

14 สิงหาคม 2563

เรื่อง ขอนำส่งความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2) และรายงานความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ของบริษัท เอ็ม เอฟ อี ซี จำกัด (มหาชน)

เรียน เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ
ท่านผู้ถือหุ้นของบริษัท เอ็ม เอฟ อี ซี จำกัด (มหาชน)

สิ่งที่ส่งมาด้วย 1. ความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2) ของบริษัท เอ็ม เอฟ อี ซี จำกัด (มหาชน)
2. รายงานความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

ตามที่บริษัท เอ็ม เอฟ อี ซี จำกัด (มหาชน) ("กิจการ") ได้รับสำเนาคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) จาก บริษัท TIS Inc. ("ผู้ทำคำเสนอซื้อ") เมื่อวันที่ 21 กรกฎาคม 2563 และเนื่องจากกิจการมีหน้าที่ต้องทำความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2) ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 40/2552 เรื่อง แบบรายการและระยะเวลาจัดทำความเห็นเกี่ยวกับคำเสนอซื้อ นั้น

ที่ประชุมคณะกรรมการของกิจการครั้งที่ 6/2563 เมื่อวันที่ 31 กรกฎาคม 2563 โดยไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสีย ได้พิจารณาคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ตลอดจนรายงานความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์แล้ว จึงขอนำส่งความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2) ดังรายละเอียดตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 1

อนึ่ง ความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2) ดังกล่าวเป็นเพียงข้อมูลส่วนหนึ่งเพื่อประกอบการพิจารณาของผู้ถือหุ้นเท่านั้น ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาคำเสนอซื้อตามแบบ 247-4 และรายงานความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 2 และข้อมูลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อประกอบการตัดสินใจของผู้ถือหุ้น โดยการตัดสินใจขั้นสุดท้ายขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

จึงเรียนมาเพื่อทราบและโปรดพิจารณา

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท เอ็ม เอฟ อี ซี จำกัด (มหาชน)

(ลงชื่อ).....

(นายศิริวัฒน์ วงศ์จารุกร)

(นายธนกร ซาลี)

ความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

ของ



บริษัท เอ็ม เอฟ อี ซี จำกัด (มหาชน)

ผู้ทำคำเสนอซื้อ

TIS Inc.



ที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้น



CAPITAL LINK
ADVISORY LIMITED

บริษัท แคปิตอล ลิงค์ แอดไวเซอรี จำกัด

วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

สารบัญ

	หน้าที่
1. สถานภาพของกิจการเกี่ยวกับผลการดำเนินงานที่ผ่านมาและที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอนาคต พร้อมข้อสมมติฐานที่ใช้ในการคาดการณ์	3
2. ความเห็นเกี่ยวกับความถูกต้องของข้อมูลของกิจการที่ปรากฏในคำเสนอซื้อ	26
3. ความสัมพันธ์หรือข้อตกลงใด ๆ ของกรรมการของกิจการกับผู้ทำคำเสนอซื้อ ทั้งในฐานะส่วนตัว ในฐานะกรรมการของกิจการ หรือในฐานะตัวแทนของผู้ทำคำเสนอซื้อ ซึ่งรวมถึงการถือหุ้นของกรรมการของกิจการในนิติบุคคลผู้ทำคำเสนอซื้อ และการมีสัญญาหรือข้อตกลงที่มีหรือจะมีระหว่างกันในด้านต่าง ๆ	
3.1 ความสัมพันธ์หรือข้อตกลงใด ๆ ของกรรมการของกิจการกับผู้ทำคำเสนอซื้อ	26
3.2 การถือหุ้นของกรรมการของกิจการในผู้ทำคำเสนอซื้อ บุคคลกลุ่มเดียวกับผู้ทำคำเสนอซื้อ และบุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ทำคำเสนอซื้อ	26
3.3 การมีสัญญาหรือข้อตกลงที่มีหรือจะมีระหว่างกันในด้านต่าง ๆ	26
4. ความเห็นของคณะกรรมการกิจการต่อผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์	
4.1 เหตุผลที่สมควรจะตอบรับและ/หรือเหตุผลที่สมควรปฏิเสธคำเสนอซื้อ	27
4.2 ความเห็นและเหตุผลของกรรมการของกิจการแต่ละรายและจำนวนหุ้นที่กรรมการแต่ละรายนั้นถืออยู่ (เฉพาะในกรณีที่ความเห็นของคณะกรรมการกิจการตาม 4.1 ไม่เป็นเอกฉันท์)	28
4.3 ประโยชน์หรือผลกระทบจากแผนงานและนโยบายตามที่ผู้เสนอซื้อระบุไว้ในคำเสนอซื้อ รวมทั้งความเป็นไปได้ของแผนงานและนโยบายดังกล่าว	28
4.4 ความเห็นเพิ่มเติมของคณะกรรมการกิจการ (เฉพาะกรณีที่คำเสนอซื้อนั้นเป็นคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย)	32
4.5 อื่น ๆ	32
5. ความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์	35

ความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

วันที่ 31 กรกฎาคม พ.ศ. 2563

เรียน ผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์

เนื่องด้วยเมื่อวันที่ 21 กรกฎาคม 2563 บริษัท เอ็ม เอฟ อี ซี จำกัด (มหาชน) (ซึ่งต่อไปนี้จะเรียกว่า "กิจการ") ได้รับ
 สำเนาคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ จาก บริษัท TIS Inc. (ซึ่งต่อไปนี้จะเรียกว่า "ผู้ทำคำเสนอซื้อ") โดยมีรายละเอียด
 ต่อไปนี้

ประเภทหลักทรัพย์	จำนวนหลักทรัพย์ที่เสนอซื้อ		หลักทรัพย์ที่เสนอซื้อคิดเป็นร้อยละ		ราคาที่จะเสนอ ซื้อ ต่อหน่วย*	มูลค่าที่ เสนอซื้อ
	หุ้น/หน่วย	สิทธิออกเสียง	ของจำนวน หลักทรัพย์ ที่จำหน่ายได้แล้ว ทั้งหมดของกิจการ	ของจำนวน สิทธิออกเสียง ทั้งหมดของกิจการ		
หุ้นสามัญ	106,390,307	106,390,307	24.10	24.10	5.00	531,951,535
หุ้นบุริมสิทธิ	-	-	-	-	-	-
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่ จะซื้อหุ้น	-	-	-	-	-	-
หุ้นกู้แปลงสภาพ	-	-	-	-	-	-
หลักทรัพย์อื่น (ถ้ามี)	-	-	-	-	-	-
รวม				24.10	รวม	531,951,535

หมายเหตุ: *ผู้แสดงเจตนาขายหุ้นสามัญ มีภาระค่าธรรมเนียมในการขายหุ้นสามัญดังกล่าว ในอัตราร้อยละ 0.20 ของราคาเสนอซื้อหุ้น
 สามัญ และภาษีมูลค่าเพิ่มในอัตราร้อยละ 7 ของค่าธรรมเนียมในการขายหุ้นดังกล่าว ดังนั้นราคาสุทธิที่ผู้แสดงเจตนาขาย
 สามัญจะได้รับจากการแสดงเจตนาขายหุ้นสามัญจะเท่ากับ 4.9893 บาทต่อหุ้น

ผู้ทำคำเสนอซื้อ จะรับซื้อหลักทรัพย์รวมระยะเวลาทั้งสิ้น 45 วันทำการ ตั้งแต่วันที่ 23 กรกฎาคม 2563 ถึงวันที่ 28
 กันยายน 2563 ทุกวันทำการของตัวแทนรับซื้อหลักทรัพย์ ตั้งแต่เวลา 9.00 น. ถึง 16.00 น. ผู้แสดงเจตนาขายสามารถยื่น
 แบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) ("ตัวแทนรับซื้อหลักทรัพย์") ซึ่ง
 ผู้แสดงเจตนาขายจะได้รับเงินค่าหุ้นในวันทำการที่ 3 ถัดจากวันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ (วันที่ 1 ตุลาคม 2563) ผู้แสดง
 เจตนาขายสามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขายหุ้นสามัญของกิจการได้ ตั้งแต่วันที่ 23 กรกฎาคม 2563 ถึงวันที่ 24
 สิงหาคม 2563 ทุกวันทำการของตัวแทนรับซื้อหลักทรัพย์ ตั้งแต่เวลา 9.00 น. ถึง 16.00 น. รวม 20 วันทำการ

ทั้งนี้ ราคาเสนอซื้อดังกล่าว ไม่ใช่ราคาเสนอซื้อสุดท้าย ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ อาจมีการเปลี่ยนแปลงราคาเสนอซื้อได้ แต่ระยะเวลารับซื้อสุดท้ายจะไม่มีกรขยายเวลารับซื้ออีก (Final Period) อย่างไรก็ตาม ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ อาจแก้ไขการทำคำเสนอซื้อได้ ในกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้

1. ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ อาจลดราคาเสนอซื้อหรือขยายระยะเวลาในการรับซื้อ หากมีเหตุการณ์ร้ายแรงต่อฐานะหรือทรัพย์สินของกิจการในระหว่างระยะเวลารับซื้อ หรือ
2. ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ อาจแก้ไขข้อเสนอหรือขยายระยะเวลาในการเสนอซื้อเพื่อแข่งขันกับบุคคลอื่น หากมีบุคคลอื่นยื่นคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการในระหว่างระยะเวลารับซื้อ

ผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์อาจยกเลิกการทำคำเสนอซื้อครั้งนี้ในกรณีใดกรณีหนึ่ง ดังนี้

1. มีเหตุการณ์หรือการกระทำใด ๆ เกิดขึ้นภายหลังจากยื่นคำเสนอซื้อต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และยังไม่พ้นระยะเวลารับซื้อ อันเป็นเหตุหรืออาจเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงต่อฐานะหรือทรัพย์สินของกิจการ โดยเหตุการณ์หรือการกระทำดังกล่าวมิได้เกิดจากการกระทำของผู้ทำคำเสนอซื้อฯ หรือการกระทำที่ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ ต้องรับผิดชอบ หรือ
2. กิจการกระทำการใด ๆ ภายหลังจากยื่นคำเสนอซื้อต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และยังไม่พ้นระยะเวลารับซื้อ อันเป็นเหตุหรืออาจเป็นเหตุให้มูลค่าของหุ้นสามัญของกิจการลดลงอย่างมีนัยสำคัญ หรือ
3. กิจการกระทำการใด ๆ ที่น่าจะมีผลต่อการทำคำเสนอซื้อตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการกระทำหรืองดเว้นกระทำการในประการที่น่าจะมีผลต่อการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ

กิจการได้พิจารณาข้อเสนอในคำเสนอซื้อโดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์แล้ว ขอเสนอความเห็นเพื่อประกอบการพิจารณา ดังนี้

1. สถานภาพของกิจการเกี่ยวกับผลการดำเนินงานที่ผ่านมาและที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอนาคต พร้อมข้อสมมติฐานที่ใช้ในการคาดการณ์

1.1 ประวัติความเป็นมาและพัฒนาการที่สำคัญในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา

ปี	เหตุการณ์ที่สำคัญ
2560	- เข้าลงทุนในบริษัท แพนเตอร์ มีเดีย จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจ ให้บริการข้อมูลข่าวสารจากผู้มีชื่อเสียงผ่านแอปพลิเคชันบนโทรศัพท์มือถือและแท็บเล็ต ให้บริการสื่อโฆษณาประชาสัมพันธ์และการตลาด โดยกิจการ เข้าถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 30 มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ของทุนจดทะเบียน จำนวน 40 ล้านบาท - เข้าลงทุนในบริษัท ดาต้า คาเฟ่ จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจ ให้บริการเป็นที่ปรึกษา วิจัย วิเคราะห์ข้อมูลทางธุรกิจทุกประเภท เพื่อประโยชน์ในการขยายตลาดและต่อยอดทางธุรกิจ ให้บริการ พัฒนา ผูกอบรม และรับรองมาตรฐานบุคลากรทางด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและด้านอื่นที่เกี่ยวข้องกับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศหรือคอมพิวเตอร์ โดยกิจการ เข้าถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 59 มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 20 บาท ของทุนจดทะเบียน จำนวน 20 ล้านบาท - เข้าลงทุนในบริษัท ดิจิทัล แชนวี จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจบริการระบบจำหน่ายตั๋ว หรือบัตรเข้าชมการแสดงทุกประเภท รวมถึงบริการจัดงานหรือการแสดงต่าง ๆ โดยกิจการ เข้าถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 36 มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ของทุนจดทะเบียน จำนวน 30 ล้านบาท
2561	- เพิ่มทุนจดทะเบียนของ บริษัท แพนเตอร์ มีเดีย จำกัด โดยการเพิ่มทุนจดทะเบียน จำนวน 2.16 ล้านบาท มูลค่าหุ้นละ 5 บาท คิดเป็นจำนวนเงิน 10.80 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนการถือหุ้น ร้อยละ 34 ของทุนจดทะเบียน จำนวน 67 ล้านบาท - เข้าลงทุนในบริษัท เอ็ม.ไอ.เอส. เอพท์ซอร์ซซิ่ง จำกัด โดยกิจการเข้าถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 75 มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท ของทุนจดทะเบียน จำนวน 5 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อประโยชน์ในการบริหารจัดการบริษัทย่อย - จำหน่ายหุ้นสามัญบางส่วนของบริษัท พระอินทร์ ฟินเทค จำกัด ให้กับบริษัท เจเวนเจอร์ จำกัด ทำให้กิจการ มีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 72 ของทุนจดทะเบียน จำนวน 37 ล้านบาท

ปี	เหตุการณ์ที่สำคัญ
	- ดำเนินการจำหน่ายหุ้นกลุ่มบริษัท ซอฟต์สแควร์กรุ๊ป 2 บริษัท ได้แก่ บริษัท ซอฟต์สแควร์ 1999 จำกัด และบริษัท ขอนแก่น ซอฟต์เทค จำกัด รวมทั้งดำเนินการควบรวมกลุ่มบริษัท ซอฟต์สแควร์ กรุ๊ป 4 บริษัท ในนาม “บริษัท ซอฟต์พลัส เทคโนโลยี จำกัด” ประกอบด้วย 1) บริษัท ซอฟต์พลัส เทคโนโลยี จำกัด 2) บริษัท ซอฟต์โปรเฟสชันแนล จำกัด 3) บริษัท เคซอฟต์แวร์ คอนซัลติ้ง จำกัด และ 4) บริษัท สามหมอก ซอฟต์แวร์ จำกัด ซึ่งกิจการ เข้าถือ หุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียน จำนวน 18 ล้านบาท เพื่อประโยชน์ในการ สร้างความแข็งแกร่งทางธุรกิจ เพิ่มโอกาสและเสริมสร้างรายได้ ลดความเสี่ยงทางธุรกิจ และสร้างจุดแข็งในการดำเนินธุรกิจ รวมถึงการเพิ่มประสิทธิภาพทางการเงิน ทั้งนี้บริษัท ซอฟต์พลัส เทคโนโลยี จำกัด จะดำเนินการเปลี่ยนแปลงจดทะเบียนชื่อบริษัทใหม่ในนาม บริษัท เอ็ม ไซน์ อินโนเวชันส์ จำกัด ในเดือนมกราคม 2562 - ซื้อหุ้นสามัญจากผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัท แอดวานซ์ อินเทลลิเจนซ์ โมเดิร์นไนตี้ จำกัด ทำให้กิจการ มีสัดส่วนการถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็นสัดส่วนร้อยละ 98 ของทุนจดทะเบียน จำนวน 10 ล้านบาท เพื่อประโยชน์ในการเข้าควบคุม และกำหนดทิศทาง หรือแนวทางใน การดำเนินธุรกิจในอนาคต
2562	- รับซื้อหุ้นจากกลุ่มพนักงานที่ถือครองหุ้นในบริษัท ดิจิทัล แชนแนล จำกัด เพื่อรักษาสัดส่วน การถือลงทุนรวมของบริษัทร่วมกับพนักงานบริษัทให้อยู่ในสัดส่วนร้อยละ 49 ของทุนจดทะเบียน ทำให้กิจการ มีสัดส่วนการลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 39 ของทุนจดทะเบียน และ ต่อมาได้ดำเนินการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท เพื่อเสริมสภาพคล่องในการดำเนิน ธุรกิจ ทำให้บริษัท สามารถดำเนินงานเป็นไปตามแผนธุรกิจ โดยกิจการ ถือหุ้นในสัดส่วน ร้อยละ 42 ของทุนจดทะเบียน จำนวน 40 ล้านบาท - เข้าลงทุนในบริษัท อันติไฟต์ จำกัด ประกอบธุรกิจให้บริการพัฒนาโปรแกรมซอฟต์แวร์ แอปพลิเคชันด้วยเทคโนโลยีคลาวด์คอมพิวเตอร์ กิจการ เข้าถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 40 ของทุนจดทะเบียน จำนวน 10 ล้านบาท ทั้งนี้ ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2562 ใน วันที่ 26 ธันวาคม 2562 ได้มีมติพิจารณาเลิกกิจการ เนื่องจากแผนธุรกิจเดิมของบริษัทไม่ สอดคล้องกับแนวโน้มของเศรษฐกิจในอนาคต - ลดทุนจดทะเบียนของบริษัท ดาต้า คาเฟ่ จำกัด เพื่อให้บริษัทมีทุนจดทะเบียนอยู่ในระดับ ที่เหมาะสมกับการบริหารและดำเนินธุรกิจขององค์กร โดยกิจการ ลดสัดส่วนการถือหุ้น คงเหลือในสัดส่วนร้อยละ 60 ของทุนจดทะเบียนจำนวน 8 ล้านบาท จากเดิม 20 ล้าน บาท

ปี	เหตุการณ์ที่สำคัญ
	- ลดทุนจดทะเบียนของบริษัท โมทีฟ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) เพื่อให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมกับการบริหารและดำเนินธุรกิจขององค์กร โดยกิจการ ลดสัดส่วนการถือหุ้นคงเหลือในสัดส่วนร้อยละ 99 ของทุนจดทะเบียน จำนวน 40 ล้านบาท จากเดิม 80 ล้านบาท - กิจการ และบริษัท เอ็มไซน์ อินโนเวชั่นส์ จำกัด ร่วมกันจัดตั้งกิจการร่วมค้า พาวเวอร์เอ็ม เพื่อร่วมกันดำเนินงานโครงการต่อลูกค้ารายหนึ่ง อายุโครงการประมาณ 5 ปี โดยกิจการ มีสัดส่วนเงินลงทุนร้อยละ 18 และบริษัท เอ็มไซน์ อินโนเวชั่นส์ จำกัด มีสัดส่วนเงินลงทุนร้อยละ 82 ภายหลังการดำเนินการดังกล่าว กิจการร่วมค้า พาวเวอร์เอ็ม จะมีฐานะเป็นบริษัทย่อยของกิจการ
2563	- ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของ บริษัท แอดวานซ์ อินเทลลิเจนซ์ โมเดิร์นไนตี้ จำกัด ครั้งที่ 2/2562 เมื่อวันที่ 14 มกราคม 2563 ได้มีมติพิเศษอนุมัติให้เลิกบริษัท ซึ่งได้จดทะเบียนเลิกนิติบุคคล ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 22 มกราคม 2563 ปัจจุบันอยู่ระหว่างการชำระบัญชี

1.2 ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัท เอ็ม เอฟ อี ซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ประกอบธุรกิจบริการให้คำปรึกษา พัฒนา และวางระบบคอมพิวเตอร์และเครือข่ายงานเทคโนโลยีสารสนเทศสำหรับลูกค้าทั้งภาครัฐและเอกชน โดยกิจการ มุ่งเน้นกลุ่มลูกค้าวิสาหกิจ ขนาดใหญ่ที่เป็นผู้นำในแต่ละอุตสาหกรรมไม่ว่าจะเป็นกลุ่มธุรกิจสื่อสาร โทรคมนาคม กลุ่มสถาบันการเงิน หน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจ พลังงาน อุตสาหกรรมการผลิต และอื่น ๆ ที่มีความต้องการงานบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศสูง ขอบเขตของการบริการครอบคลุมตั้งแต่การให้คำปรึกษาเพื่อแก้ปัญหาหรือตอบสนองความต้องการของลูกค้า การพัฒนาและวางระบบคอมพิวเตอร์และเครือข่ายสารสนเทศ ซึ่งประกอบด้วยอุปกรณ์ฮาร์ดแวร์ ซอฟต์แวร์ อุปกรณ์ต่อพ่วง และอุปกรณ์เครือข่ายต่าง ๆ การดำเนินงานติดตั้งและทดสอบระบบ การฝึกอบรมวิธีการใช้งาน ตลอดจนการให้บริการด้านการบำรุงรักษา

ในขณะที่บริษัทย่อย ของกิจการ จะมุ่งเน้นกลุ่มวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม และกลุ่มธุรกิจประเภท Startup ที่มีการเติบโตอย่างรวดเร็ว

โดยปัจจุบันกิจการ ได้มีผลิตภัณฑ์และการให้บริการ ภายใต้กลุ่มธุรกิจหลัก 4 กลุ่มธุรกิจ ประกอบด้วย

1) Hybrid Infrastructure Services

1.1) Cloud Solution Services

กิจการเป็นผู้ให้บริการด้านเทคโนโลยีคลาวด์แบบครบวงจร ซึ่งประกอบไปด้วยการให้บริการด้านคำปรึกษา การออกแบบ การสร้างระบบ การดูแลรักษาระบบ และการให้บริการหลังการขายที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีคลาวด์ กิจการ ให้บริการระบบเทคโนโลยีคลาวด์ที่ถูกออกแบบมาเพื่อให้เหมาะสมแก่การใช้งานของลูกค้าองค์กร เพื่อตอบโจทย์ความต้องการที่ท้าทายของธุรกิจในทุกรูปแบบ ทั้งนี้กิจการ มีทีม Cloud Solution Services ที่ประกอบไปด้วยผู้เชี่ยวชาญในเรื่องของเทคโนโลยีคลาวด์ที่ครอบคลุมทุกแพลตฟอร์มและทุกรูปแบบ เพื่อเตรียมความพร้อมในการให้บริการอย่างทั่วถึง ผลลัพธ์ภายใต้การดำเนินงานของ Cloud Solution Services ได้แก่ แพลตฟอร์มวางแผนมอบหมายงานคำนวณเส้นทางอัตโนมัติ (Virtual Route Planning platform) โดยใช้แผนที่ประเทศไทย เพื่อช่วยลูกค้าจัดเก็บและวิเคราะห์ข้อมูลพฤติกรรมของผู้รับของ สำหรับใช้ในการวางแผนการขนส่งต่อไป

1.2) Information Security

ให้บริการในด้านการตรวจสอบ ป้องกัน และรักษาความปลอดภัย โดยใช้เทคโนโลยีสารสนเทศแบบครบวงจร นอกจากนี้ กิจการยังพัฒนาระบบรักษาความปลอดภัยอย่างต่อเนื่องเพื่อให้มั่นใจได้ว่าการเข้าถึงข้อมูลขององค์กรจะมีความปลอดภัย

1.3) System Infrastructure

ให้บริการเพื่อตอบสนองความต้องการที่เปลี่ยนแปลงในธุรกิจต่าง ๆ พร้อมทั้งยังช่วยลดต้นทุนในการพัฒนาระบบงานเทคโนโลยีสารสนเทศ รวมถึงเพิ่มความสามารถในการขยายโครงสร้างพื้นฐานในแง่ของขนาด ความยืดหยุ่น และประสิทธิภาพการทำงาน โดยให้บริการด้านคำปรึกษาและการออกแบบโครงสร้างพื้นฐานของระบบ บริการคัดลอกเพิ่มข้อมูล กู้ข้อมูล และบริการด้านการจัดการเกี่ยวกับผู้ใช้งาน รวมถึงการช่วยบริหารจัดการศูนย์ข้อมูล (Data Center) ของลูกค้าองค์กรอีกด้วย

1.4) Network

การให้บริการจะครอบคลุมตั้งแต่การให้คำปรึกษา การช่วยออกแบบ การวางแผน และการดำเนินการติดตั้งเครือข่าย รวมถึงให้บริการฝึกอบรม และบริการหลังการขาย ด้วยทีมงานที่พร้อมให้บริการตลอด 24 ชั่วโมง นอกจากนี้ กิจการ ยังเป็น Cisco Advanced Architecture Specialization ใน 5 ขอบเขตหลัก ได้แก่ Enterprise Networks, Security, Collaboration, Data Center และ Service Provider

1.5) IT Operation Managed Services

ให้บริการงานสนับสนุน ได้แก่ บริการจัดจ้างบุคลากรภายนอก และการจัดการ โดยให้ทีมงานวิศวกรไปประจำที่บริษัทลูกค้า และให้บริการสนับสนุนลูกค้าจากนอกสถานที่ รวมถึงงานติดตั้งและบำรุงรักษาอุปกรณ์โครงสร้างพื้นฐานทางเทคโนโลยีสารสนเทศ แก่ลูกค้าทั้งในกรุงเทพมหานคร และต่างจังหวัด นอกจากนี้ กิจการยังให้บริการที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ของ Microsoft เช่น Windows Server, Office 365, Microsoft EMS (AIP / RMS / Intune) และ SharePoint

2) Enterprise Solution

2.1) Digital Information Services

การบริการที่ช่วยให้ลูกค้าสามารถเข้าถึงเทคโนโลยีเพื่อการจัดการข้อมูลในเชิงวิเคราะห์ (Data Analytics) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพทางธุรกิจ โดย กิจการ ได้จัดตั้งทีมงานที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญเฉพาะด้าน เพื่อที่จะสามารถให้บริการด้านการจัดการข้อมูลในเชิงวิเคราะห์แก่ลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ การบริการภายใต้ทีม Digital Information Services สามารถแบ่งออกเป็น 4 ด้าน ได้แก่

- Database Solutions Services

การให้คำปรึกษาด้านฐานข้อมูล (Database) บนแพลตฟอร์ม On-Premise หรือ Cloud สำหรับการพัฒนาแอปพลิเคชันในรูปแบบ RDBMS และ NoSQL

- Big Data Solution Services

การให้บริการเกี่ยวกับการวิเคราะห์ข้อมูลองค์กร และจัดทำข้อมูลเชิงลึกเพื่อเพิ่มความได้เปรียบของธุรกิจ

- Analytics and Business Intelligent

การให้บริการด้านการวิเคราะห์ข้อมูลในหลากหลายด้าน ได้แก่ การทำเหมืองข้อมูล (Data Mining) ระบบเรียนรู้อัตโนมัติ (Machine Learning) การวิเคราะห์ความรู้สึกในภาษา (Sentiment Analytic) การเรียนรู้ความคิดเห็นของผู้บริโภค (Social Listening) และการวิเคราะห์คาดการณ์ (Predictive Analytic)

- Application Infrastructure Services

การบริการด้านตัวเชื่อมระหว่างชั้น (Middleware) ทั้งบนแพลตฟอร์ม On-Premise หรือ Cloud เพื่อพัฒนาระบบสำหรับ Web application, Message Services, Integration Services หรือ Service Oriented Architecture

2.2) Business Service Management

บริการให้คำแนะนำ พัฒนา และช่วยในการดูแลลูกค้าองค์กรขนาดใหญ่จากหลากหลายภาคธุรกิจ ได้แก่ สถาบันการเงิน โทรคมนาคม ประกันภัย ผู้ประกอบการบริษัท และภาครัฐบาล โดยบริการหลักภายใต้การดำเนินงานของ Business Service Management ประกอบด้วย การตรวจสอบและการแจ้งเตือน (Monitoring) การจัดการงานเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT Service Management) การจัดการ IT แบบอัตโนมัติ (IT Automation and Robotic) และการสร้างความผูกพันของลูกค้า (Customer Engagement)

2.3) Business Solution

ให้บริการด้าน Professional Service ได้แก่ การจัดการด้านการเงิน (Financial Solution) การดำเนินการทางธุรกิจให้สามารถทำงานอัตโนมัติ (Digital Process Automation) การจัดการข้อมูลในองค์กร (Enterprise Content Management) และการจัดการลูกค้าสัมพันธ์ (Customer Relationship Management: CRM)

2.4) Internet of Things

ให้บริการที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี Internet of Things (IoT) สำหรับโรงงานอุตสาหกรรมเพื่อใช้ในการควบคุมเครื่องจักรและอุปกรณ์การผลิตในโรงงาน ทำให้ผู้ผลิตสามารถส่งข้อมูลจากเครื่องจักรและอุปกรณ์ในโรงงานไปยังศูนย์กลางข้อมูล เพื่อส่งต่อไปยังพื้นที่แสดงผลบนมือถือ คอมพิวเตอร์ และหน้าจอแบบทันที เพื่อให้ผู้ผลิตสามารถประมวลผลข้อมูลและลงมือปฏิบัติงานได้อย่างทันท่วงที ซึ่งการทำงานดังกล่าวเป็นการรวมหลายระบบเข้าด้วยกันให้ทำงานอย่างต่อเนื่องสอดคล้องประสานกัน ทั้ง Sensor Hardware Platform และ Mobile Application

3) Digital Delivery

กิจการให้บริการด้านการพัฒนาแอปพลิเคชันโดยผู้เชี่ยวชาญที่ครอบคลุมในทุกด้านของกระบวนการในการพัฒนาระบบงาน (Software Development Life Cycle) ตั้งแต่การวางแผนกลยุทธ์ด้านธุรกิจ การออกแบบ User Experience การออกแบบแนวทางแก้ปัญหา การพัฒนาและส่งมอบระบบ ตลอดจนการดูแลและรักษาระบบ ประกอบด้วย การพัฒนาเว็บไซต์ Solution บนมือถือ ระบบโครงข่ายในการเก็บข้อมูล (Blockchain) พาณิชนียอิเล็กทรอนิกส์ (E-Commerce) API Gateway และการจัดการข้อมูลผู้ใช้ (Biometric Identification)

4) Transformation

4.1) การวิจัยและพัฒนา (Research & Development)

งานวิจัยและพัฒนาเป็นหนึ่งในปัจจัยที่สำคัญที่นำมาซึ่งนวัตกรรมใหม่ ๆ และการปรับปรุงผลิตภัณฑ์หรือการบริการที่มีอยู่ก่อนแล้วให้ดียิ่งขึ้น ทีมวิจัยและพัฒนามีความมุ่งมั่นที่จะติดตามและศึกษาเทคโนโลยีใหม่ ๆ อยู่เสมอ รวมถึงพัฒนาความรู้ความสามารถเพื่อช่วยเพิ่มและรักษาขีดความสามารถด้านการแข่งขันของบริษัทฯ

4.2) M-Lab

M-Lab เป็นหน่วยงานที่ถูกจัดตั้งขึ้นเพื่อช่วยในการพัฒนาแอปพลิเคชัน และเข้าใจเทคโนโลยีใหม่ ๆ เพื่อให้กิจการมีความได้เปรียบในความพร้อมที่จะรับมือกับความเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีอย่างรวดเร็วในยุค Disruption โดยการทำงานของ M-Lab สามารถแบ่งออกเป็น 2 ส่วนงานหลัก ๆ ได้แก่

- Chatbot

กิจการได้พัฒนา Chatbot ขึ้นมาด้วยตัวเองตั้งแต่พื้นฐาน จึงทำให้กิจการสามารถให้บริการการเชื่อมต่อกับระบบต่าง ๆ ของลูกค้าองค์กรได้อย่างค่อนข้างมีประสิทธิภาพ และสามารถสร้างรูปแบบใหม่ของ User Interface สำหรับให้ผู้ใช้งานให้เข้าถึงวิธีการทำงานในรูปแบบใหม่ได้ง่ายยิ่งขึ้น

- Application Development

ด้วย Technology Stack ของกิจการ ช่วยให้ขีดความสามารถในการพัฒนาแอปพลิเคชันถูกขยายเพิ่มขึ้นไปอีกระดับ โดยการเพิ่มขีดความสามารถดังกล่าวนี้ช่วยให้เกิดความถูกต้อง และรวดเร็วในการพัฒนา การทดสอบ หรือการส่งมอบงานมากขึ้น

4.3) Venture Lab

ศูนย์รวมองค์ความรู้ในการสร้างนวัตกรรม เพื่อส่งเสริมงานวิจัยและพัฒนา รวมถึงช่วงวางแผนการดำเนินธุรกิจของลูกค้าด้วยกระบวนการการดำเนินงานแบบครบวงจร โดยบทบาทหลักของ Venture Lab ประกอบด้วย การทำความเข้าใจในปัญหาของธุรกิจ การแก้ไขและทดสอบปัญหา การสร้างรูปแบบธุรกิจเชิงพาณิชย์ และสร้างกลยุทธ์

ปัจจุบันภายใต้การดำเนินงานของบริษัท เอ็ม เอฟ อี ซี จำกัด (มหาชน) มีบริษัทย่อย 9 บริษัท กิจการร่วมค้า 1 บริษัท และ บริษัทร่วม 4 บริษัท โดยสามารถจำแนกผลิตภัณฑ์และการให้บริการของกลุ่มบริษัท ได้ดังนี้

บริษัท	ผลิตภัณฑ์/บริการหลัก	ประเภทลูกค้า
1. บริษัท แอดวานซ์ อินเทลลิเจนซ์ โซลูชันส์ จำกัด* (กิจการ ถือหุ้นร้อยละ 98)	- ระบบธุรกรรมทางมือถือ - ระบบให้บริการซอฟต์แวร์ - ระบบให้บริการ E-Commerce - Digital Content	- กลุ่มโทรคมนาคม - กลุ่มประกันภัย - กลุ่มธุรกิจค้าปลีก - กลุ่มสถาบันการเงิน - ประชาชนทั่วไป
2. บริษัท พระอินทร์ ฟินเทค จำกัด (เดิมชื่อ บริษัท โมเดอร์นฟาร์ม อินทิเกรชั่น เซอร์วิส จำกัด) (กิจการ ถือหุ้นร้อยละ 72)	- บริการระบบชำระเงินออนไลน์ - บริการระบบสารสนเทศด้านการเงิน - บริการให้คำปรึกษา และพัฒนาระบบคอมพิวเตอร์	- กลุ่มธุรกิจ E-Commerce - กลุ่มธุรกิจที่ต้องการช่องทาง การชำระเงิน - ตลาดลูกค้าระดับกลาง - กลุ่มธุรกิจประกันภัย - กลุ่มอุตสาหกรรมการผลิต และปิโตรเคมี - กลุ่มธุรกิจบริการและขนส่ง - กลุ่มธุรกิจค้าปลีก - ประชาชนทั่วไป
3. บริษัท เอ็ม ไอ เอส เอพริเคชันส์ จำกัด (กิจการ ถือหุ้นร้อยละ 75)	- บริการตรวจสอบแก้ไข รับประกัน และบำรุงรักษา ระบบโครงสร้างพื้นฐานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ - บริการงานบริหารโครงการด้านไอที และการบริหารจัดการอุปกรณ์ - บริการบุคลากรทางด้านไอทีสำหรับการจัดจ้าง บุคคลภายนอก - บริการให้คำปรึกษาและวางระบบคลาวด์ และระบบการทำงานร่วมกันภายในสำนักงาน - บริการให้คำปรึกษาพร้อมติดตั้งเกี่ยวกับ โครงสร้างพื้นฐานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศทั้ง ฮาร์ดแวร์ และซอฟต์แวร์	- กลุ่มอุตสาหกรรมท่องเที่ยว - กลุ่มสถาบันการเงิน - กลุ่มธุรกิจขนส่ง - กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม - กลุ่มค้าปลีก - กลุ่มอุตสาหกรรมอาหาร - ภาครัฐ/รัฐวิสาหกิจ
4. บริษัท บิสซิเนส แอปพลิเคชัน จำกัด (กิจการ ถือหุ้นร้อยละ 100)	- ให้บริการโซลูชันด้านการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงธุรกิจ	- ภาครัฐและเอกชนในทุกอุตสาหกรรม
5. บริษัท ไมทีฟ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (กิจการ ถือหุ้นร้อยละ 100)	- ให้คำปรึกษาและบริการพัฒนาระบบคอมพิวเตอร์ - พัฒนาซอฟต์แวร์ Agent Management (iAM) - Agent Compensation (iCOM)	- กลุ่มสถาบันการเงิน - กลุ่มประกันภัย/ประกันชีวิต

บริษัท	ผลิตภัณฑ์/บริการหลัก	ประเภทลูกค้า
	Agent Leader (iAL) Smart Quotation (iSQ) eApplication (eAPP) iClaim Legal Tracking system (iLegal) iCollection Appraisal Collateral (iAppraisal)	
6. บริษัท เอ็มไชน์ อินโนเวชันส์ จำกัด (เดิมชื่อ บริษัท ซอฟต์แวร์ เทคโนโลยี จำกัด) (กิจการ ถือหุ้นร้อยละ 100)	- ขายผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ Data เป็นหลัก ทั้ง Big Data, Data Lake และ Data Governance - บริการติดตั้งระบบ Big Data ให้กับองค์กรต่าง ๆ - บริการดูแลระบบ Big Data ให้กับองค์กรต่าง ๆ	- กลุ่มธุรกิจด้านสุขภาพ - กลุ่มธุรกิจพลังงาน - กลุ่มสถาบันการเงิน - กลุ่มโทรคมนาคม
7. บริษัท ห้องสอน จำกัด (เดิมชื่อ บริษัท ฮ้องสอน ซอฟต์แวร์ จำกัด) (กิจการ ถือหุ้นร้อยละ 100)	- บริการให้คำปรึกษาเกี่ยวกับขั้นตอนงาน - บริการออกแบบและพัฒนาระบบ - บริการดูแลและสนับสนุนการปฏิบัติงานโดยใช้ระบบ	- กลุ่มธุรกิจพลังงาน - กลุ่มสถาบันการเงิน - กลุ่มธุรกิจประมง
8. บริษัท เพลย์ทอเรียม โซลูชั่น จำกัด (กิจการ ถือหุ้นร้อยละ 70)	- บริการให้คำปรึกษาและพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ในกลุ่มเทคโนโลยีสารใหม่ และธุรกิจ Startup - บริการสรรหาบุคลากร	- กลุ่มสถาบันการเงิน - กลุ่มประกันภัย/ประกันชีวิต - กลุ่มโทรคมนาคม - กลุ่ม SMEs/Startup
9. บริษัท ดาต้าคาเฟ่ จำกัด (กิจการ ถือหุ้นร้อยละ 59)	- บริการที่ปรึกษา วิเคราะห์ข้อมูลทางธุรกิจทุกรูปแบบ - บริการรับรองมาตรฐานบุคลากรด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ	- กลุ่มโทรคมนาคม - กลุ่มสถาบันการเงิน - กลุ่มธุรกิจพลังงาน
10. กิจการร่วมค้า พาวเวอร์เอ็ม (กำหนดเงินลงทุนและส่วนแบ่งรายได้ บริษัท เอ็มไชน์ อินโนเวชันส์ จำกัด ที่ร้อยละ 81 และ กิจการ ที่ร้อยละ 19)	- บริการออกแบบ พัฒนาระบบคอมพิวเตอร์ - บริการบำรุงรักษา ดูแลระบบ	- ภาครัฐ/รัฐวิสาหกิจ
11. บริษัท อังสตรอม โซลูชั่น จำกัด (กิจการ ถือหุ้นร้อยละ 40)	- ระบบธุรกิจการซื้อขายหลักทรัพย์	- บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์
12. บริษัท พรอมท์นาว จำกัด (กิจการ ถือหุ้นร้อยละ 20)	- ระบบธุรกรรมทางการเงินผ่านมือถือ - ระบบเกมมิฟิเคชั่น - ระบบให้บริการ	- กลุ่มสถาบันการเงิน - กลุ่มโทรคมนาคม

บริษัท	ผลิตภัณฑ์/บริการหลัก	ประเภทลูกค้า
13. บริษัท แฟนเตอร์ มีเดีย จำกัด (กิจการ ถือหุ้นร้อยละ 34)	- บริการข้อมูลผ่านแอปพลิเคชัน บนโทรศัพท์มือถือ และแท็บเล็ต - บริการสื่อโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และการตลาด	- กลุ่มธุรกิจบันเทิง - กลุ่มธุรกิจค้าปลีก
14. บริษัท ดิจิทัล แซฟวี จำกัด (กิจการ ถือหุ้นร้อยละ 42)	- บริการระบบแพลตฟอร์มเกี่ยวกับการจัดการงานการ แสดง - บริการระบบจำหน่ายตั๋ว บัตรเข้าชมการแสดงทุกประเภท	- กลุ่มธุรกิจบันเทิง - กลุ่มธุรกิจกีฬา

หมายเหตุ: *บริษัท แอดวานซ์ อินเทลลิเจนซ์ โมเดิร์นไนน์ จำกัด อยู่ระหว่างดำเนินการจดทะเบียนเลิกกิจการ โดยมีผลตั้งแต่วันที่

14 มกราคม 2563 ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2562

1.3 โครงสร้างรายได้ของกิจการ

ในปี 2560 –งวด 3 เดือน (ม.ค. – มี.ค.) ปี 2563 แยกตามประเภทผลิตภัณฑ์และบริการ มีรายละเอียดดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

รายได้	ปี 2560	สัดส่วน (ร้อยละ)	ปี 2561	สัดส่วน (ร้อยละ)	ปี 2562	สัดส่วน (ร้อยละ)	ไตรมาส 1 ปี 2563	สัดส่วน (ร้อยละ)
ธุรกิจบริการให้คำปรึกษาและ พัฒนางาน	649.45	21.53	953.51	28.11	735.75	19.73	175.29	19.02
ธุรกิจพัฒนาและวางระบบ	1,441.33	47.78	1,357.37	40.02	1,471.44	39.46	320.54	34.78
ธุรกิจบริการด้านการบำรุงรักษา	871.12	28.88	1,028.60	30.33	1,480.89	39.71	367.95	39.93
รายได้อื่น	54.64	1.81	52.07	1.54	41.23	1.10	57.76	6.27
รวม	3,016.54	100.00	3,391.55	100.00	3,729.31	100.00	921.54	100.00

1.4 ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

1.4.1 รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก ณ วันที่ 5 พฤษภาคม 2563 ก่อนการทำคำเสนอซื้อ โดยอ้างอิงจากสมุดทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้นล่าสุด

ลำดับ	ชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวน หุ้นสามัญที่จำหน่ายได้แล้ว ทั้งหมดของกิจการ
1.	TIS Inc.	109,921,999	24.90
2.	นาย ศิริวัฒน์ วงศ์จารุกร	16,495,559	3.74
3.	นาย ศิริศักดิ์ ถิรพัฒนางกูร	12,926,013	2.93
4.	นาย ประเสริฐ ฝูงวานิช	10,966,013	2.48

ลำดับ	ชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นสามัญที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ
5.	บริษัท โมเดอร์นฟอรัมกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	8,200,000	1.86
6.	นาย นัยพงษ์ กองบุญมา	7,962,500	1.80
7.	นาย ราเมศวร์ ศิลปพรหม	7,675,353	1.74
8.	นาย ชาลทอง ปัทมพงศ์	7,127,100	1.61
9.	นาง วิไล คล่องวิถิ	6,895,951	1.56
10.	นาย สิทธิชัย วงศ์ภัทรวรกุล	6,203,900	1.41
	รวมผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก	194,374,388	44.03
	ผู้ถือหุ้นรายอื่น ๆ	247,079,165	55.97
	รวม	441,453,553	100.00

หมายเหตุ: ผู้ถือหุ้นลำดับที่ 1 คือ ผู้ทำคำเสนอซื้อ

- 1.4.2 โครงสร้างผู้ถือหุ้นที่คาดว่าจะเป็นภายหลังการทำคำเสนอซื้อ ในกรณีที่มีผู้แสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ของกิจการทั้งหมด

ลำดับ	ชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ
1.	TIS Inc.	216,312,306	49.00
2.	ผู้ถือหุ้นรายอื่น ๆ	225,141,247	51.00
	รวม	441,453,553	100.00

- 1.5 คณะกรรมการกิจการ ลำดับ ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

- 1.5.1 รายชื่อคณะกรรมการก่อนการทำคำเสนอซื้อ

ลำดับ	ชื่อ – นามสกุล	ตำแหน่ง
1.	นายศิริศักดิ์ ธีรวัฒนากูร	ประธานกรรมการบริษัท
2.	นายคิโยทาเกะ นาคามูระ	รองประธานกรรมการ และกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน
3.	นายศิริวัฒน์ วงศ์จารุกร	กรรมการ ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน
4.	นายธนกร ชาลี	กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการบริหารความเสี่ยงและบรรษัทภิบาล
5.	นายอนันต์ ลิตระกุล	กรรมการอิสระ และประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน

ลำดับ	ชื่อ – นามสกุล	ตำแหน่ง
6.	นายสุชาติ ธรรมาพิทักษ์กุล	กรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบ
7.	ศ.ดร.อุทัย ตันละมัย	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และประธานกรรมการบริหารความเสี่ยงและบรรษัทภิบาล
8.	รศ.ดร.กมลเศษฐ์ สันติเวชกุล	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ กรรมการบริหารความเสี่ยงและบรรษัทภิบาล และกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน
9.	ดร.ชาญ ธาระวาส	กรรมการอิสระ กรรมการสรรหาและพิจารณา ค่าตอบแทน และกรรมการบริหารความเสี่ยงและบรรษัทภิบาล

1.5.2 รายชื่อคณะกรรมการหลังการทำคำเสนอซื้อ

ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ มีแผนที่จะเสนอซื้อตัวแทน เพื่อเข้าดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหุ้นบางส่วนสำเร็จ โดยการเสนอแต่งตั้งตัวแทนเพื่อดำรงตำแหน่งกรรมการดังกล่าว จะดำเนินการโดยการเสนอกรรมการใหม่เพื่อทดแทนกรรมการเดิมที่ครบกำหนดออกจากตำแหน่งตามวาระ และจะปฏิบัติตามข้อบังคับของบริษัทฯ รวมถึงบทบัญญัติที่เกี่ยวข้องของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และเกณฑ์อื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง

1.6 ผู้บริหารของกิจการ

1.6.1 ผู้บริหารของกิจการ ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายศิริวัฒน์ วงศ์จารุกร	ประธานกรรมการบริหาร
2.	นายธนกร ชาลี	ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ
3.	นายกิตติ วินทิมา	ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการกลุ่มธุรกิจสื่อสารและโทรคมนาคม
4.	นายอาร์ม ศิวะดิษฐ์	ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายพัฒนาธุรกิจและบริหารการเปลี่ยนแปลง
5.	นายพิชญ์ มานะกิจไพโรจน์	ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบัญชีและการเงิน

1.7 ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของกิจการ1.7.1 งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

งบการเงินรวม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม (ผ่านการตรวจสอบแล้ว)			ณ วันที่ 31 มีนาคม (ยังไม่ผ่านการ ตรวจสอบ)
	2560	2561	2562	2563
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	188.10	326.00	185.20	451.37
เงินลงทุนชั่วคราว	147.80	69.52	24.33	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	853.53	1,229.62	1,570.95	858.40
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2.72	2.33	-	-
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	24.41	25.79	7.63	8.10
รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ	634.60	566.52	469.17	683.13
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	0.50	5.00
ต้นทุนงานระหว่างทำ	678.87	601.65	829.84	864.63
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-	-	-	68.24
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	37.58	30.07	27.19	35.72
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน	3.30	3.30	1.26	1.26
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-	10.55
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	5.30	5.30
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	10.40	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	114.22	75.12	122.39	123.08
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	7.88	5.55	-	-
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	110.19	74.68	84.91	83.90
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	-	-	123.97
ค่าความนิยม	500.81	257.97	257.97	257.97
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	33.60	18.42	22.52	22.21

หน่วย: ล้านบาท

งบการเงินรวม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม (ผ่านการตรวจสอบแล้ว)			ณ วันที่ 31 มีนาคม (ยังไม่ผ่านการ ตรวจสอบ)
	2560	2561	2562	2563
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	22.52	32.57	37.99	41.82
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	9.89	11.15	12.50	5.86
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	802.41	478.78	555.25	675.92
รวมสินทรัพย์	3,370.00	3,330.28	3,670.06	3,650.51
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สินหมุนเวียน				
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	13.67	20.59
เจ้าหนี้การค้า	-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	632.40	635.51	538.73	428.84
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.37	3.61	5.37	5.85
ค่าให้จ่ายค้างจ่าย	133.08	156.15	187.22	86.61
หนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	20.45
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.78	-	32.19	32.19
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	0.56	0.75	1.35	1.87
รายได้รับล่วงหน้า	309.00	429.07	528.41	543.76
ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ	162.45	198.83	212.09	232.88
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	73.02	75.18	117.68	84.06
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,311.66	1,499.11	1,636.71	1,457.08
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	98.21
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	0.65	-	46.67	45.19
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	1.65	-	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	68.75	99.32	129.52	133.20
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	71.05	99.32	176.20	276.59
รวมหนี้สิน	1,382.70	1,598.43	1,812.90	1,733.67
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น				

หน่วย: ล้านบาท

งบการเงินรวม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม (ผ่านการตรวจสอบแล้ว)			ณ วันที่ 31 มีนาคม (ยังไม่ผ่านการ ตรวจสอบ)
	2560	2561	2562	2563
ทุนจดทะเบียน	441.45	441.45	441.45	441.45
ทุนที่ออกและชำระเต็มแล้ว	441.45	441.45	441.45	441.45
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	986.74	986.74	986.74	986.74
ผลต่างจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้น	-	8.88	9.15	9.16
กำไร (ขาดทุน) สะสม				
จัดสรรแล้ว				
ทุนสำรองตามกฎหมาย	44.15	44.15	44.15	44.15
ยังไม่ได้จัดสรร (กำไรสะสม)	502.23	226.43	350.56	410.28
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น				
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากหลักทรัพย์เพื่อขาย	0.76	0.43	0.25	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	1,975.34	1,708.09	1,832.31	1,891.78
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	11.96	23.76	24.85	25.06
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,987.30	1,731.85	1,857.16	1,916.84
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,370.00	3,330.28	3,670.06	3,650.51

1.7.2 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

หน่วย: ล้านบาท

งบการเงินรวม	ประจำปี (ผ่านการตรวจสอบแล้ว)			งวด 3 เดือน สิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม (ยังไม่ผ่านการ ตรวจสอบ)
	2560	2561	2562	2563
รายได้จากการขายและการให้บริการ	2,961.90	3,339.49	3,688.09	863.79
รายได้อื่น	54.63	52.06	41.23	57.75
รวมรายได้	3,016.54	3,391.55	3,729.31	921.54
ต้นทุนจากการขายและการให้บริการ	2,335.56	2,725.01	2,893.63	669.26

หน่วย: ล้านบาท

งบการเงินรวม	ประจำปี (ผ่านการตรวจสอบแล้ว)			งวด 3 เดือน สิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม (ยังไม่ผ่านการ ตรวจสอบ)
	2560	2561	2562	2563
ค่าใช้จ่ายในการขาย	90.25	97.30	111.74	24.17
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	315.10	367.44	372.72	130.56
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	-	202.38	-	-
ขาดทุนจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	60.90	-	-
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	78.43	75.25	68.40	20.92
ต้นทุนทางการเงิน	2.80	2.22	3.99	3.82
รวมค่าใช้จ่าย	2,822.14	3,530.51	3,450.47	848.72
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(3.37)	(7.74)	2.40	0.69
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	191.02	(146.71)	281.23	73.51
ภาษีเงินได้	34.89	18.38	53.10	15.31
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี/งวด	156.13	(165.09)	228.13	58.21
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น				
กำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลัก คณิตศาสตร์ประกันภัย – สุทธิจากภาษี	-	1.53	(13.22)	-
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย - สุทธิจากภาษี	(1.36)	(0.33)	(0.18)	-
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี/งวด	154.77	(163.89)	214.73	58.21
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)				
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	153.99	(166.15)	225.42	58.00
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2.13	1.06	2.72	0.21
	156.13	(165.09)	228.13	58.21
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม				
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	152.64	(165.76)	212.23	58.00
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2.13	1.88	2.50	0.21
	154.77	(163.89)	214.73	58.21

1.7.3 งบกระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

งบการเงินรวม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม (ผ่านการตรวจสอบแล้ว)			ณ วันที่ 31 มีนาคม (ยังไม่ผ่านการ ตรวจสอบ)
	2560	2561	2562	2563
กระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	(384.10)	138.59	(108.73)	308.09
กระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	491.61	95.06	(32.35)	(34.07)
กระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(162.40)	(95.75)	0.27	(7.77)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) สุทธิ	(54.88)	137.91	(140.81)	266.24
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ ต้นงวด	242.98	188.10	326.00	156.09
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	188.10	326.00	185.20	422.33

1.7.4 อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562	3 เดือนแรก ปี 2563
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.96	1.90	1.90	2.04
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.44	1.50	1.40	1.45
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้ (เท่า)	1.89	2.03	1.92	1.93
ระยะเวลาการเก็บหนี้ (วัน)	190	177	187	187
อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ (เท่า)	3.94	4.26	4.04	3.16
ระยะเวลาการขายสินค้า (วัน)	91	85	89	114
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	3.58	3.34	3.63	3.76
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	101	108	99	96
วงจรเงินสด (วัน)	180	154	177	205
อัตราส่วนประสิทธิภาพในการทำกำไร				
อัตราผลตอบแทนจากกำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	21.15%	18.40%	21.54%	22.52%
อัตราผลตอบแทนจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	6.54%	(4.03)%	7.58%	8.32%
อัตราผลตอบแทนจากกำไรสุทธิ (ร้อยละ)	5.13%	(4.83)%	5.76%	6.32%

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562	3 เดือนแรก ปี 2563
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	7.79%	(9.46)%	11.56%	3.04%
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.41	0.48	0.49	0.47
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.70	0.92	0.98	0.90

หมายเหตุ: *ปรับการคำนวณเป็นรายปี เพื่อการเปรียบเทียบ โดยรายการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับงบกำไรขาดทุน และงบกระแสเงินสด เพื่อใช้ในการคำนวณอัตราส่วนทางการเงิน เพื่อใช้เปรียบเทียบกับอัตราส่วนทางการเงินในปี 2560-2562

1.7.5 สรุปผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ผ่านมา

วิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานรวม วงด 3 เดือน ของปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 กิจการ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมจำนวน 3,650.51 ล้านบาท ลดลง 19.55 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.53 ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 2,974.59 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 675.92 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 81.48 และ 18.52 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

สินทรัพย์หมุนเวียน: ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 กิจการ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์หมุนเวียนรวม 2,974.59 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.50 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 สาเหตุหลักมาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้นร้อยละ 143.72 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ลดลงขึ้นร้อยละ 45.36 เกิดจากรายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้น และเงินลงทุนชั่วคราว ลดลงร้อยละ 100 จากการจำหน่ายเงินลงทุน

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน: ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 กิจการ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน รวม 675.92 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.73 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 สาเหตุหลัก เงินลงทุนระยะยาวอื่น ลดลงร้อยละ 100 และสินทรัพย์สิทธิการให้เพิ่มขึ้นร้อยละ 100 เกิดจากผลกระทบจากมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า

หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้น

หนี้สิน: ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 กิจการและบริษัทย่อย มีหนี้สินรวมจำนวน 1,733.67 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.73 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยสาเหตุหลักมาจาก เจ้าหนี้การค้า

และเจ้าหนี้อื่น ลดลงร้อยละ 20.40 ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย ลดลงร้อยละ 53.74 และหนี้สินตามสัญญาเช่า เพิ่มขึ้นร้อยละ 100 จากผลกระทบจากมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า

ส่วนของผู้ถือหุ้น: ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 กิจการ และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 3,650.51 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.53 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เนื่องจากกิจการมีผลกำไรจากการดำเนินงาน

รายได้จากการขายและหรือการให้บริการ

รายได้จากการขายและการให้บริการ งวด 3 เดือน ของปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 กิจการ มีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 863.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 165.76 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.75 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการรับรู้รายได้งานพัฒนางานและวางระบบ เพิ่มขึ้น 31.95 ล้านบาท และงานพัฒนาด้านเทคโนโลยีสารสนเทศเพิ่มขึ้น 72.89 ล้านบาท และงานบำรุงรักษาเพิ่มขึ้น 60.91 ล้านบาท จากงวดเดียวกันของปีก่อน

รายได้อื่น

กิจการ และบริษัทย่อย มีรายได้อื่น จำนวนเงิน 57.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 47.17 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 445.91 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์

ต้นทุนขายและการให้บริการ

กิจการ และบริษัทย่อย มีต้นทุนขายและการให้บริการ งวด 3 เดือน ของปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 จำนวน 669.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 106.39 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.90 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการรับรู้ต้นทุนงานที่เพิ่มขึ้นตามรายได้ที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่าย

กิจการ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายขายและบริหาร งวด 3 เดือน ของปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 จำนวน 175.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 64.38 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการสำรองค่าปรับโครงการของส่วนงานราชการ จำนวน 15.15 ล้านบาท และสำรองโบนัสตามเกณฑ์การวัดผลของพนักงานจำนวน 37.87 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงิน

กิจการ และบริษัทย่อย มีต้นทุนทางการเงิน งวด 3 เดือน ของปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 จำนวน 3.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.07 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 408.39 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้น และผลกระทบจากมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

กิจการ และบริษัทย่อย มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 22.52 ปรับเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 19.36 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและบริการ และกิจการ และบริษัทย่อย สามารถควบคุมต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น ผลการดำเนินงานของกิจการ และบริษัทย่อย มีกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 58.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 125.07 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุจากรายได้จากการขายและบริการที่เพิ่มขึ้น และกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์

วิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานรวม ของปี 2562สินทรัพย์

ปี 2562 กิจการ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมจำนวน 3,670.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 339.78 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.20 ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 3,114.81 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 555.25 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 84.87 และ 15.13 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

สินทรัพย์หมุนเวียน: ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กิจการ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์หมุนเวียนรวม 3,114.81 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.23 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 สาเหตุหลักมาจากเงินลงทุนชั่วคราว ลดลงร้อยละ 65 เนื่องจากกิจการนำไปลงทุนในกองทุนความเสี่ยงต่ำ ที่มีผลตอบแทนสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.76 จากรายได้จากการขายและให้บริการที่เพิ่มขึ้น และรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระลดลงร้อยละ 17.18 เป็นรายการที่รับรู้รายได้ตามความสำเร็จของงานที่ยังไม่ถึงกำหนดเรียกชำระเงินจากลูกค้า

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน: ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กิจการ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน รวม 555.25 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.97 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 สาเหตุหลัก เงินลงทุนระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 100.00 และเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้นร้อยละ 62.92 จากการเข้าลงทุนกับบริษัทร่วม 2 แห่ง

หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้น

หนี้สิน: ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กิจการ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวมจำนวน 1,812.90 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.42 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยสาเหตุหลักมาจาก ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.89 และรายได้รับล่วงหน้า เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.15 จากรายได้จากการขายและให้บริการที่เพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขการรับเงินก่อนถึงงวดการให้บริการแก่ลูกค้า

ส่วนของผู้ถือหุ้น: ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กิจการ และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,857.16 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.24 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 สาเหตุจากกิจการมีกำไรจากการผลการดำเนินงาน

รายได้จากการขายและหรือการให้บริการ

รายได้จากการขายและการให้บริการสำหรับปี 2562 จำนวน 3,688.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 348.60 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.44 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2561 โดยกิจการ มีรายได้จากธุรกิจบริการให้คำปรึกษาและพัฒนางาน จำนวน 735.75 ล้านบาท ลดลง 217.29 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 22.80 รายได้จากธุรกิจพัฒนาและวางระบบ จำนวน 1,471.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 114.07 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.43 และรายได้จากธุรกิจบริการด้านการบำรุงรักษา จำนวน 1,480.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 452.29 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 43.97 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดย รายได้ส่วนใหญ่มาจาก ธุรกิจพัฒนาและวางระบบ และธุรกิจบริการด้านการบำรุงรักษา ซึ่งเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีสารสนเทศที่เป็นตัวกระตุ้นให้พฤติกรรมผู้บริโภคเปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็ว ส่งผลให้กิจการได้รับคำสั่งซื้อเพิ่มขึ้นด้วย

รายได้อื่น

กิจการ และบริษัทย่อย มีรายได้อื่น จำนวนเงิน 41.23 ล้านบาท ลดลง 10.83 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 20.81 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นรายได้ส่งเสริมทางการตลาดจากผู้ขายผลิตภัณฑ์แต่ละผลิตภัณฑ์จากยอดการสั่งซื้อที่ได้ตามเป้าหมายที่กำหนด รวมทั้งดอกเบี้ยรับ กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และรายได้เบ็ดเตล็ด อื่น ๆ

ต้นทุนขายและการให้บริการ

กิจการ และบริษัทย่อย มีต้นทุนขายและการให้บริการ ในปี 2562 จำนวน 2,893.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 168.61 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.19 จากปี 2561 สาเหตุจากการแข่งขันในธุรกิจพัฒนา

และวางระบบ ที่ค่อนข้างรุนแรง และภาวะเศรษฐกิจที่ยังชะลอตัวอยู่ทำให้การลงทุนในเทคโนโลยีไม่ขยายตัวสอดคล้องกับอุปทานในตลาด

ค่าใช้จ่าย

ในปี 2562 กิจการ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวม 552.86 ล้านบาท ลดลง 250.41 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 31.17 จากปี 2561 สาเหตุจากการลดลงของการขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ และขาดทุนจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย โดยมีค่าใช้จ่ายในการขาย จำนวน 111.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14.44 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.84 และค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 372.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.28 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.44 จากปี 2561

ต้นทุนทางการเงิน

กิจการ และบริษัทย่อย มีต้นทุนทางการเงิน ในปี 2562 จำนวน 3.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.76 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 79.27 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการบริหารจัดการในการส่งมอบงานและติดตามรับชำระเงินจากลูกค้าได้ช้าลง จึงใช้เงินทุนหมุนเวียนจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

กิจการ และบริษัทย่อย มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 21.54 ปรับเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 18.04 สาเหตุหลักมากจาก การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและบริการ และบริษัทฯ และบริษัทย่อย สามารถควบคุมต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น ผลการดำเนินงานของกิจการ และบริษัทย่อย มีกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 228.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 238.19 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุจาก การขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ และขาดทุนจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย ลดลง

1.8 คาดการณ์ผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูลของบริษัท การ์ทเนอร์อิงค์ ได้เปิดเผยมูลค่าคาดการณ์ แนวโน้มการใช้จ่ายสำหรับเทคโนโลยีสารสนเทศทั่วโลกในปี 2563 ซึ่งคาดว่าจะมีมูลค่า 3,456,344 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ลดลงร้อยละ 8 จากปี 2562 ในส่วนของมูลค่าการใช้จ่ายสำหรับเทคโนโลยีสารสนเทศในประเทศไทยในปี 2561 – 2562 มีมูลค่า 709,205 ล้านบาท และ 715,861 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6,656 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.94 ทั้งนี้ในเดือน

มกราคม ปี 2563 ก่อนสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 บริษัท การ์ทเนอร์ อิงค์ ได้มีการเปิดเผยประมาณการการเติบโตการใช้สำหรับเทคโนโลยีสารสนเทศของประเทศไทยในปี 2563 - 2564 ที่ร้อยละ 2.40 และร้อยละ 2.73 ตามลำดับ ต่อมาในเดือนพฤษภาคม 2563 ภายหลังการเกิดสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 ได้ปรับลดการใช้สำหรับเทคโนโลยีสารสนเทศของประเทศไทยในปีประมาณการ 2563 เป็น 648,961 ล้านบาท จากปี 2562 ที่ 715,861 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเติบโตลดลงร้อยละ 9.35

โดยกลุ่มลูกค้าหลักของกิจการ ที่ได้รับผลกระทบทั้งทางตรงและทางอ้อม ได้แก่ 1) กลุ่มธุรกิจสื่อสารโทรคมนาคม และ 2) กลุ่มสถาบันการเงิน ซึ่งผลกระทบของกลุ่มสื่อสารโทรคมนาคม จากสภาพการแข่งขันของอุตสาหกรรมโทรคมนาคมที่รุนแรง จากข้อมูลรายงานสภาพตลาดโทรคมนาคมในปี 2560 - 2562 ของคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ รายรับเฉลี่ยต่อเดือนต่อเลขหมายลูกค้า ระบบ Prepaid เฉลี่ยในปี 2560 - 2562 อยู่ที่ 153 153 และ 149 บาทต่อเดือน ตามลำดับ และระบบ Postpaid เฉลี่ยในปี 2560 - 2562 อยู่ที่ 539 528 และ 509 บาทต่อเดือน ตามลำดับ ซึ่งรายรับเฉลี่ยต่อเดือนต่อเลขหมายลูกค้า มีแนวโน้มที่ปรับตัวลดลง และส่งผลกระทบต่อกระแสเงินสดรับของผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่

ขณะเดียวกันกลุ่มสถาบันการเงิน ได้รับผลกระทบจากการปฏิบัติตามมาตรการพักชำระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ย ซึ่งทำให้กระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับจากการชำระหนี้ลดลง ซึ่งส่งผลกระทบต่อการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับสถานการณ์ที่ยังไม่แน่นอนในอนาคต ตามแนวโน้มหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ที่คาดว่าจะเพิ่มสูงขึ้น หลังจากการทยอยสิ้นสุดการพักชำระหนี้ในช่วงเดือนมิถุนายน - สิงหาคม 2563 ซึ่งคาดการณ์ว่าลูกหนี้โดยเฉพาะผู้บริโภคและผู้ประกอบการธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมจะยังไม่สามารถกลับมาชำระหนี้ได้ตามปกติ และการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ของธนาคารแห่งประเทศไทย ที่ได้ประกาศปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ลงเหลือร้อยละ 0.50 ในเดือนพฤษภาคม ปี 2563 จากร้อยละ 1.25 ในเดือนมกราคม ปี 2563 รวมทั้งอัตราหนี้ครัวเรือนต่อจีดีพีของประเทศไทยที่เพิ่มสูงขึ้นอยู่ที่ร้อยละ 80 ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2563 และมีแนวโน้มที่จะเพิ่มสูงขึ้นในอนาคต

จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 และภาวะเศรษฐกิจถดถอย ทำให้ผู้บริหารด้านเทคโนโลยีสารสนเทศต้องจัดลำดับความสำคัญของการใช้จ่ายด้านเทคโนโลยีและบริการ อย่างไรก็ตามลักษณะการให้บริการของกิจการ เป็นการเข้าทำสัญญาล่วงหน้า และมีระยะเวลาการให้บริการอยู่ที่ประมาณ 6 เดือน ถึง 1 ปี ซึ่งรายได้จากการให้บริการของกิจการจะเริ่มส่งผลกระทบในช่วงไตรมาสที่ 3 - 4 ของปี 2563 เป็นต้นไป จากการที่ลูกค้าเริ่มปรับแผนการลงทุนของบริษัท

ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ ไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงกิจการอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งด้านวัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจ นโยบายการดำเนินธุรกิจ แผนการประกอบธุรกิจ การจำหน่ายสินทรัพย์หลักในการดำเนินธุรกิจของกิจการ และนโยบายการจ่ายปันผล ภายในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

2. ความเห็นเกี่ยวกับความถูกต้องของข้อมูลของกิจการที่ปรากฏในคำเสนอซื้อ

คณะกรรมการกิจการได้พิจารณาข้อมูลต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับกิจการตามที่ปรากฏในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการโดยผู้ทำคำเสนอซื้อ (แบบ 247-4) ลงวันที่ 21 กรกฎาคม 2563 แล้วมีความเห็นว่า ข้อมูลดังกล่าวมีความถูกต้องครบถ้วนในสาระสำคัญ

3. ความสัมพันธ์หรือข้อตกลงใด ๆ ของกรรมการของกิจการกับผู้ทำคำเสนอซื้อ ทั้งในฐานะส่วนตัว ในฐานะกรรมการของกิจการ หรือในฐานะตัวแทนของผู้ทำคำเสนอซื้อ ซึ่งรวมถึงการถือหุ้นของกรรมการของกิจการในนิติบุคคลผู้ทำคำเสนอซื้อ และการมีสัญญาหรือข้อตกลงที่มีหรือจะมีระหว่างกันในด้านต่าง ๆ

3.1 ความสัมพันธ์หรือข้อตกลงใด ๆ ของกรรมการของกิจการกับผู้ทำคำเสนอซื้อ

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563 ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ และกิจการ มีกรรมการและผู้บริหารร่วมกันดังนี้

รายชื่อ	ตำแหน่งในผู้ทำคำเสนอซื้อ	ตำแหน่งในกิจการ
นายคิโยทากะ นาคามูระ	ผู้จัดการเจ้าหน้าที่บริหาร	รองประธานกรรมการ

3.2 การถือหุ้นของกรรมการของกิจการในผู้ทำคำเสนอซื้อ บุคคลกลุ่มเดียวกับผู้ทำคำเสนอซื้อ และบุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ทำคำเสนอซื้อ

- ไม่มี -

3.3 การมีสัญญาหรือข้อตกลงที่มีหรือจะมีระหว่างกันในด้านต่าง ๆ

- ไม่มี -

4. ความเห็นของคณะกรรมการกิจการต่อผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์

ที่ประชุมคณะกรรมการกิจการ ครั้งที่ 6/2563 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 31 กรกฎาคม 2563 ได้พิจารณาคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของผู้ทำคำเสนอซื้อ ซึ่งมีกรรมการเข้าร่วมประชุมในวาระนี้จำนวน 8 ท่าน จากจำนวนกรรมการทั้งหมด 9 ท่าน ดังนี้

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1	นายศิริศักดิ์ ธีรวัฒนากูร	ประธานกรรมการบริษัท
2	นายศิริวัฒน์ วงศ์จารุกร	กรรมการ และประธานกรรมการบริหาร
3	นายธนกร ชาลี	กรรมการ และกรรมการบริหาร
4	นายอนันต์ ลีตระกูล	กรรมการอิสระ
5	นายสุชาติ ธรรมาพิทักษ์กุล	กรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบ
6	ศ.ดร.อุทัย ตันละมัย	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
7	รศ.ดร.กมลเศร์น สันติเวชกุล	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
8	ดร.ชาญ ธาระवास	กรรมการอิสระ

ทั้งนี้ นายคิโยทาเกะ นาคามูระ รองประธานกรรมการกิจการ ซึ่งดำรงตำแหน่งเป็นผู้จัดการเจ้าหน้าที่บริหารของผู้ทำคำเสนอซื้อ บุคคลดังกล่าวข้างต้นเป็นกรรมการที่มีส่วนได้เสีย ดังนั้นกรรมการดังกล่าว จึงไม่ได้เข้าร่วมประชุมในการลงมติให้ความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้

4.1 เหตุผลที่สมควรจะตอบรับและ/หรือเหตุผลที่สมควรปฏิเสธคำเสนอซื้อ

คณะกรรมการกิจการโดยไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสียได้พิจารณาคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของผู้ทำคำเสนอซื้อ และความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นแล้ว มีความเห็นสอดคล้องกับความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้น ว่าผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์ของกิจการควรพิจารณาประเด็นดังนี้

ราคาเสนอซื้อ

คณะกรรมการกิจการ มีความเห็นเป็นไปในทิศทางเดียวกับที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นว่าราคาเสนอซื้อหุ้นของกิจการที่ 5.00 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่ต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของกิจการ ที่ 6.32 บาทต่อหุ้นที่ประเมินโดยที่ปรึกษา โดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด

แม้ว่าราคาเสนอซื้อดังกล่าวจะต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของกิจการ แต่เมื่อเปรียบเทียบกับราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของกิจการที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในช่วง 3 เดือน (พฤษภาคม – กรกฎาคม 2563) เท่ากับ 4.63 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาเสนอซื้อที่ 5.00 บาทต่อหุ้น ดังนั้น ที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นมีความเห็นว่า ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาเพื่อดำเนินการเป็น 2 กรณี ดังนี้

(ก) กรณีที่ราคาตลาดสูงกว่าราคาเสนอซื้อ

ผู้ถือหุ้นควรปฏิเสธคำเสนอซื้อ ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะขายหุ้นของตนสามารถขายผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ แทนการตอบรับคำเสนอซื้อ เนื่องจากจะขายได้ในราคาที่ดีกว่าการตอบรับคำเสนอซื้อ อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้นควรคำนึงถึงความเสี่ยงเกี่ยวกับสภาพคล่องในการซื้อขายหุ้นของกิจการ และราคาตลาดของหุ้นของกิจการที่อาจจะลดลงหากมีการขายหุ้นในปริมาณมาก ๆ

(ข) กรณีที่ราคาตลาดต่ำกว่าราคาเสนอซื้อ

ผู้ถือหุ้นควรตอบรับคำเสนอซื้อ เนื่องจากราคาเสนอซื้อสูงกว่าราคาตลาด

ทั้งนี้ผู้ถือหุ้นสามารถซื้อหุ้นสามัญของกิจการกลับในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้หากมีความประสงค์จะลงทุนระยะยาวต่อไป เนื่องจากมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของกิจการอยู่ที่ 6.32 บาทต่อหุ้น ที่ประเมินโดยที่ปรึกษา โดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด

อย่างไรก็ดี ในการพิจารณาตอบรับหรือปฏิเสธคำเสนอซื้อของผู้ทำคำเสนอซื้อฯ ครั้งนี้ ผู้ถือหุ้นควรจะศึกษาข้อมูลในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2) และความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นฉบับนี้ เพื่อให้ประกอบการพิจารณาในการตัดสินใจสำหรับการตอบรับหรือปฏิเสธคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ซึ่งการพิจารณาตอบรับหรือปฏิเสธคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวขึ้นอยู่กับดุลยพินิจและการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

4.2 ความเห็นและเหตุผลของกรรมการของกิจการแต่ละรายและจำนวนหุ้นที่กรรมการแต่ละรายนั้นถืออยู่ (เฉพาะในกรณีที่ความเห็นของคณะกรรมการกิจการตาม 4.1 ไม่เป็นเอกฉันท์)

ไม่มี เนื่องจากความเห็นเป็นเอกฉันท์

4.3 ประโยชน์หรือผลกระทบจากแผนงานและนโยบายตามที่ผู้เสนอซื้อระบุไว้ในคำเสนอซื้อ รวมทั้งความเป็นไปได้ของแผนงานและนโยบายดังกล่าว

จากแผนการดำเนินงานภายหลังการทำคำเสนอซื้อที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ คณะกรรมการกิจการมีความเห็นถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการทำคำเสนอซื้อครั้งนี้ ดังนี้

1) สถานการณ์ของกิจการ

ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ ได้ระบุในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ว่า “ภายในระยะเวลา 12 เดือนหลังจากการทำคำเสนอซื้อครั้งนี้เสร็จสิ้น ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ ไม่มีความประสงค์ที่จะเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เว้นแต่ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ จำเป็นต้องปฏิบัติตามกฎหมายและระเบียบข้อบังคับต่าง ๆ ที่มีผลบังคับใช้ ณ ขณะนั้น”

คณะกรรมการกิจการมีความเห็นว่านโยบายดังกล่าวไม่ส่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์ เนื่องจากกิจการยังคงจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แต่หากในอนาคตผู้ทำคำเสนอซื้อ จะทำการเพิกถอนกิจการ ออกจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ผู้ทำคำเสนอซื้อ จะต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ทั้งหมดของกิจการอีกครั้ง เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์สามารถขายหุ้นของตนได้

2) นโยบายและแผนบริหารกิจการ

ผู้ทำคำเสนอซื้อ ระบุเรื่องนโยบายและแผนการบริหารกิจการในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ว่า

ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหุ้นบางส่วนสำเร็จ ผู้ทำคำเสนอซื้อ ไม่มีความประสงค์ที่จะเปลี่ยนแปลงกิจการอย่างมีนัยสำคัญในด้านวัตถุประสงค์ในการดำเนินธุรกิจ แผนธุรกิจ แผนการลงทุน การขายทรัพย์สิน และการปรับโครงสร้างทางการเงินของกิจการ นอกจากนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อ ไม่มีความตั้งใจที่จะเปลี่ยนแปลงนโยบายการกำกับดูแลกิจการ และการจัดการของกิจการ รวมถึงโครงสร้างองค์กร การจัดการ พนักงาน นโยบายการสรรหาบุคลากร ภายในระยะเวลา 12 เดือนภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหุ้นบางส่วน สำเร็จ

นอกเหนือจากการดำเนินงานภายใต้นโยบายการดำเนินธุรกิจของกิจการตามปกติแล้ว ผู้ทำคำเสนอซื้อ จะพิจารณาถึงแผนการดำเนินธุรกิจที่จะรวมจุดแข็งและความสามารถในการแข่งขันของทั้งผู้ทำคำเสนอซื้อ และกิจการ ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อเสร็จสิ้นเพื่อต่อยอดการเติบโตของกิจการต่อไป แต่อย่างไรก็ดี แผนการดำเนินการภายใต้แนวคิดดังกล่าวจะผ่านการหารือถึงรายละเอียดและประเมินผลกันอย่างรอบคอบระหว่างทีมผู้บริหารของผู้ทำคำเสนอซื้อ และกิจการภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ ทั้งนี้ การร่วมมือกันดังกล่าว ผู้ทำคำเสนอซื้อ จะพิจารณาถึงแนวทางที่จะขยายธุรกิจของกิจการ โดยใช้ประโยชน์ จากความรู้ด้านเทคโนโลยีสารสนเทศของ TIS โดยเฉพาะอย่างยิ่งในด้านการเงินและการชำระเงิน ซึ่งถือเป็น ธุรกิจหลักของทั้งผู้ทำคำเสนอซื้อ และกิจการ รวมถึงการให้ความร่วมมือทางเทคโนโลยีและนวัตกรรมจาก พันธมิตรของผู้ทำคำเสนอซื้อ เช่น Grab SQREEM และ R3 อีกด้วย

นอกจากนี้ ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อเสร็จสมบูรณ์แล้ว ผู้ทำคำเสนอซื้อ จะยังคงให้การสนับสนุนการดำเนินงานของผู้บริหารชุดเดิม โดยไม่มีการเปลี่ยนแปลงกรรมการของกิจการ เว้นแต่เป็นการ แต่งตั้งกรรมการใหม่แทนกรรมการซึ่งครบกำหนดออกจากตำแหน่งตามวาระ ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อ มีความประสงค์ที่จะเสนอซื้อตัวแทนเพื่อเข้าดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของกิจการ ตามสัดส่วนการถือหุ้นของ กิจการ ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหุ้นบางส่วนสำเร็จ โดยการเสนอแต่งตั้งตัวแทนเพื่อดำรงตำแหน่ง กรรมการดังกล่าวจะดำเนินการโดยการเสนอกรรมการใหม่แทนกรรมการเดิมที่ครบกำหนดออกจากตำแหน่ง ตามวาระ และจะปฏิบัติตามข้อบังคับของกิจการ รวมถึงบทบัญญัติที่เกี่ยวข้องของพระราชบัญญัติบริษัท

มหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และเกณฑ์อื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง

แต่อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะทางการเงินหรือสถานะทางธุรกิจของกิจการ หรือการเปลี่ยนแปลงที่จำเป็นอื่น ๆ ภายในระยะเวลา 12 เดือนนับจากการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ อาจพิจารณาทบทวนและปรับปรุงนโยบายการดำเนินธุรกิจของกิจการ เพื่อให้มีความเหมาะสมกับการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของกิจการ และเพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบใด ๆ ที่จะกระทบกับการดำเนินงานของกิจการ โดยผู้ทำคำเสนอซื้อฯ จะดำเนินการขออนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ หรือขออนุมัติอื่น ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามกฎหมาย ข้อบังคับ และกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ขณะนั้น

นอกจากนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ ไม่มีเจตนาที่จะเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายเงินปันผลของกิจการ ภายในระยะเวลา 12 เดือน นับตั้งแต่การทำคำเสนอซื้อหุ้นบางส่วนเสร็จสิ้น

โดยสรุปคือผู้ทำคำเสนอซื้อฯ มีวัตถุประสงค์ที่จะให้กิจการมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจเช่นเดิม คณะกรรมการกิจการ มีความเห็นว่า เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อฯ ได้ถือหุ้นในกิจการ มาตั้งแต่ปี 2557 และส่งนายคิโยทากะ นาคามูระ มาดำรงตำแหน่งกรรมการของกิจการตั้งแต่ปี 2557 จนถึงปัจจุบัน ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ จึงมีความเข้าใจในธุรกิจปัจจุบันของกิจการเป็นอย่างดี สามารถดำเนินธุรกิจตามแผนการประกอบธุรกิจในปัจจุบันได้

ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ จะพิจารณาถึงแผนการดำเนินธุรกิจเพื่อต่อยอดการเติบโตของกิจการ โดยใช้ประโยชน์จากความรู้ด้านเทคโนโลยีสารสนเทศของ TIS รวมถึงการให้ความร่วมมือทางเทคโนโลยีและนวัตกรรมจากพันธมิตร ซึ่งเป็นผลดีต่อกิจการ

การที่ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ มีความประสงค์ที่จะเสนอซื้อตัวแทนเพื่อเข้าดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของกิจการ ตามสัดส่วนการถือหุ้นของกิจการ ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหุ้นบางส่วนสำเร็จ ก็เป็นไปตามปกติของการถือหุ้น

อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้นของกิจการยังคงมีความเสี่ยงในกรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ พิจารณาแล้วว่ามี ความจำเป็นและกิจการจะได้รับประโยชน์สูงสุดหากมีการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ในการดำเนินธุรกิจ แผนธุรกิจ แผนการลงทุน การขายทรัพย์สิน และการปรับโครงสร้างทางการเงินของกิจการโดยผู้ทำคำเสนอซื้อฯ จะพิจารณาดำเนินการในเรื่องดังกล่าว เพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการเป็นสำคัญ

ทั้งนี้ หากผู้ทำคำเสนอซื้อฯ มีการเปลี่ยนแปลงลักษณะหรือวัตถุประสงค์การดำเนินธุรกิจของกิจการ อย่างมีนัยสำคัญ ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ และกิจการก็ต้องปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง ซึ่งหากกฎหมายที่เกี่ยวข้องกำหนดให้การดำเนินการนั้น ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้นของกิจการก็สามารถใช้สิทธิออกเสียงเพื่ออนุมัติหรือไม่อนุมัติการดำเนินการดังกล่าวได้

3) รายการระหว่างกัน

ปัจจุบัน กิจการมีการกำหนดนโยบายและขั้นตอนที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการระหว่างกันเพื่อให้เป็นไปตามกฎเกณฑ์ ข้อบังคับ หรือข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. อีกทั้ง กิจการ ได้ปฏิบัติตามแนวทางเพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างกิจการ บริษัทย่อย บริษัทร่วม และ/หรือ บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง โดยก่อนการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ กิจการมีรายการระหว่างกันกับผู้ทำคำเสนอซื้อ โดยรายการดังกล่าวเป็นไปตามลักษณะการดำเนินธุรกิจปกติ ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

หน่วย: บาท

บริษัท	ปี 2562	ไตรมาส 1 ปี 2563
กิจการซื้อบริการจาก		
1. บริษัท พรอมทีนา จำกัด ¹	13,995,030	ไม่มี
2. บริษัท ทีไอเอสไอ (ไทยแลนด์) จำกัด ¹	1,050,000	ไม่มี
3. บริษัท ไอแอม คอนซัลติ้ง จำกัด ¹	300,000	ไม่มี
4. TISI (Shanghai) Co., Ltd. ²	120,783	ไม่มี
5. TIS Inc.	15,050	ไม่มี
6. บริษัท ควอลิซ่า (ไทยแลนด์) จำกัด ¹	14,714	ไม่มี
รวม	15,495,577	ไม่มี

หมายเหตุ: ¹เป็นบริษัทย่อยของผู้ทำคำเสนอซื้อฯ ในประเทศไทย

²เป็นบริษัทย่อยของผู้ทำคำเสนอซื้อฯ ในต่างประเทศ

ภายหลังการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ ได้รับรู้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ว่า ภายในระยะเวลา 12 เดือนภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อเสร็จสิ้น ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ ไม่มีเจตนาที่จะเปลี่ยนแปลงนโยบายเกี่ยวกับการทำรายการระหว่างกันของกิจการ อย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งรวมถึงประเภทและขนาดของรายการระหว่างกันนั้น ๆ และประสงค์จะยังคงดำเนินการทำรายการระหว่างกันที่มีอยู่ก่อนแล้ว ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขเสมือนการทำรายการกับบุคคลภายนอก (Arm's Length Basis)

ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อเสร็จสิ้น ความร่วมมือที่เกิดขึ้นในอนาคตระหว่างผู้ทำคำเสนอซื้อฯ และกิจการ จะผ่านการหารือถึงรายละเอียดและประเมินผลกันอย่างรอบคอบระหว่างทีมผู้บริหารจากทั้ง 2 ฝ่าย หากในกรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ จะเข้าทำรายการระหว่างกันกับกิจการ ในอนาคต ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ และกิจการ จะร่วมพิจารณาเพื่อให้แน่ใจว่าจะไม่มีข้อกำหนดพิเศษ หรือให้สิทธิประโยชน์ระหว่างกิจการ บริษัทย่อย บริษัทร่วมของกิจการ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และ/หรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง นอกจากนี้ คณะกรรมการตรวจสอบจะพิจารณา สอบทาน อนุมัติ และให้ความเห็นต่อความเหมาะสมและความจำเป็นต่อรายการใด ๆ ที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ได้ก่อนที่จะนำเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการ หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้น (แล้วแต่กรณี) เพื่ออนุมัติต่อไป

คณะกรรมการกิจการมีความเห็นว่า แนวทางการทำรายการระหว่างกันของกิจการกับผู้ทำคำเสนอซื้อ และกลุ่มบริษัทของผู้ทำคำเสนอซื้อ ก่อนการทำคำเสนอซื้อและภายหลังการทำคำเสนอซื้อจะไม่มี การเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในระยะเวลา 12 เดือนนับจากสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ และรายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นข้างต้น เป็นการทำการรายการการค้าปกติและมีเงื่อนไขการค้าปกติ และจะยังคงมีอยู่ต่อไป โดยขนาดของรายการที่จะเกิดขึ้นในอนาคตจะไม่มี ความแตกต่างจากขนาดรายการในปัจจุบันอย่างมีนัยสำคัญ

นอกจากนี้ในการเข้าทำรายการระหว่างกันดังกล่าวรวมถึงรายการระหว่างกันอื่น กิจการ ผู้ทำคำเสนอซื้อ และ กลุ่มบริษัทของผู้ทำคำเสนอซื้อจะปฏิบัติตามกฎหมาย ประกาศ และข้อบังคับที่เกี่ยวข้องของสำนักงาน ก.ล.ต. และ ตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยจะพิจารณาความจำเป็นและความสมเหตุผลของการทำรายการ ตลอดจนความเหมาะสมด้านราคาและเงื่อนไขการค้าของรายการ และคำนึงถึงผลประโยชน์ของกิจการก่อนนำเสนอต่อคณะกรรมการและ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นต่อไป แล้วแต่กรณี โดยผู้ที่มีส่วนได้ส่วนเสีย จะไม่มีส่วนร่วมในการพิจารณาอนุมัติรายการดังกล่าว

4.4 ความเห็นเพิ่มเติมของคณะกรรมการกิจการ (เฉพาะกรณีที่คำเสนอซื้อนั้นเป็นคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย)

ไม่มี เนื่องจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ ไม่ได้เป็นการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

4.5 อื่น ๆ

ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

กลุ่มบริษัทของผู้ทำคำเสนอซื้อ ยังมีบริษัทย่อย 11 บริษัทที่ดำเนินธุรกิจในประเทศไทย โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

บริษัท	สัดส่วนการถือหุ้น
บริษัท ทีไอเอสไอ (ไทยแลนด์) จำกัด	TIS Inc. 49%
เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นของบริษัทของ TIS ในประเทศไทย	บจก. เจ-วิลส์ อินเตอร์เนชั่นแนล (ประเทศไทย) 31%
	บจก. บางกอก เอ็มยูเอฟจี 10%
	บจก. อินเตอร์ คอนซัลตัง 10%

บริษัท	สัดส่วนการถือหุ้น
<u>บริษัท ไอ-อะเกร็กซ์ (ไทยแลนด์) จำกัด</u>	AGREX Inc. 85%
ให้บริการด้านการมอบระบบงานหรือบริการภายในองค์กรให้บุคคลภายนอกรับผิดชอบดูแลแทน (Business Process Outsourcing: BPO) และบริการด้านเครือข่าย ซึ่งมุ่งเน้นการให้บริการแก่ลูกค้าญี่ปุ่นในประเทศไทย	บจก. โตเกียวมารีนเชาท์ฮีสต์ (อาคเนย์) บริการ 9% บมจ. ไอโออี กรุงเทพมหานคร 6%
<u>บริษัท ควอลิกา (ไทยแลนด์) จำกัด</u>	QUALICA Inc. 49%
ให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ดำเนินการให้บริการงานสนับสนุนสำหรับธุรกิจในประเทศของกลุ่มบริษัท Komatsu	บจก. ทีไอเอสไอ (ไทยแลนด์)* 48% บจก. เอ็มเอสซีบี คอนซัลติ้ง (ประเทศไทย) 3%
<u>บริษัท ไอแอม คอนซัลติ้ง จำกัด</u>	บจก. ทีไอเอสไอ (ไทยแลนด์)* 51%
ให้บริการด้านคำปรึกษา การพัฒนา การดำเนินการ และให้คำแนะนำ โดยบริษัทมุ่งเน้นให้บริการที่เกี่ยวข้องกับระบบ SAP OpenText และเทคโนโลยีอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับระบบ SAP	TIS Inc. 49% ผู้ถือหุ้นรายบุคคลอื่น <1%
<u>บริษัท พรอมทีนาว จำกัด</u>	TIS Inc. 40%
พัฒนาแอปพลิเคชันบนโทรศัพท์มือถือสำหรับธนาคาร บริษัทประกัน และสถาบันการเงินต่าง ๆ โดยผลิตภัณฑ์และบริการหลักของบริษัท ได้แก่ บริการทางการเงินผ่านโทรศัพท์เคลื่อนที่และ Kiosk	บจก. ทีไอเอสไอ (ไทยแลนด์)* 20% กิจการ 20% ผู้ถือหุ้นรายบุคคลอื่น 20%
<u>บริษัท โค้ด ไอที คอนซัลติ้ง จำกัด</u>	บจก. ไอแอม คอนซัลติ้ง* 100%
<u>บริษัท เบสลาเยน เทคโนโลยี คอนซัลแต้นท์ จำกัด</u>	บจก. ไอแอม คอนซัลติ้ง* 100%
<u>บริษัท อีซีเอ็ม คอนซัลติ้ง จำกัด</u>	บจก. ไอแอม คอนซัลติ้ง* 100%
<u>บริษัท ไอโคซ์ จำกัด</u>	บจก. ไอแอม คอนซัลติ้ง* 100%
<u>บริษัท ไอทีเอส - เทรตชิป จำกัด</u>	บจก. ไอแอม คอนซัลติ้ง* 100%
<u>บริษัท ไอ เอช อาร์ คอนซัลติ้ง จำกัด</u>	บจก. ไอแอม คอนซัลติ้ง* 100%

หมายเหตุ: *บริษัทย่อย ของ TIS Inc.

ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ มีบริษัทที่ประกอบธุรกิจในประเทศไทย โดยมีรายละเอียดการให้บริการสามารถแบ่งออกเป็น

1. กลุ่มบริการวางระบบ การบริการจัดการภายในองค์กร และบริการด้านเครือข่าย (Enterprise Resource Planning) ได้แก่
 - บริษัท ไอแอม คอนซัลติ้ง จำกัด
ให้บริการด้านคำปรึกษา การพัฒนา การดำเนินการ และให้คำแนะนำ โดยบริษัทมุ่งเน้นให้บริการที่เกี่ยวข้องกับระบบ SAP OpenText และเทคโนโลยีอื่น ๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับระบบ SAP
 - บริษัท ไอ-อะเกร็กซ์ (ไทยแลนด์) จำกัด
ให้บริการด้านการมอบระบบงานหรือบริการภายในองค์กรให้กับบุคคลภายนอกหรือผู้ดูแลแทน (Business Process Outsourcing: BPO) และบริการด้านเครือข่าย ซึ่งมุ่งเน้นการให้บริการแก่ลูกค้าญี่ปุ่นในประเทศไทย
2. กลุ่มบริการงานสนับสนุนสำหรับธุรกิจในประเทศ
 - บริษัท ควอลิตี้ (ไทยแลนด์) จำกัด
ให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ดำเนินการให้บริการงานสนับสนุนสำหรับธุรกิจในประเทศของกลุ่มบริษัทไคมาตส์ ซึ่งเป็นบริษัทจากประเทศญี่ปุ่น
3. การพัฒนาแอปพลิเคชันบนโทรศัพท์มือถือสำหรับธนาคาร
 - บริษัท พรอมทีนาว จำกัด
พัฒนาแอปพลิเคชันบนโทรศัพท์มือถือสำหรับธนาคาร บริษัทประกัน และสถาบันการเงินต่าง ๆ โดยผลิตภัณฑ์และบริการหลักของบริษัท ได้แก่ บริการทางการเงินผ่านโทรศัพท์เคลื่อนที่ และ Kiosk โดยมุ่งเน้นจับกลุ่มลูกค้าต่างประเทศ เช่นกลุ่มประเทศ CLMV (ประเทศกัมพูชา สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว สาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมา และสาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม) ทั้งนี้ บริษัทยังคงให้บริการกับสถาบันการเงินแห่งหนึ่งซึ่งเป็นลูกค้าคนเดียวเท่านั้นของกิจการ เนื่องจากบริษัทเคยเป็นบริษัทย่อยของกิจการและให้บริการกับสถาบันการเงินแห่งนั้นอยู่ โดยกิจการได้ขายหุ้นส่วนหนึ่งให้ TIS เมื่อปี 2559 ทำให้บริษัทเปลี่ยนสภาพจากบริษัทย่อยเป็นบริษัทร่วม แต่ยังคงมีงานต่อเนื่องกับลูกค้ารายเดิมอยู่

คณะกรรมการกิจการ มีความเห็นว่า แม้ว่ากิจการและบริษัทย่อยประกอบธุรกิจให้บริการด้านคำปรึกษา การพัฒนาและวางระบบ และการบำรุงรักษาระบบ เช่นเดียวกับบริษัทในกลุ่มบริษัท TIS ในประเทศไทย แต่การประกอบธุรกิจของทั้ง 2 กลุ่มจะไม่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เนื่องจาก

- 1) แนวทางการดำเนินธุรกิจ และลักษณะผลิตภัณฑ์และการให้บริการไม่เหมือนกัน
กิจการมีความเชี่ยวชาญ และความสนใจ ในการคิดค้นและพัฒนาเทคโนโลยีสารสนเทศใหม่ ๆ ที่สามารถสร้างมูลค่าและสร้างรายได้ให้ลูกค้ามากขึ้น เช่น การบริการด้านเทคโนโลยีคลาวด์ การ

บริการเพื่อการจัดการข้อมูลในเชิงวิเคราะห์ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพทางธุรกิจ และการพัฒนาแอปพลิเคชัน เป็นต้น

ขณะที่กลุ่มบริษัทของผู้ทำคำเสนอซื้อฯ ที่อยู่ในประเทศไทยจะมุ่งเน้นการบริการในส่วนการบริการงานระบบวางแผนทรัพยากรทางธุรกิจขององค์กร (Enterprise Resource Planning) ได้แก่ ระบบ SAP หรือ ระบบ Oracle ซึ่งเป็นระบบที่ทำให้ลูกค้าประหยัดต้นทุนและเพิ่มประสิทธิภาพการทำงาน

2) กลุ่มลูกค้าเป้าหมายแตกต่างกัน

กลุ่มลูกค้าส่วนใหญ่ของกิจการเป็น กลุ่มธุรกิจสื่อสารโทรคมนาคม และกลุ่มสถาบันการเงิน เป็นหลัก ในขณะที่บริษัทย่อย ของกิจการ จะมุ่งเน้นกลุ่มวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม และกลุ่มธุรกิจประเภท Startup ซึ่งกลุ่มลูกค้าของกลุ่มบริษัทของผู้ทำคำเสนอซื้อฯ จะเป็นลูกค้าที่มาจากประเทศญี่ปุ่นที่กลุ่มบริษัท TIS ให้บริการอยู่แล้วในประเทศญี่ปุ่น และมาเปิดกิจการในประเทศไทย

ทั้งนี้กิจการไม่มีนโยบายในการดำเนินธุรกิจประเภท Enterprise Resource Planning เนื่องจากไม่ใช่เป้าหมายธุรกิจ และทรัพยากรบุคคลของกิจการ ไม่เหมาะกับธุรกิจประเภทดังกล่าว และกลุ่มลูกค้าส่วนใหญ่ของกิจการก็ไม่ใช่อุตสาหกรรมที่มาจากประเทศญี่ปุ่น

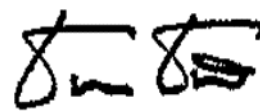
กิจการขอรับรองว่าข้อความข้างต้นถูกต้องครบถ้วน ตรงต่อความเป็นจริง ไม่มีข้อมูลที่ทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิดในสาระสำคัญ และมีได้มีการปกปิดข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญซึ่งควรบอกให้แจ้ง

บริษัท เอ็ม เอฟ อี ซี จำกัด (มหาชน)



(นายศิริวัฒน์ วงศ์จารุกร)

กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

(นายธนกร ชาลี)

กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

5. ความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

โปรดพิจารณารายงานความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นต่อคำเสนอซื้อของบริษัท เอ็ม เอฟ อี ซี จำกัด (มหาชน) รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 1

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้น
ต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

ของ



บริษัท เอ็ม เอฟ อี ซี จำกัด (มหาชน)

ผู้ทำคำเสนอซื้อ

TIS Inc.



จัดทำโดย



CAPITAL LINK
ADVISORY LIMITED

บริษัท แคปปิตอล ลิงค์ แอดไวเซอรี จำกัด

วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

สารบัญ

หน้าที่

ส่วนที่ 1 บทสรุป

ส่วนที่ 1 หน้า 1

ส่วนที่ 2 รายละเอียดของคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

2.1 ข้อมูลทั่วไปเกี่ยวกับผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

ส่วนที่ 2 หน้า 1

2.2 รายละเอียดการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

ส่วนที่ 2 หน้า 9

2.3 แหล่งที่มาของเงินทุนของผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

ส่วนที่ 2 หน้า 13

ส่วนที่ 3 ความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

3.1 ความเหมาะสมต่อราคาเสนอซื้อหลักทรัพย์

ส่วนที่ 3 หน้า 1

3.2 เหตุผลที่ควรจะตอบรับ และ/หรือ เหตุผลที่ควรจะปฏิเสธคำเสนอซื้อ

ส่วนที่ 3 หน้า 17

3.3 ประโยชน์หรือผลกระทบจากแผนงานและนโยบายตามที่ผู้เสนอซื้อระบุไว้ในคำเสนอซื้อ

ส่วนที่ 3 หน้า 18

3.4 ประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์จะได้รับ และผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์ ในกรณีที่ปฏิเสธคำเสนอซื้อ (เฉพาะกรณีที่คำเสนอซื้อนั้นเป็นคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย)

ส่วนที่ 3 หน้า 22

ส่วนที่ 4 สรุปความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้น

ส่วนที่ 4 หน้า 1

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

ที่ ค.อ. 026/2563

วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

เรื่อง ความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ
บริษัท เอ็ม เอฟ อี ซี จำกัด (มหาชน)

เรียน คณะกรรมการและผู้ถือหุ้น
บริษัท เอ็ม เอฟ อี ซี จำกัด (มหาชน)

ตามที่ที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 27 เมษายน 2563 มีมติอนุมัติให้ TIS Inc. (“ผู้ทำคำเสนอซื้อ” หรือ “TIS”) ทำคำเสนอซื้อหุ้นบางส่วน (Partial Tender Offer) จากผู้ถือหุ้นของบริษัท เอ็ม เอฟ อี ซี จำกัด (มหาชน) (“กิจการ หรือ MFEC”) ซึ่งเป็นการเสนอซื้อหุ้นสามัญของกิจการประเภทเดียว ในราคาซื้อหุ้นสามัญหุ้นละ 5.00 บาท ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ ประสงค์จะทำคำเสนอซื้อหุ้นบางส่วนทั้งสิ้นจำนวน 106,390,307 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 24.10 ของหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 24.10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ

โดยหากมีผู้มาแสดงเจตนาขายหุ้นน้อยกว่าจำนวนหุ้นที่เสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ จะรับซื้อตามจำนวนหุ้นที่มีผู้มาแสดงเจตนาขาย แต่หากมีผู้ถือหุ้นของกิจการแสดงความประสงค์ขายหุ้นมากกว่าจำนวนหุ้นที่เสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ จะรับซื้อหุ้นเพียง 106,390,307 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 24.10 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการเท่านั้น โดยใช้วิธีจัดสรรตามสัดส่วนของจำนวนหุ้นที่มีผู้แสดงเจตนาขาย (Pro-Rata Basis) ทั้งนี้ ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหุ้นบางส่วนครั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ ประสงค์จะถือหุ้นของกิจการในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 49 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดและคิดเป็นสิทธิออกเสียงร้อยละ 49 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ

และเมื่อวันที่ 21 กรกฎาคม 2563 กิจการได้รับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) ฉบับลงวันที่ 21 กรกฎาคม 2563 จาก TIS Inc. ซึ่งเป็นการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม พ.ศ. 2554 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) คณะกรรมการบริษัทจึงอนุมัติแต่งตั้งบริษัท แคปปิตอล ลิงค์ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด เป็นที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้น (“ที่ปรึกษา”) ในการจัดทำความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้

ที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นได้จัดทำรายงานความเห็นฉบับนี้ขึ้น โดยศึกษาข้อมูลจากแหล่งข้อมูลดังต่อไปนี้

1. คำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) จากผู้ทำคำเสนอซื้อฯ ฉบับลงวันที่ 21 กรกฎาคม 2563
2. ข้อมูลและเอกสารที่ได้รับจากกิจการ รวมถึงจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารและบุคลากรของกิจการ

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

3. ข้อมูลและรายงานผู้สอบบัญชีของกิจการ
4. รายงานการประชุมคณะกรรมการบริษัท
5. สัญญาที่เกี่ยวข้องกับคำเสนอซื้อ
6. ข้อมูลและเอกสารที่เปิดเผยหรือเผยแพร่ต่อประชาชนทั่วไป เช่น ข้อมูลจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข่าวสารจากหนังสือพิมพ์ และข้อมูลภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น

ที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นได้ใช้ข้อมูลดังกล่าวข้างต้นเป็นฐานในการพิจารณาและจัดทำรายงานความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นฉบับนี้ โดยมีสมมติฐานในการให้ความเห็นว่า ข้อมูลตามที่ได้กล่าวข้างต้นนั้นเป็นข้อมูลที่ครบถ้วนและถูกต้องตามความเป็นจริง และไม่มีเหตุการณ์ใดที่จะส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลการดำเนินธุรกิจของกิจการ นอกจากนี้ที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นไม่สามารถรับรองหรือรับประกัน ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม หรือรับผิดชอบเกี่ยวกับความถูกต้องของข้อมูลและคำรับรองต่าง ๆ ของกิจการ

คำนิยาม

กิจการ หรือ MFEC	บริษัท เอ็ม เอฟ อี ซี จำกัด (มหาชน)
กลุ่มบริษัท TIS	TIS Inc. และบริษัทในเครือ
ที่ปรึกษา	บริษัท แคปปิตอล ลิงค์ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด
ผู้ทำคำเสนอซื้อ หรือ TIS	TIS Inc.
ตลาดหลักทรัพย์	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
สำนักงาน ก.ล.ต.	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ส่วนที่ 1 บทสรุป

ตามที่ที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 27 เมษายน 2563 มีมติอนุมัติให้ TIS Inc. ทำคำเสนอซื้อหุ้นบางส่วน (Partial Tender Offer) จากผู้ถือหุ้นของบริษัท เอ็ม เอฟ อี ซี จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นการเสนอซื้อหุ้นสามัญของกิจการประเภทเดียว ในราคาซื้อหุ้นสามัญหุ้นละ 5.00 บาท ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ ประสงค์จะทำคำเสนอซื้อหุ้นบางส่วนทั้งสิ้นจำนวน 106,390,307 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 24.10 ของหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 24.10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ

โดยหากมีผู้มาแสดงเจตนาขายหุ้นน้อยกว่าจำนวนหุ้นที่เสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ จะรับซื้อตามจำนวนหุ้นที่มีผู้มาแสดงเจตนาขาย แต่หากมีผู้ถือหุ้นของกิจการแสดงความประสงค์ขายหุ้นมากกว่าจำนวนหุ้นที่เสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ จะรับซื้อหุ้นเพียง 106,390,307 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 24.10 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการเท่านั้น โดยใช้วิธีจัดสรรตามสัดส่วนของจำนวนหุ้นที่มีผู้แสดงเจตนาขาย (Pro-Rata Basis) ทั้งนี้ ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหุ้นบางส่วนครั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ ประสงค์จะถือหุ้นของกิจการในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 49 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดและคิดเป็นสิทธิออกเสียงร้อยละ 49 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ

และเมื่อวันที่ 21 กรกฎาคม 2563 กิจการได้รับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) ฉบับลงวันที่ 21 กรกฎาคม 2563 จาก TIS Inc. โดยมีรายละเอียดการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ดังนี้

รายการ	รายละเอียด
ผู้ทำคำเสนอซื้อ	TIS Inc.
ผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ	บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)
ชื่อตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์	บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)
วันที่ยื่นคำเสนอซื้อ	21 กรกฎาคม 2563
วัตถุประสงค์ในการทำคำเสนอซื้อ	TIS เข้าร่วมเป็นพันธมิตรทางธุรกิจกับ MFEC เนื่องจากมีความเชื่อมั่นในศักยภาพในฐานะที่เป็นบริษัทชั้นนำในการให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศแก่ผู้ประกอบการในประเทศไทย การเป็นพันธมิตรทางธุรกิจดังกล่าวยังช่วยเพิ่มโอกาสทางธุรกิจให้กับ TIS ผ่านช่องทางการจัดจำหน่ายของ MFEC ในประเทศไทยอีกด้วย TIS ได้ร่วมจัดตั้งแผนงานใน MFEC เพื่อช่วยในการพัฒนาธุรกิจใหม่ และขยายฐานลูกค้าของ MFEC จากบริษัทญี่ปุ่นที่ดำเนินธุรกิจในประเทศไทย TIS และ MFEC ได้ร่วมมือกันดำเนินแผนงานต่าง ๆ เสมอมาในธุรกิจหลากหลายประเภท และยังมีการดำเนินการร่วมลงทุนเพื่อขยายธุรกิจใน

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

รายการ	รายละเอียด
	โครงการต่าง ๆ เพื่อเสริมสร้างความสัมพันธ์อันดีระหว่างทั้งสองบริษัทอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ การปรับรูปแบบการทำธุรกิจของ MFEC ให้ทันสมัยถือเป็นปัจจัยสำคัญในการรักษาความสามารถการแข่งขันในฐานะผู้นำในอุตสาหกรรมเนื่องด้วยกระแส Digital Transformation ในประเทศไทย TIS จึงมีความเชื่อมั่นว่าการทำให้ MFEC เข้ามาเป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มบริษัทของ TIS ในฐานะบริษัทย่อย จะก่อให้เกิดประโยชน์แก่ทั้งสองฝ่าย โดย TIS จะสามารถให้การสนับสนุนด้านธุรกิจเพื่อช่วยในการพัฒนาและส่งเสริมการขายตัวของ MFEC ต่อไป ทั้งนี้ ตามหลักมาตรฐานทางบัญชีอันเป็นที่ยอมรับโดยทั่วไปของประเทศญี่ปุ่น (JGAAP) อนุญาตให้บริษัทญี่ปุ่นรวมบริษัทย่อยเข้ามาในกลุ่มบริษัทได้ หากการควบคุมบริษัทย่อยดังกล่าวมีสัดส่วนการมีสิทธิออกเสียงร้อยละ 40.00 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดหรือมากกว่า
จำนวนหลักทรัพย์ที่เสนอซื้อ	ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ ประสงค์ที่จะเสนอซื้อหุ้นบางส่วนของกิจการเป็นจำนวนไม่เกิน 106,390,307 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 24.10 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด และจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ โดยใช้วิธีจัดสรรตามสัดส่วนของจำนวนหุ้นที่มีผู้ถือหุ้นแสดงเจตนาขาย (Pro-Rata Basis) ทั้งนี้ ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหุ้นสำเร็จ หากในกรณีที่มีผู้ถือหุ้นตอบรับคำเสนอซื้อเต็มจำนวน ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ จะถือหุ้นสามัญทั้งหมดเป็นจำนวน 216,312,306 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 49.00 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด และจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ
ราคาที่เสนอซื้อ	ราคาเสนอซื้อหุ้นสามัญของกิจการ เท่ากับ 5.00 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นของกิจการที่ตอบรับคำเสนอซื้อจะมีภาระค่าธรรมเนียมในการขายหุ้นสามัญดังกล่าวในอัตราร้อยละ 0.20 ของราคาเสนอซื้อ และภาษีมูลค่าเพิ่มในอัตราร้อยละ 7.00 ของค่าธรรมเนียมในการขายหุ้นสามัญดังกล่าว ดังนั้น ราคาเสนอซื้อสุทธิที่ผู้แสดงเจตนาขายจะได้รับเท่ากับ 4.9893 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้ราคาเสนอซื้อดังกล่าวไม่ใช่ราคาเสนอซื้อสุดท้าย ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ อาจมีการเปลี่ยนแปลงราคาเสนอซื้อได้

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

รายการ	รายละเอียด
ระยะเวลารับซื้อ	ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ จะรับซื้อหุ้นสามัญของกิจการเป็นเวลาทั้งสิ้น 45 วันทำการ ตั้งแต่วันที่ 23 กรกฎาคม 2563 ถึง วันที่ 28 กันยายน 2563 ในช่วงระยะเวลาทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ตั้งแต่เวลา 9.00 น. ถึง 16.00 น.
เงื่อนไขการเปลี่ยนแปลงคำเสนอซื้อ	1. ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ อาจลดราคาเสนอซื้อหรือขยายระยะเวลารับซื้อ หากมีเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อฐานะหรือสินทรัพย์ของกิจการอย่างร้ายแรงในระหว่างระยะเวลารับซื้อ 2. ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ อาจแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อเสนอซื้อหรือขยายระยะเวลารับซื้อเพื่อแข่งขันกับบุคคลอื่น หากมีบุคคลอื่นยื่นคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการในระหว่างระยะเวลารับซื้อ
เงื่อนไขในการยกเลิกคำเสนอซื้อ	1. มีเหตุการณ์ หรือการกระทำใด ๆ เกิดขึ้นหลังจากยื่นคำเสนอซื้อหุ้นบางส่วนต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และยังไม่พ้นระยะเวลารับซื้อ อันเป็นเหตุหรืออาจเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงต่อฐานะหรือสินทรัพย์ของกิจการ โดยเหตุการณ์ หรือการกระทำดังกล่าวมิได้เกิดจากการกระทำของผู้ทำคำเสนอซื้อฯ เพียงผู้เดียว หรือการกระทำที่ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ ต้องรับผิดชอบ หรือ 2. กิจการกระทำการใด ๆ ภายหลังจากการยื่นคำเสนอซื้อหุ้นบางส่วนต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และยังไม่พ้นระยะเวลารับซื้อ อันเป็นเหตุหรืออาจเป็นเหตุให้มูลค่าหุ้นของกิจการลดลงอย่างมีนัยสำคัญ หรือ 3. กิจการกระทำการใด ๆ ที่อาจจะมีผลต่อการทำคำเสนอซื้อตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 14/2554 เรื่อง การกระทำหรืองดเว้นการกระทำการในประการที่น่าจะมีผลต่อการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ
ระยะเวลารับซื้อที่ผู้ถือหลักทรัพย์สามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขาย	ผู้แสดงเจตนาขายสามารถยกเลิกการตอบรับคำเสนอซื้อได้ ณ สำนักงานของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ทุกวันทำการ ตั้งแต่วันที่ 23 กรกฎาคม 2563 ถึงวันที่ 24 สิงหาคม 2563 รวมเป็นเวลาทั้งสิ้น 20 วันทำการ นับจากวันแรกของระยะเวลารับซื้อ ในช่วงระยะเวลาทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ตั้งแต่เวลา 9.00 น. ถึง 16.00 น.

ที่ปรึกษาฯ ได้พิจารณาคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ราคาเสนอซื้อหลักทรัพย์ และข้อมูลประกอบอื่น ๆ ของกิจการ ในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นในครั้งนี้อย่างถี่ถ้วน โดยพิจารณาถึงความเหมาะสมของราคา รวมถึงเหตุผลสนับสนุนที่ทำให้ผู้ถือหุ้นสมควรตอบรับ และ/หรือปฏิเสธคำเสนอซื้อ โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

ที่ปรึกษา มีความเห็นว่า ราคาเสนอซื้อหุ้นของกิจการที่ 5.00 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่ต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของกิจการ ที่ 6.32 บาทต่อหุ้น ที่ประเมินโดยที่ปรึกษา โดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด

แม้ว่าราคาเสนอซื้อดังกล่าวจะต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของกิจการ แต่เมื่อเปรียบเทียบกับราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของกิจการที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในช่วง 3 เดือน (พฤษภาคม – กรกฎาคม 2563) เท่ากับ 4.63 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาเสนอซื้อที่ 5.00 บาทต่อหุ้น ดังนั้น ที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นมีความเห็นว่า ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาเพื่อดำเนินการเป็น 2 กรณี ดังนี้

(ก) กรณีที่ราคาตลาดสูงกว่าราคาเสนอซื้อ

ผู้ถือหุ้นควรปฏิเสธคำเสนอซื้อ ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะขายหุ้นของตนสามารถขายผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ แทนการตอบรับคำเสนอซื้อ เนื่องจากจะขายได้ในราคาที่ดีกว่าการตอบรับคำเสนอซื้อ อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้นควรคำนึงถึงความเสี่ยงเกี่ยวกับสภาพคล่องในการซื้อขายหุ้นของกิจการ และราคาตลาดของหุ้นของกิจการที่อาจจะลดลงหากมีการขายหุ้นในปริมาณมาก ๆ

(ข) กรณีที่ราคาตลาดต่ำกว่าราคาเสนอซื้อ

ผู้ถือหุ้นควรตอบรับคำเสนอซื้อ เนื่องจากราคาเสนอซื้อสูงกว่าราคาตลาด

ทั้งนี้ผู้ถือหุ้นสามารถซื้อหุ้นสามัญของกิจการกลับในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้หากมีความประสงค์จะลงทุนระยะยาวต่อไป เนื่องจากมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของกิจการอยู่ที่ 6.32 บาทต่อหุ้น ที่ประเมินโดยที่ปรึกษา โดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด

นอกจากนี้ ที่ปรึกษา ยังได้พิจารณานโยบายและแผนการดำเนินงานของผู้ทำคำเสนอซื้อ ที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ และวิเคราะห์ประโยชน์ และผลกระทบ ตลอดจนความเป็นไปได้ของแผนงานและนโยบายดังกล่าว ผู้ถือหุ้นของกิจการสามารถพิจารณาข้อมูลและความคิดเห็นของที่ปรึกษา ในประเด็นต่าง ๆ ที่นำเสนอในรายงานฉบับนี้ เพื่อประกอบการตัดสินใจในการตอบรับหรือปฏิเสธคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้

อย่างไรก็ดี ผู้ถือหุ้นควรจะศึกษาข้อมูลในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (247-4) รวมถึงฉบับแก้ไขและเพิ่มเติม ความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2) และความคิดเห็นของที่ปรึกษา ฉบับนี้ รวมทั้งเอกสารแนบต่าง ๆ เพื่อให้ประกอบการพิจารณาในการตัดสินใจตอบรับหรือปฏิเสธคำเสนอซื้อในครั้งนี้เหมาะสม ซึ่งการพิจารณาตอบรับหรือปฏิเสธคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าว ขึ้นอยู่กับดุลพินิจและการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นแต่ละรายเป็นสำคัญ

ส่วนที่ 2 รายละเอียดของคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

2.1 ข้อมูลทั่วไปเกี่ยวกับผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

2.1.1 TIS Inc.

(1) ข้อมูลทั่วไป

ชื่อบริษัท	TIS Inc.
ที่อยู่	Sumitomo Fudosan Shinjuku Grand Tower, 17-1, Nishi-shinjuku 8-chome, Shinjuku-ku, Tokyo, 160-0023, Japan
โทรศัพท์	+81-3-5337-4397
โทรสาร	+81-3-5337-7555
เลขที่จดทะเบียนบริษัท	0100-01-134133
เว็บไซต์	www.tis.com
ตลาดหลักทรัพย์	ตลาดหลักทรัพย์โตเกียว, First Section (รหัสหุ้น: 3626)

(2) ลักษณะการประกอบธุรกิจโดยสังเขป

TIS Inc. จัดตั้งขึ้นเมื่อเดือนเมษายน พ.ศ. 2514 ที่เขตฮิกาชิ จังหวัดโอซาก้า ประเทศญี่ปุ่น โดย TIS Inc. และบริษัทในเครือ (“กลุ่มบริษัท TIS”) เป็นผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ และ Digital Transformation อย่างครบวงจร ปัจจุบัน TIS เป็นผู้ให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศที่มีขนาดรายได้รวมใหญ่เป็นอันดับสองของประเทศญี่ปุ่น

ผลิตภัณฑ์และบริการของกลุ่มบริษัท TIS แบ่งออกเป็น 5 กลุ่มหลัก ประกอบไปด้วย

● บริการให้คำปรึกษาด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ

กลุ่มบริษัท TIS ให้บริการคำปรึกษาด้านเทคโนโลยีสารสนเทศเพื่อช่วยให้ลูกค้าสามารถใช้ประโยชน์จากเทคโนโลยีในการเพิ่มมูลค่าทางธุรกิจของตน กลุ่มบริษัท TIS สามารถนำเสนอทางเลือกที่ดีและเหมาะสมให้แก่ลูกค้าในการลงทุนด้านเทคโนโลยีสารสนเทศผ่านประสบการณ์ที่สะสมมาอย่างยาวนานในธุรกิจ นอกจากนี้ กลุ่มบริษัท TIS ยังมุ่งมั่นให้บริการคำปรึกษาด้วยเทคโนโลยีที่น่าเชื่อถือและทันสมัยเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์และเป้าหมายระยะยาวของลูกค้าที่จำเป็นต้องมีความพร้อมด้านเทคโนโลยีที่เหมาะสมที่สุด ทั้งนี้ การบริการให้คำปรึกษาของกลุ่มบริษัท TIS

ครอบคลุมระบบและซอฟต์แวร์ที่หลากหลาย ได้แก่ การวางแผนทรัพยากรขององค์กร (Enterprise Resource Planning: ERP) Business Intelligence (BI) Oracle และ SAP

- บริการออกแบบและวางระบบ

กลุ่มบริษัท TIS ดำเนินการในฐานะผู้ให้บริการออกแบบและวางระบบเพื่ออำนวยความสะดวกให้ลูกค้าสามารถเข้าถึงระบบได้อย่างเต็มรูปแบบในจุดเดียว โดยทำการออกแบบเพื่อตอบโจทย์ต่อความต้องการของลูกค้าที่มีความประสงค์จะปรับปรุงประสิทธิภาพและประสิทธิผลของระบบองค์กร กลุ่มบริษัท TIS มีบริการที่เกี่ยวข้องกับการวางระบบที่หลากหลาย ตั้งแต่การออกแบบระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ การจัดตั้งระบบ รวมถึงการดำเนินงานและการบำรุงรักษาระบบ กลุ่มบริษัท TIS ยังสามารถเชื่อมต่อระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ฮาร์ดแวร์ และซอฟต์แวร์ที่ดีที่สุดจากผู้ผลิตและผู้จำหน่ายชั้นนำต่าง ๆ ให้ครอบคลุมเป็นระบบเดียวกัน พร้อมใช้งาน และเหมาะสมสำหรับลูกค้าแต่ละรายจากการใช้เครือข่ายของกลุ่มบริษัท TIS นอกจากนี้ กลุ่มบริษัท TIS ได้ช่วยให้ลูกค้าผู้ประกอบการสามารถดำเนินการจัดการที่ซับซ้อนผ่านระบบการวางแผนทรัพยากรองค์กรเพื่อนำไปสู่การจัดการและการบริหารทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ

- บริการจัดจ้างบุคลากรภายนอกด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ

กลุ่มบริษัท TIS ให้บริการจัดจ้างบุคลากรภายนอกและบริการระบบหน่วยจัดเก็บข้อมูลคลาวด์ (Cloud) ผ่านศูนย์ข้อมูล หรือระบบที่ใช้ในการจัดเก็บข้อมูลที่ปลอดภัย และแพลตฟอร์มเพื่อการอำนวยความสะดวกด้านเทคโนโลยีสารสนเทศขนาดใหญ่ ทั้งนี้ กลุ่มบริษัท TIS ได้ให้บริการด้าน Business Process Outsourcing (BPO) หรือการมอบหมายงานให้บุคคลภายนอกรับผิดชอบดูแลแทนสำหรับการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับด้านเทคโนโลยีสารสนเทศแก่บริษัทขนาดเล็กไปจนถึงองค์กรขนาดใหญ่ นอกเหนือจากการให้บริการด้านงานธุรการ เช่น การป้อนข้อมูล Call Center และศูนย์บริการ แล้ว TIS ยังให้บริการด้านการดำเนินงานเกี่ยวข้องกับระบบตั้งแต่บริการตรวจสอบระบบและบริการให้ความช่วยเหลือด้านต่าง ๆ อย่างเต็มรูปแบบ เพื่อให้ลูกค้าได้ใช้ทรัพยากรบุคลากรที่มีอยู่ได้อย่างเต็มที่ในการดำเนินธุรกิจหลัก นอกจากนี้ กลุ่มบริษัท TIS ยังมีฝ่ายช่วยเหลืองานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT Helpdesk) ที่มีความเชี่ยวชาญพร้อมที่จะตอบข้อซักถามทางเทคนิคที่เกี่ยวข้องกับศูนย์ข้อมูล (Data Center) และการบำรุงรักษาระบบตลอด 24 ชั่วโมง ผ่านการดำเนินงานศูนย์ข้อมูล (Data Center) ที่มีอุปกรณ์ครบครันพร้อมด้วยเทคโนโลยีฮาร์ดแวร์และ

ซอฟต์แวร์ที่ทันสมัย กลุ่มบริษัท TIS ได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าในการจัดการบริหารข้อมูลที่สำคัญขององค์กร

- บริการงานบริหารโครงสร้างด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ

กลุ่มบริษัท TIS ให้บริการงานบริหารโครงสร้างแก่ลูกค้าองค์กรเพื่อสร้างเครือข่ายที่ครอบคลุม โดยรวบรวมระบบอันหลากหลายไว้บนแพลตฟอร์มเดียวกัน กลุ่มบริษัท TIS ยังให้บริการด้านคำปรึกษาเกี่ยวกับเทคโนโลยีสารสนเทศแบบครบวงจรโดยพิจารณาจากภาพรวมระบบของลูกค้าเพื่อช่วยในการวางแผน จัดหา นำส่ง ติดตั้ง และให้บริการหลังการขายที่เกี่ยวข้องกับการติดตั้งระบบเซิร์ฟเวอร์ เพื่อสร้างเครือข่ายคอมพิวเตอร์ที่ปลอดภัย ทั้งนี้ กลุ่มบริษัท TIS ยังให้บริการบนแพลตฟอร์มเทคโนโลยีสารสนเทศอย่างหลากหลายทั้งในระบบอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ และระบบโครงสร้างแบบคลาวด์ (Cloud Configuration) เพื่อให้บริการระบบประมวลผลและหน่วยจัดเก็บข้อมูลคลาวด์ (Cloud Service) บริการรักษาความปลอดภัย ศูนย์ข้อมูล (Data Center) และบริการเครือข่ายที่สอดคล้องกับวิธีการใช้งานอันหลากหลายของลูกค้า เพื่อให้มั่นใจได้ว่าลูกค้าจะมีแพลตฟอร์มเทคโนโลยีสารสนเทศที่เหมาะสมที่สุดต่อธุรกิจของลูกค้า

- วิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีระดับแนวหน้า

การวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีถือเป็นส่วนสำคัญอย่างยิ่งต่อวัฒนธรรมองค์กรของกลุ่มบริษัท TIS เพื่อเป้าหมายในการให้บริการที่ดีที่สุดแก่ลูกค้า กลุ่มบริษัท TIS แสวงหาเทคโนโลยีล่าสุด และเทคโนโลยีที่ล้ำสมัยอยู่เสมอ การวิจัยและพัฒนาของกลุ่มบริษัท TIS ช่วยให้บริษัทสามารถให้บริการระบบที่ครอบคลุมตั้งแต่กระบวนการต้นน้ำจนถึงกระบวนการปลายน้ำ ซึ่งรวมถึงการป้องกันความเสี่ยง การดำเนินการ การให้คำแนะนำ และการบำรุงรักษา การที่กลุ่มบริษัท TIS มีประสบการณ์และความสามารถที่สะสมมาอย่างยาวนานทำให้สามารถนำเสนอบริการที่ทันสมัยโดยใช้ Artificial Intelligence (AI) และเทคโนโลยีหุ่นยนต์เพื่อแก้ไขปัญหาต่าง ๆ ตัวอย่างของการให้บริการที่หลากหลายดังกล่าว ได้แก่การใช้ระบบวิเคราะห์ Robotic Process Automation (RPA) ซึ่งเป็นเครื่องมือที่ช่วยให้การดำเนินงานในสำนักงานเป็นไปอย่างคล่องตัวและอัตโนมัติ ไปจนถึงการพัฒนาการวิเคราะห์ข้อมูลที่ซับซ้อน และการสร้างหุ่นยนต์ นอกจากนี้ กลุ่มบริษัท TIS ยังดำเนินงานเกี่ยวข้องกับการวิจัยและพัฒนาร่วมกับภาคอุตสาหกรรม ภาครัฐ และภาควิชาการเพื่อแสวงหาโอกาสทางธุรกิจใหม่ ๆ ต่อไป

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

(3) รายชื่อผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรกของบริษัท TIS Inc. ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่	จำนวนหุ้น (พันหุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น
1. ICHIGO TRUST PTE. LTD.	7,155	8.51%
2. The Master Trust Bank of Japan, Ltd. ¹ (Trust Account)	5,371	6.38%
3. Japan Trustee Services Bank, Ltd. ² (Trust Account)	3,990	4.74%
4. Employees' Shareholding Association of TIS INTEC Group	2,197	2.61%
5. Nippon Life Insurance Company	2,073	2.46%
6. MACQUARIE BANK LIMITED DBU AC	2,000	2.38%
7. MUFG Bank, Ltd.	1,654	1.97%
8. The Master Trust Bank of Japan, Ltd. ¹ (Retirement Benefit Trust Account, Mitsubishi Electric Corporation Account)	1,598	1.90%
9. BNYMSANV RE GCLB RE JP RD LMGC	1,415	1.68%
10. JP MORGAN CHASE BANK 385151	1,396	1.66%

หมายเหตุ: - ณ วันที่ 1 เมษายน 2563 TIS ได้ดำเนินการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ ในอัตราส่วน 1 ต่อ 3 ทั้งนี้ จำนวนหุ้นที่แสดงอยู่ในตารางรายชื่อผู้ถือหุ้นใหญ่ข้างต้นเป็นจำนวนหุ้นก่อนการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้

- TIS ถือหุ้นซื้อคืน (Treasury Stock) ไว้เป็นจำนวน 3,660,538 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 4.17 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด โดยจำนวนหุ้นซื้อคืนดังกล่าวไม่รวมอยู่ในตารางรายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ข้างต้น
- สัดส่วนการถือหุ้นจะถูกคำนวณจากหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดหักด้วยจำนวนหุ้นซื้อคืน

¹บริษัทบริหารสินทรัพย์ของ Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corporation, Nippon Life Insurance, Meiji Yasuda Life Insurance และ Norinchukin Trust & Banking Co., Ltd.

²บริษัทบริหารสินทรัพย์ของ JTC Holdings, Ltd.

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

(4) รายชื่อคณะกรรมการบริษัท

รายชื่อคณะกรรมการของ TIS Inc. ณ วันที่ 1 กรกฎาคม 2563

รายชื่อ	ตำแหน่ง
1. Toru Kuwano	ประธานกรรมการและกรรมการผู้จัดการใหญ่ และตัวแทน กรรมการบริษัท
2. Masahiko Adachi	ตัวแทนกรรมการบริษัท และรองกรรมการบริหาร
3. Yasushi Okamoto	กรรมการ และรองกรรมการบริหาร
4. Josaku Yanai	กรรมการ และรองกรรมการบริหาร
5. Takayuki Kitaoka	กรรมการ
6. Akira Shinkai	กรรมการ
7. Koichi Sano ¹	กรรมการจากภายนอก
8. Fumio Tsuchiya ¹	กรรมการจากภายนอก
9. Naoko Mizukoshi ¹	กรรมการจากภายนอก
10. Tetsuya Asano	สมาชิกคณะกรรมการตรวจสอบและกำกับดูแล
11. Tatsufumi Matsuoka	สมาชิกคณะกรรมการตรวจสอบและกำกับดูแล
12. Sadahei Funakoshi ¹	สมาชิกคณะกรรมการตรวจสอบและกำกับดูแลจากภายนอก
13. Yukio Ono ¹	สมาชิกคณะกรรมการตรวจสอบและกำกับดูแลจากภายนอก
14. Akiko Yamakawa ¹	สมาชิกคณะกรรมการตรวจสอบและกำกับดูแลจากภายนอก

หมายเหตุ: ¹ ถูกแต่งตั้งเพื่อเป็นกรรมการอิสระ / ผู้ตรวจสอบอิสระ ตามที่กำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์โตเกียว

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

(5) สรุปสถานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของผู้ทำคำเสนอซื้อ

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	สำหรับปีบัญชี (งวด 12 เดือน)					
	ปีบัญชี 2561 (ตั้งแต่ 1 เม.ย. 2560 ถึง 31 มี.ค. 2561)		ปีบัญชี 2562 (ตั้งแต่ 1 เม.ย. 2561 ถึง 31 มี.ค. 2562)		ปีบัญชี 2563 (ตั้งแต่ 1 เม.ย. 2562 ถึง 31 มี.ค. 2563)	
	งบการเงิน เฉพาะกิจการ	งบการเงิน รวม	งบการเงิน เฉพาะกิจการ	งบการเงิน รวม	งบการเงิน เฉพาะกิจการ	งบการเงิน รวม
สินทรัพย์รวม	280,803	366,954	292,697	370,657	307,775	382,899
หนี้สินรวม	84,210	140,655	92,272	136,248	103,988	134,942
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	196,592	226,298	200,424	234,408	203,786	247,957
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	171,324	193,941	182,788	211,834	192,123	230,962
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสะสม	25,267	27,692	17,635	17,799	11,663	11,348
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	n/a	4,664	n/a	4,775	n/a	5,646
ทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว	10,001	10,001	10,001	10,001	10,001	10,001
รายได้รวม ¹	175,039	409,146	206,388	441,672	212,096	456,395
ค่าใช้จ่ายรวม ²	157,593	377,602	180,438	402,894	186,298	411,756
กำไรก่อนภาษีเงินได้	17,446	31,545	25,950	38,778	25,798	44,638
กำไรสุทธิ	13,179	21,343	19,167	26,749	19,618	30,367
การแบ่งปันกำไร:						
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	n/a	20,620	n/a	26,034	n/a	29,411
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	n/a	723	n/a	715	n/a	956
กำไรสุทธิต่อหุ้น (เยน/หุ้น) ³	n/a	241.44	n/a	307.83	n/a	350.35
เงินปันผลต่อหุ้น (เยน/หุ้น) ³	n/a	40.00	n/a	70.00	n/a	90.00
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (เยน/หุ้น) ³	n/a	2,602.07	n/a	2,719.79	n/a	2,890.27

ที่มา: งบการเงินเฉพาะกิจการและงบการเงินรวมของ TIS ฉบับตรวจสอบแล้ว สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 2562 และ 2563

หมายเหตุ: กลุ่มบริษัท TIS ใช้หลักมาตรฐานทางบัญชีอันเป็นที่ยอมรับโดยทั่วไปของประเทศญี่ปุ่น (JGAAP) สำหรับงบการเงินที่แสดงในตารางข้างต้น และตัวเลขที่แสดงอยู่ในตารางสรุปสถานะทางการเงินและผลการดำเนินงานข้างต้นถูกประมาณค่าให้เป็นจำนวนเต็มที่ใกล้เคียงที่สุด

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

¹รายได้รวม ประกอบด้วยรายได้จากการขายสุทธิ ดอกเบี้ยรับ เงินปันผลรับ รายได้ค่าเช่าจากอสังหาริมทรัพย์ รายได้จากรายการพิเศษ และอื่น ๆ

²ค่าใช้จ่ายรวม ประกอบด้วยต้นทุนขาย ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ดอกเบี้ยจ่าย ต้นทุนทางการเงิน ขาดทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทในเครือ ขาดทุนจากรายการพิเศษ และอื่น ๆ

³TIS Inc. ได้ประกาศมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทให้ดำเนินการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ที่ถือโดยผู้ถือหุ้นในอัตราส่วน 1 ต่อ 3 โดยมีผลบังคับใช้ในวันที่ 1 เมษายน 2563 ทั้งนี้ จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วก่อนการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้หรือก่อนวันที่ 1 เมษายน 2563 มีจำนวน 87,789,098 หุ้น ซึ่งจำนวนหุ้นดังกล่าว ไม่รวมหุ้นซื้อคืนที่ถือโดย TIS

(6) ข้อมูลเกี่ยวกับประวัติการกระทำผิดทางอาญา

- ไม่มี -

(7) ข้อพิพาททางกฎหมายที่ยังไม่สิ้นสุด

ปัจจุบัน INTEC Inc. ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ TIS มีข้อพิพาททางกฎหมายกับ Mitsubishi Shokuhin Co., Ltd. โดยถูกเรียกร้องค่าชดเชยอันเกี่ยวข้องกับการให้บริการพัฒนาระบบของ INTEC Inc. ค่าชดเชยที่ถูกเรียกร้องดังกล่าวคิดเป็นจำนวนเงิน 12,703 ล้านบาท ทั้งนี้ ทางบริษัทได้รับเรื่องร้องเรียนดังกล่าวเมื่อวันที่ 17 ธันวาคม 2561

2.1.2 บริษัทที่มีวัตถุประสงค์ประกอบธุรกิจให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ โดยผู้ทำคำเสนอซื้อและบุคคลตาม มาตรา 258 เป็นกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้ถือหุ้นใหญ่

กลุ่มบริษัทผู้ของผู้ทำคำเสนอซื้อฯ ยังมีบริษัทย่อย 11 บริษัทที่ดำเนินธุรกิจในประเทศไทย โดยมีรายละเอียด ดังต่อไปนี้

บริษัท	สัดส่วนการถือหุ้น
บริษัท ทีไอเอสไอ (ไทยแลนด์) จำกัด	TIS Inc. 49%
เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นของบริษัทของ TIS ในประเทศไทย	บจก. เจ-วิลล์ อินเทอร์เน็ตในชั้นแนล (ประเทศไทย) 31%
	บจก. บางกอก เอ็มยูเอฟจี 10%
	บจก. อินเทอร์เน็ต คอนซัลติ้ง 10%

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

บริษัท	สัดส่วนการถือหุ้น	
<u>บริษัท ไอ-อะเกร็กซ์ (ไทยแลนด์) จำกัด</u>	AGREX Inc.	85%
ให้บริการด้านการมอระบบงานหรือบริการภายในองค์กร ให้บริการภายนอกหรือบริการดูแลแทน (Business Process Outsourcing: BPO) และบริการด้านเครือข่าย ซึ่งมุ่งเน้นการให้บริการแก่ลูกค้าญี่ปุ่นในประเทศไทย	บจก. โตเกียวมารีนเข้าที่อีสต์ (อาคเนย์) บริการ	9%
	บมจ. ไอโออี กรุงเทพมหานคร	6%
<u>บริษัท ควอลิกา (ไทยแลนด์) จำกัด</u>	QUALICA Inc.	49%
ให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ดำเนินการให้บริการ งานสนับสนุนสำหรับธุรกิจในประเทศของกลุ่มบริษัท Komatsu	บจก. ทีไอเอสไอ (ไทยแลนด์)*	48%
	บจก. เอ็มเอชทีบี คอนซัลติ้ง (ประเทศไทย)	3%
<u>บริษัท ไอแอม คอนซัลติ้ง จำกัด</u>	บจก. ทีไอเอสไอ (ไทยแลนด์)*	51%
ให้บริการด้านคำปรึกษา การพัฒนา การดำเนินการ และ ให้คำแนะนำ โดยบริษัทมุ่งเน้นให้บริการที่เกี่ยวข้องกับ ระบบ SAP OpenText และเทคโนโลยีอื่น ๆ ที่เกี่ยวเนื่อง กับระบบ SAP	TIS Inc.	49%
	ผู้ถือหุ้นรายบุคคลอื่น	<1%
<u>บริษัท พรอมทีนาว จำกัด</u>	TIS Inc.	40%
พัฒนาแอปพลิเคชันบนโทรศัพท์มือถือสำหรับธนาคาร บริษัทประกัน และสถาบันการเงินต่าง ๆ โดยผลิตภัณฑ์ และบริการหลักของบริษัท ได้แก่ บริการทางการเงินผ่าน โทรศัพท์เคลื่อนที่และ Kiosk	บจก. ทีไอเอสไอ (ไทยแลนด์)*	20%
	MFEC	20%
	ผู้ถือหุ้นรายบุคคลอื่น	20%
<u>บริษัท โค้ด ไอที คอนซัลติ้ง จำกัด</u>	บจก. ไอแอม คอนซัลติ้ง*	100%
<u>บริษัท เบสлайн เทคโนโลยี คอนซัลแต้นท์ จำกัด</u>	บจก. ไอแอม คอนซัลติ้ง*	100%
<u>บริษัท อีซีเอ็ม คอนซัลติ้ง จำกัด</u>	บจก. ไอแอม คอนซัลติ้ง*	100%
<u>บริษัท ไอโคซ์ จำกัด</u>	บจก. ไอแอม คอนซัลติ้ง*	100%
<u>บริษัท ไอทีเอส - เทคซิป จำกัด</u>	บจก. ไอแอม คอนซัลติ้ง*	100%
<u>บริษัท ไอ เอช อาร์ คอนซัลติ้ง จำกัด</u>	บจก. ไอแอม คอนซัลติ้ง*	100%

หมายเหตุ: *บริษัทย่อย ของ TIS Inc.

2.2 รายละเอียดการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

ผู้ทำคำเสนอซื้อ มีความประสงค์ที่จะทำการเสนอซื้อหลักทรัพย์ประเภทเดียว ได้แก่ หุ้นสามัญของกิจการ ซึ่ง ณ วันที่ 21 กรกฎาคม 2563 กิจการมีหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วเป็นจำนวนทั้งสิ้น 441,453,555 หุ้น โดยหุ้นสามัญของกิจการ 1 หุ้น มีสิทธิออกเสียงเท่ากับ 1 เสียง

ณ วันที่ยื่นแบบคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อ ถือหุ้นสามัญของกิจการจำนวน 109,921,999 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 24.90 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของกิจการ ผู้ทำคำเสนอซื้อ ประสงค์ที่จะเสนอซื้อหุ้นบางส่วนของกิจการ เป็นจำนวนไม่เกิน 106,390,307 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 24.10 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด และจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ โดยใช้วิธีจัดสรรตามสัดส่วนของจำนวนหุ้นที่มีผู้ถือหุ้นแสดงเจตนาขาย (Pro-Rata Basis) ทั้งนี้ ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหุ้นสำเร็จ หากในกรณีที่มีผู้ถือหุ้นตอบรับคำเสนอซื้อเต็มจำนวน ผู้ทำคำเสนอซื้อ จะถือหุ้นสามัญทั้งหมดเป็นจำนวน 216,312,306 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 49.00 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด และจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ

2.2.1 ผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

TIS Inc.

2.2.2 ผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ

บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

2.2.3 ชื่อตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

2.2.4 วันที่ยื่นคำเสนอซื้อ

21 กรกฎาคม 2563

2.2.5 วัตถุประสงค์ในการทำคำเสนอซื้อ

ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ เข้าร่วมเป็นพันธมิตรทางธุรกิจกับ MFEC เนื่องจากมีความเชื่อมั่นในศักยภาพในฐานะที่เป็นบริษัทชั้นนำในการให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศแก่ผู้ประกอบการในประเทศไทย การเป็นพันธมิตรทางธุรกิจดังกล่าว ยังช่วยเพิ่มโอกาสทางธุรกิจให้กับผู้ทำคำเสนอซื้อฯ ผ่านช่องทางการจัดจำหน่ายของ MFEC ในประเทศไทยอีกด้วย

ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ ได้ร่วมจัดตั้งแผนงานใน MFEC เพื่อช่วยในการพัฒนาธุรกิจใหม่ และขยายฐานลูกค้าของ MFEC จากบริษัทญี่ปุ่นที่ดำเนินธุรกิจในประเทศไทย ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ และ MFEC ได้ร่วมมือกันดำเนินแผนงานต่าง ๆ เสมอมาในธุรกิจหลากหลายประเภท และยังมีการดำเนินการร่วมลงทุนเพื่อขยายธุรกิจในโครงการต่าง ๆ เพื่อเสริมสร้างความสัมพันธ์อันดีระหว่างทั้งสองบริษัทอย่างต่อเนื่อง

นอกจากนี้ การปรับรูปแบบการทำธุรกิจ (Business Transformation) ของ MFEC ให้ทันสมัยถือเป็นปัจจัยสำคัญในการรักษาความสามารถแข่งขันในฐานะผู้นำในอุตสาหกรรมเนื่องด้วยกระแส Digital Transformation ในประเทศไทย ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ จึงมีความเชื่อมั่นว่าการทำให้ MFEC เข้ามาเป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มบริษัทของผู้ทำคำเสนอซื้อฯ ในฐานะบริษัทย่อย จะก่อให้เกิดประโยชน์แก่ทั้งสองฝ่าย โดยผู้ทำคำเสนอซื้อฯ จะสามารถให้การสนับสนุนด้านธุรกิจเพื่อช่วยในการพัฒนาและส่งเสริมการขยายตัวของ MFEC ต่อไป ทั้งนี้ ตามหลักมาตรฐานทางบัญชีอันเป็นที่ยอมรับโดยทั่วไปของประเทศญี่ปุ่น (JGAAP) อนุญาตให้บริษัทญี่ปุ่นรวมบริษัทย่อยเข้ามาในกลุ่มบริษัทได้ หากการควบคุมบริษัทย่อยดังกล่าวมีสัดส่วนการมีสิทธิออกเสียงร้อยละ 40.00 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดหรือมากกว่า

2.2.6 จำนวนหลักทรัพย์ที่เสนอซื้อ

ณ วันที่ยื่นแบบคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ ถือหุ้นสามัญของกิจการ จำนวน 109,921,999 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 24.90 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของกิจการ ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ ประสงค์ที่จะเสนอซื้อหุ้นบางส่วนของกิจการ เป็นจำนวนไม่เกิน 106,390,307 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 24.10 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด และจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ โดยใช้วิธีจัดสรรตามสัดส่วนของจำนวนหุ้นที่มีผู้ถือหุ้นแสดงเจตนาขาย (Pro-Rata Basis) ทั้งนี้ ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหุ้นสำเร็จ หากในกรณีที่ผู้ถือหุ้นตอบรับคำเสนอซื้อเต็มจำนวน ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ จะถือหุ้นสามัญทั้งหมดเป็นจำนวน 216,312,306 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 49.00 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด และจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ

2.2.7 ราคาเสนอซื้อ

ราคาเสนอซื้อหุ้นสามัญของกิจการ เท่ากับ 5.00 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นของกิจการที่ตอบรับข้อเสนอซื้อ มีภาระค่าธรรมเนียมในการขายหุ้นสามัญดังกล่าวในอัตราร้อยละ 0.20 ของราคาเสนอซื้อ และภาษีมูลค่าเพิ่มในอัตราร้อยละ 7.00 ของค่าธรรมเนียมในการขายหุ้นสามัญดังกล่าว ดังนั้น ราคาเสนอซื้อสุทธิที่ผู้แสดงเจตนาขายจะได้รับเท่ากับ 4.9893 บาทต่อหุ้น

ทั้งนี้ราคาเสนอซื้อดังกล่าวไม่ใช่ราคาเสนอซื้อสุดท้าย ผู้ทำข้อเสนอซื้อฯ อาจมีการเปลี่ยนแปลงราคาเสนอซื้อได้

2.2.8 ระยะเวลารับซื้อ

ผู้ทำข้อเสนอซื้อฯ จะรับซื้อหุ้นสามัญของกิจการ เป็นเวลาทั้งสิ้น 45 วันทำการ ตั้งแต่วันที่ 23 กรกฎาคม 2563 ถึง วันที่ 28 กันยายน 2563 ในช่วงระยะเวลาทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ตั้งแต่เวลา 9.00 น. ถึง 16.00 น.

2.2.9 เงื่อนไขในการเปลี่ยนแปลงข้อเสนอซื้อ

1. ผู้ทำข้อเสนอซื้อฯ อาจลดราคาเสนอซื้อหรือขยายระยะเวลารับซื้อ หากมีเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อฐานะหรือสินทรัพย์ของกิจการ อย่างร้ายแรงในระหว่างระยะเวลารับซื้อ
2. ผู้ทำข้อเสนอซื้อฯ อาจแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อเสนอซื้อหรือขยายระยะเวลารับซื้อเพื่อแข่งขันกับบุคคลอื่น หากมีบุคคลอื่นยื่นข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการในระหว่างระยะเวลารับซื้อ

2.2.10 เงื่อนไขในการยกเลิกข้อเสนอซื้อ

ผู้ทำข้อเสนอซื้อฯ อาจยกเลิกข้อเสนอซื้อเมื่อเกิดเหตุการณ์ในกรณีใดกรณีหนึ่ง ดังต่อไปนี้

1. มีเหตุการณ์ หรือการกระทำใด ๆ เกิดขึ้นหลังจากยื่นข้อเสนอซื้อหุ้นบางส่วนต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และยังไม่พ้นระยะเวลารับซื้อ อันเป็นเหตุหรืออาจเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงต่อฐานะหรือสินทรัพย์ของกิจการ โดยเหตุการณ์ หรือการกระทำดังกล่าวมิได้เกิดจากการกระทำของผู้ทำข้อเสนอซื้อฯ เพียงผู้เดียว หรือการกระทำที่ผู้ทำข้อเสนอซื้อฯ ต้องรับผิดชอบ หรือ
2. กิจการกระทำการใด ๆ ภายหลังจากการยื่นข้อเสนอซื้อหุ้นบางส่วนต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และยังไม่พ้นระยะเวลารับซื้อ อันเป็นเหตุหรืออาจเป็นเหตุให้มูลค่าหุ้นของกิจการลดลงอย่างมีนัยสำคัญ หรือ

3. กิจกรรมกระทำการใด ๆ ที่อาจจะมีผลต่อการทำคำเสนอซื้อตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 14/2554 เรื่อง การกระทำหรืองดเว้นการกระทำการในประการที่น่าจะมีผลต่อการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ

2.2.11 ระยะเวลาที่ผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์สามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขาย

ผู้แสดงเจตนาขายสามารถยกเลิกการตอบรับคำเสนอซื้อได้ ณ สำนักงานของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ทุกวันทำการ ตั้งแต่วันที่ 23 กรกฎาคม 2563 ถึงวันที่ 24 สิงหาคม 2563 รวมเป็นเวลาทั้งสิ้น 20 วันทำการ นับจากวันแรกของระยะเวลาที่รับซื้อ ในช่วงระยะเวลาทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ตั้งแต่เวลา 9.00 น. ถึง 16.00 น.

2.2.12 การจัดสรรการรับซื้อกรณีมีผู้แสดงเจตนาขายมากกว่าหรือน้อยกว่าจำนวนที่เสนอซื้อ (เฉพาะกรณีการเสนอซื้อหุ้นบางส่วนตาม ข้อ 52 หมวด 5 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554)

กรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายหุ้นสามัญของกิจการให้กับผู้ทำคำเสนอซื้อฯ เกินกว่าจำนวน 106,390,307 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 24.10 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของกิจการ ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ จะรับซื้อหุ้นสามัญของกิจการเพียงจำนวน 106,390,307 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 24.10 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของกิจการจากผู้แสดงเจตนาขาย

โดยการจัดสรรการซื้อหุ้นจากผู้แสดงเจตนาขาย จะเป็นไปตามสัดส่วนการเสนอขายหุ้นของผู้แสดงเจตนาขายแต่ละราย (Pro-Rata Basis) ตามที่ระบุในข้อที่ 52 หมวด 5 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 กล่าวคือ จำนวนหุ้นที่ซื้อจากผู้แสดงเจตนาขายหุ้นแต่ละรายจะคำนวณตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่เสนอขายโดยผู้ถือหุ้นแต่ละราย ต่อจำนวนหุ้นที่เสนอขายโดยผู้ถือหุ้นทั้งหมด

ในการจัดสรรหุ้นตามสัดส่วนการเสนอขายหุ้นของผู้แสดงเจตนาขายแต่ละราย หากจำนวนหุ้นที่ได้รับการจัดสรรให้แก่ผู้แสดงเจตนาขายแต่ละรายไม่ได้เป็นหน่วยการซื้อขาย (board lot) (คิดเป็นจำนวน 100 หุ้น) ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ จะปรับเศษหุ้นให้เป็นหน่วยการซื้อขาย (board lot) (คิดเป็นจำนวน 100 หุ้น) โดย (1) ในกรณีที่เศษหุ้นน้อยกว่า 50 หุ้น จำนวนหุ้นจะถูกปัดลงเป็นศูนย์ หรือ (2) กรณีที่เศษหุ้นมากกว่าหรือเท่ากับ 50 หุ้น จำนวนหุ้นจะถูกปัดขึ้นเป็น 100 หุ้น และหากจำนวนหุ้นรวมทั้งหมดภายหลังจากการปรับเศษหุ้นมากกว่าจำนวนหุ้นที่มีการเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ จะสงวนสิทธิ์ในการปรับจำนวนหุ้นตามความเหมาะสม

สำหรับหุ้นสามัญที่เหลือจากกรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายนำหลักทรัพย์มาเสนอขายเกินกว่า 106,390,307 หุ้น ภายหลังจากการจัดสรรหุ้นด้วยวิธีที่ได้กล่าวไปข้างต้น หุ้นสามัญที่เหลือดังกล่าว จะถูก

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

ดำเนินการคืนให้แก่ผู้แสดงเจตนาขายตามลักษณะของหุ้นที่นำมาเสนอขาย โดยตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์

ถ้าจำนวนหุ้นสามัญที่มีผู้ถือหุ้นประสงค์จะแสดงเจตนาขายน้อยกว่า 106,390,307 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 24.10 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของกิจการ ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ จะรับซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดที่ผู้ถือหุ้นเสนอขาย

2.3 แหล่งที่มาของเงินทุนของผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

เงินทุนที่ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ ต้องใช้ในการทำคำเสนอซื้อหุ้นของกิจการ รวมจำนวนสูงสุดเท่ากับ 531,951,535.00 บาท โดยแหล่งเงินทุนที่นำมาใช้ทำคำเสนอซื้อจะมาจากกระแสเงินสดภายในของผู้ทำคำเสนอซื้อฯ

ส่วนที่ 3 ความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

3.1 ความเหมาะสมต่อราคาเสนอซื้อหลักทรัพย์

ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ ได้เสนอซื้อหุ้นสามัญบางส่วน (Partial Tender Offer) ของกิจการ ในราคาหุ้นละ 5.00 บาท โดยการพิจารณาความเหมาะสมของราคาเสนอซื้อฯ นั้น ที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นได้ประเมินราคาหุ้นของกิจการ ด้วยวิธีการต่าง ๆ ดังต่อไปนี้

- (1) วิธีมูลค่าหุ้นทางบัญชี (Book Value Approach)
- (2) วิธีมูลค่าตามราคาตลาดถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Market Price Approach)
- (3) วิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Approach)
 - a. วิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าทางบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach หรือ P/BV Ratio)
 - b. วิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนราคาต่อกำไร (Price to Earnings Ratio Approach หรือ P/E Ratio)
- (4) วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

รายละเอียดที่เกี่ยวข้องกับวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นต่าง ๆ แสดงดังต่อไปนี้

3.1.1 วิธีมูลค่าหุ้นทางบัญชี (Book Value Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญตามวิธีนี้ เป็นการประเมินจากมูลค่าทางบัญชีของสินทรัพย์สุทธิ (สินทรัพย์รวมหักหนี้สินรวม) หรือเท่ากับส่วนของผู้ถือหุ้นของกิจการ โดยไม่รวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม และนำมาหารด้วยจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายทั้งหมด จะได้เป็นมูลค่าหุ้นทางบัญชีต่อหุ้น ในการพิจารณาจะใช้งบการเงินรวมของกิจการ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 ซึ่งได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี แสดงรายละเอียดประกอบ ดังต่อไปนี้

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563
สินทรัพย์รวม	3,650.51
หัก หนี้สินรวม	1,733.67
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,916.84
หัก ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	25.06
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	1,891.78
จำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายทั้งหมด (ล้านหุ้น)	441.45
มูลค่าหุ้นทางบัญชีต่อหุ้น (บาท)	4.29

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นต่อคำแนะนำซื้อหลักทรัพย์

การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญโดย วิธีมูลค่าหุ้นทางบัญชี จะมีมูลค่าหุ้นละ 4.29 บาท ซึ่งต่ำกว่าราคาเสนอซื้อหุ้นที่หุ้นละ 5.00 บาท อยู่จำนวน (0.71) บาท หรือคิดเป็นร้อยละ (14.20)

3.1.2 วิธีมูลค่าตามราคาตลาดถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Market Price Approach)

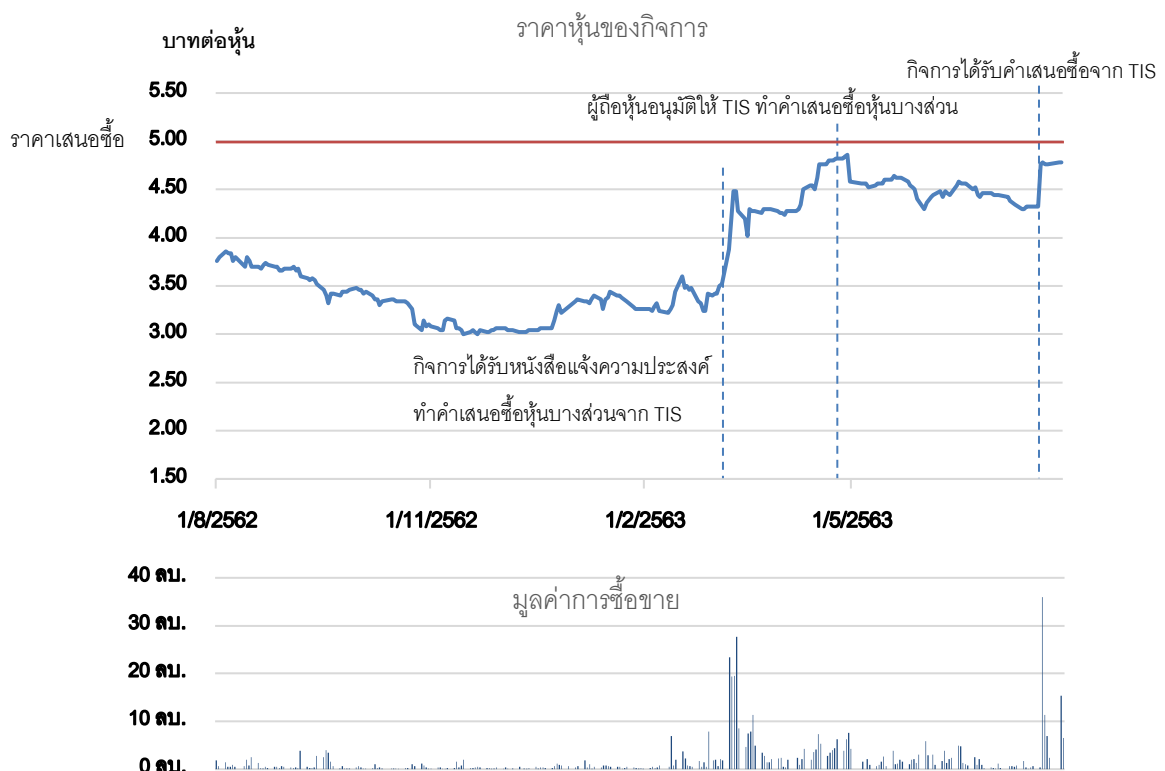
การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญตามวิธีนี้เป็นวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของกิจการ โดยพิจารณาจากมูลค่าและปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ของหุ้นสามัญของกิจการ โดยที่ปรึกษาฯ ได้พิจารณาราคาตลาดถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของกิจการ ย้อนหลังในช่วงเวลา 1 เดือน 3 เดือน 6 เดือน 9 เดือน 12 เดือน จนถึงวันที่ 30 กรกฎาคม 2563 โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

หน่วย : บาทต่อหุ้น

ช่วงเวลา	ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาเฉลี่ย
ย้อนหลัง 1 เดือน (01/07/63 – 30/07/63)	4.78	4.30	4.75
ย้อนหลัง 3 เดือน (01/05/63– 30/07/63)	4.78	4.30	4.63
ย้อนหลัง 6 เดือน (01/02/63 – 30/07/63)	4.86	3.22	4.32
ย้อนหลัง 9 เดือน (01/11/62 – 30/07/63)	4.86	3.00	4.23
ย้อนหลัง 12 เดือน (01/08/62 – 30/07/63)	4.86	3.00	4.15

ที่มา: SETSMART

แผนภูมิแสดงราคาปิดของหุ้นย้อนหลัง 12 เดือน (1 สิงหาคม 2562 – 30 กรกฎาคม 2563)



รายงานความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นต่อคำแนะนำซื้อหลักทรัพย์

การคำนวณด้วยวิธีนี้จะสะท้อนถึงสภาพการณ์ อุปสงค์ อุปทาน และความคาดหวังของนักลงทุน รวมถึงสภาพเศรษฐกิจในขณะนั้น ซึ่งราคาตลาดของหุ้นอาจสูงกว่าหรือต่ำกว่ามูลค่าที่เหมาะสม อย่างไรก็ตาม ในช่วงที่ทำการพิจารณา ราคาหุ้นของกิจการซื้อขายเฉลี่ยที่ 4.15 – 4.75 บาท ซึ่งต่ำกว่าราคาเสนอซื้อหุ้นที่หุ้นละ 5.00 บาท อยู่จำนวน (0.85) - (0.25) บาท หรือคิดเป็นร้อยละ (16.98) – (5.01)

3.1.3 วิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญตามวิธีนี้เป็นการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของกิจการ โดยการเปรียบเทียบอัตราส่วนทางการเงินต่าง ๆ ของบริษัทจดทะเบียนที่ประกอบธุรกิจคล้ายคลึงกับกิจการ ที่ปรึกษา ได้คัดเลือกบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ประกอบธุรกิจให้คำปรึกษา พัฒนา และวางระบบคอมพิวเตอร์และเครือข่ายงานเทคโนโลยีสารสนเทศ มี 6 บริษัท เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบ ซึ่งประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

ชื่อบริษัท	อักษรย่อ	12 เดือนย้อนหลัง		ณ 30 กรกฎาคม 2563
		รายได้	กำไร	มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด
1. บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	AIT	7,041	349	3,528.09
2. บริษัท อินเทอร์เน็ตประเทศไทย จำกัด (มหาชน)	IRCP	883	(124)	111.89
3. บริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	MSC	7,311	197	1,890.00
4. บริษัท พรีเมียร์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	PT	2,702	140	1,317.24
5. บริษัท ไชยเมท เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	SIMAT	1,964	91	2,075.91
6. บริษัท สกาย ไอซีที จำกัด (มหาชน)	SKY	3,989	208	8,532.52

ที่ปรึกษา ใช้อัตราส่วนทางการเงิน ได้แก่ อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าทางบัญชี (Price to Book Value Ratio) และอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (Price to Earnings Ratio) ในการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของกิจการโดยมีรายละเอียดการประเมินมูลค่าหุ้นดังต่อไปนี้

- a. วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าทางบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach : P/BV)
- วิธีนี้เป็นการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของกิจการโดยการเปรียบเทียบอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าทางบัญชีของบริษัทจดทะเบียนที่ประกอบธุรกิจคล้ายคลึงกัน โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นต่อคำแนะนำซื้อหลักทรัพย์

หน่วย: เท่า

ช่วงเวลา	AIT	IRCP	MSC	PT	SIMAT	SKY	ค่ามัธยฐาน
ย้อนหลัง 1 เดือน (01/07/63 – 30/07/63)	1.22	0.78	0.91	1.91	3.79	5.72	1.57
ย้อนหลัง 3 เดือน (01/05/63 – 30/07/63)	1.22	0.76	0.91	1.85	3.30	5.67	1.54
ย้อนหลัง 6 เดือน (01/02/63 – 30/07/63)	1.25	0.59	0.92	1.87	2.71	5.22	1.56
ย้อนหลัง 9 เดือน (01/11/62 – 30/07/63)	1.30	0.53	0.97	1.94	2.45	5.30	1.62
ย้อนหลัง 12 เดือน (01/08/62 – 30/07/63)	1.37	0.53	1.06	2.06	2.31	5.77	1.72

ในรอบ 12 เดือนที่ผ่านมา อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าทางบัญชีของบริษัทจดทะเบียนที่ประกอบธุรกิจบริการให้คำปรึกษา พัฒนา และวางระบบคอมพิวเตอร์และเครือข่ายงานเทคโนโลยีสารสนเทศ อยู่ในช่วง 1.54 – 1.72 เท่า เมื่อพิจารณามูลค่าหุ้นทางบัญชีของกิจการ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 ที่ 4.29 บาทต่อหุ้น จะได้ช่วงราคาหุ้นที่เหมาะสมด้วยวิธีราคาต่อมูลค่าทางบัญชีที่ 6.60 – 7.37 บาทต่อหุ้น ซึ่งสูงกว่าราคาเสนอซื้อหุ้นที่หุ้นละ 5.00 บาท อยู่จำนวน 1.60 – 2.37 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 31.90 – 47.44

b. วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ (Price to Earnings Ratio Approach : P/E)

วิธีนี้เป็นการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของกิจการโดยการเปรียบเทียบอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียนที่ประกอบธุรกิจคล้ายคลึงกัน โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

หน่วย: เท่า

ช่วงเวลา	AIT	IRCP	MSC	PT	SIMAT	SKY	ค่ามัธยฐาน
ย้อนหลัง 1 เดือน (01/07/63 – 30/07/63)	10.21	N/A	9.04	9.43	25.61	40.81	10.21
ย้อนหลัง 3 เดือน (01/05/63 – 30/07/63)	10.16	N/A	8.89	9.00	22.72	40.14	10.16
ย้อนหลัง 6 เดือน (01/02/63 – 30/07/63)	9.94	N/A	8.49	8.35	19.59	35.71	9.94
ย้อนหลัง 9 เดือน (01/11/62 – 30/07/63)	11.00	N/A	8.91	8.41	N/A	37.01	9.96
ย้อนหลัง 12 เดือน (01/08/62 – 30/07/63)	12.40	N/A	9.07	8.80	N/A	47.64	10.74

หมายเหตุ: IRCP มีผลการดำเนินงานขาดทุนในปี 2562 ไม่สามารถคำนวณอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิได้

SIMAT ไม่สามารถคำนวณอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิได้ในช่วง สิงหาคม 2562 – กุมภาพันธ์ 2563 เนื่องจากผลการดำเนินงาน 12 เดือนย้อนหลังขาดทุน

ในรอบ 12 เดือนที่ผ่านมา อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียนที่ประกอบธุรกิจบริการให้คำปรึกษา พัฒนา และวางระบบคอมพิวเตอร์และเครือข่ายงานเทคโนโลยีสารสนเทศ อยู่ในช่วง 9.94 – 10.74 เท่า เมื่อพิจารณากำไรสุทธิย้อนหลัง 1 ปี (1 เมษายน 2562 ถึง 31 มีนาคม 2563) กำไรสุทธิต่อหุ้นของกิจการ เท่ากับ 0.59 บาท เมื่อนำค่าเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทจดทะเบียนที่ประกอบธุรกิจบริการให้คำปรึกษา พัฒนา และวางระบบคอมพิวเตอร์และเครือข่ายงานเทคโนโลยีสารสนเทศ มาคำนวณค่าอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ จะได้ช่วงราคาหุ้นที่เหมาะสมด้วยวิธีราคาต่อกำไรสุทธิที่ 5.86 – 6.33 บาทต่อ

หุ้น ซึ่งสูงกว่าราคาเสนอซื้อหุ้นที่หุ้นละ 5.00 บาท อยู่จำนวน 0.86 – 1.33 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.26 – 26.68

3.1.4 วิธีการคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Free Cash Flow: DCF)

การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญตามวิธีนี้เป็นวิธีที่คำนึงถึงผลการดำเนินงานของกิจการในอนาคต โดยการคำนวณหามูลค่าปัจจุบันสุทธิของประมาณการกระแสเงินสด โดยใช้ต้นทุนทางการเงินถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) เป็นอัตราคิดลด

ที่ปรึกษา ได้จัดทำประมาณการทางการเงินของกิจการ ภายใต้สมมติฐานดังต่อไปนี้

(1.1) รายได้และต้นทุน

รายได้และต้นทุนจากการบริการ

ปัจจุบัน กิจการมีธุรกิจบริการหลัก 4 ประเภท คือ 1. ธุรกิจบริการให้คำปรึกษาและพัฒนางาน 2. ธุรกิจพัฒนาและวางระบบ 3. ธุรกิจบริการด้านการบำรุงรักษา และ 4. ธุรกิจ Cloud

1) ธุรกิจบริการให้คำปรึกษาและพัฒนางาน

ปี 2561 - ไตรมาส 1 ปี 2563 กิจการมีรายได้ 880.26 735.75 และ 175.29 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 56.10 (16.42) และ (4.70) ตามลำดับ ที่ปรึกษา ประมาณการรายได้เดือนเมษายน - ธันวาคม 2563 เป็นสัดส่วนตามรายได้ของไตรมาส 1 ปี 2563

ที่ปรึกษา ประมาณการรายได้ของปี 2564 ลดลงร้อยละ 9.30 ตามประมาณการการลดลงของค่าใช้จ่ายด้านไอทีของปี 2563 จากผลกระทบจากสถานการณ์โรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) ของ Gartner เนื่องจากระยะเวลาของสัญญาการให้บริการของกิจการอยู่ระหว่าง 9 – 12 เดือน จึงส่งผลกระทบต่อรายได้ของปี 2564

ที่ปรึกษา ประมาณการรายได้ของปี 2565 - 2568 เติบโตร้อยละ 2.57 ตามประมาณการการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายด้านไอทีของปี 2562 - 2564 กรณีสถานการณ์ปกติของ Gartner

ต้นทุนบริการให้คำปรึกษาและพัฒนางานของปี 2561 - ไตรมาส 1 ปี 2563 กิจการมีต้นทุนการให้บริการเมื่อเทียบกับรายได้จากการบริการ เท่ากับร้อยละ 78.19 69.49 และ 50.50 ตามลำดับ ที่ปรึกษา ประมาณการต้นทุนบริการเดือนเมษายน - ธันวาคม 2563 ตามต้นทุนต่อรายได้ของไตรมาส 1 ปี 2563 และกำหนดให้ต้นทุนของปี 2564 - 2568 เท่ากับร้อยละ 66.06 ของรายได้ ซึ่งเป็นค่าเฉลี่ยของปี 2561 – 2563

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

หน่วย: ล้านบาท

ธุรกิจบริการให้คำปรึกษา และพัฒนางาน	ตัวเลขจริง			ประมาณการ					
	2561	2562	Q1/2563	เม.ย.-ธ.ค. 63	2564	2565	2566	2567	2568
รายได้	880.26	735.75	175.29	525.88	635.97	652.31	669.08	686.27	703.91
อัตราการใช้เงิน (ร้อยละ)	56.10	(16.42)	(4.70)	-	(9.30)	2.57	2.57	2.57	2.57
ต้นทุนการให้บริการ	688.24	511.27	88.53	265.60	420.12	430.92	441.99	453.35	465.00
ต่อรายได้บริการ (ร้อยละ)	78.19	69.49	50.50	50.50	66.06	66.06	66.06	66.06	66.06

2) ธุรกิจพัฒนาและวางระบบ

ปี 2561 - ไตรมาส 1 ปี 2563 มีการมีรายได้ 1,357.37 1,471.44 และ 320.54 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการใช้เงินร้อยละ (5.83) 8.40 และ (12.86) ตามลำดับ ที่ปรึกษาประมาณการรายได้เดือนเมษายน - ธันวาคม 2563 เป็นสัดส่วนตามรายได้ของไตรมาส 1 ปี 2563

ที่ปรึกษา ประมาณการรายได้ของปี 2564 ลดลงร้อยละ 9.30 ตามประมาณการการลดลงของค่าใช้จ่ายด้านไอทีของปี 2563 จากผลกระทบจากสถานการณ์โรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) ของ Gartner เนื่องจากระยะเวลาของสัญญาการให้บริการของกิจการอยู่ระหว่าง 9 – 12 เดือน จึงส่งผลกระทบต่อรายได้ของปี 2564

ที่ปรึกษา ประมาณการรายได้ของปี 2565 - 2568 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.57 ตามประมาณการการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายด้านไอทีของปี 2562 - 2564 กรณีสถานการณ์ปกติของ Gartner

ต้นทุนพัฒนาและวางระบบของปี 2561 - ไตรมาส 1 ปี 2563 มีการมีต้นทุนการให้บริการเมื่อเทียบกับรายได้จากการบริการ เท่ากับร้อยละ 85.83 85.76 และ 91.40 ตามลำดับ ที่ปรึกษาประมาณการต้นทุนบริการเดือนเมษายน - ธันวาคม 2563 ตามต้นทุนต่อรายได้ของไตรมาส 1 ปี 2563 และกำหนดให้ต้นทุนของปี 2564 - 2568 เท่ากับร้อยละ 87.66 ของรายได้ ซึ่งเป็นค่าเฉลี่ยของปี 2561 – 2563

หน่วย: ล้านบาท

ธุรกิจพัฒนาและวางระบบ	ตัวเลขจริง			ประมาณการ					
	2561	2562	Q1/2563	เม.ย.-ธ.ค. 63	2564	2565	2566	2567	2568
รายได้	1,357.37	1,471.44	320.54	961.61	1,162.91	1,192.80	1,223.45	1,254.90	1,287.15
อัตราการใช้เงิน (ร้อยละ)	(5.83)	8.40	(12.86)	-	(9.30)	2.57	2.57	2.57	2.57
ต้นทุนการให้บริการ	1,165.06	1,261.84	292.97	878.92	1,019.44	1,045.64	1,072.51	1,100.08	1,128.35
ต่อรายได้บริการ (ร้อยละ)	85.83	85.76	91.40	91.40	87.66	87.66	87.66	87.66	87.66

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

3) ธุรกิจบริการด้านการบำรุงรักษา

ปี 2561 - ไตรมาส 1 ปี 2563 กิจการมีรายได้ 936.85 1,220.31 และ 330.21 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 8.24 30.26 และ 8.24 ตามลำดับ ที่ปรึกษา ประเมินการรายได้เดือนเมษายน - ธันวาคม 2563 เป็นสัดส่วนตามรายได้ของไตรมาส 1 ปี 2563

ที่ปรึกษา ประเมินการรายได้ของปี 2564 ลดลงร้อยละ 9.30 ตามประมาณการการลดลงของค่าใช้จ่ายด้านไอทีของปี 2563 จากผลกระทบจากสถานการณ์โรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) ของ Gartner เนื่องจากระยะเวลาของสัญญาการให้บริการของกิจการอยู่ระหว่าง 9 – 12 เดือน จึงส่งผลกระทบต่อรายได้ของปี 2564

ที่ปรึกษา ประเมินการรายได้ของปี 2565 - 2568 เติบโตร้อยละ 2.57 ตามประมาณการการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายด้านไอทีของปี 2562 - 2564 กรณีสถานการณ์ปกติของ Gartner

ต้นทุนบริการด้านการบำรุงรักษาของปี 2561 - ไตรมาส 1 ปี 2563 กิจการมีต้นทุนการให้บริการเมื่อเทียบกับรายได้จากการบริการ เท่ากับร้อยละ 77.77, 72.74 และ 78.64 ตามลำดับ ที่ปรึกษา ประเมินการต้นทุนบริการเดือนเมษายน - ธันวาคม 2563 ตามต้นทุนต่อรายได้ของไตรมาส 1 ปี 2563 และกำหนดให้ต้นทุนของปี 2564 - 2568 เท่ากับร้อยละ 76.38 ของรายได้ ซึ่งเป็นค่าเฉลี่ยของปี 2561 – 2563

หน่วย: ล้านบาท

ธุรกิจบริการด้านการบำรุงรักษา	ตัวเลขจริง			ประมาณการ					
	2561	2562	Q1/2563	เม.ย.-ธ.ค. 63	2564	2565	2566	2567	2568
รายได้	936.85	1,220.31	330.21	990.63	1,198.00	1,228.79	1,260.37	1,292.76	1,325.99
อัตราการเติบโต (ร้อยละ)	8.24	30.26	8.24	-	(9.30)	2.57	2.57	2.57	2.57
ต้นทุนการให้บริการ	728.57	887.71	259.68	779.05	915.09	938.61	962.73	987.47	1,012.85
ต่อรายได้บริการ (ร้อยละ)	77.77	72.74	78.64	78.64	76.38	76.38	76.38	76.38	76.38

4) ธุรกิจ Cloud

ปี 2561 - ไตรมาส 1 ปี 2563 กิจการมีรายได้ 91.75 260.58 และ 37.75 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 1,538.39 184.01 และ (42.05) ตามลำดับ ที่ปรึกษา ประเมินการรายได้เดือนเมษายน - ธันวาคม 2563 เป็นสัดส่วนตามรายได้ของไตรมาส 1 ปี 2563

ที่ปรึกษา ประเมินการรายได้ของปี 2564 ลดลงร้อยละ 9.30 ตามประมาณการการลดลงของค่าใช้จ่ายด้านไอทีของปี 2563 จากผลกระทบจากสถานการณ์โรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

(COVID-19) ของ Gartner เนื่องจากระยะเวลาของสัญญาการให้บริการของกิจการอยู่ระหว่าง 9 – 12 เดือน จึงส่งผลกระทบต่อรายได้ของปี 2564

ที่ปรึกษาฯ ประเมินการรายได้ของปี 2565 - 2568 เติบโตร้อยละ 2.57 ตามประมาณการการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายด้านไอทีของปี 2562- 2564 กรณีสถานการณ์ปกติของ Gartner

ต้นทุนบริการ Cloud ของปี 2561 - ไตรมาส 1 ปี 2563 กิจการมีต้นทุนการให้บริการเมื่อเทียบกับรายได้จากการบริการ เท่ากับร้อยละ 88.66 89.34 และ 74.36 ตามลำดับ ที่ปรึกษาฯ ประเมินการต้นทุนบริการเดือนเมษายน - ธันวาคม 2563 ตามต้นทุนต่อรายได้ของไตรมาส 1 ปี 2563 และกำหนดให้ต้นทุนของปี 2564 - 2568 เท่ากับร้อยละ 84.12 ของรายได้ ซึ่งเป็นค่าเฉลี่ยของปี 2561 – 2563

หน่วย: ล้านบาท

ธุรกิจ Cloud	ตัวเลขจริง			ประมาณการ					
	2561	2562	Q1/2563	เม.ย.-ธ.ค. 63	2564	2565	2566	2567	2568
รายได้	91.75	260.58	37.75	113.25	136.96	140.48	144.09	147.79	151.59
อัตราการใช้บริการ (ร้อยละ)	1,538.39	184.01	(42.05)	-	(9.30)	2.57	2.57	2.57	2.57
ต้นทุนการให้บริการ	81.34	232.81	28.07	84.21	115.21	118.17	121.20	124.32	127.51
ต่อรายได้บริการ (ร้อยละ)	88.66	89.34	74.36	74.36	84.12	84.12	84.12	84.12	84.12

รายได้อื่น

รายได้อื่น ประกอบด้วย ค่าส่งเสริมการตลาด ดอกเบี้ยรับ เป็นต้น รายได้อื่นของปี 2561 - ไตรมาส 1 ปี 2563 เท่ากับร้อยละ 1.57 1.12 และ 1.09 ของรายได้จากการบริการ ตามลำดับ ที่ปรึกษาฯ ประเมินการรายได้อื่นเดือนเมษายน - ธันวาคม 2563 ตามสัดส่วนของไตรมาส 1 ปี 2563 และกำหนดให้ปี 2564 - 2568 เท่ากับร้อยละ 1.10 ของรายได้จากการบริการ ซึ่งเป็นค่าเฉลี่ยของปี 2562 – 2563

หน่วย: ล้านบาท

รายได้อื่น	ตัวเลขจริง			ประมาณการ					
	2561	2562	Q1/2563	เม.ย.-ธ.ค. 63	2564	2565	2566	2567	2568
รายได้	51.14	41.23	9.38	28.14	34.53	35.42	36.33	37.26	38.22
ต่อรายได้บริการ (ร้อยละ)	1.57	1.12	1.09	1.09	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นต่อข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์

ตารางสรุปประมาณการรายได้การให้บริการ รายได้อื่น และต้นทุนการให้บริการ

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ประมาณการ					
	เม.ย.-ธ.ค. 63	2564	2565	2566	2567	2568
รายได้การให้บริการ						
- ธุรกิจบริการให้คำปรึกษาและพัฒนางาน	525.88	635.97	652.31	669.08	686.27	703.91
- ธุรกิจพัฒนาและวางระบบ	961.61	1,162.91	1,192.80	1,223.45	1,254.90	1,287.15
- ธุรกิจบริการด้านการบำรุงรักษา	990.63	1,198.00	1,228.79	1,260.37	1,292.76	1,325.99
- ธุรกิจ Cloud	113.25	136.96	140.48	144.09	147.79	151.59
รวมรายได้การให้บริการ	2,591.38	3,133.84	3,214.38	3,296.99	3,381.72	3,468.63
รายได้อื่น	28.14	34.53	35.42	36.33	37.26	38.22
รายได้รวม	2,619.52	3,168.37	3,249.80	3,333.32	3,418.98	3,506.85
ต้นทุนการให้บริการ						
- ธุรกิจบริการให้คำปรึกษาและพัฒนางาน	265.60	420.12	430.92	441.99	453.35	465.00
- ธุรกิจพัฒนาและวางระบบ	878.92	1,019.44	1,045.64	1,072.51	1,100.08	1,128.35
- ธุรกิจบริการด้านการบำรุงรักษา	779.05	915.09	938.61	962.73	987.47	1,012.85
- ธุรกิจ Cloud	84.21	115.21	118.17	121.20	124.32	127.51
รวมต้นทุนการให้บริการ	2,007.78	2,469.86	2,533.33	2,598.44	2,665.22	2,733.72
กำไรขั้นต้น	611.74	698.51	716.47	734.88	753.76	773.14

(1.2) ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขาย ประกอบด้วย ค่านายหน้า-พนักงานขาย ค่าประชาสัมพันธ์ ค่ารับรองลูกค้า เป็นต้น ค่าใช้จ่ายในการขายของปี 2561 - ไตรมาส 1 ปี 2563 เท่ากับร้อยละ 2.98 3.03 และ 2.80 ของรายได้จากการบริการ ตามลำดับ ที่ปรึกษา ประมาณการค่าใช้จ่ายในการขายเดือนเมษายน - ธันวาคม 2563 ตามสัดส่วนของไตรมาส 1 ปี 2563 และกำหนดให้ปี 2564 - 2568 เท่ากับร้อยละ 2.91 ของรายได้จากการบริการ ซึ่งเป็นค่าเฉลี่ยของปี 2562 – 2563

หน่วย: ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการขาย	ตัวเลขจริง			ประมาณการ					
	2561	2562	Q1/2563	เม.ย.-ธ.ค. 63	2564	2565	2566	2567	2568
ค่าใช้จ่าย	97.30	111.74	24.17	72.50	91.31	93.66	96.06	98.53	101.07
ต่อรายได้บริการ (ร้อยละ)	2.98	3.03	2.80	2.80	2.91	2.91	2.91	2.91	2.91

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

(1.3) ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ประกอบด้วย ค่าจ้าง เงินเดือนพนักงาน ค่าที่ปรึกษา ค่าทำบัญชี ค่าตอบแทนผู้บริหาร เป็นต้น ที่ปรึกษาฯ ประมาณการค่าใช้จ่ายในการบริหารเดือนเมษายน - ธันวาคม 2563 เท่ากับ ค่าใช้จ่ายในการบริหารของปี 2563 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2562 ร้อยละ 1.1 ต่อปี ตามอัตราเงินเฟ้อ หักด้วยค่าใช้จ่ายในการบริหารของไตรมาส 1 ปี 2563

ที่ปรึกษาฯ ประมาณการค่าใช้จ่ายในการบริหารของปี 2564 เท่ากับ ค่าใช้จ่ายในการบริหารของปี 2563 หักด้วยแผนการปรับลดค่าใช้จ่ายของปี 2564 จำนวน 5.77 ล้านบาท ส่วนที่เหลือให้เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1 ต่อปี ตามอัตราเงินเฟ้อ

ที่ปรึกษาฯ ประมาณการค่าใช้จ่ายในการบริหารของปี 2565 - 2568 ให้เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1 ต่อปี ตามอัตราเงินเฟ้อ

หน่วย: ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	ตัวเลขจริง			ประมาณการ					
	2561	2562	Q1/2563	เม.ย.-ธ.ค. 63	2564	2565	2566	2567	2568
ค่าใช้จ่าย	429.81	441.12	151.48	294.52	445.08	450.00	454.97	459.99	465.07
อัตราการใช้เงิน (ร้อยละ)	12.68	2.63	37.36	-	(0.20)	1.10	1.10	1.10	1.10

(1.4) เงินทุนหมุนเวียนที่ใช้ในการดำเนินงาน

ที่ปรึกษาฯ กำหนดสัดส่วนเงินทุนหมุนเวียนเดือนเมษายน - ธันวาคม 2563 เท่ากับไตรมาส 1 ปี 2563 และกำหนดให้สัดส่วนเงินทุนหมุนเวียนของปี 2564 - 2568 เท่ากับค่าเฉลี่ยของปี 2562 - 2563 เนื่องจากเป็นข้อมูลที่สะท้อนการใช้เงินทุนหมุนเวียน ณ ปัจจุบัน และเป็นไปตามแนวทางการดำเนินธุรกิจในอนาคต ดังตารางต่อไปนี้

รายการ	ตัวเลขจริง		ประมาณการ	
	2562	Q1/2563	เม.ย.-ธ.ค. 63	2564 - 2568
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	140.35	129.15	129.15	134.75
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	74.72	66.83	66.83	70.77
รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ/รายได้จากการบริการ (ร้อยละ)	14.04	16.68	16.68	15.36
ต้นทุนงานระหว่างทำ/ต้นทุนการบริการ (ร้อยละ)	24.74	31.65	31.65	28.19
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย/ต้นทุนการบริการ (ร้อยละ)	5.93	5.11	5.11	5.52
รายได้รับล่วงหน้า/รายได้การบริการ (ร้อยละ)	12.98	15.52	15.52	14.25
ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ/ต้นทุนการบริการ (ร้อยละ)	7.10	8.31	8.31	7.71

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

(1.5) งบประมาณลงทุน

กิจการมีการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีตัวตน ประกอบด้วย สิ่งปรับปรุงสินทรัพย์เข้า เครื่องตกแต่งสำนักงาน เครื่องมือและอุปกรณ์สำนักงาน และยานพาหนะ

จากสถานการณ์โรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) กิจการจึงปรับแผนการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีตัวตนของปี 2563 - 2564 ลงครึ่งหนึ่ง ดังนั้น ที่ปรึกษา ประเมินการเงินลงทุนในสินทรัพย์ที่มีตัวตนของปี 2563 ในช่วงเวลาที่เหลือของปี เท่ากับ ไตรมาส 1 ปี 2563 และประมาณการเงินลงทุนของปี 2564 เท่ากับของปี 2563 ที่ปรึกษา ประเมินการเงินลงทุนในสินทรัพย์ที่มีตัวตนของปี 2565 -2568 เท่ากับ ค่าเฉลี่ยเงินลงทุนของปี 2562 – 2564

สำหรับยานพาหนะ ที่ปรึกษา กำหนดให้เงินลงทุนในยานพาหนะของปี 2564 – 2568 เท่ากับ ค่าเฉลี่ยของเงินลงทุนของปี 2561 – 2562 และปี 2563 ไม่มีการลงทุนในยานพาหนะ

กิจการมีการลงทุนในสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ประกอบด้วย โปรแกรมคอมพิวเตอร์ ระบบโปรแกรมงาน โครงการรอดัดบัญชี และต้นทุนพัฒนาโปรแกรมระบบงาน

แม้ว่าจะมีสถานการณ์โรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) กิจการยังคงลงทุนตามแผนการลงทุนตามเดิมเนื่องจากเป็นสินทรัพย์ที่ต้องใช้เวลาในการพัฒนา ดังนั้น ที่ปรึกษา ประเมินการเงินลงทุนในสินทรัพย์ไม่มีตัวตนของเดือนเมษายน - ธันวาคม 2563 เป็นสัดส่วนตามเงินลงทุนของไตรมาส 1 ปี 2563 และประมาณการเงินลงทุนของปี 2564 – 2568 เท่ากับ เงินลงทุนเฉลี่ยของปี 2562 - 2563

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	ตัวเลขจริง			ประมาณการ		
	2561	2562	Q1/2563	เม.ย.-ธ.ค. 63	2564	2565-2568
สินทรัพย์ที่มีตัวตน						
สิ่งปรับปรุงสินทรัพย์เข้า	7.99	6.43	1.66	1.66	3.32	4.36
เครื่องตกแต่งสำนักงาน	21.26	9.60	3.46	3.46	6.93	7.82
เครื่องมือและอุปกรณ์สำนักงาน	14.66	17.31	3.51	3.51	7.03	10.46
ยานพาหนะ	0.54	4.69	-	-	2.62	2.62
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน						
โปรแกรมคอมพิวเตอร์	3.70	5.00	0.74	2.21	3.97	3.97
ระบบโปรแกรมงานโครงการรอดัดบัญชี	-	1.16	0.67	2.02	1.93	1.93
ต้นทุนพัฒนาโปรแกรมระบบงาน	3.20	3.46	0.30	0.89	2.32	2.32
รวม	51.35	47.66	10.34	13.76	28.12	33.47

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

(1.6) ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

ค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ที่มีตัวตน เช่น สิ่งปรับปรุงสินทรัพย์เช่า เครื่องตกแต่งสำนักงาน และ ยานพาหนะ เป็นต้น และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน เช่น โปรแกรมคอมพิวเตอร์ ระบบโปรแกรมงานโครงการรอดัด บัญชี เป็นต้น คำนวณโดยวิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งาน โดยประมาณการอายุการใช้งานของสินทรัพย์ แสดงได้ดังนี้

สิ่งปรับปรุงสินทรัพย์เช่า	5	ปี
เครื่องตกแต่งสำนักงาน	5	ปี
เครื่องมือและอุปกรณ์สำนักงาน	3 - 5	ปี
ยานพาหนะ	5	ปี
โปรแกรมคอมพิวเตอร์	5	ปี
ระบบโปรแกรมงานโครงการรอดัดบัญชี	5	ปี
ต้นทุนพัฒนาโปรแกรมระบบงาน	3 - 5	ปี

(1.7) ต้นทุนทางการเงินและหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย

ปัจจุบัน กิจการมีเงินกู้ยืมคงค้างและอัตราดอกเบี้ย ดังนี้

ประเภท	เงินกู้ยืมคงค้าง (ล้านบาท)	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)
วงเงินเงินกู้ยืมระยะสั้น	20	MLR - 1.00

(1.8) ภาษีเงินได้นิติบุคคล

อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล เท่ากับร้อยละ 20 ของกำไรก่อนภาษี

(1.9) มูลค่าปัจจุบันสุดท้าย

กำหนดให้อัตราการเติบโตของกระแสเงินสดภายหลังสิ้นสุดระยะเวลาประมาณการเท่ากับร้อยละ 0 ต่อปี เพื่อเป็นไปตามหลักความระมัดระวัง (Conservative basis) ทั้งนี้ กระแสเงินสดอิสระของกิจการในปีสุดท้ายจะใช้เป็นฐานในการคำนวณหามูลค่าปัจจุบันสุดท้าย โดยสูตรการคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุดท้าย แสดงรายละเอียดประกอบดังต่อไปนี้

$$\text{Terminal Value} = (\text{FCFF}_n * (1 + G)) / (\text{WACC} - G)$$

โดยที่

FCFF _n	=	กระแสเงินสดอิสระของกิจการในปีสุดท้าย
G	=	อัตราการเติบโตของกระแสเงินสดภายหลังสิ้นสุดระยะเวลาประมาณการ โดยวิธีการเติบโตคงที่ (Perpetuity Growth Model) เท่ากับร้อยละ 0
WACC	=	ต้นทุนการจัดหาเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของกิจการ หรือ อัตราคิดลด ซึ่ง แสดงรายละเอียดประกอบในหัวข้อถัดไป

(1.10) อัตราคิดลด

ในการประเมินมูลค่ากิจการด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด กระแสเงินสดอิสระของกิจการจะถูกคิดลดด้วยต้นทุนการจัดหาเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของกิจการ (Weighted Average Cost of Capital: WACC) โดยในการคำนวณต้นทุนการจัดหาเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของกิจการเพื่อคิดลดกระแสเงินสด สามารถคำนวณได้ดังนี้

$$\text{Weighted Average Cost of Capital (WACC)} = (D/D+E) * K_D * (1-T) + (E/D+E) * K_E$$

โดยที่

D/D+E	=	สัดส่วนของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยและส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมด หรือ เท่ากับประมาณร้อยละ 1.08
E/D+E	=	สัดส่วนของส่วนของผู้ถือหุ้นต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยและส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมด หรือ เท่ากับประมาณร้อยละ 98.92
T	=	อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลที่แท้จริง เท่ากับร้อยละ 20
K _D	=	อัตราดอกเบี้ยของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของกิจการถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก เท่ากับร้อยละ 4.25
K _E	=	อัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น ซึ่งสามารถคำนวณได้จากตัวแบบ Capital Asset Pricing Model (CAPM) เท่ากับ ร้อยละ 6.24 ซึ่งมีสูตรในการ คำนวณดังนี้

$$\text{Cost of Equity (K}_E\text{)} = R_f + (R_m - R_f) * \beta$$

โดยที่

R _f	=	อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ปราศจากความเสี่ยง อ้างอิงจาก www.thaibma.or.th ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 อยู่ที่ร้อยละ 1.282 ต่อปี
----------------	---	--

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

อัตราดังกล่าวเป็นอัตราผลตอบแทนที่อ้างอิงการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี

R_m = อัตราผลตอบแทนคาดหวังจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมผลตอบแทนจากเงินปันผล ระหว่างวันที่ 5 กรกฎาคม 2553 ถึงวันที่ 3 กรกฎาคม 2563 ร้อยละ 9.208 ต่อปี

β = ค่าสัมประสิทธิ์ซึ่งแสดงความเสี่ยงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ของกิจการกับอัตราผลตอบแทนของการลงทุนในดัชนีผลตอบแทนของหุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือ SET Index ที่ปรึกษา ใช้ค่าสัมประสิทธิ์เฉลี่ยของหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ประกอบธุรกิจบริการให้คำปรึกษา พัฒนา และวางระบบคอมพิวเตอร์และเครือข่ายงานเทคโนโลยีสารสนเทศ โดยใช้ข้อมูลในอดีตย้อนหลัง 2 ปี อ้างอิงจาก Bloomberg ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563

บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ใช้ในการคำนวณ ได้แก่

บริษัท	อักษรย่อ	β
บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	AIT	0.6394
บริษัท อินเทอร์เน็ตชั่นแนล รีเสิร์ช คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	IRCP	0.2881
บริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	MSC	0.6122
บริษัท พรีเมียร์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	PT	0.6780
บริษัท ไชแมท เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	SIMAT	0.7287
บริษัท สกาย ไอซีที จำกัด (มหาชน)	SKY	0.3887
ค่ามัธยฐาน เท่ากับ		0.6258

ผลคำนวณของตัวแปรแต่ละตัวเป็นดังนี้

อัตราส่วนของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อเงินลงทุนทั้งหมด ($D/D+E$)	:	1.08%
อัตราส่วนของเงินลงทุนที่มาจากส่วนของผู้ถือหุ้นต่อเงินลงทุนทั้งหมด ($E/D+E$)	:	98.92%
ต้นทุนเฉลี่ยของหนี้สินส่วนที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด (K_d)	:	4.25%
อัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (K_e)	:	6.24%
WACC	:	6.21%

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

(1.11) มูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงาน

สินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงานและมูลค่ายุติธรรม ประกอบด้วย

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	มูลค่าตามบัญชี	มูลค่ายุติธรรม
(1) บริษัท อังสตรอม โซลูชั่น จำกัด	41.12	41.11
(2) บริษัท พรอมทีนาว จำกัด	65.16	28.66
(3) บริษัท แพนสเตอร์ มีเดีย จำกัด	4.40	4.17
(4) บริษัท ดิจิทัล แซฟวี จำกัด	11.42	12.19
(5) บริษัท อันดีโฟด์ จำกัด (เลิกกิจการ 26 ธันวาคม 2562)	0.99	1.00
รวม	123.08	87.12

(1.12) ประมาณการงบกำไรขาดทุน

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ประมาณการ					
	เม.ย.-ธ.ค. 63	2564	2565	2566	2567	2568
รายได้จากการให้บริการ	2,591.38	3,133.84	3,214.38	3,296.99	3,381.72	3,468.63
รายได้อื่น	28.14	34.53	35.42	36.33	37.26	38.22
รวมรายได้	2,619.52	3,168.37	3,249.80	3,333.32	3,418.98	3,506.85
ต้นทุนการให้บริการ	2,007.78	2,469.86	2,533.33	2,598.44	2,665.22	2,733.72
กำไรขั้นต้น	611.74	698.51	716.47	734.88	753.76	773.14
ค่าใช้จ่ายในการขาย	72.50	91.31	93.66	96.06	98.53	101.07
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	294.52	445.08	450.00	454.97	459.99	465.07
ดอกเบี้ยจ่าย	0.64	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85
กำไรก่อนภาษี	244.09	161.27	171.96	183.00	194.39	206.15
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	48.82	32.25	34.39	36.60	38.88	41.23
กำไรสุทธิ	195.27	129.02	137.57	146.40	155.51	164.92

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

(1.13) ประมาณการกระแสเงินสดอิสระ

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	ประมาณการ					
	เม.ย.-ธ.ค. 63	2564	2565	2566	2567	2568
กำไรก่อนภาษีเงินได้และดอกเบี้ย	244.72	162.12	172.81	183.85	195.24	207.00
บวก ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(48.82)	(32.25)	(34.39)	(36.60)	(38.88)	(41.23)
บวก ค่าเสื่อมราคา	31.83	43.92	18.22	21.59	27.04	31.13
บวก การเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียน	(143.99)	177.94	(27.82)	(28.53)	(29.27)	(30.02)
บวก เงินลงทุน	(13.76)	(28.12)	(33.47)	(33.47)	(33.47)	(33.47)
บวก มูลค่าปัจจุบันสุดท้าย						2,147.62
กระแสเงินสดอิสระ	70.00	323.61	95.35	106.83	120.66	2,281.02
ระยะเวลาคิดลด (Discount Period) (ปี)	0.75	1.75	2.75	3.75	4.75	5.75
อัตราคิดลด (Discount Factor) (เท่า)	0.9558	0.8999	0.8473	0.7977	0.7511	0.7071
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดอิสระ	66.90	291.22	80.79	85.22	90.63	1,613.02
มูลค่าปัจจุบันของกิจการ	2,227.78					
บวก เงินสด ¹	519.61					
บวก หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ¹	(20.59)					
บวก มูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ไม่ได้ ใช้ดำเนินงาน	87.12					
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ¹	(25.06)					
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น	2,788.87					
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	441.45					
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (บาทต่อหุ้น)	6.32					

หมายเหตุ: ¹ อ้างอิงข้อมูลงบการเงินรวมของกิจการ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563

(1.14) มูลค่าของส่วนของผู้ถือหุ้น

การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด จะมีมูลค่าหุ้น เท่ากับ 6.32 บาทต่อหุ้น ซึ่งสูงกว่าราคาเสนอซื้อหุ้นที่หุ้นละ 5.00 บาท อยู่จำนวน 1.32 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 26.35

3.1.5 สรุปความเหมาะสมของราคาเสนอซื้อหลักทรัพย์

ตารางสรุปการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของกิจการด้วยวิธีต่าง ๆ

วิธีประเมินมูลค่า	มูลค่าที่ประเมินได้ (บาทต่อหุ้น)	สูงกว่า (ต่ำกว่า) ราคาเสนอขาย		ความเหมาะสมของ วิธีการประเมิน
		(บาทต่อหุ้น)	(ร้อยละ)	
1. วิธีมูลค่าหุ้นทางบัญชี	4.29	(0.71)	(14.20)	ไม่เลือกใช้
2. วิธีมูลค่าตามราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	4.15 – 4.75	(0.85) - (0.25)	(16.98) – (5.01)	ไม่เลือกใช้
3. วิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนในตลาด				
- อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าทางบัญชี	6.60 – 7.37	1.60 – 2.37	31.90 – 47.44	ไม่เลือกใช้
- อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ	5.86 – 6.33	0.86 – 1.33	17.26 – 26.68	ไม่เลือกใช้
4. วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด	6.32	1.32	26.35	เลือกใช้

ทั้งนี้ ที่ปรึกษา เห็นว่า ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของกิจการควรใช้ผลที่ได้จากวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด เนื่องจากเป็นวิธีที่ทำการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ต่าง ๆ ตามความเหมาะสม และคำนึงถึงผลการดำเนินงานและการเติบโตในอนาคต ที่ปรึกษา จึงเห็นว่ามูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของกิจการเท่ากับ 6.32 บาทต่อหุ้น

ดังนั้น เมื่อพิจารณาความเหมาะสมของราคาเสนอซื้อในครั้งนี้ ที่ปรึกษา มีความเห็นว่า ราคาเสนอซื้อหุ้นของกิจการที่ 5.00 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่ต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของกิจการ ที่ 6.32 บาทต่อหุ้น จะเห็นได้ว่ามูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของกิจการสูงกว่าราคาเสนอซื้อหุ้นอยู่จำนวน 1.32 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 26.35

3.2 เหตุผลที่ควรจะตอบรับ และ/หรือ เหตุผลที่ควรจะปฏิเสธคำเสนอซื้อ

จากการพิจารณาคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ และข้อมูลต่าง ๆ ของกิจการ ที่ปรึกษา มีความเห็นว่าผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์ของกิจการควรพิจารณาประเด็นต่าง ๆ ดังต่อไปนี้

ราคาเสนอซื้อ

ที่ปรึกษา มีความเห็นว่า ราคาเสนอซื้อหุ้นของกิจการที่ 5.00 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่ต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของกิจการ ที่ 6.32 บาทต่อหุ้น ที่ประเมินโดยที่ปรึกษา โดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด

แม้ว่าราคาเสนอซื้อดังกล่าวจะต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของกิจการ แต่เมื่อเปรียบเทียบกับราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของกิจการที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในช่วง 3 เดือน

(พฤษภาคม – กรกฎาคม 2563) เท่ากับ 4.63 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาเสนอซื้อที่ 5.00 บาทต่อหุ้น ดังนั้น ที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นมีความเห็นว่า ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาเพื่อดำเนินการเป็น 2 กรณี ดังนี้

(ก) กรณีที่ราคาตลาดสูงกว่าราคาเสนอซื้อ

ผู้ถือหุ้นควรปฏิเสธคำเสนอซื้อ ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะขายหุ้นของตนสามารถขายผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ แทนการตอบรับคำเสนอซื้อ เนื่องจากจะขายได้ในราคาที่ดีกว่าการตอบรับคำเสนอซื้อ อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้นควรคำนึงถึงความเสี่ยงเกี่ยวกับสภาพคล่องในการซื้อขายหุ้นของกิจการ และราคาตลาดของหุ้นของกิจการที่อาจจะลดลงหากมีการขายหุ้นในปริมาณมาก ๆ

(ข) กรณีที่ราคาตลาดต่ำกว่าราคาเสนอซื้อ

ผู้ถือหุ้นควรตอบรับคำเสนอซื้อ เนื่องจากราคาเสนอซื้อสูงกว่าราคาตลาด ทั้งนี้ผู้ถือหุ้นสามารถซื้อหุ้นสามัญของกิจการกลับในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้หากมีความประสงค์จะลงทุนระยะยาวต่อไป เนื่องจากมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของกิจการอยู่ที่ 6.32 บาทต่อหุ้น ที่ประเมินโดยที่ปรึกษาฯ โดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด

อย่างไรก็ดี ในการพิจารณาตอบรับหรือปฏิเสธคำเสนอซื้อของผู้ทำคำเสนอซื้อฯ ครั้งนี้ ผู้ถือหุ้นควรจะศึกษาข้อมูลในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2) และความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นฉบับนี้ เพื่อให้ประกอบการพิจารณาในการตัดสินใจสำหรับการตอบรับหรือปฏิเสธคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ซึ่งการพิจารณาตอบรับหรือปฏิเสธคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวขึ้นอยู่กับดุลยพินิจและการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

3.3 ประโยชน์หรือผลกระทบจากแผนงานและนโยบายตามที่ผู้เสนอซื้อระบุไว้ในคำเสนอซื้อ

1) สถานการณ์ของกิจการ

ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ ได้ระบุในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ว่า “ภายในระยะเวลา 12 เดือนหลังจากการทำคำเสนอซื้อครั้งนี้เสร็จสิ้น ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ ไม่มีความประสงค์ที่จะเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เว้นแต่ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ จำเป็นต้องปฏิบัติตามกฎหมายและระเบียบข้อบังคับต่าง ๆ ที่มีผลบังคับใช้ ณ ขณะนั้น”

ที่ปรึกษาฯ มีความเห็นว่า นโยบายดังกล่าวไม่ส่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์ เนื่องจากกิจการยังคงจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แต่หากในอนาคตผู้ทำคำเสนอซื้อฯ จะทำการเพิกถอนกิจการออกจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ จะต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการอีกครั้ง เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์สามารถขายหุ้นของตนได้

2) นโยบายและแผนการดำเนินธุรกิจ

ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ ระบุเรื่องนโยบายและแผนการบริหารกิจการในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ว่า

ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหุ้นบางส่วนสำเร็จ ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ ไม่มีความประสงค์ที่จะเปลี่ยนแปลงกิจการอย่างมีนัยสำคัญในด้านวัตถุประสงค์ในการดำเนินธุรกิจ แผนธุรกิจ แผนการลงทุน การขายทรัพย์สิน และการปรับโครงสร้างทางการเงินของกิจการ นอกจากนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ ไม่มีเจตนาที่จะเปลี่ยนแปลงนโยบายการกำกับดูแลกิจการ และการจัดการของกิจการ รวมถึงโครงสร้างองค์กร การจัดการพนักงาน นโยบายการสรรหาบุคลากร ภายในระยะเวลา 12 เดือนภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหุ้นบางส่วนสำเร็จ

นอกเหนือจากการดำเนินงานภายใต้นโยบายการดำเนินธุรกิจของกิจการตามปกติแล้ว ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ จะพิจารณาถึงแผนการดำเนินธุรกิจที่จะรวมจุดแข็งและความสามารถในการแข่งขันของทั้งผู้ทำคำเสนอซื้อฯ และกิจการ ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อเสร็จสิ้นเพื่อต่อยอดการเติบโตของกิจการต่อไป แต่อย่างไรก็ดี แผนการดำเนินการภายใต้แนวคิดดังกล่าวจะผ่านการหารือถึงรายละเอียดและประเมินผลกันอย่างรอบคอบระหว่างทีมผู้บริหารของผู้ทำคำเสนอซื้อฯ และกิจการภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ ทั้งนี้ การร่วมมือกันดังกล่าว ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ จะพิจารณาถึงแนวทางที่จะขยายธุรกิจของกิจการโดยใช้ประโยชน์จากความรู้ด้านเทคโนโลยีสารสนเทศของ TIS โดยเฉพาะอย่างยิ่งในด้านการเงินและการชำระเงิน ซึ่งถือเป็นธุรกิจหลักของทั้งผู้ทำคำเสนอซื้อฯ และกิจการ รวมถึงการให้ความร่วมมือทางเทคโนโลยีและนวัตกรรมจากพันธมิตรของผู้ทำคำเสนอซื้อฯ เช่น Grab SQREEM และ R3 อีกด้วย

นอกจากนี้ ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อเสร็จสมบูรณ์แล้ว ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ จะยังคงให้การสนับสนุนการดำเนินงานของผู้บริหารชุดเดิม โดยไม่มีการเปลี่ยนแปลงกรรมการของกิจการ เว้นแต่เป็นการแต่งตั้งกรรมการใหม่แทนกรรมการซึ่งครบกำหนดออกจากตำแหน่งตามวาระ ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ มีความประสงค์ที่จะเสนอซื้อตัวแทนเพื่อเข้าดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของกิจการ ตามสัดส่วนการถือหุ้นของกิจการ ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหุ้นบางส่วนสำเร็จ โดยการเสนอแต่งตั้งตัวแทนเพื่อดำรงตำแหน่งกรรมการดังกล่าวจะดำเนินการโดยการเสนอกรรมการใหม่แทนกรรมการเดิมที่ครบกำหนดออกจากตำแหน่งตามวาระ และจะปฏิบัติตามข้อบังคับของกิจการ รวมถึงบทบัญญัติที่เกี่ยวข้องของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และเกณฑ์อื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง

แต่อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะทางการเงินหรือสถานะทางธุรกิจของกิจการ หรือการเปลี่ยนแปลงที่จำเป็นอื่น ๆ ภายในระยะเวลา 12 เดือนนับจากการทำคำเสนอซื้อ

ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ อาจพิจารณาทบทวนและปรับปรุงนโยบายการดำเนินธุรกิจของกิจการ เพื่อให้มีความเหมาะสมกับการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของกิจการ และเพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบใด ๆ ที่จะกระทบกับการดำเนินงานของกิจการ โดยผู้ทำคำเสนอซื้อฯ จะดำเนินการขออนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ หรือขออนุมัติอื่น ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามกฎหมาย ข้อบังคับ และกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

นอกจากนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ ไม่มีเจตนาที่จะเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายเงินปันผลของกิจการ ภายในระยะเวลา 12 เดือน นับตั้งแต่การทำคำเสนอซื้อหุ้นบางส่วนเสร็จสิ้น

โดยสรุปคือผู้ทำคำเสนอซื้อฯ มีวัตถุประสงค์ที่จะให้กิจการมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจเช่นเดิม ที่ปรึกษาฯ มีความเห็นว่า เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อฯ ได้ถือหุ้นในกิจการ มาตั้งแต่ปี 2557 และส่งนายคิโยทาเกะ นาคามูระ มาดำรงตำแหน่งกรรมการของกิจการตั้งแต่ปี 2557 จนถึงปัจจุบัน ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ จึงมีความเข้าใจในธุรกิจปัจจุบันของกิจการเป็นอย่างดี สามารถดำเนินธุรกิจตามแผนการประกอบธุรกิจในปัจจุบันได้

ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ จะพิจารณาถึงแผนการดำเนินธุรกิจเพื่อต่อยอดการเติบโตของกิจการ โดยใช้ประโยชน์จากความรู้ด้านเทคโนโลยีสารสนเทศของ TIS รวมถึงการให้ความร่วมมือทางเทคโนโลยีและนวัตกรรมจากพันธมิตร ซึ่งเป็นผลดีต่อกิจการ

การที่ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ มีความประสงค์ที่จะเสนอซื้อตัวแทนเพื่อเข้าดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของกิจการ ตามสัดส่วนการถือหุ้นของกิจการ ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหุ้นบางส่วนสำเร็จ ก็เป็นไปตามปกติของการถือหุ้น

อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้นของกิจการยังคงมีความเสี่ยงในกรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ พิจารณาแล้วว่ามี ความจำเป็นและกิจการจะได้รับประโยชน์สูงสุดหากมีการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ในการดำเนินธุรกิจ แผนธุรกิจ แผนการลงทุน การขายทรัพย์สิน และการปรับโครงสร้างทางการเงินของกิจการ โดยผู้ทำคำเสนอซื้อฯ จะพิจารณาดำเนินการในเรื่งดังกล่าว เพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการเป็นสำคัญ

ทั้งนี้ หากผู้ทำคำเสนอซื้อฯ มีการเปลี่ยนแปลงลักษณะหรือวัตถุประสงค์การดำเนินธุรกิจของกิจการ อย่างมีนัยสำคัญ ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ และกิจการก็ต้องปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง ซึ่งหากกฎหมายที่เกี่ยวข้องกำหนดให้การดำเนินการนั้น ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้นของกิจการก็สามารถใช้สิทธิออกเสียงเพื่ออนุมัติหรือไม่อนุมัติการดำเนินการดังกล่าวได้

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

3) รายการระหว่างกัน

ปัจจุบัน กิจการมีการกำหนดนโยบายและขั้นตอนที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการระหว่างกันเพื่อให้เป็นไปตามกฎเกณฑ์ ข้อบังคับ หรือข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. อีกทั้ง กิจการได้ปฏิบัติตามแนวทางเพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างกิจการ บริษัทย่อย บริษัทร่วม และ/หรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง โดยก่อนการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ กิจการมีรายการระหว่างกันกับผู้ทำคำเสนอซื้อ โดยรายการดังกล่าวเป็นไปตามลักษณะการดำเนินธุรกิจปกติ ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

หน่วย: บาท

บริษัท	ปี 2562	ไตรมาส 1 ปี 2563
กิจการซื้อบริการจาก		
1. บริษัท พรอมทีนาว จำกัด ¹	13,995,030	ไม่มี
2. บริษัท ทีไอเอสไอ (ไทยแลนด์) จำกัด ¹	1,050,000	ไม่มี
3. บริษัท ไอแอม คอนซัลติ้ง จำกัด ¹	300,000	ไม่มี
4. TISI (Shanghai) Co., Ltd. ²	120,783	ไม่มี
5. TIS Inc.	15,050	ไม่มี
6. บริษัท ควอลิตี้ (ไทยแลนด์) จำกัด ¹	14,714	ไม่มี
รวม	15,495,577	ไม่มี

หมายเหตุ: ¹ เป็นบริษัทย่อยของผู้ทำคำเสนอซื้อฯ ในประเทศไทย

² เป็นบริษัทย่อยของผู้ทำคำเสนอซื้อฯ ในต่างประเทศ

ภายหลังการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ ได้ระบุในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ว่า ภายในระยะเวลา 12 เดือนภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อเสร็จสิ้น ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ ไม่มีเจตนาที่จะเปลี่ยนแปลงนโยบายเกี่ยวกับการทำรายการระหว่างกันของกิจการ อย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งรวมถึงประเภทและขนาดของรายการระหว่างกันนั้น ๆ และประสงค์จะยังคงดำเนินการทำรายการระหว่างกันที่มีอยู่ก่อนแล้ว ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขเสมือนการทำรายการกับบุคคลภายนอก (Arm's Length Basis)

ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อเสร็จสิ้น ความร่วมมือที่จะเกิดขึ้นในอนาคตระหว่างผู้ทำคำเสนอซื้อฯ และกิจการ จะผ่านการหารือถึงรายละเอียดและประเมินผลกันอย่างรอบคอบระหว่างทีมผู้บริหารจากทั้ง 2 ฝ่าย หากในกรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ จะเข้าทำรายการระหว่างกันกับกิจการ ในอนาคต ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ และกิจการ จะร่วมพิจารณาเพื่อให้แน่ใจว่าจะไม่มีข้อกำหนดพิเศษ หรือให้สิทธิประโยชน์ระหว่างกิจการ บริษัทย่อย บริษัทร่วมของกิจการ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และ/หรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง นอกจากนี้ คณะกรรมการตรวจสอบจะพิจารณา สอบทาน อนุมัติ และให้ความเห็นต่อความเหมาะสมและความ

จำเป็นต่อรายการใด ๆ ที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ได้ก่อนที่จะนำเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการ หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้น (แล้วแต่กรณี) เพื่ออนุมัติต่อไป

ที่ปรึกษา มีความเห็นว่า นโยบายการทำรายการระหว่างกันของกิจการกับผู้ทำคำเสนอซื้อ และกลุ่มบริษัทของผู้ทำคำเสนอซื้อ ก่อนการทำคำเสนอซื้อและภายหลังการทำคำเสนอซื้อจะไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในระยะเวลา 12 เดือนนับจากสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ และรายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นข้างต้น เป็นการทำการรายการการค้าปกติและมีเงื่อนไขการค้าปกติ (Arm's Length Basis) และจะยังคงมีอยู่ต่อไป โดยขนาดของรายการที่จะเกิดขึ้นในอนาคตจะไม่มีแตกต่างจากขนาดรายการในปัจจุบันอย่างมีนัยสำคัญ

นอกจากนี้ในการเข้าทำการรายการระหว่างกันดังกล่าวรวมถึงรายการระหว่างกันอื่น กิจการ ผู้ทำคำเสนอซื้อ และ กลุ่มบริษัทของผู้ทำคำเสนอซื้อจะปฏิบัติตามกฎหมาย ประกาศ และข้อบังคับที่เกี่ยวข้องของสำนักงาน ก.ล.ต. และ ตลาดหลักทรัพย์ โดยจะพิจารณาความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของการทำการรายการ ตลอดจนความเหมาะสมด้านราคาและเงื่อนไขการค้าของรายการ และคำนึงถึงผลประโยชน์ของกิจการก่อนนำเสนอต่อคณะกรรมการและ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นต่อไป แล้วแต่กรณี โดยผู้ที่มีส่วนได้ส่วนเสียจะไม่มีส่วนร่วมในการพิจารณาอนุมัติรายการดังกล่าว

3.4 ประโยชน์ที่ผู้ถือหลักทรัพย์จะได้รับ และผลกระทบต่อผู้ถือหลักทรัพย์ ในกรณีที่ปฏิเสธคำเสนอซื้อ (เฉพาะกรณีที่คำเสนอซื้อนั้นเป็นคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย)

ไม่มี เนื่องจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ ไม่ได้เป็นการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

ส่วนที่ 4 สรุปความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้น

ที่ปรึกษาฯ มีความเห็นว่า ราคาเสนอซื้อหุ้นของกิจการที่ 5.00 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่ต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของกิจการ ที่ 6.32 บาทต่อหุ้น ที่ประเมินโดยที่ปรึกษาฯ โดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด

แม้ว่าราคาเสนอซื้อดังกล่าวจะเป็นราคาที่ต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของกิจการ แต่เมื่อเปรียบเทียบกับราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของกิจการที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในช่วง 3 เดือน (พฤษภาคม – กรกฎาคม 2563) เท่ากับ 4.63 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาเสนอซื้อที่ 5.00 บาทต่อหุ้น ดังนั้น ที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นมีความเห็นว่า ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาเพื่อดำเนินการเป็น 2 กรณี ดังนี้

(ก) กรณีที่ราคาตลาดสูงกว่าราคาเสนอซื้อ

ผู้ถือหุ้นควรปฏิเสธคำเสนอซื้อ ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะขายหุ้นของตนสามารถขายผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ แทนการตอบรับคำเสนอซื้อ เนื่องจากจะขายได้ในราคาที่ดีกว่าการตอบรับคำเสนอซื้อ อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้นควรคำนึงถึงความเสี่ยงเกี่ยวกับสภาพคล่องในการซื้อขายหุ้นของกิจการ และราคาตลาดของหุ้นของกิจการที่อาจจะลดลงหากมีการขายหุ้นในปริมาณมาก ๆ

(ข) กรณีที่ราคาตลาดต่ำกว่าราคาเสนอซื้อ

ผู้ถือหุ้นควรตอบรับคำเสนอซื้อ เนื่องจากราคาเสนอซื้อสูงกว่าราคาตลาด

ทั้งนี้ผู้ถือหุ้นสามารถซื้อหุ้นสามัญของกิจการกลับในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้หากมีความประสงค์จะลงทุนระยะยาวต่อไป เนื่องจากมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของกิจการอยู่ที่ 6.32 บาทต่อหุ้น ที่ประเมินโดยที่ปรึกษาฯ โดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด

อย่างไรก็ดี ในการพิจารณาตอบรับหรือปฏิเสธคำเสนอซื้อของผู้ทำคำเสนอซื้อฯ ครั้งนี้ ผู้ถือหุ้นควรจะศึกษาข้อมูลในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2) และความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นฉบับนี้ เพื่อใช้ประกอบการพิจารณาในการตัดสินใจสำหรับการตอบรับหรือปฏิเสธคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ซึ่งการพิจารณาตอบรับหรือปฏิเสธคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวขึ้นอยู่กับดุลยพินิจและการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

บริษัท แคปปิตอล ลีจส์ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้น ขอรับรองว่าได้พิจารณาให้ความเห็นกรณีข้างต้นด้วยความรอบคอบตามมาตรฐานวิชาชีพ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

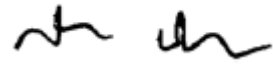
รายงานความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

ขอแสดงความนับถือ

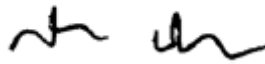
บริษัท แคปิตอล ลิงค์ แอดไวซอรี จำกัด



(นายเกรียงไกร ศิริสวัสดิการ)
กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม



(นายกสิน เทียนชัย)
กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม



(นายกสิน เทียนชัย)
ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน