จะสามารถนำเงินไปให้ MTC กู้ยืมได้ในกรอบวงเงินที่เพิ่มมากขึ้น ซึ่งในกรณีที่ MTC เสนออัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยจากสถาบันการเงิน จะส่งผลให้บริษัทฯ ได้รับผลตอบแทนจากอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น ภายใต้เงื่อนไขที่บริษัทฯ จะได้ประโยชน์จากการเข้าทำรายการ โดยในกรณีที่บริษัทฯ มีความต้องการใช้เงินอย่างเร่งด่วน บริษัทฯ จะสามารถกู้ยืมเงินดังกล่าวคืนมาในอัตราดอกเบี้ยเดียวกับอัตราดอกเบี้ยที่บริษัทฯ ได้รับ เพื่อนำไปใช้หมุนเวียนในการประกอบธุรกิจได้ทุกขณะ เพื่อให้การจัดสรรสภาพคล่องส่วนเกินดังกล่าว ไม่กระทบต่อการบริหารจัดการกระแสเงินสดในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ แต่อย่างใด

#### 4.7 ข้อเสียของการเข้าทำรายการ

##### 4.7.1 เสียโอกาสในการลงทุนและขยายธุรกิจ

การที่บริษัทฯ ให้ความช่วยเหลือทางการเงินกับ MTC ในครั้งนี้ ในวงเงินไม่เกินจำนวน 2,000 ล้านบาท เป็นระยะเวลา 5 ปีนั้น อาจส่งผลให้บริษัทฯ อาจเสียโอกาสในการลงทุนโครงการใหม่ที่สามารถคาดหวังผลตอบแทนที่ดีกว่าอัตราดอกเบี้ยที่จะได้รับจาก MTC รวมถึงอาจเสียโอกาสในการขยายธุรกิจเดิมของบริษัทฯ

อย่างไรก็ตามปัจจุบัน บริษัทฯ ยังไม่มีแผนการลงทุนหรือขยายธุรกิจที่ต้องการใช้เงินลงทุนอย่างมีนัยสำคัญแต่อย่างใด รวมถึงในกรณีที่บริษัทฯ มีความต้องการใช้เงินอย่างเร่งด่วน บริษัทฯ จะสามารถทำสัญญากู้ยืมเงินบางส่วนหรือสัญญากู้ยืมเงินเท่ากับจำนวนเงินที่ให้ความช่วยเหลือกับ MTC ออกมาใช้ได้ในอัตราดอกเบี้ยเท่ากับอัตราดอกเบี้ยที่บริษัทฯ ได้รับ



#### 4.7.2 ส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ อาจลดลง

การให้ความช่วยเหลือทางการเงินต่อ MTC ในครั้งนี้ กำหนดให้มูลค่ารายการไม่เกินจำนวน 2,000 ล้านบาท ซึ่งมูลค่ารายการดังกล่าวสามารถเปรียบเทียบกับงบการเงินย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2564 ถึง 31 มีนาคม 2565, วันที่ 1 เมษายน 2565 ถึง 31 มีนาคม 2566 และ วันที่ 1 เมษายน 2566 ถึง 31 มีนาคม 2567 ดังต่อไปนี้

เปรียบเทียบวงเงินให้กู้ยืม กับฐานะทางการเงินของบริษัทฯ	หน่วย	งบการเงินสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่			
		31 มี.ค. 2565	31 มี.ค. 2566	31 มี.ค. 2567 (ก่อนรายการ)	31 มี.ค. 2567 (หลังรายการ)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	ล้านบาท	739.26	630.63	222.31	222.31
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	ล้านบาท	3,030.00	2,820.00	4,412.78	2,412.78
สภาพคล่องส่วนเกิน (เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด + สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น)	ล้านบาท	3,769.26	3,450.63	4,635.09	2,635.09
ร้อยละของวงเงินที่ทำรายการครั้งนี้เทียบกับ สภาพคล่องส่วนเกิน	ร้อยละ	53.06	57.96	43.15	-
สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	10,253.18	9,645.45	11,114.76	11,114.76
ร้อยละของวงเงินที่ทำรายการครั้งนี้เทียบกับ สินทรัพย์รวม	ร้อยละ	19.51	20.74	17.99	-

โดยเมื่อเปรียบเทียบมูลค่ารายการไม่เกินจำนวน 2,000 ล้านบาทในครั้งนี้นี้กับงบการเงินย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2564 ถึง 31 มีนาคม 2565, วันที่ 1 เมษายน 2565 ถึง 31 มีนาคม 2566 และ วันที่ 1 เมษายน 2566 ถึง 31 มีนาคม 2567 จะพบว่ามูลค่ารายการครั้งนี้คิดเป็นร้อยละ 53.06, ร้อยละ 57.96 และร้อยละ 43.15 เมื่อเปรียบเทียบกับสภาพคล่องส่วนเกินตามลำดับ และคิดเป็นร้อยละ 19.51, ร้อยละ 20.74 และร้อยละ 17.99 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวมตามลำดับ

ทั้งนี้ถึงแม้ว่าการให้ความช่วยเหลือทางการเงินครั้งนี้จะส่งผลให้สภาพคล่องส่วนเกิน ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 จำนวน 4,635.09 ล้านบาท ปรับลดลงเป็น 2,635.09 ล้านบาท อย่างไรก็ตามบริษัทฯ คาดว่าสภาพคล่องที่คงเหลือดังกล่าวจะเพียงพอในการประกอบธุรกิจ รวมถึงในกรณีที่บริษัทฯ มีความต้องการใช้เงินทุนหมุนเวียน บริษัทฯ จะสามารถกู้ยืมเงินดังกล่าวคืนมาเพื่อนำไปใช้หมุนเวียนในการประกอบธุรกิจได้ทุกขณะ ซึ่งเป็นเงื่อนไขที่จะทำให้บริษัทฯ สามารถลดความเสี่ยงที่บริษัทฯ จะขาดสภาพคล่อง

#### 4.8 ข้อดีของการไม่เข้าทำรายการ

##### 4.8.1 บริษัทฯ จะไม่เสียโอกาสในการลงทุนและขยายธุรกิจ

ในกรณีที่บริษัทฯ ไม่เข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในรูปแบบเงินกู้ยืมแก่ MTC ในครั้งนี้ จะส่งผลให้บริษัทฯ ยังคงมีสภาพคล่องส่วนเกินที่สามารถนำไปลงทุนหรือขยายธุรกิจเดิมของบริษัทฯ ได้ต่อไป อย่างไรก็ตามปัจจุบันบริษัทฯ ยังไม่มีแผนการใช้เงินสำหรับลงทุนหรือขยายธุรกิจเดิมอย่างมีนัยสำคัญแต่อย่างใด รวมถึงบริษัทฯ อาจเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนอัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่าเงินฝากสถาบันทางการเงินในตลอดระยะเวลา 5 ปี

#### 4.8.2 สภาพคล่องของบริษัทฯ จะไม่ลดลง

หากบริษัทฯ ไม่ได้เข้าทำรายการเกี่ยวข้องกับ MTC ในครั้งนี้ จะส่งผลให้บริษัทฯ ยังคงมีฐานะการเงินที่ไม่เปลี่ยนแปลงไปจากเดิมและยังคงมีอัตราส่วนสภาพคล่องทางการเงินที่ไม่ลดลง โดยบริษัทฯ อาจพิจารณาทางเลือกในการหาผลตอบแทนอื่น ที่อาจได้รับผลตอบแทนที่สูงกว่าการให้ MTC กู้ยืมเงินในครั้งนี้ อย่างไรก็ตามฝ่ายบริหารของบริษัทฯ จะดำเนินการเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนและเงื่อนไขที่เหมาะสมที่สุดเพื่อรักษาผลประโยชน์สูงสุดให้กับบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

#### 4.9 ข้อเสียของการไม่เข้าทำรายการ

##### 4.9.1 เสียโอกาสที่จะได้รับอัตราผลตอบแทนสูงกว่าการฝากเงินกับสถาบันการเงิน

หากบริษัทฯ ไม่ได้รับมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้เข้าทำรายการเกี่ยวข้องในครั้งนี้ บริษัทฯ อาจเสียโอกาสที่จะได้รับอัตราผลตอบแทนสูงกว่าการฝากเงินกับสถาบันการเงิน ซึ่งบริษัทฯ จะดำเนินการเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ยที่ MTC เสนอให้กับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่สถาบันการเงินเสนอให้ โดยอัตราดอกเบี้ยจาก MTC ณ สิ้นเดือนธันวาคมปี 2566 อยู่ที่ร้อยละ 2.50 ต่อปี ซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยที่สถาบันการเงินเสนอต่อบริษัทฯ ที่ร้อยละ 1.70 – 1.95 ต่อปี ดังนั้นกรณีที่ไม่ได้ให้ MTC กู้ยืมเงิน ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ จะพิจารณาทางเลือกอื่นในการหาผลตอบแทนที่เหมาะสมกับบุคคลที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน ซึ่งอาจได้รับผลตอบแทนน้อยกว่าที่ MTC เสนอให้

##### 4.9.2 บริษัทฯ จะมีสภาพคล่องเกินความจำเป็น

กรณีบริษัทฯ ไม่ได้ทำรายการเกี่ยวข้องด้วยการให้ MTC กู้ยืมเงินในครั้งนี้ จะส่งผลให้ระหว่างที่ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ ดำเนินการพิจารณาทางเลือกอื่นในการบริหารเงินสด บริษัทฯ จะยังคงมีสภาพคล่องส่วนที่มากเกินความจำเป็นในการดำเนินธุรกิจ ทำให้การบริหารจัดการสภาพคล่องส่วนเกินของบริษัทฯ ไม่ได้มีประสิทธิภาพสูงสุดตามที่คาดหวัง

#### 4.10 ข้อดีของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

##### 4.10.1 ความยืดหยุ่นในการกำหนดเงื่อนไขการทำรายการ

รายการเกี่ยวข้องจากการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในครั้งนี้ บริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะจัดสรรสภาพคล่องส่วนเกินให้ได้รับอัตราดอกเบี้ยสูงสุด ภายใต้เงื่อนไขที่บริษัทฯ จะสามารถกู้ยืมเงินดังกล่าวคืนมาเพื่อนำไปใช้หมุนเวียนในการประกอบธุรกิจได้ทุกขณะ เพื่อให้การจัดสรรสภาพคล่องส่วนเกินดังกล่าว ไม่กระทบต่อการบริหารจัดการกระแสเงินสดในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ แต่อย่างใด โดย MTC ซึ่งเป็นผู้กู้ยืมในรายการนี้ สามารถเสนอเงื่อนไขให้บริษัทฯ สามารถกู้ยืมเงินกลับจาก MTC ได้ในอัตราดอกเบี้ยเท่ากับที่บริษัทฯ ให้ MTC กู้ยืม จึงทำให้ในกรณีฉุกเฉิน บริษัทฯ จะสามารถจัดหาเงินสดเพื่อเสริมสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจได้อย่างคล่องตัว

##### 4.11 ข้อเสียของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

##### 4.11.1 ค่าใช้จ่ายจากการปฏิบัติตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันฯ

เนื่องจากการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันฯ ในครั้งนี้ เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตาม ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันฯ โดยมีขนาดรายการในครั้งนี้อยู่ที่ 26.77 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ รวมกับรายการในระหว่างช่วง 6 เดือนที่ผ่านมาอีกร้อยละ 1.08 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ รวมขนาดรายการทั้งสิ้นเท่ากับร้อยละ 27.85 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันขนาดใหญ่ ดังนั้นบริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขต่าง ๆ ของประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันฯ ซึ่งรวมถึงการจัดประชุมผู้ถือหุ้น

เพื่ออนุมัติรายการ และการแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นต่อรายการ ซึ่งก่อให้เกิดค่าใช้จ่ายส่วนเพิ่มแก่บริษัทฯ

#### 4.12 ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ

##### 4.12.1 ความเสี่ยงจากการที่ MTC ไม่สามารถชำระเงินคืน

สืบเนื่องจาก MTC ซึ่งเป็นผู้กู้ยืมเงินในรายการครั้งนี้ ประกอบธุรกิจการบริหารจัดการเงินทุนของบริษัทในกลุ่ม MELCO ในทวีปเอเชีย-แปซิฟิก (Asia-Pacific) รวม 29 บริษัท ซึ่งประกอบด้วยบริษัทในไทย 11 บริษัท, อินเดีย 3 บริษัท, อินโดนีเซีย 3 บริษัท, ฟิลิปปินส์ 3 บริษัท, มาเลเซีย 3 บริษัท, สิงคโปร์ 2 บริษัท, เวียดนาม 2 บริษัท, พม่า 1 บริษัท และออสเตรเลีย 1 บริษัท โดยบริษัทในกลุ่ม MELCO จะมีการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินระหว่างกันเป็นปกติอย่างต่อเนื่อง ตามความจำเป็นในการใช้เงินของแต่ละบริษัทผ่านบริษัท MTC ซึ่งเป็นบริษัทที่ดูแลบริหารเงินระหว่างกลุ่มบริษัท MELCO ในทวีปเอเชีย-แปซิฟิก โดย MTC ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจเป็นศูนย์บริหารเงินภายใต้การกำกับดูแลของกระทรวงการคลังและธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งเมื่อพิจารณาข้อมูลทางการเงินของ MTC ณ สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 จะพบว่ามียอดตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 49.24 เท่า ทำให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงที่ MTC จะไม่สามารถชำระเงินคืน

ทั้งนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถหาข้อมูลบริษัทที่ประกอบธุรกิจเทียบเคียงกับ MTC เพื่อทำการเปรียบเทียบความเหมาะสมของอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนดังกล่าว เนื่องจาก MTC ประกอบธุรกิจเฉพาะในส่วนของการเป็นศูนย์บริหารเงิน โดยกู้ยืมเงินจากบริษัทในเครือ MELCO มาปล่อยกู้ให้กับบริษัทอื่นในกลุ่ม MELCO จึงส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นค่อนข้างต่ำ ซึ่งเมื่อพิจารณาบริษัทจดทะเบียนในกลุ่มอุตสาหกรรมธุรกิจการเงินในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ไม่พบบริษัทที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจเทียบเคียงกับ MTC แต่อย่างใด ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงจะพิจารณาความสามารถในการชำระเงินคืนจากความน่าเชื่อถือ ประวัติการจ่ายชำระเงินคืน และผลการดำเนินงานในส่วนอื่นของ MTC ต่อไป

จากข้อมูลอื่นของ MTC พบว่าเป็นบริษัทที่บริหารจัดการโดย บริษัท มิตรชุบิชิ อีเลคทริค คอร์ปอเรชั่น ซึ่งเป็นบริษัทจากประเทศญี่ปุ่นที่มีชื่อเสียง ความน่าเชื่อถือ ในการบริหารจัดการดำเนินธุรกิจ รวมถึงเป็นพันธมิตรที่ดีกับบริษัทฯ มาโดยตลอด นอกจากนี้เมื่อพิจารณางบการเงินย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2564 ถึง 31 มีนาคม 2565, วันที่ 1 เมษายน 2565 ถึง 31 มีนาคม 2566 และ วันที่ 1 เมษายน 2566 ถึง 31 มีนาคม 2567 พบว่า MTC เป็นบริษัทที่มีรายได้เติบโตมาโดยตลอด โดยมีรายได้รวมเท่ากับ 237.13 ล้านบาท 348.88 ล้านบาท และ 808.01 ล้านบาท ตามลำดับ รวมถึงยังมีผลประกอบการที่มีกำไรสุทธิมาอย่างต่อเนื่องจำนวน 31.30 ล้านบาท 98.74 ล้านบาท และ 202.16 ล้านบาท ตามลำดับ รวมถึงที่ผ่านมา MTC สามารถชำระเงินคืนครบถ้วน ตรงตามเวลาที่ตกลงกันทุกครั้ง และยังไม่เคยขอขยายเวลาชำระเงินคืนเงินกับบริษัทฯ ด้วยสาเหตุที่ไม่สามารถชำระเงินคืนแต่อย่างใด ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ จึงพิจารณาว่า MTC จะสามารถชำระเงินกู้ยืมคืนได้ครบถ้วน ตรงตามเวลาที่กำหนด

##### 4.12.2 ความเสี่ยงจากการถูกกำหนดเงื่อนไขรายการโดยบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

การทำรายการที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้ เป็นการทำการรายการกับ MTC ซึ่งมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายเดียวกันกับผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ คือ MELCO ซึ่งถือเป็นบุคคลเกี่ยวข้องของบริษัทฯ โดย MELCO ถือหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 45.70 ของหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ และ MELCO ถือหุ้นสามัญของ MTC ในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ MTC ดังนั้น MELCO ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ จะมีอำนาจในการควบคุมกิจการบางส่วน จากการส่งตัวแทนเข้ามาบริหารงานในบริษัทฯ จึงทำให้มีความเสี่ยงจากการถูกกำหนดเงื่อนไขรายการที่ไม่ก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ

อย่างไรก็ตามการกำหนดดอกเบี้ยและเงื่อนไขของรายการจะต้องผ่านขั้นตอนการอนุมัติอย่างถูกต้อง ครบถ้วน จากฝ่ายบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัท ซึ่งไม่มีส่วนได้เสียและจะต้องพิจารณากลับกรอง อย่างถี่ถ้วน รอบคอบ เหมาะสม เพื่อเสนอขอมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นต่อไป

#### 4.13 สรุปความเห็นต่อความสมเหตุสมผลของรายการ

จากการพิจารณา ข้อดีและข้อเสียของการเข้าทำรายการ ข้อดีและข้อเสียของการไม่เข้าทำรายการ ข้อดีและข้อเสียของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เห็นว่า ผู้ถือหุ้นควรอนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากบริษัท จะสามารถบริหารจัดการสภาพคล่อง ส่วนเกินดังกล่าวอย่างมีประสิทธิภาพ ให้เกิดผลประโยชน์สูงสุด โดยการพิจารณาจัดสรรเงินสดซึ่งเป็นสภาพคล่อง ส่วนเกินให้บริษัท ได้รับอัตราดอกเบี้ยสูงสุด ภายใต้เงื่อนไขที่บริษัท จะสามารถกู้ยืมเงินดังกล่าวคืนมาเพื่อนำไปใช้ หมุนเวียนในการประกอบธุรกิจได้ทุกขณะ เพื่อให้การจัดสรรสภาพคล่องส่วนเกินดังกล่าว ไม่กระทบต่อการบริหารจัดการ กระแสเงินสดในการประกอบธุรกิจของบริษัท แต่อย่างไร

ส่วนที่ 5 : สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

จากการพิจารณาข้อมูลและเหตุผลที่กล่าวในรายงานความเห็นของที่ปรึกษา ฉบับนี้ ที่ปรึกษา มีความเห็นว่า ผู้ถือหุ้นควรอนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นสามารถดูรายละเอียดสรุปความเห็นของที่ปรึกษา ได้ในส่วนที่ 1 “บทสรุปของผู้บริหาร” ของรายงานความเห็นของที่ปรึกษา ฉบับนี้

อนึ่ง ในการพิจารณาอนุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สามารถพิจารณาข้อมูล เหตุผลประกอบ และความเห็นในประเด็นต่างๆ ตามที่ที่ปรึกษา ได้นำเสนอไว้ในรายงานความเห็นของที่ปรึกษา ฉบับนี้ อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจอนุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ

บริษัท ฟินเน็กซ์ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของบริษัทฯ ขอรับรองว่าได้ทำหน้าที่ศึกษา พิจารณา และวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ ดังที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้นตามมาตรฐานวิชาชีพ และได้ให้เหตุผลบนพื้นฐานของความสมเหตุสมผลและการวิเคราะห์อย่างเที่ยงธรรม โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ

ขอแสดงความนับถือ



x V. Tuayphoson  
(นายวรชาติ ทวยเจริญ)  
กรรมการผู้จัดการ  
บริษัท ฟินเน็กซ์ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด

Taxi Thawankijdumrong  
(นายทวี ถวัลย์กิจดำรงค์)  
ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน  
บริษัท ฟินเน็กซ์ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด

**เอกสารแนบ 1 : สรุปข้อมูลของ บริษัท กันยงอีเลคทริก จำกัด (มหาชน)**

**1. ข้อมูลเบื้องต้น**

บริษัท กันยงอีเลคทริก จำกัด (มหาชน) ก่อตั้งเมื่อวันที่ 12 มกราคม 2507 โดยนายสิทธิผล โพธิวรคุณ ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 10 ล้านบาท ภายใต้ชื่อบริษัท กันยงอีเลคทริก แมนูแฟคเจอร์ส จำกัด โดยการร่วมทุนระหว่างกลุ่มครอบครัวโพธิวรคุณ และบริษัท มิตซูบิชิ อิเล็กทริก คอร์ปอเรชั่น ประเทศญี่ปุ่น บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์ของการดำเนินธุรกิจเพื่อผลิตและจำหน่ายเครื่องใช้ไฟฟ้าภายในบ้าน ภายใต้เครื่องหมายการค้า “มิตซูบิชิ อิเล็กทริก” โดยในปีพ.ศ. 2536 บริษัทฯ ได้รับอนุมัติเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พร้อมทั้งแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด และเปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัท กันยงอีเลคทริก จำกัด (มหาชน)” ใช้ชื่อหลักทรัพย์ “KYE” มีทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 220 ล้านบาท มีจำนวนหุ้นสามัญรวม 22 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (ราคาพาร์) หุ้นละ 10 บาท และในวันที่ 12 กันยายน 2562 ที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้มีการลดทุนจดทะเบียนเหลือ 198 ล้านบาท หรือ 19.8 ล้านหุ้น

ปัจจุบัน บริษัทฯ มีสำนักงาน และโรงงานตั้งอยู่บนพื้นที่ 73 ไร่ 2 งาน 23 ตารางวา เลขที่ 67 หมู่ 11 ถ.เทพรัตนกม.20 ต.บางไฉลง อ.บางพลี จ.สมุทรปราการ 10540 เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายเครื่องใช้ไฟฟ้าภายในบ้าน ประกอบด้วยผลิตภัณฑ์ตู้เย็น พัดลมไฟฟ้า พัดลมระบายอากาศ และเครื่องปั้มน้ำ โดยได้รับลิขสิทธิ์และเทคโนโลยีในการผลิตจากบริษัท มิตซูบิชิ อิเล็กทริก คอร์ปอเรชั่น ประเทศญี่ปุ่นซึ่งเป็นบริษัทผู้ร่วมทุน

**2. ประวัติความเป็นมา**

เดือน ปี	การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ
เมษายน 2566	<ul style="list-style-type: none"> <li>ฝ่ายผลิตภัณฑ์ปั้มน้ำยึดมั่นในการรักษาฟังก์ชันด้านคุณภาพ สมรรถนะและความปลอดภัยตามมาตรฐานของมิตซูบิชิ อิเล็กทริก ในผลิตภัณฑ์ปั้มน้ำรุ่น R-series ภายใต้คุณภาพด้านความปลอดภัยตามมาตรฐาน มอก.1548-2551 และทำให้ยังคงครองความเป็นแบรนด์อันดับ 1 ในตลาดไทยติดต่อกันเป็นปีที่ 6 จากการสำรวจความนิยมของผลิตภัณฑ์ปั้มน้ำจากนิตยสาร Marketeer ประจำปี 2565 - 2566</li> </ul>
พฤษภาคม 2566	<ul style="list-style-type: none"> <li>ผลิตตู้เย็นแช่แข็งรุ่นใหม่ 2 ประตู Freezer ขนาด 218 ลิตร มีช่อง Freezer 2 ช่องสำหรับแยกการใช้งานที่สะดวกและง่ายขึ้น พร้อมกับลดการสูญเสียความเย็นภายในตู้ ส่งออกไปยังประเทศไทย</li> </ul>
มิถุนายน 2566	<ul style="list-style-type: none"> <li>ผลิตตู้เย็นรุ่นใหม่ 3 ประตู Bottom Freezer โดยเพิ่มชิ้นงาน EGG BOX ASSY จัดเก็บให้เป็นสัดส่วน ใช้งานสะดวกและง่ายขึ้น ปรับเปลี่ยนตำแหน่งการใช้งานได้ตามความต้องการ ส่งออกไปยังประเทศไทย</li> </ul>
กรกฎาคม 2566	<ul style="list-style-type: none"> <li>ติดตั้งเครื่อง First Board Inspection เพื่อเพิ่มความแม่นยำและความน่าเชื่อถือสำหรับการตรวจสอบความถูกต้องของการใส่ Parts Electronic ที่แผงวงจรตู้เย็น จากเครื่อง Chip mounter ผ่านการบันทึกผลการตรวจสอบอัตโนมัติ อีกทั้งยังสามารถลดเวลาที่ใช้ในการตรวจสอบโดยพนักงานและร่วมอนุรักษ์สิ่งแวดล้อมโดยการลดปริมาณการใช้กระดาษและยังสามารถตรวจสอบข้อมูลย้อนหลังได้</li> </ul>
สิงหาคม 2566	<ul style="list-style-type: none"> <li>ผลิตพัดลมระบายอากาศ ขนาดใบพัด 20 และ 30 ซม. สำหรับตลาดญี่ปุ่น โดยเปลี่ยนมอเตอร์เป็นแบบบอลเบริง เพื่อความทนทาน และมีอายุการใช้งานที่ยาวนาน</li> <li>ผลิตพัดลมระบายอากาศแบบติดผนัง ขนาดใบพัด 20, 25 และ 30 ซม. และผลิตพัดลมระบายอากาศแบบติดท่อขนาด 10 และ 15 ซม. เพื่อเปิดตลาดใหม่ไปที่ประเทศอินเดีย</li> </ul>

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน

เดือน ปี	การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ
กันยายน 2566	<ul style="list-style-type: none"> <li>ผลิตตู้เย็นแช่แข็งรุ่นใหม่ 2 ประตู Freezer ขนาด 218 ลิตร มีช่อง Freezer 2 ช่อง สำหรับการใช้งานที่สะดวกและง่ายขึ้น พร้อมกับลดการสูญเสียความเย็นภายในตู้ ส่งออกไปยังประเทศออสเตรเลียและประเทศไต้หวัน</li> <li>เริ่มผลิตพัดลมตั้งพื้น ขนาดใบพัด 16 นิ้ว รูปแบบใหม่เพื่อส่งขายไปยังประเทศเวียดนาม โดยมีจุดเด่นด้านรูปแบบที่ทันสมัย และเพิ่มฟังก์ชันใหม่ในการใช้งานในส่วน Night mode ลดแสงสว่างที่ชูดควบคุม ปิดเสียงเพื่อไม่ให้รบกวนการพักผ่อนในเวลากลางคืน และ Child lock เพื่อเพิ่มความปลอดภัยไม่让孩子สามารถปรับเปลี่ยนการทำงานของพัดลมเล่น ซึ่งอาจเกิดอันตรายขึ้นได้จากการเล่นของเด็ก</li> </ul>
ธันวาคม 2566	<ul style="list-style-type: none"> <li>ผลิตตู้เย็นรุ่นใหม่ 4 ประตู Bottom Freezer ขนาด 400 ลิตร มีช่อง Freezer 2 ช่อง สำหรับการแยกประเภทอาหาร เพื่อลดกลิ่นปนเปื้อนของประเภทอาหาร ใช้งานสะดวกและง่ายขึ้น ส่งออกไปยังประเทศไต้หวัน</li> </ul>
มกราคม 2567	<ul style="list-style-type: none"> <li>เพื่อเป็นการกระตุ้นและเพิ่มยอดขายผลิตภัณฑ์ปั้มน้ำ บริษัทฯ จึงได้เพิ่มระยะเวลาการรับประกันมอเตอร์จาก 5 ปีเป็น 11 ปี และได้ประกาศให้ผู้บริโภคทราบผ่านฝ่ายขาย บริษัท มิตรชุบิชิ อิเล็กทริก กันยงวัฒนา จำกัด</li> <li>กฟผ. ได้ประกาศปรับเกณฑ์ฉลากประหยัดไฟเบอร์ 5 ระดับสูงสุด 3 ดาว เป็นระดับสูงสุด 5 ดาว และผลิตภัณฑ์ปั้มน้ำยังสามารถผ่านเกณฑ์ใหม่ ได้รับฉลากประหยัดไฟเบอร์ 5 บวก 5 ดาว ครบทุกรุ่น และส่วนใหญ่ในพัดลม และพัดลมระบายอากาศ</li> <li>ผลิตตู้แช่แข็งรุ่นใหม่ 2 ประตู Freezer ขนาด 218 ลิตร มีช่อง Freezer 2 ช่อง สำหรับการใช้งานที่สะดวกและง่ายขึ้น พร้อมกับลดการสูญเสียความเย็นภายในตู้ จำหน่ายตลาดภายในประเทศ</li> <li>เริ่มผลิตพัดลมตั้งพื้น ขนาดใบพัด 16 นิ้วรูปแบบใหม่เพื่อขายภายในประเทศ โดยมีจุดเด่นด้านรูปแบบที่ทันสมัย และเพิ่มฟังก์ชันใหม่ในการใช้งานในส่วน Night mode ลดแสงสว่างที่ชูดควบคุม ปิดเสียงเพื่อไม่ให้รบกวนการพักผ่อนในเวลากลางคืน และ Child lock เพื่อเพิ่มความปลอดภัยไม่让孩子สามารถปรับเปลี่ยนการทำงานของพัดลมเล่น ซึ่งอาจเกิดอันตรายขึ้นได้จากการเล่นของเด็ก</li> <li>เริ่มผลิตพัดลมตั้งโต๊ะแบบปรับความสูงได้ ขนาดใบพัด 12 นิ้ว (R12-HRC) ใช้ใบพัดแบบใหม่ (1-Click) ส่งขายไปยังประเทศสิงคโปร์ โดยมีจุดเด่นคือประกอบง่ายและสะดวกต่อการถอดทำความสะอาดได้ภายในการกดปุ่มคลายล๊อคแค่ครั้งเดียวก็สามารถถอดใบพัดออกมาทำความสะอาดได้อย่างง่ายดาย</li> </ul>
กุมภาพันธ์ 2567	<ul style="list-style-type: none"> <li>เริ่มผลิตพัดลมตั้งโต๊ะแบบปรับความสูงได้ ขนาดใบพัด 12 นิ้ว (R12-MC) ใช้ใบพัดแบบใหม่ (1-Click) ส่งขายภายในประเทศ โดยมีจุดเด่นคือประกอบง่ายและสะดวกต่อการถอดทำความสะอาดได้ภายในการกดปุ่มคลายล๊อคแค่ครั้งเดียวก็สามารถถอดใบพัดออกมาทำความสะอาดได้อย่างง่ายดาย</li> <li>ผลิตพัดลมรุ่นพิเศษจำนวน 2 รุ่นในจำนวนที่จำกัดคือพัดลมตั้งโต๊ะแบบปรับความสูงได้รุ่น R16A-GB มอเตอร์กระแสสลับ และ R12A-DA มอเตอร์กระแสตรง โดยเป็นสีพิเศษและมีโลโก้ครอบรอบ 60 ปีของ บริษัทฯ แสดงอยู่ที่ผลิตภัณฑ์เพื่อร่วมเฉลิมฉลองในโอกาสครบรอบการก่อตั้งบริษัทฯ ก้าวสู่ปีที่ 60</li> </ul>

เดือน ปี	การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ
มีนาคม 2567	• ผลิตตู้เย็นรุ่นใหม่ 2 ประตู Bottom Freezer ขนาด 421 ลิตร มีช่องสำหรับจัดเก็บอาหารขนาดใหญ่ใช้งานสะดวกและง่ายขึ้น จำหน่ายตลาดภายในประเทศ

### 3. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

#### โครงสร้างรายได้หลักของบริษัทฯ

โครงสร้างรายได้หลักของบริษัทฯ คือ รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ตู้เย็น พัดลมไฟฟ้า พัดลมระบายอากาศ เครื่องปั้มน้ำ ซึ่งมีโครงสร้างรายได้สำหรับปีสิ้นสุด ณ 31 มีนาคม 2565, 31 มีนาคม 2566 และ 31 มีนาคม 2567 ดังต่อไปนี้

ผลิตภัณฑ์ (หน่วย : ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุด 31 มีนาคม					
	ปี 2565		ปี 2566		ปี 2567	
	รายได้	ร้อยละ	รายได้	ร้อยละ	รายได้	ร้อยละ
<b>มูลค่าการจำหน่ายภายในและต่างประเทศ</b>						
พัดลมไฟฟ้าและพัดลมระบายอากาศ	1,291.2	16.3	1,352.4	16.3	1,207.4	17.1
ตู้เย็น	5,347.0	67.7	5,638.8	67.1	4,487.6	63.4
เครื่องปั้มน้ำ	1,190.5	15.1	1,334.6	15.9	1,303.4	18.4
อื่นๆ	69.2	0.9	72.8	0.9	80.9	1.1
<b>รวมมูลค่า</b>	<b>7,897.9</b>	<b>100.0</b>	<b>8,398.6</b>	<b>100.0</b>	<b>7,079.3</b>	<b>100.0</b>

หมายเหตุ: รายได้อื่นๆ ประกอบด้วยรายได้จากการขายชิ้นส่วนอะไหล่

#### ข้อมูลเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์

##### (1) ลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการ

บริษัทฯ เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายสินค้าเครื่องใช้ไฟฟ้าภายในบ้าน ได้แก่ ตู้เย็น พัดลมไฟฟ้า พัดลมระบายอากาศ และเครื่องปั้มน้ำ ภายใต้เครื่องหมายการค้า “มิตซูบิชิ อิเล็กทริก” โดยได้รับความร่วมมือและสนับสนุนด้านเทคโนโลยีการพัฒนาออกแบบผลิตภัณฑ์ และระบบการผลิตจากบริษัท มิตซูบิชิ อิเล็กทริก คอร์ปอเรชั่น ประเทศญี่ปุ่น บริษัทฯ มุ่งเน้นผลิตสินค้าที่มีคุณภาพ ปลอดภัย มีเทคโนโลยีที่ทันสมัย ประหยัดพลังงานและเป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม เพื่อสามารถตอบสนองได้ตรงกับความต้องการของลูกค้า และสามารถแข่งขันกับคู่แข่งในตลาดได้

##### ผลิตภัณฑ์ตู้เย็น

บริษัทฯ มุ่งเน้นในการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ตู้เย็นให้ได้รับการออกแบบ สามารถตอบสนองต่อความต้องการของผู้บริโภคในหลาย ๆ ด้าน ได้แก่

- Capless Design: การออกแบบรูปปลั๊กภายนอกแบบใหม่ที่โดดเด่น สวยงาม และสร้างความแตกต่างได้อย่างชัดเจนโดยเฉพาะขอบประตูที่ไม่มีกรอบพลาสติก ทำให้ดูสวยงามและล้ำสมัยมากขึ้น
- 50:50 Door Design (Premium Design): การออกแบบตู้เย็นที่มีเอกลักษณ์โดดเด่น โดยมีสัดส่วนของฝาประตูตู้เย็น 50:50 ที่เหมาะสมกับพื้นที่ในการประกอบอาหารในห้องครัว (Kitchen counter) สำหรับรุ่น HS series
- Easy to Use : การออกแบบให้มีความหลากหลาย ทั้งจำนวนรุ่น จำนวนประตู ขนาดความจุ เพื่อความเหมาะสม ในการเลือกใช้งานของผู้บริโภค สะดวกสบาย ประหยัดเวลา



- Select Zone: เป็นฟังก์ชันที่ผู้ใช้งานสามารถปรับเปลี่ยนโหมดการทำงานระหว่าง Soft Freezing ที่อุณหภูมิประมาณ -7 องศา และ Chilled Mode ที่อุณหภูมิ 0 องศา โดย Soft Freezing เป็นเทคโนโลยีที่ช่วยยืดอายุการเก็บอาหารให้นานขึ้นในสภาวะ “การแช่แข็งแบบ Soft Freezing” จึงไม่ต้องเสียเวลาในการละลายน้ำแข็ง และพร้อมให้ผู้ใช้งานทำอาหารได้ทันที สำหรับรุ่น FS series
- Healthy Technology: การผสมผสานเทคโนโลยีในการถนอมอาหารต่าง ๆ เข้าไว้ด้วยกัน เพื่อสุขอนามัยที่ดีในการบริโภคอาหาร ที่คงคุณค่าความสดของอาหาร และสร้างพื้นที่แห่งความสะอาดในแต่ละช่องชั้นภายในตู้เย็นด้วยเทคโนโลยีต่าง ๆ ได้แก่
  - Vegetable Drawer with Vitamin Factory: ช่องแช่ผักแบบลิ้นชักแยกอิสระ ที่ภายในมาพร้อมแสงสีส้ม และระบบรักษาความชื้น ที่จะช่วยให้คงความสดใหม่ให้ผักและผลไม้ได้ยาวนาน
  - Blue Catalyst Deodorizer: เทคโนโลยีใหม่ที่มีการทำงานของแสงสีฟ้าและสารยับยั้งแบคทีเรียในฟิลเตอร์ช่วย ยับยั้งการเจริญเติบโตของแบคทีเรียได้มากถึง 99.9% และยังช่วยลดกลิ่นไม่พึงประสงค์
  - Supercool Chilling Case: เทคโนโลยีล่าสุดที่จะช่วยให้สามารถเก็บรักษาเนื้อสัตว์ หรือปลา ที่ต้องดูแลเป็นพิเศษ และเก็บรักษาความสดภายใต้ความเย็น 0 ถึง - 3 องศาซึ่งจะคงสภาพเนื้อสัตว์ไว้และพร้อมปรุงอาหารได้ทันทีโดยไม่ต้องเสียเวลาทำละลายน้ำแข็ง
  - Auto Ice Maker: ระบบทำน้ำแข็งอัตโนมัติ ถอดล้างทำความสะอาดง่าย เพื่อให้ได้น้ำแข็งที่สะอาดอยู่เสมอ
  - Anti-bacteria Foodliner : ผนังภายในช่องแช่แข็งและช่องแช่เย็นที่ผสมสารป้องกัน และช่วยยับยั้งการเจริญเติบโตของเชื้อแบคทีเรีย (Silvery inorganic anti - bacteria material)
  - Minus Ion Surround Cooling System: ระบบกระจายความเย็นรอบทิศทาง ผสานประจุลบ ช่วยกระจายส่งความเย็นสู่ทุกช่อง เพื่อเพิ่มความชุ่มชื้นและคงความสดของอาหารได้นานวัน
  - Blue Catalyst Deodorizer: ด้วยการทำงานของแสงสีฟ้าและสารยับยั้งแบคทีเรียในฟิลเตอร์ จะช่วยยับยั้งการเจริญเติบโตของแบคทีเรียได้มากถึง 99.9% และยังช่วยลดกลิ่นไม่พึงประสงค์
- High Quality with Environmental Friendly & Energy Saving : มาตรฐานคุณภาพสินค้าสูงที่ลูกค้าเชื่อมั่น รวมทั้งเป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม และประหยัดพลังงาน
  - Neuro Inverter System: ระบบการทำงานด้วยไมโครชิพอัจฉริยะ พร้อมทั้งประสานการทำงานร่วมกับคอมเพรสเซอร์แบบ Inverter เพื่อประสิทธิภาพสูงสุดในทุกสภาวะการทำงาน
  - Premium Safety: มาตรฐานความปลอดภัยเหนือระดับ เช่น การใช้วัสดุที่ไม่ลุกไหม้ไฟ การเพิ่มเติมชิ้นส่วนเพื่อป้องกันกระแสไฟฟ้ารั่ว การติดตั้งอุปกรณ์ตัดกระแสไฟฟ้าเมื่อเกิดกระแสไฟเกินกำหนด รวมถึงอุปกรณ์ที่ป้องกันความร้อนเกินค่าที่กำหนดไว้ เป็นต้น
  - การพัฒนาผลิตภัณฑ์ให้เป็นไปตามมาตรฐานความปลอดภัยของมาตรฐานสินค้าอุตสาหกรรมในแต่ละประเทศ และข้อกำหนดในด้านประหยัดพลังงาน รวมถึงการใช้วัตถุดิบที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อมตามมาตรฐานสากลอย่าง RoHS Standard อีกด้วย

### ผลิตภัณฑ์พัดลมไฟฟ้า

บริษัทฯ ทำการพัฒนาพัดลมแบบต่าง ๆ เพื่อให้เหมาะสมกับการใช้งาน ทั้งพัดลมชนิดตั้งโต๊ะ ชนิดตั้งพื้น ชนิดติดผนัง ชนิดสายรอบตัว และชนิดแขวนเพดาน ซึ่งในแต่ละแบบจะมีรุ่นที่มีขนาดใบพัดหลากหลายตามความเหมาะสมของการใช้งาน รวมถึงการพัฒนามอเตอร์พัดลมแบบปิด ซึ่งเป็นลิขสิทธิ์เฉพาะของมิตซูบิชิ อิเล็กทริก ที่ช่วยป้องกันฝุ่นละอองและสิ่งแปลกปลอมเข้าไปทำความเสียหายต่อผลิตภัณฑ์ จึงทำให้มีความทนทานสูง และทนต่อทุกสภาวะการใช้งาน

นอกจากการมุ่งมั่นที่จะพัฒนาผลิตภัณฑ์ให้มีคุณภาพ ทนทานและปลอดภัยตามมาตรฐานมิตซูบิชิ อิเล็กทริก แล้วนั้น ในปีที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้ออกแบบและพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่มีความหลากหลายทั้งในด้านดีไซน์และฟังก์ชันการใช้งานมากขึ้น เช่น การออกแบบพัดลมตั้งพื้นรุ่นใหม่ LV16-RB / LV16-GB โดยเริ่มที่ประเทศเวียดนามเป็นประเทศแรกในเดือนกันยายน 2566 และต่อมาเริ่มจำหน่ายที่ประเทศไทยในเดือนมกราคม 2567 ซึ่งพัดลมรุ่นนี้ได้มีการปรับเปลี่ยนดีไซน์ให้ดูทันสมัย รวมทั้งเพิ่มฟังก์ชัน sleep mode ในรุ่น LV16-RB ที่จะปิดแสงสถานะที่อาจรบกวนในขณะนอนหลับ นอกจากนี้ยังมีการพัฒนาพัดลมตั้งพื้นกึ่งตั้งโต๊ะในรุ่น R12-MC โดยเปลี่ยนมอเตอร์ให้เป็นชนิด ball bearing ซึ่งจะช่วยให้อายุการใช้งานให้ยาวนานยิ่งขึ้น และเปลี่ยนตัวลอคใบพัดลมจากแบบมือหมุนให้เป็นตัวลอคใบพัดลมแบบ “one-click” ซึ่งจะช่วยให้ผู้ใช้งานสะดวกในการถอดใบพัดได้ง่ายขึ้น เพียงแค่กดปุ่มแล้วดึงออกและกดเพื่อใส่ใบพัดกลับ

นอกจากนี้ยังได้มีการเพิ่มสีพัดลมเพื่อเพิ่มความสดใสและหลากหลายให้แก่ลูกค้า เช่น สีฟ้าพาสเทลและสีเขียวพาสเทลในรุ่น R16A-GB และ R18A-GB, สีดำในรุ่น R16A-GB ซึ่งเป็นสีที่มีจำหน่ายเฉพาะที่ HomePro และสีบเนื่องจากการที่สีขาวได้รับผลการตอบรับที่ดีจากลูกค้าในปีที่ผ่านมา ทางบริษัทจึงได้ขยายการผลิตเพิ่มสีขาวไปยังพัดลมรุ่น D16A-GB และ D18A-GB อีกด้วย

### **ผลิตภัณฑ์พัดลมระบายอากาศ**

ผลิตภัณฑ์พัดลมระบายอากาศของบริษัทฯ ถือเป็นสินค้าที่สร้างคุณประโยชน์ และยกระดับคุณภาพชีวิตให้แก่ผู้บริโภคได้เป็นอย่างดี ซึ่งบริษัทฯ ได้ให้ความสนใจเป็นพิเศษในขั้นตอนการพัฒนาผลิตภัณฑ์ เพื่อให้การระบายและการหมุนเวียนอากาศที่ดีและมีประสิทธิภาพ ทั้งแบบระบายอากาศ แบบติดผนัง แบบติดกระจก แบบฝังฝ้าที่ไม่ต้องใช้ท่อระบายอากาศ และแบบท่อฝ้า

ในปีที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้ปรับปรุงผลิตภัณฑ์พัดลมระบายอากาศในรุ่นติดผนังและฝังฝ้าที่จำหน่ายในประเทศญี่ปุ่น โดยเปลี่ยนมอเตอร์เป็นชนิด ball bearing ซึ่งมีคุณสมบัติทนทานเพื่ออายุการใช้งานที่ยาวนานขึ้น นอกจากนี้ทางบริษัทฯ ยังได้พยายามหาโอกาสในการขยายตลาดสินค้าพัดลมระบายอากาศ โดยในเดือนสิงหาคม 2566 ได้ส่งพัดลมระบายอากาศไปที่ประเทศอินเดีย เพื่อเป็นการทดลองตลาด ซึ่งหากได้รับการตอบรับที่ดีก็จะสามารถเพิ่มจำนวนการขายในอนาคตได้

### **ผลิตภัณฑ์เครื่องปั้มน้ำ**

บริษัทฯ ทำการพัฒนาและผลิตเครื่องปั้มน้ำในแบบต่าง ๆ ให้เหมาะกับการใช้งานของผู้ใช้ที่มีหลายรูปแบบ เช่น เครื่องปั้มน้ำแบบสูบน้ำจากบ่อน้ำ หรือถังพักน้ำ แบบทำงานอัตโนมัติตามจังหวะการเปิด-ปิดก๊อกน้ำ แบบทำงานอัตโนมัติแรงดันคงที่ และแบบอินเวอร์เตอร์ซึ่งมีระบบการควบคุมด้วยระบบอิเล็กทรอนิกส์ ช่วยทำให้การประหยัดพลังงานได้มากขึ้น

ผลิตภัณฑ์ปั้มน้ำรุ่น R-series ซึ่งเริ่มผลิตเมื่อปี 2562 ด้วยการออกแบบใบพัดใหม่ดีไซน์รูปตัว U ช่วยให้ชุดหัวปั้มน้ำได้มากและแรงยิ่งขึ้น ช่วยประหยัดพลังงานอย่างคุ้มค่า และได้รับผลตอบรับที่ดีจากในประเทศและต่างประเทศ และได้รับการรองรับมาตรฐานใหม่ประหยัดไฟเบอร์ 5 ระดับสูงสุด 5 ดาว ในประเทศ ตั้งแต่เดือนมกราคม 2567 โดยในปี 2566 ปั้มน้ำรุ่น R-series สามารถครองความเป็นแบรนด์อันดับ 1 ในตลาดไทย 6 ปีติดต่อกันจากการสำรวจความนิยมของผลิตภัณฑ์ปั้มน้ำจากนิตยสาร Marketeer

### **(2) การตลาดและการแข่งขัน**

บริษัทฯ จัดจำหน่ายสินค้าผ่าน 3 กลุ่มตลาดหลัก ได้แก่ ตลาดภายในประเทศ ตลาดประเทศญี่ปุ่น และตลาดต่างประเทศอื่น ๆ ในปีงบประมาณ 2566 นี้มีสัดส่วนการขายร้อยละ 41:45:14 ตามลำดับ หากเปรียบเทียบสัดส่วนการขายกับปีงบประมาณ 2565 บริษัทฯ มีสัดส่วนการขายตลาดภายในประเทศ และตลาดประเทศญี่ปุ่นเพิ่มขึ้น แต่สัดส่วน

การขายตลาดต่างประเทศอื่นๆ ลดลง เนื่องจากได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจที่ถดถอยและค่าครองชีพที่สูงขึ้นทำให้ยอดขายชะลอตัว ร้านค้ามีระดับสต็อกสินค้าสูง จึงชะลอการสั่งซื้อสินค้า

### ช่องทางการจัดจำหน่าย

- ตลาดภายในประเทศ บริษัท จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ผ่านบริษัท มิตรชุบิชิ อีเล็คทริก กันยงวัฒนา จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทตัวแทนจำหน่ายของบริษัทฯ เพียงรายเดียว โดยที่บริษัทดังกล่าวมีช่องทางการกระจายสินค้าผ่าน Dealer Modern Trade และ Project Sales กระจายอยู่ทั่วทุกภูมิภาคของประเทศไทย มีการจัดตั้งคลังสินค้าในจังหวัดลำปาง และขอนแก่น เพื่อลดระยะเวลาในการขนส่งและกระจายสินค้าได้อย่างรวดเร็วมากขึ้น ประกอบกับการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน นอกจากนี้ ทางบริษัทฯ ยังได้เข้าร่วมโครงการการรับรองสินค้าที่ผลิตในประเทศไทย (Made in Thailand หรือ MIT) โดยสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย ทำให้สามารถนำผลิตภัณฑ์เข้าประกวดราคาในการจัดซื้อจัดจ้างของภาครัฐได้
- ตลาดต่างประเทศอื่นๆ บริษัทฯ ส่งออกผ่านบริษัทย่อยในกลุ่มมิตรชุบิชิ อีเล็คทริก เป็นส่วนใหญ่ ซึ่งมีตัวแทนจัดจำหน่ายอยู่ทั่วโลกทั้งในตลาดเอเชีย โอเชียเนีย ตลาดตะวันออกกลาง เป็นต้น

### ตลาดภายในประเทศ

ปริมาณความต้องการเครื่องใช้ไฟฟ้าในประเทศมีแนวโน้มฟื้นตัวเล็กน้อยจากปัจจัยหนุนได้แก่ ภาวะเศรษฐกิจและตลาดที่อยู่อาศัยที่จะทยอยฟื้นตัว แนวโน้มสภาพอากาศมีอุณหภูมิสูงขึ้นจากภาวะโลกร้อน การทำตลาดของเครื่องใช้ไฟฟ้ารุ่นใหม่ที่มีความสำคัญด้านสุขภาพมากขึ้น และการจำหน่ายทางออนไลน์เพิ่มขึ้น เพื่อเพิ่มช่องทางการรับรู้ข้อมูลและกระตุ้นการตัดสินใจซื้อ

โดยภาพรวมตลาดภายในประเทศ ความต้องการเครื่องใช้ไฟฟ้าของบริษัทฯ ในรอบปีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับปีก่อนลดลง แต่อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้มีการปรับราคาขายขึ้น และปรับกลยุทธ์เน้นขายผลิตภัณฑ์รุ่นที่ทำกำไร จึงทำให้บริษัทฯ สามารถขายสินค้าที่เป็นกลุ่มพรีเมียมได้มากขึ้น สภาวะตลาดภายในประเทศของแต่ละผลิตภัณฑ์สามารถสรุปพอสังเขปได้ดังนี้

- ตู้เย็น: ความต้องการของตลาดโดยรวมของผลิตภัณฑ์ตู้เย็น มีอัตราการเติบโตลดลงเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา แต่มีความต้องการตู้เย็นที่มีความจุใหญ่ขึ้น ดังนั้นจึงมีแนวโน้มการเติบโตของตู้เย็น 4 ประตูสูงขึ้น และบริษัทฯ ได้ออกตู้แช่ Freezer แบบ 2 ประตู รุ่นใหม่เมื่อเดือนมกราคมที่ผ่านมาจึงทำให้ตู้แช่ Freezer มีแนวโน้มเติบโตสูงขึ้นเช่นเดียวกัน
- เครื่องปั่นน้ำ: ความต้องการของตลาดโดยรวมของผลิตภัณฑ์ปั่นน้ำมีอัตราการเติบโตลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา ช่วงครึ่งปีแรกเนื่องจากร้านค้ายังคงมีสต็อกอยู่ในระดับสูงจึงจำเป็นต้องใช้เวลาในการระบายสินค้า อย่างไรก็ตามสัดส่วนการขายปั่นน้ำอัตโนมัติแรงดันคงที่มีเพิ่มมากขึ้นซึ่งเป็นไปตามความต้องการของตลาด
- พัดลมไฟฟ้า: ความต้องการของตลาดโดยรวมมีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา ยอดขายและโครงการก่อสร้างต่างๆ ค่อยๆ ฟื้นตัว พัดลมดีไซน์ใหม่ซึ่งเปลี่ยนฝาตะแกรงจากเหล็กเป็นพลาสติกได้รับการตอบรับที่ดีจากกลุ่มลูกค้ากรุงเทพฯ และปริมณฑล และต่างจังหวัด นอกจากนี้บริษัทฯ ได้ออกพัดลมสีใหม่ คือสีขาว สีพาสเทล ซึ่งกำลังได้รับการตอบรับที่ดีในตลาดเช่นกัน
- พัดลมระบายอากาศ: ความต้องการของตลาดโดยรวมมีอัตราการเติบโตสูง เนื่องจากโครงการก่อสร้างกลับมาฟื้นตัว โครงการอาคารชุดโดยเฉพาะต่างจังหวัดมีอัตราการเติบโตที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา จึงทำให้การขายพัดลมระบายอากาศเติบโตได้ดีทั้งในส่วนการขายต่างจังหวัดและส่วนของห้างร้าน Modern Trade

### ตลาดประเทศญี่ปุ่น

ในช่วงปีที่ผ่านมา ญี่ปุ่นประสบปัญหาเศรษฐกิจซบเซาอย่างต่อเนื่อง ประชาชนประสบปัญหาเงินเฟ้อ ของแพง และขาดความเชื่อมั่นในเศรษฐกิจไม่ยอมนำเงินออกมาใช้จ่าย จนทำให้การใช้จ่ายภาคครัวเรือนลดลง ธนาคารกลางจึงเห็นว่าต้องขึ้นดอกเบี้ยเพื่อลดภาวะเงินเฟ้อ และในขณะเดียวกันก็เพิ่มรายได้ให้กับประชาชนอย่างเหมาะสม เพื่อกระตุ้นการใช้จ่าย

บริษัทฯ มีการส่งออกสินค้าไปยังตลาดญี่ปุ่น ได้แก่ ตู้เย็น พัดลมไฟฟ้า พัดลมระบายอากาศ โดยปีงบประมาณ 2566 สภาวะการตลาดในประเทศญี่ปุ่นของแต่ละผลิตภัณฑ์สามารถสรุปพอสังเขปได้ดังนี้

- ตู้เย็น : ความต้องการตลาดโดยรวมมีอัตราการเติบโตลดลงกว่าปีที่ผ่านมา โดยตู้แช่ Freezer และตู้เย็น 2 ประตูขนาดเล็กและตู้เย็น 3 ประตู มีอัตราการเติบโตลดลงเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาโดยเฉพาะตู้แช่ Freezer เนื่องจากความต้องการลดลงหลังจากสถานการณ์ Covid-19 เริ่มคลี่คลายเข้าสู่ภาวะปกติ ส่วนตู้เย็น 4 ประตูเล็กรุ่นใหม่ซึ่งออกสู่ตลาดเมื่อช่วงเดือนตุลาคมปีที่แล้ว ผลตอบรับดี จึงมีอัตราการเติบโตสูง
- พัดลมไฟฟ้า : ความต้องการตลาดโดยรวมมีอัตราการเติบโตลดลง การขายไปยังโครงการเช่น โรงเรียน ศูนย์สุขภาพ และโรงพยาบาล ยังเติบโตต่อเนื่อง แต่การขายทั่วไปลดลงเนื่องจากสภาพเศรษฐกิจทำให้คนชะลอการใช้จ่ายและร้านค้ามีสต็อกสินค้าในระดับสูง
- พัดลมระบายอากาศ : ความต้องการตลาดโดยรวมมีอัตราการเติบโตลดลง เนื่องจากราคาวัสดุก่อสร้างปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลให้โครงการก่อสร้างต่างๆ ล่าช้า และบางโครงการระงับการดำเนินการ

### ตลาดต่างประเทศอื่น ๆ

ผลจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกทำให้อัตราเงินเฟ้อสูง โดยเฉพาะกลุ่มประเทศเศรษฐกิจหลัก ทั้งจีน และสหรัฐอเมริกา ส่งผลให้ราคาสินค้าโภคภัณฑ์รวมถึงอาหารสูงขึ้นทั่วโลกส่งผลให้เกิดแรงกดดันต่ออัตราเงินเฟ้อให้ปรับตัวสูงขึ้นทั่วโลก ปัญหามิรัฐศาสตร์ของสงคราม รัสเซีย – ยูเครนที่มีทีท่าจะยืดเยื้อและธนาคารกลางรายใหญ่อื่นๆ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่รวดเร็วและรุนแรง ส่งผลให้สกุลเงินของประเทศเกิดใหม่อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์

จากปัจจัยดังกล่าวจึงทำให้ในปีที่ผ่านมา ปริมาณการส่งออกของบริษัท เติบโตลดลงในเกือบทุกผลิตภัณฑ์ ยกเว้นพัดลมระบายอากาศ โดยปีงบประมาณ 2566 สภาวะการตลาดของแต่ละผลิตภัณฑ์สามารถสรุปพอสังเขปดังนี้

ตู้เย็น : ยอดขายเติบโตลดลง เนื่องจากเศรษฐกิจถดถอยในหลายๆ ประเทศเช่น ออสเตรเลีย นิวซีแลนด์ อัตราเงินเฟ้อ และอัตราดอกเบี้ยสูงส่งผลให้กำลังซื้อลดลง จึงทำให้อยอดขายน้อยกว่าแผน ร้านค้ามีสต็อกสินค้าอยู่ในระดับสูง จึงลดปริมาณการสั่งซื้อ เพื่อเป็นไปตามนโยบายปรับลดสต็อกสินค้า

พัดลมไฟฟ้า : ยอดขายเติบโตลดลง หลักๆ มาจากประเทศเวียดนาม เนื่องจากภาคครัวเรือนชะลอการใช้จ่ายจากสภาพเศรษฐกิจซบเซา กำลังซื้อถดถอย ร้านค้ามีสต็อกสินค้าอยู่ในระดับสูง จึงลดปริมาณการสั่งซื้อ เพื่อเป็นไปตามนโยบายปรับลดสต็อกสินค้า

พัดลมระบายอากาศ : ยอดขายเติบโตสูง หลักๆ มาจากประเทศเวียดนาม เนื่องจากงานก่อสร้างหลายๆ โครงการทั้งภาครัฐและเอกชนเริ่มกลับมาดำเนินการตามปกติ ภายหลังจากการคลี่คลายของสถานการณ์ Covid-19

### (3) การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

#### ลักษณะการจัดให้ได้มาซึ่งผลิตภัณฑ์

##### (ก) กระบวนการพัฒนาและผลิตสินค้า

การพัฒนาสินค้ารุ่นใหม่ ๆ บริษัทฯ ได้รับความร่วมมือ และสนับสนุนการออกแบบและเทคโนโลยีการผลิต ส่วนหนึ่งจากบริษัท มิตซูบิชิ อิเล็กทริก คอร์ปอเรชั่น ประเทศญี่ปุ่น เริ่มจากการศึกษา และสำรวจความต้องการของตลาด นำไปสู่การกำหนดข้อตกลงตามความต้องการกับลูกค้า จากนั้นบริษัทฯ จึงดำเนินการออกแบบและพัฒนาผลิตภัณฑ์รุ่นใหม่ เพื่อนำไปสู่กระบวนการผลิตผลิตภัณฑ์ตามคำสั่งซื้อของลูกค้า ซึ่งในปีที่ผ่านมา ได้พัฒนาและยกระดับในเรื่องความปลอดภัยของผลิตภัณฑ์ให้เป็นไปตามมาตรฐานทั้งมาตรฐานภายในกลุ่มมิตซูบิชิ อิเล็กทริกและมาตรฐานของแต่ละประเทศ เพื่อให้ลูกค้ามีความมั่นใจในความปลอดภัยและคุณภาพที่ดีของผลิตภัณฑ์

ลักษณะการผลิตสินค้าของบริษัทฯ มีลักษณะการผลิตแบบเชิงมวล (Mass Production) จากกระบวนการรับคำสั่งซื้อจากลูกค้า บริษัทฯ จะดำเนินการเข้าสู่กระบวนการวางแผนการผลิตและกระบวนการจัดซื้อจัดจ้างวัตถุดิบและชิ้นส่วนอุปกรณ์สำหรับใช้ในการผลิต จากนั้นดำเนินการเข้าสู่กระบวนการผลิตตามแผนที่ได้กำหนดไว้ตามสายงานการผลิตของแต่ละผลิตภัณฑ์ โดยมีกระบวนการผลิตย่อยที่สำคัญ ได้แก่ งานเตรียมอุปกรณ์การผลิต งานผลิตชิ้นส่วน งานประกอบ และบรรจุเป็นสินค้าสำเร็จรูป

ในกระบวนการผลิตผลิตภัณฑ์ บริษัทฯ ตระหนักถึงการควบคุมคุณภาพที่ดีของผลิตภัณฑ์ โดยมีกระบวนการตรวจสอบคุณภาพของผลิตภัณฑ์ในทุกๆ ขั้นตอนของกระบวนการผลิต โดยการนำเครื่องมือและเครื่องจักรที่ทันสมัยมากขึ้นมาช่วยในกระบวนการควบคุมคุณภาพ ทำให้มั่นใจได้ว่าสินค้าในทุกผลิตภัณฑ์ที่ส่งมอบออกสู่ตลาด มีคุณภาพสูง ตรงตามความต้องการของลูกค้าและผู้บริโภค

##### (ข) การบริการด้านผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ

บริษัทฯ มีหน่วยงานที่รับผิดชอบงานประกันคุณภาพสินค้าและบริการหลังการขาย ทำหน้าที่ประสานงานกับตัวแทนจัดจำหน่ายสินค้าของบริษัทฯ ทั้งตลาดในประเทศ และต่างประเทศ ให้ข้อมูลข่าวสารทางเทคนิคสำหรับผลิตภัณฑ์ อบรมความรู้ทางเทคนิคสำหรับผลิตภัณฑ์รุ่นใหม่ แลกเปลี่ยนข้อมูลจากผู้บริโภค และนำข้อเสนอแนะนั้นมาพัฒนาในผลิตภัณฑ์รุ่นใหม่ ให้คำปรึกษา และขอแนะนำการใช้ผลิตภัณฑ์ที่ถูกวิธี การจัดหาอะไหล่ และอุปกรณ์การบริการหลังการขาย รวมไปถึงประสานงาน และดำเนินการร่วมกับตัวแทนจัดจำหน่ายสินค้าของบริษัทฯ ในการแก้ไขปัญหาคุณภาพที่อาจเกิดขึ้น โดยวิเคราะห์หาสาเหตุและวิธีการแก้ไขปัญหาอย่างเข้มงวด นอกจากนี้ทางบริษัทฯ ได้ยกระดับความปลอดภัยในการใช้งาน ที่อาจเกิดปัญหาจากการติดตั้ง และอาจก่อให้เกิดอันตรายต่อผู้บริโภคหลังการใช้งาน จึงได้เพิ่มเติมหัวข้ออบรมที่ต้องระมัดระวัง และให้ความรู้งานติดตั้งที่ถูกต้องให้กับตัวแทนจำหน่าย

ในปี 2565 บริษัทฯ ได้มีการพัฒนาเพื่อยกระดับการวิเคราะห์ผลิตภัณฑ์ โดยได้นำข้อมูลประวัติการใช้งานปัญหาที่เกิดขึ้น รวมถึงประสิทธิภาพการทำงานของผลิตภัณฑ์ตู้เย็น ที่บันทึกผ่านระบบการบันทึกใน Micro controller (IC) ในระหว่างการใช้งาน เพื่อลดระยะเวลาในการวิเคราะห์หาสาเหตุ และทราบถึงปัญหาที่เกิดขึ้นกับผู้ใช้งานในผลิตภัณฑ์ตู้เย็นที่ใช้คอมเพรสเซอร์ระบบอินเวอร์เตอร์

**กำลังการผลิตและปริมาณการผลิต**

บริษัท มีกำลังการผลิตและปริมาณการผลิตในปี 2564 – 2566

พัน / เครื่อง

ผลิตภัณฑ์	หน่วย	2564	2565	2566
<b>ตู้เย็น</b>				
กำลังการผลิตเต็มที่	เครื่อง	1,100	1,200	1,200
ปริมาณการผลิตจริง	เครื่อง	637	654	456
อัตราการใช้กำลังการผลิต	ร้อยละ	58%	55%	38%
<b>พัดลมไฟฟ้าและพัดลมระบายอากาศ</b>				
กำลังการผลิตเต็มที่	เครื่อง	1,800	1,800	1,800
ปริมาณการผลิตจริง	เครื่อง	1,320	1,278	1,075
อัตราการใช้กำลังการผลิต	ร้อยละ	73%	71%	60%
<b>เครื่องปั้มน้ำ</b>				
กำลังการผลิตเต็มที่	เครื่อง	320	385	385
ปริมาณการผลิตจริง	เครื่อง	296	302	291
อัตราการใช้กำลังการผลิต	ร้อยละ	93%	78%	78%

**การจัดหาวัตถุดิบ**

วัตถุดิบที่ใช้ในการผลิต

	สัดส่วน การซื้อ/ใช้ (ร้อยละ)	แหล่งวัตถุดิบ	
		ในประเทศ	ต่างประเทศ
1. คอมเพรสเซอร์	6.6		✓
2. เหล็กทำชิ้นส่วน	14.4	✓	✓
3. น้ำยาโฟม	5.1	✓	✓
4. ทองแดง	6.3	✓	✓
5. เม็ดพลาสติก	11.5	✓	✓
6. สายไฟ	5.1	✓	✓
7. มอเตอร์	9.7	✓	✓
8. ชิ้นงานหล่อ	5.0	✓	
9. ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์	8.2	✓	✓
10. กล่องกระดาษ	3.0	✓	
11. อื่นๆ	25.1	✓	✓
รวม	100.0		

### สัดส่วนการซื้อวัตถุดิบในประเทศและต่างประเทศ

วัตถุดิบนำเข้ามาจากต่างประเทศ เช่น คอมเพรสเซอร์ ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ เนื่องจากสินค้าที่บริษัทฯ ผลิตต้องมีคุณภาพตามมาตรฐานที่ บริษัท มิทซูบิชิ อิเล็กทริก คอร์ปอเรชั่น กำหนด ที่มีลักษณะเฉพาะตัว ดังนั้นชิ้นส่วนและวัสดุบางชนิดจึงถูกนำเข้ามาจากแหล่งผลิตที่นำเชื่อถือในต่างประเทศ นอกจากนี้การซื้อชิ้นส่วนและวัตถุดิบในปริมาณมาก โดยมีบริษัทย่อยของ MELCO ทำหน้าที่จัดหาชิ้นส่วนและวัตถุดิบ ทำให้ต้นทุนการผลิตถูกลงได้

#### 4. รายชื่อคณะกรรมการ

ณ วันที่ 11 มีนาคม 2567 คณะกรรมการของบริษัทฯ ประกอบด้วยกรรมการ 14 ท่าน โดยมีรายละเอียดดังนี้

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1	นายประพัฒน์ โพธิ์วรคุณ	ประธานกรรมการ
2	นายอภิชัย บุญธีราร	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ
3	นายชฎานินทร์ โพธิ์วรคุณ	กรรมการ
4	พลตำรวจตรีสหัสชัย อินทรสุขศรี	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ
5	นายประพนธ์ โพธิ์วรคุณ	กรรมการ
6	นายมนู เลียวไพโรจน์	กรรมการอิสระ
7	นายอรรถกฤษ วิสุทธิพันธ์	กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการตรวจสอบ
8	นายทศสิทธิ์ โอโณะ	กรรมการ
9	นายเคจิ โอยะ	รองประธานกรรมการ, กรรมการผู้จัดการ
10	นายยาสุฮิโตะ เนกิชิ	กรรมการ
11	นายอิโตชิ มารูยามะ	กรรมการ
12	นายโอซามุ สุกิโมโตะ	กรรมการ
13	นายคุนิฮิโกะ เซกิ	กรรมการ
14	นายภูมิพัฒน์ สيناเจริญ	กรรมการอิสระ

ที่มา: หนังสือรับรองของบริษัทฯ ลงวันที่ 24 มกราคม 2567

#### 5. โครงสร้างผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 29 มีนาคม 2567 โครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีรายละเอียดดังนี้

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	บริษัท มิทซูบิชิ อิเล็กทริก คอร์ปอเรชั่น (MELCO)	9,048,020	45.70
2	บริษัท โพธิ์วรคุณ จำกัด	1,960,024	9.90
3	บริษัท เค วาย อินเตอร์เทรด จำกัด	1,773,024	8.96
4	บริษัท กันยง จำกัด	697,324	3.52
5	นาย ศุภชัย สุทธิพงษ์ชัย	342,500	1.73
6	นาย สมจินต์ สีลาเกตุ	340,000	1.72
7	BANK OF SINGAPORE LIMITED	307,500	1.55
8	นาย ชฎานินทร์ โพธิ์วรคุณ	265,583	1.34
9	นาง ศรีรัตน์ วาริการ	258,307	1.30
10	นาย ประพนธ์ โพธิ์วรคุณ	204,115	1.03
11	น.ส. ยาใจ ตันตราภรณ์	176,200	0.89

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกัน

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
12	นาย ประพัฒน์ โพธิ์วรรณ	170,970	0.86
13	นาย ทิวา จิรพัฒน์กุล	158,000	0.80
14	นาย ก้องภพ ลิ้มทรง	156,800	0.79
15	นาง วลีพร อิงค์ธเนศ	124,000	0.63
16	นาง กิติกัญญา สุทธิสิทธิ์	120,273	0.61
17	นาย อรรถกฤษ วิสุทธิพันธ์	119,772	0.60
18	นาย อนันต์นิตย์ วิสุทธิพันธ์	119,772	0.60
19	น.ส. กนกนารถ วิสุทธิพันธ์	119,772	0.60
20	นาย ชัชวาล ปิยะประพันธ์พงษ์	115,100	0.58
21	น.ส. สุนีย์ สุดันไชยนนท์	102,914	0.52
22	ผู้ถือหุ้นรายอื่น	3,190,030	16.14
	<b>รวม</b>	<b>19,800,000</b>	<b>100.00</b>

ที่มา: รายชื่อตามการปิดสมุดทะเบียนล่าสุด เมื่อวันที่ 29 มีนาคม 2567



6. งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย

6.1 งบแสดงฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	สิ้นสุด 31 มีนาคม 2565 (ตรวจสอบ)		สิ้นสุด 31 มีนาคม 2566 (ตรวจสอบ)		สิ้นสุด 31 มีนาคม 2567 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	739.26	7.21	630.63	6.54	222.31	2.00
ลูกหนี้การค้า	1,202.34	11.73	1,041.53	10.80	908.85	8.18
ภาษีมูลค่าเพิ่มขอคืน	54.57	0.53	49.80	0.52	37.19	0.33
ลูกหนี้อื่น	28.51	0.28	30.71	0.32	45.03	0.41
เงินปันผลค้างรับ	-	-	-	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	98.25	0.96	96.96	1.01	97.83	0.88
สินค้าคงเหลือ	1,180.55	11.51	1,271.35	13.18	722.38	6.50
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	3,030.00	29.55	2,820.00	29.24	4,412.78	39.70
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	17.87	0.17	17.62	0.18	6.70	0.06
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>6,351.35</b>	<b>61.95</b>	<b>5,958.59</b>	<b>61.78</b>	<b>6,453.06</b>	<b>58.06</b>
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	2,328.41	22.71	2,195.94	22.77	3,214.61	28.92
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	21.66	0.21	23.26	0.24	23.52	0.21
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	3.91	0.04	3.91	0.04	3.91	0.04
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,491.22	14.54	1,405.27	14.57	1,365.55	12.29
สินทรัพย์สิทธิการใช้	17.69	0.17	20.90	0.22	14.94	0.13
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	27.19	0.27	27.17	0.28	29.23	0.26
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	11.75	0.11	10.41	0.11	9.94	0.09

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน

งบแสดงฐานะการเงิน	สิ้นสุด 31 มีนาคม 2565 (ตรวจสอบ)		สิ้นสุด 31 มีนาคม 2566 (ตรวจสอบ)		สิ้นสุด 31 มีนาคม 2567 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,901.84	38.05	3,686.87	38.22	4,661.70	41.94
รวมสินทรัพย์	10,253.18	100.00	9,645.45	100.00	11,114.76	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้า	1,147.05	11.19	769.00	7.97	541.85	4.88
เจ้าหนี้อื่น	362.51	3.54	304.33	3.16	282.57	2.54
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	7.89	0.08	8.65	0.09	8.14	0.07
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	-	-	-	-	2.65	0.02
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	10.74	0.10	8.84	0.09	8.05	0.07
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,528.19	14.90	1,090.82	11.31	843.26	7.59
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่า	10.47	0.10	13.01	0.13	7.30	0.07
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	333.71	3.25	290.35	3.01	547.41	4.93
ประมาณการค่าประกันความเสียหาย	85.00	0.83	75.81	0.79	68.62	0.62
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	276.20	2.69	270.03	2.80	275.12	2.48
เงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	7.80	0.08	6.35	0.07	4.83	0.04
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	713.17	6.96	655.55	6.80	903.28	8.13
รวมหนี้สิน	2,241.36	21.86	1,746.37	18.11	1,746.55	15.71
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน

งบแสดงฐานะการเงิน	สิ้นสุด 31 มีนาคม 2565 (ตรวจสอบ)		สิ้นสุด 31 มีนาคม 2566 (ตรวจสอบ)		สิ้นสุด 31 มีนาคม 2567 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ทุนจดทะเบียน						
(หุ้นสามัญจำนวน 19,800,000 หุ้น มูลค่า 10 บาทต่อหุ้น)	198.00	1.93	198.00	2.05	198.00	1.78
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
(หุ้นสามัญจำนวน 19,800,000 หุ้น มูลค่า 10 บาทต่อหุ้น)	198.00	1.93	198.00	2.05	198.00	1.78
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น						
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	726.10	7.08	726.10	7.53	726.10	6.53
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	22.00	0.21	22.00	0.23	22.00	0.20
ทุนสำรองอื่น	420.00	4.10	420.00	4.35	420.00	3.78
ยังไม่ได้จัดสรร	4,913.09	47.92	4,906.33	50.87	5,560.52	50.03
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	1,732.63	16.90	1,626.65	16.86	2,441.59	21.97
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>8,011.82</b>	<b>78.14</b>	<b>7,899.09</b>	<b>81.89</b>	<b>9,368.21</b>	<b>84.29</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>10,253.18</b>	<b>100.00</b>	<b>9,645.45</b>	<b>100.00</b>	<b>11,114.76</b>	<b>100.00</b>

**6.2 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ**

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	สิ้นสุด 31 มีนาคม 2565 (ตรวจสอบ)		สิ้นสุด 31 มีนาคม 2566 (ตรวจสอบ)		สิ้นสุด 31 มีนาคม 2567 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขายและการให้บริการ	<b>7,897.89</b>	<b>93.09</b>	<b>8,398.64</b>	<b>95.82</b>	<b>7,079.28</b>	<b>91.10</b>
รายได้จากการลงทุน	478.50	5.64	277.56	3.17	604.18	7.78
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	40.55	0.48	21.84	0.25	33.42	0.43
รายได้อื่น	67.13	0.79	66.68	0.76	53.67	0.69
<b>รวมรายได้</b>	<b>8,484.07</b>	<b>100.00</b>	<b>8,764.72</b>	<b>100.00</b>	<b>7,770.54</b>	<b>100.00</b>
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	7,059.71	83.21	7,517.45	85.77	6,108.78	78.61
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	462.58	5.45	493.23	5.63	291.41	3.75
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	651.24	7.68	614.01	7.01	575.12	7.40
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>8,173.53</b>	<b>96.34</b>	<b>8,624.68</b>	<b>98.40</b>	<b>6,975.31</b>	<b>89.77</b>
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	<b>310.54</b>	<b>3.66</b>	<b>140.04</b>	<b>1.60</b>	<b>795.23</b>	<b>10.23</b>
ต้นทุนทางการเงิน	(0.31)	0.00	(0.33)	0.00	(0.53)	-0.01
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วม	2.19	0.03	2.27	0.03	0.97	0.01
กำไรก่อนภาษีเงินได้	312.42	3.68	141.98	1.62	795.67	10.24
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	24.65	0.29	17.60	0.20	(58.05)	-0.75
<b>กำไรสำหรับปี</b>	<b>337.06</b>	<b>3.97</b>	<b>159.58</b>	<b>1.82</b>	<b>737.62</b>	<b>9.49</b>

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	สิ้นสุด 31 มีนาคม 2565 (ตรวจสอบ)		สิ้นสุด 31 มีนาคม 2566 (ตรวจสอบ)		สิ้นสุด 31 มีนาคม 2567 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในตราสารทุนที่กำหนดให้						
วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	(278.73)	-3.29	(132.47)	-1.51	1,018.67	13.11
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าใหม่						
ของผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้	8.58	0.10	3.69	0.04	(2.81)	-0.04
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่						
ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	54.03	0.64	25.76	0.29	(203.17)	-2.61
รวมรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(216.12)	-2.55	(103.03)	-1.18	812.69	10.46
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษีเงินได้	(216.12)	-2.55	(103.03)	-1.18	812.69	10.46
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	<b>120.94</b>	<b>1.43</b>	<b>56.55</b>	<b>0.65</b>	<b>1,550.30</b>	<b>19.95</b>
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	17.02		8.06		37.25	

**6.3 งบกระแสเงินสด**

งบกระแสเงินสด	สิ้นสุด 31 มีนาคม 2565	สิ้นสุด 31 มีนาคม 2566	สิ้นสุด 31 มีนาคม 2567
	(ตรวจสอบ)	(ตรวจสอบ)	(ตรวจสอบ)
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไรสำหรับปี	337.06	159.58	737.62
ปรับรายการที่กระทบกำไรเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	(24.65)	(17.60)	58.05
ต้นทุนทางการเงิน	0.31	0.33	0.53
ค่าเสื่อมราคา	359.22	341.02	306.22
ค่าตัดจำหน่าย	7.90	8.32	10.29
ประมาณการค่าประกันความเสียหาย	48.84	56.95	39.51
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	24.39	25.09	30.89
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	11.86	(0.17)	(2.40)
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วม	(2.19)	(2.27)	(0.97)
ขาดทุน (กลับรายการ) จากการปรับมูลค่าสินค้า	5.22	9.33	(16.19)
กำไรจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	2.03	(0.27)	(0.20)
เงินปันผลรับ	(439.42)	(235.31)	(509.49)
ดอกเบี้ยรับ	(21.91)	(28.40)	(77.51)
ค่าเช่ารับ	(17.18)	(13.85)	(17.18)
เปลี่ยนแปลงสุทธิ	291.49	302.73	559.19
<b>การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน</b>			
ลูกหนี้การค้า	(117.25)	158.43	136.91
ภาษีมูลค่าเพิ่มขอคืน	(21.56)	4.77	12.61
ลูกหนี้อื่น	(10.84)	6.81	0.80

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน

งบกระแสเงินสด	สิ้นสุด 31 มีนาคม 2565	สิ้นสุด 31 มีนาคม 2566	สิ้นสุด 31 มีนาคม 2567
	(ตรวจสอบ)	(ตรวจสอบ)	(ตรวจสอบ)
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
สินค้าคงเหลือ	(417.16)	(100.14)	565.16
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(6.14)	0.26	10.92
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.49	1.34	0.47
เจ้าหนี้การค้า	255.41	(375.76)	(229.05)
เจ้าหนี้อื่น	(29.06)	(23.94)	(41.77)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3.26	(1.90)	(0.78)
จ่ายค่าประกันความเสียหาย	(63.10)	(66.14)	(46.71)
จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	(44.67)	(27.57)	(28.61)
จ่ายเงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	(2.48)	(1.45)	(1.52)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) การดำเนินงาน	(161.62)	(122.56)	937.63
ภาษีเงินได้จ่ายออก	(57.00)	(0.94)	(1.52)
<b>กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>(218.62)</b>	<b>(123.50)</b>	<b>936.10</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิในสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	570.00	210.00	(1,592.78)
เงินสดรับจากการขายอาคารและอุปกรณ์	1.96	1.74	1.73
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออาคารและอุปกรณ์	(337.20)	(281.71)	(239.05)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(4.90)	(8.30)	(12.35)
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(343.33)	(295.99)	(85.18)
เงินสดรับชำระคืนจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	339.68	297.27	84.31
เงินปันผลรับ	439.42	235.99	510.20
ดอกเบี้ยรับ	30.33	20.34	62.39

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน

งบกระแสเงินสด	สิ้นสุด 31 มีนาคม 2565	สิ้นสุด 31 มีนาคม 2566	สิ้นสุด 31 มีนาคม 2567
	(ตรวจสอบ) ล้านบาท	(ตรวจสอบ) ล้านบาท	(ตรวจสอบ) ล้านบาท
ค่าเช่ารับ	17.26	13.85	17.18
<b>กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน</b>	<b>713.23</b>	<b>193.20</b>	<b>(1,253.56)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า	(8.73)	(8.95)	(9.83)
เงินปันผลจ่ายให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท	(499.95)	(169.29)	(81.18)
<b>กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(508.68)</b>	<b>(178.24)</b>	<b>(91.01)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ</b>			
ก่อนผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยน	(14.07)	(108.54)	(408.47)
ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและ			
รายการเทียบเท่าเงินสด	(2.19)	(0.09)	0.15
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ</b>	<b>(16.26)</b>	<b>(108.63)</b>	<b>(408.32)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 เมษายน</b>	<b>755.52</b>	<b>739.26</b>	<b>630.63</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 มีนาคม</b>	<b>739.26</b>	<b>630.63</b>	<b>222.31</b>
<b>รายการที่ไม่ใช่เงินสด</b>			
อาคารและอุปกรณ์ที่ซื้อระหว่างปีมีรายละเอียดดังนี้			
อาคารและอุปกรณ์ที่ซื้อทั้งหมดระหว่างปี	(381.27)	(247.83)	(258.98)
เจ้าหน้าที่ค่าซื้ออาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น (ลดลง)	44.07	(33.88)	19.93
ยอดซื้อสุทธิอาคารและอุปกรณ์จ่ายเป็นเงินสด	(337.20)	(281.71)	(239.05)



## 7. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

### รายได้จากการขายและบริการ

ในรอบปีบัญชี 2566 รายได้จากการขายและการให้บริการของบริษัทฯ มีจำนวนเงิน 7,079.3 ล้านบาท ลดลง 1,319.3 ล้านบาท คิดเป็น -15.7% จากจำนวนเงิน 8,398.6 ล้านบาทในปี 2565 โดยแบ่งผลแตกต่างออกเป็นสามกลุ่มธุรกิจหลักดังนี้

- ตลาดภายในประเทศ: ในปี 2566 มีรายได้จากการขายและการให้บริการจำนวน 2,962.1 ล้านบาท ลดลง 371.1 ล้านบาท จากจำนวนเงิน 3,333.2 ล้านบาทในปี 2565 คิดเป็น -11.1% ส่วนใหญ่เกิดจากการขายตู้เย็น และปั้มน้ำมียอดขายลดลง
- ตลาดญี่ปุ่น: ในปี 2566 มีรายได้จากการขายและการให้บริการจำนวน 3,136.4 ล้านบาท ลดลง 399.5 ล้านบาท จากจำนวนเงิน 3,535.9 ล้านบาทในปี 2565 คิดเป็น -11.3% ส่วนใหญ่เกิดจากการขายลดลงในทุกผลิตภัณฑ์
- ตลาดต่างประเทศอื่น ๆ ในปี 2566 มีรายได้จากการขายและการให้บริการจำนวน 980.8 ล้านบาท ลดลง 548.8 ล้านบาทจากจำนวนเงิน 1,529.6 ล้านบาทในปี 2565 คิดเป็น -35.9% ส่วนใหญ่เกิดจากยอดขายลดลงในทุกผลิตภัณฑ์

### รายได้จากการลงทุนและอื่น ๆ

ในรอบปีบัญชี 2566 รายได้จากการลงทุนและอื่น ๆ เป็นจำนวนเงิน 691.7 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 323.7 ล้านบาทคิดเป็น 88.0% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2565 ส่วนใหญ่เกิดจากรายได้จากเงินลงทุนเพิ่มขึ้น 326.6 ล้านบาท กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิเพิ่มขึ้น 11.6 ล้านบาท รายได้อื่นลดลง 13.0 ล้านบาท

### ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการในรอบปีบัญชี 2566 คิดเป็น 86.3% ของรายได้จากการขายและการให้บริการ โดยมีอัตราส่วนลดลง 3.2% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2565 สาเหตุส่วนใหญ่เกิดจากปัญหาการขาดแคลนชิ้นส่วนวัตถุดิบที่ลดลง อย่างไรก็ตามภาพรวมยังมีผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้น ทำให้ต้นทุนสินค้ามีมูลค่าลดลงจากปีก่อน

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายลดลง จากจำนวนเงิน 493.2 ล้านบาทในปี 2565 มาเป็น 291.4 ล้านบาทในปี 2566 หรือลดลงเป็นจำนวนเงิน 201.8 ล้านบาท คิดเป็น -40.9% เกิดจากปัญหาการขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์ที่ลดลง และต้นทุนการขนส่งสินค้าต่างประเทศที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง จากจำนวนเงิน 614.0 ล้านบาทในปี 2565 มาเป็น 575.1 ล้านบาทในปี 2566 หรือลดลงเป็นจำนวนเงิน 38.9 ล้านบาท คิดเป็น -6.3% เกิดจากค่าใช้จ่ายการจัดเก็บสินค้าสำเร็จรูปลดลง 16.7 ล้านบาท และค่าพัฒนาผลิตภัณฑ์ลดลง 24.1 ล้านบาท

### กำไร

ในรอบปีบัญชี 2566 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวนเงิน 970.5 ล้านบาท คิดเป็น 13.7% ของรายได้จากการขายและการให้บริการ ซึ่งมีอัตราส่วนเพิ่มขึ้น 10.1% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2565 ภายหลังพิจารณาจากการลดลงของต้นทุนในการจัดจำหน่าย, การลดลงของค่าใช้จ่ายในการบริหาร, การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการลงทุนและอื่น ๆ และการเพิ่มขึ้นของภาษีเงินได้แล้ว ทำให้กำไรสุทธิสำหรับปี 2566 มีจำนวนเงิน 737.6 ล้านบาท คิดเป็น 10.42% ของรายได้จากการขายและการให้บริการ เพิ่มขึ้น 8.52% จากปี 2565 ที่มีอัตรา 1.90% ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิต่อหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 8.06 บาท

ต่อหุ้นในปี 2565 มาเป็น 37.25 บาทต่อหุ้นในปี 2566 ผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2566 มีอัตราส่วนเพิ่มขึ้นจาก 2.01% ในปี 2565 มาเป็น 8.54% ในปี 2566

### สินทรัพย์

ณ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ทั้งสิ้น 11,114.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,469.3 ล้านบาท คิดเป็น 15.2% จาก 31 มีนาคม 2566 โดยมีการเปลี่ยนแปลงในรายการสินทรัพย์ต่าง ๆ ดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 มีจำนวน 222.3 ล้านบาท ลดลง -408.3 ล้านบาท คิดเป็นอัตรา -64.7% จากปีก่อน
- สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 มีจำนวน 4,412.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,592.8 ล้านบาทคิดเป็นอัตรา 56.5% จากปีก่อน เป็นการฝากเงินระยะสั้นกับสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 มีจำนวน 953.9 ล้านบาท ลดลง -118.3 ล้านบาทคิดเป็นอัตรา -11.0% จากปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดจากลูกหนี้การค้าลดลง โดยมีลูกหนี้การค้า ณ 31 มีนาคม 2566 จำนวน 1,041.5 ล้านบาท มาเป็น 908.8 ล้านบาท ณ 31 มีนาคม 2567 ลดลง -132.7 ล้านบาท
- สินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 มีจำนวน 722.4 ล้านบาท ลดลง -549.0 ล้านบาทคิดเป็น -43.2% จากปีก่อน ส่วนใหญ่คือสินค้าสำเร็จรูป เกิดจากการบริหารการขายและบริหารสินค้าคงคลังได้ดี มีประสิทธิภาพ ทำให้สินค้าคงคลังลดลงจากปีก่อนหน้า
- สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 มีจำนวน 3,214.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,018.7 ล้านบาทจากปีก่อน คิดเป็น 46.4% ส่วนใหญ่เกิดจากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนอื่น มีจำนวนมูลค่าที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน

### หนี้สิน

ณ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีหนี้สินทั้งสิ้น 1,746.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.1 ล้านบาท คิดเป็นอัตรา 0.00% จากปีก่อน โดยมีการเปลี่ยนแปลงในรายการหนี้สินต่าง ๆ ดังนี้

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ณ 31 มีนาคม 2567 มีจำนวน 824.4 ล้านบาท ลดลง -248.9 ล้านบาท คิดเป็น -23.2% ส่วนใหญ่เกิดจากเจ้าหนี้การค้าลดลง โดยมีเจ้าหนี้การค้า ณ 31 มีนาคม 2566 จำนวน 769.0 ล้านบาท มาเป็น 541.8 ล้านบาท ณ 31 มีนาคม 2567 ลดลง 227.1 ล้านบาท
- หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ณ 31 มีนาคม 2567 มีจำนวน 547.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 257.0 ล้านบาท จากปีก่อน คิดเป็น 88.5% ส่วนใหญ่เกิดจากผลกำไรจากเงินลงทุนในตราสารทุนที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นเพิ่มขึ้น
- หนี้สินอื่น ณ 31 มีนาคม 2567 มีจำนวน 99.6 ล้านบาท ลดลงเป็นจำนวน -3.1 ล้านบาท จากปีก่อน คิดเป็นอัตรา -11.6% ส่วนใหญ่เกิดจากประมาณการค่าประกันความเสียหายลดลง -7.2 ล้านบาท

วงจรเงินสดในปี 2566 ของบริษัทฯ มีระยะเวลาช้าลง 8 วันจาก 47 วันในปี 2565 มาเป็น 55 วันในปี 2566 เกิดจากการบริหารการผลิตและสินค้าคงคลังเป็นไปด้วยความยากลำบาก บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องที่เพิ่มขึ้น จากอัตรา 5.46 เท่าในปี 2565 มาเป็นอัตรา 7.65 เท่าในปี 2566 ดังจะเห็นได้ว่าบริษัทฯ ยังมีความมั่นคงทางการเงินที่ดี

**ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นจำนวนเงิน 9,368.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,469.1 ล้านบาท คิดเป็นอัตรา 18.6% จากปีก่อน เกิดจากปัจจัยเปลี่ยนแปลงต่างๆ ดังนี้

- ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น จำนวนเงิน 1,469.1 ล้านบาท จากกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2566 โดยเกิดจากกำไรสุทธิ 737.6 ล้านบาท และกำไรเบ็ดเสร็จอื่น 812.7 ล้านบาท
- ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง จากการจ่ายเงินปันผลในเดือนสิงหาคม 2566 แก่ผู้ถือหุ้นเป็นจำนวนเงิน 81.2 ล้านบาท ในอัตรา 4.10 บาทต่อหุ้น ตามที่ประชุมผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 26 กรกฎาคม 2566 มีมติอนุมัติฯ

เอกสารแนบ 2 : สรุปข้อมูลของบริษัท เมลโค ไทย แคปิตอล จำกัด หรือ MTC

1. ข้อมูลเบื้องต้น

- ชื่อบริษัท** : บริษัท เมลโค ไทย แคปิตอล จำกัด
- วันที่จัดตั้ง** : วันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2545
- ลักษณะการประกอบธุรกิจ** : ประกอบธุรกิจการบริหารจัดการเงินทุนของบริษัทในกลุ่ม MELCO ในทวีปเอเชีย-แปซิฟิก (Asia-Pacific) รวม 29 บริษัท ซึ่งประกอบด้วยบริษัทในไทย 11 บริษัท, อินเดีย 3 บริษัท, อินโดนีเซีย 3 บริษัท, ฟิลิปปินส์ 3 บริษัท, มาเลเซีย 3 บริษัท, สิงคโปร์ 2 บริษัท, เวียดนาม 2 บริษัท, พม่า 1 บริษัท และออสเตรเลีย 1 บริษัท โดยบริษัทในกลุ่ม MELCO จะมีการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินระหว่างกันเป็นปกติอย่างต่อเนื่อง ตามความจำเป็นในการใช้เงินของแต่ละบริษัทผ่านบริษัท MTC ซึ่งเป็นบริษัทที่ดูแลบริหารเงินระหว่างกลุ่มบริษัท MELCO ในทวีปเอเชีย-แปซิฟิก โดย MTC ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจเป็นศูนย์บริหารเงินภายใต้การกำกับดูแลของกระทรวงการคลังและธนาคารแห่งประเทศไทย
- ทั้งนี้ MTC เริ่มทำธุรกรรม Cash Pooling กับบริษัทฯ เป็นครั้งแรกในปี 2545 และเริ่มทำธุรกรรมการให้กู้ยืมเงินกับบริษัทฯ เป็นครั้งแรกในปี 2559
- ที่ตั้งบริษัท** : 11/1 อาคารเอไอเอ สาทร ทาวเวอร์ ชั้น 18 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
- ทุนจดทะเบียน** : 193,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 193,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000.00 บาท (ณ วันที่ 18 มกราคม 2567)
- ทุนชำระแล้ว** : 193,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 193,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000.00 บาท (ณ วันที่ 18 มกราคม 2567)

2. รายชื่อคณะกรรมการ

ณ วันที่ 18 มกราคม 2567 คณะกรรมการของ MTC ประกอบด้วยกรรมการ 3 ท่าน โดยมีรายละเอียดดังนี้

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1	นายโคจิ ชิโนะตะ	กรรมการ
2	นาย โยชิโนริ โคบายาชิ	กรรมการ
3	นาย คัตซึยะ มิโนะ	กรรมการ

ที่มา: หนังสือรับรองของ MTC ออก ณ วันที่ 18 มกราคม 2567

3. โครงสร้างผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 24 กรกฎาคม 2566 โครงสร้างผู้ถือหุ้นของ MTC มีรายละเอียดดังนี้

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	บริษัท มิตซูบิชิ อิเลคทริก คอร์ปอเรชั่น	192,998	99.99
2	นาย โยชิโนริ โคบายาชิ	1	<0.01

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
3	นาย คัตชูยะ มิโนะ	1	<0.01
	รวม	193,000	100.00

ที่มา: สำเนารายชื่อผู้ถือหุ้นของ MTC ณ วันที่ 24 กรกฎาคม 2566

4. งบแสดงฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่					
	31 มีนาคม 2565		31 มีนาคม 2566		31 มีนาคม 2567	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2,583.87	9.36	3,523.28	15.51	3,000.71	8.40
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	24,980.61	90.52	19,187.07	84.45	32,703.10	91.50
ดอกเบี้ยค้างรับ	28.77	0.10	8.53	0.04	37.64	0.11
ลูกหนี้อื่น	1.59	0.01	0.93	<0.01	0.12	<0.01
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>27,594.84</b>	<b>99.99</b>	<b>22,719.80</b>	<b>100.00</b>	<b>35,741.57</b>	<b>100.00</b>
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
อุปกรณ์	0.19	<0.01	0.13	<0.01	0.18	<0.01
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.20	<0.01	0.76	<0.01	0.35	<0.01
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>1.39</b>	<b>0.01</b>	<b>0.89</b>	<b>&lt;0.01</b>	<b>0.53</b>	<b>&lt;0.01</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>27,596.23</b>	<b>100.00</b>	<b>22,720.69</b>	<b>100.00</b>	<b>35,742.10</b>	<b>100.00</b>
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	27,082.82	98.14	22,090.93	97.23	34,731.03	97.17
ดอกเบี้ยค้างจ่ายกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	57.64	0.21	68.35	0.30	172.68	0.48
เจ้าหนี้อื่น	42.33	0.15	48.16	0.21	120.39	0.34
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	0.45	<0.01	2.06	<0.01
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.80	0.00	0.85	<0.01	1.24	<0.01
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>27,183.59</b>	<b>98.50</b>	<b>22,208.73</b>	<b>97.75</b>	<b>35,027.41</b>	<b>98.00</b>
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
ประมาณการหนี้สินสำหรับเกษียณของพนักงาน	2.09	0.01	2.67	0.01	3.25	0.01
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>2.09</b>	<b>0.01</b>	<b>2.67</b>	<b>0.01</b>	<b>3.25</b>	<b>0.01</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>27,185.68</b>	<b>98.51</b>	<b>22,211.40</b>	<b>97.76</b>	<b>35,030.65</b>	<b>98.01</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	193.00	0.70	193.00	0.85	193.00	0.54
ทุนที่ออกชำระแล้ว	193.00	0.70	193.00	0.85	193.00	0.54
กำไรสะสม	217.55	0.79	316.29	1.39	518.45	1.45
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>410.55</b>	<b>1.49</b>	<b>509.29</b>	<b>2.24</b>	<b>711.45</b>	<b>1.99</b>

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่					
	31 มีนาคม 2565		31 มีนาคม 2566		31 มีนาคม 2567	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	27,596.23	100.00	22,720.69	100.00	35,742.10	100.00

5. งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่					
	31 มีนาคม 2565		31 มีนาคม 2566		31 มีนาคม 2567	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รวมรายได้	237.13	100.00	348.88	100.00	808.01	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนทางการเงิน	183.08	77.21	223.35	64.02	576.22	71.31
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	22.75	9.59	24.93	7.14	25.25	3.13
รวมค่าใช้จ่าย	205.82	86.80	248.27	71.16	601.48	74.44
กำไรก่อนภาษีเงินได้	31.30	13.20	100.60	28.84	206.53	25.56
ภาษีเงินได้	-	-	1.87	0.53	4.37	0.54
กำไรสำหรับปี	31.30	13.20	98.74	28.30	202.16	25.02

6. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ณ รอบปีบัญชี 2566 รายได้ส่วนมากมาจากรายได้จากดอกเบี้ยรับ เนื่องจากในปี 2566 ส่วนใหญ่เป็นการปล่อยกู้เป็นสกุลเงิน USD ในสัดส่วนที่สูงกว่า JPY (อัตราดอกเบี้ยสกุลเงิน USD สูงกว่า JPY) ซึ่งเมื่อเทียบกับปี 2565 ที่ส่วนใหญ่เป็นการปล่อยกู้สกุลเงิน JPY ทำให้ในปี 2566 มีอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยที่สูงกว่าปี 2565 ประกอบกับในปี 2566 มีเงินฝากจากบริษัทในเครือเพิ่มมากขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ จึงมีแหล่งเงินทุนในการปล่อยให้กู้ยืมเพิ่มขึ้น ส่งผลให้มีรายได้รวมเพิ่มจาก 348.88 ล้านบาทในปี 2565 เป็น 808.01 ล้านบาทในปี 2566

ในส่วนของค่าใช้จ่าย ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2564 เป็นต้นมา เนื่องจากสถานการณ์โควิด 19 คลี่คลายมากขึ้น บริษัทในเครือมีเงินสดคงเหลือจากการดำเนินงานมากขึ้น จึงนำมาฝากที่ MTC ทำให้เงินฝากจากบริษัทในเครือเพิ่มมากขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ต้นทุนทางการเงินจึงปรับตัวสูงขึ้นตามลำดับ ส่งผลให้กำไรในรอบปีบัญชี 2566 เพิ่มขึ้นจากปี 2565 จาก 98.74 ล้านบาท เป็น 202.16 ล้านบาท