



MOVE TO THE NEXT CHAPTER 2024



ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น

บมจ. ชีโน-ไทย เอ็นจีเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น

ครั้งที่ 1/2567

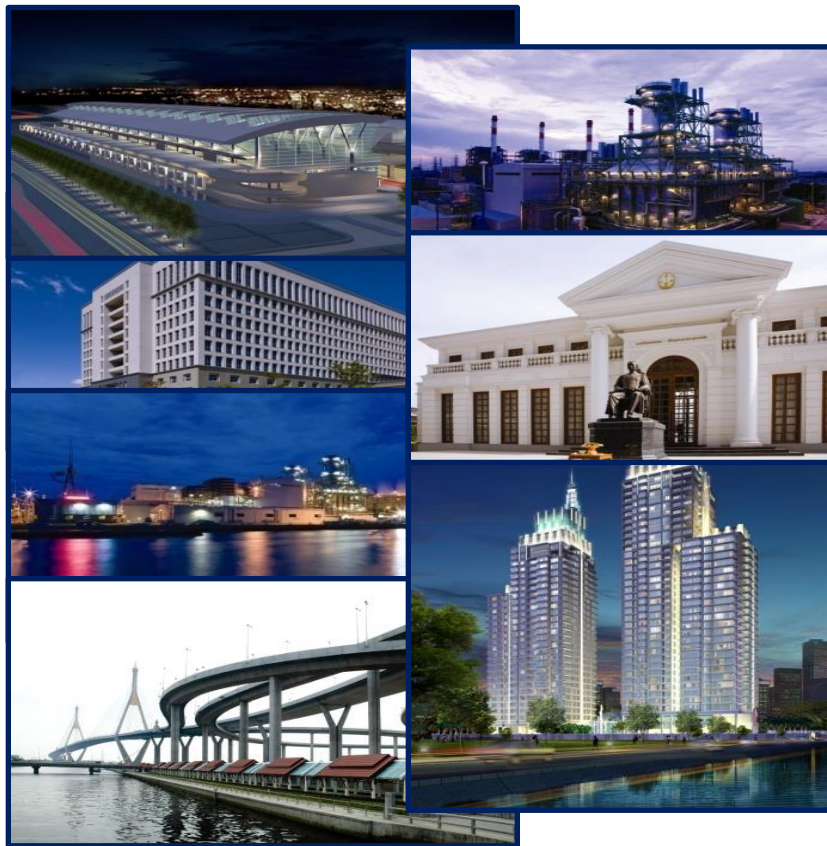
วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2567

- 1 หุ่น มี 1 คะแนน
- วาระที่ 1 – 4 ให้ใช้คะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ่นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยนับผู้ที่งดออกเสียงเป็นฐานในการนับคะแนน
- วาระที่ 5 ให้ใช้คะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ่นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับผู้ที่งดออกเสียงเป็นฐานในการนับคะแนน

- บัตรเสีย
 - กรณีผู้ถือหุ้น / ผู้รับมอบฉันทะ มีการลงคะแนนเสียงเกินกว่า 1 ช่องในบัตรลงคะแนน หรือ มีการแยกลงคะแนนเสียง (ยกเว้น Custodian) หรือ กรณีที่มีการแก้ไขการลงคะแนนในบัตรลงคะแนนเสียงโดยไม่มีลายมือชื่อกำกับ

- ผู้ถือหุ้นท่านใดไม่เห็นด้วย หรือ งดออกเสียงให้ใช้ใบลงคะแนนซึ่งบริษัทจัดให้ยื่นต่อเจ้าหน้าที่เพื่อรวบรวมผลคะแนน
- คะแนนเสียงไม่เห็นด้วย หรือ งดออกเสียง และบัตรเสีย จะถูกหักออกจากคะแนนที่เห็นด้วย
- ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะ บริษัทฯ ได้นำคะแนนเสียงเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียงตามความประสงค์นับรวมเพื่อลงมติไว้แล้ว
- ผู้ถือหุ้นซึ่งมีหุ้นนับรวมไม่น้อยกว่าหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดสามารถเสนอเรื่องอื่นๆ ในวาระที่ 6 ได้

- วาระที่ 1 ถึงวาระที่ 5 ถือเป็นวาระที่มีความเกี่ยวเนื่องกัน ดังนั้น หากวาระใดวาระหนึ่งไม่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2567 แล้ว จะถือว่าวาระอื่น ๆ ที่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2567 ไปแล้วก่อนหน้านี้เป็นอันยกเลิกไป และจะไม่พิจารณาในวาระอื่น ๆ ต่อไป โดยจะถือว่าการพิจารณาอนุมัติในเรื่องต่าง ๆ ตามที่ปรากฏในวาระที่ 1 ถึงวาระที่ 5 ไม่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2567



วาระที่ 1

พิจารณาอนุมัติการปรับโครงสร้าง
ของกลุ่มบริษัท



พิจารณาอนุมัติการปรับโครงสร้างของกลุ่มบริษัท

- บริษัทฯ มีแผนที่จะขยายการลงทุนในธุรกิจอื่น ๆ เพิ่มเติมที่ต่อยอดความสามารถในการแข่งขันเดิมที่มีอยู่
 - ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการสาธารณูปโภคพื้นฐานและพลังงาน (Utilities and Power Holding Company)
 - ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐานด้านคมนาคมและการขนส่ง (Logistics and Transportation Holding Company)



พิจารณาอนุมัติการปรับโครงสร้างของกลุ่มบริษัท

- ธุรกิจที่มีความสามารถในการเติบโตสูง อาทิ ธุรกิจเทคโนโลยี และสารสนเทศ
- บริษัทฯ สามารถกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจได้
- บริษัทฯ จึงมีความประสงค์ปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัทฯ โดยการจัดตั้งบริษัทมหาชนจำกัดที่ประกอบธุรกิจลงทุนในบริษัทอื่น (Holding Company) ภายใต้ชื่อบริษัทโฮลดิ้ง ได้แก่ บริษัท สเตคอน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)



พิจารณาอนุมัติการปรับโครงสร้างของกลุ่มบริษัท

- เพื่อให้เกิดความคล่องตัวในการขยายธุรกิจ
- เพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยงของแต่ละธุรกิจ
- เพิ่มประสิทธิภาพและความคล่องตัวของการบริการจัดการ
ของกลุ่มบริษัท



พิจารณาอนุมัติการปรับโครงสร้างของกลุ่มบริษัท

- บริษัทฯ ได้แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ปรึกษากฎหมาย และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
- บริษัท ออฟท์เอเชีย แคปิตอล จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และ บริษัท กูดัน แอนด์ พาร์ทเนอร์ส จำกัด เป็นที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทฯ
- บริษัท ไพโอเนีย แอดไวเซอรี จำกัด (ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงาน ก.ล.ต.) ให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ



แผนการปรับโครงสร้าง บมจ. ชีโน-ไทย เอ็นจีเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น

เอกสารประกอบการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2567

15 กุมภาพันธ์ 2567

หัวข้อที่นำเสนอ

- 1 สรุปรายละเอียดแผนการปรับโครงสร้างของบริษัท ชีโน-ไทย เอ็นจีเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)
- 2 รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

An aerial photograph of a city, likely Bangkok, showing a dense grid of buildings and streets. The image is overlaid with a semi-transparent blue filter. The text is centered in the middle of the image.

สรุปรายละเอียดแผนการปรับโครงสร้างของ บริษัท ชีโน-ไทย เอ็นจีเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)

สรุปสาระสำคัญเหตุผลและความจำเป็นในการปรับโครงสร้างกิจการโดยการจัดตั้งบริษัทโฮลดิ้ง

จากสภาวะการปรับตัวของเศรษฐกิจในประเทศจากการมีรัฐบาลที่มาจากการเลือกตั้ง และการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก บริษัทฯ ต้องมีการปรับโครงสร้างเป็นบริษัทโฮลดิ้งเป็นการดำเนินการเพื่อเตรียมความพร้อมในการขยายการลงทุนไปยังอุตสาหกรรมอื่น ๆ ที่น่าสนใจ อาทิ การลงทุนในธุรกิจศูนย์ข้อมูล (Data Center) เพื่อสร้าง Recurring Income ให้แก่บริษัทฯ ส่งผลให้รายได้ของบริษัทฯ มีความแน่นอนสูงขึ้น อีกทั้งยังช่วยเปิดโอกาสในการหาพันธมิตรเพื่อดำเนินธุรกิจใหม่ และจำกัดความเสี่ยงด้วย

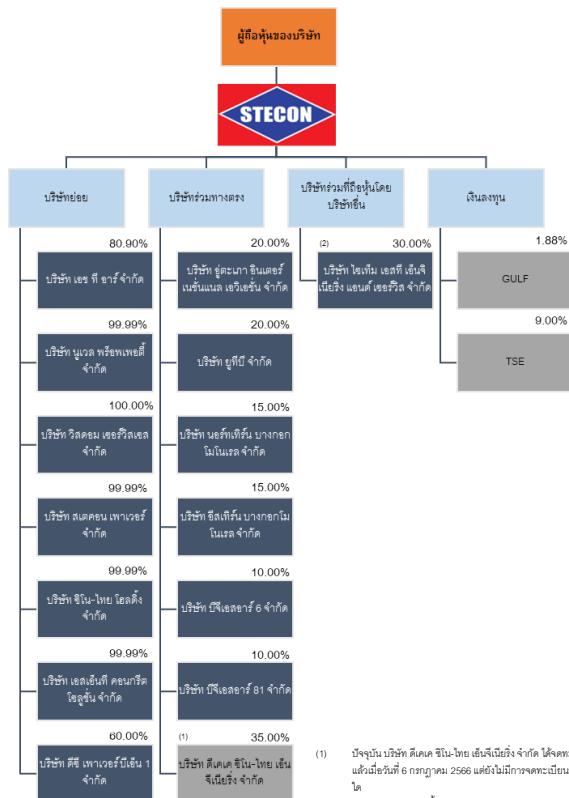
หัวข้อ

รายละเอียด

- เตรียมความพร้อมในการขยายการลงทุนไปยังอุตสาหกรรมอื่น เพื่อให้มี Recurring Income รวมถึงอัตราการเติบโตและกำไรที่ดี**
 - ในปัจจุบัน บริษัทฯ ไม่มีแหล่งรายได้ที่เป็น Recurring Income เนื่องจากรายได้ของบริษัทรับเหมาก่อสร้างขนาดใหญ่จะขึ้นอยู่กับความสามารถในการชนะประมูลของโครงการต่าง ๆ เป็นหลัก
 - บริษัทฯ มีความต้องการเตรียมความพร้อมในการขยายโอกาสในการลงทุนไปยังอุตสาหกรรมอื่น ๆ เพื่อสร้างรายได้ที่แน่นอน อัตราการเติบโต และอัตราการทำกำไรที่ดีให้แก่บริษัทฯ และในปัจจุบันได้มีการลงทุนร่วมกับพันธมิตรในธุรกิจศูนย์ข้อมูล (Data Center) โดยได้จัดตั้งบริษัทและดำเนินการลงนามสัญญาร่วมกับพันธมิตรเรียบร้อยแล้ว คาดว่าจะเริ่มรับรู้รายได้ในไตรมาส 4 ปี 2567 และคาดว่าจะลงทุนในกิจการอื่น ๆ อีกในอนาคต
- สร้างความรับรู้ให้แก่นักลงทุนถึงแนวทางในการดำเนินธุรกิจใหม่**
 - การปรับโครงสร้างเป็นบริษัทโฮลดิ้ง เป็นโอกาสในการสร้างความรับรู้แก่นักลงทุนบริษัทฯ ถึงแนวทางในการดำเนินธุรกิจใหม่ของบริษัท จากการดำเนินธุรกิจก่อสร้างเพียงอย่างเดียว ไปสู่ธุรกิจอื่นที่มีอัตราการเติบโตและอัตราการทำกำไรที่ดี
- แบ่งแยกทรัพยากร อำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบแต่ละธุรกิจที่ชัดเจน ลดขั้นตอนการอนุมัติ เพื่อประสิทธิภาพสูงสุดในการบริหารงาน**
 - การปรับโครงสร้างธุรกิจลักษณะโฮลดิ้งจะทำให้โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการไม่ซับซ้อน ซึ่งจะลดขั้นตอนการขออนุมัติการลงทุนลง เนื่องจากบริษัทฯ สามารถขออนุมัติคณะกรรมการบริษัทของโฮลดิ้งได้โดยตรง แต่อย่างไรก็ตาม การขออนุมัติอาจขึ้นอยู่กับข้อกำหนดข้อบังคับอื่น ๆ อาทิ ขนาดเงินลงทุน เป็นต้น
 - โครงสร้างการบริหารมีการแบ่งแยกหน้าที่ ความรับผิดชอบ ทรัพยากรและเป้าหมายชัดเจนของแต่ละธุรกิจ บริษัทฯ จะสามารถสร้างวัฒนธรรมองค์กรที่มีลักษณะเฉพาะและเหมาะสมกับแต่ละธุรกิจได้ ซึ่งจะช่วยเพิ่มศักยภาพในการดึงดูดบุคลากรและผู้เชี่ยวชาญที่มีความรู้ความชำนาญที่ตรงตามความต้องการของธุรกิจ
- จำกัดขอบเขตและ การบริหารความเสี่ยงทางธุรกิจ**
 - ธุรกิจใหม่ที่คาดว่าจะลงทุนในอนาคต อาจมีลักษณะและปัจจัยความเสี่ยงที่แตกต่างจากธุรกิจรับเหมาก่อสร้างในปัจจุบัน การจัดการโครงสร้างแบบโฮลดิ้งจะทำให้สามารถแบ่งแยกและจำกัดความเสี่ยงในแต่ละธุรกิจได้ดีกว่าโครงสร้างกิจการในปัจจุบัน
 - บริษัทฯ สามารถจำกัดความเสี่ยงในการลงทุนในอนาคต เพื่อให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม และไม่ส่งผลกระทบต่อธุรกิจรับเหมาก่อสร้างหลักในปัจจุบัน
- บริหารทางการเงินและภาษีให้มีความคล่องตัวในการขยายธุรกิจและเปิดโอกาสในการหาแหล่งเงินทุน และผู้ร่วมทุนที่มีความชำนาญในธุรกิจนั้น ๆ**
 - การปรับโครงสร้างจะช่วยเปิดโอกาสในการหาแหล่งเงินทุนและพันธมิตรทางธุรกิจให้ลงทุนเฉพาะธุรกิจที่สนใจและมีความชำนาญได้ โดยไม่ต้องลงทุน หรือร่วมเป็นพันธมิตรในธุรกิจรับเหมาก่อสร้างที่ดำเนินการอยู่ในปัจจุบัน ซึ่งจะช่วยเพิ่มความสามารถในการแข่งขันและผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นได้
 - บริษัทฯ สามารถจัดตั้งศูนย์กลางธุรกิจระหว่างประเทศ (IBC) และ Investment Company เพื่อสนับสนุนการให้บริการด้านบริหาร ด้านการเงิน การลงทุนในเครือเพื่อรับสิทธิประโยชน์ทางภาษี

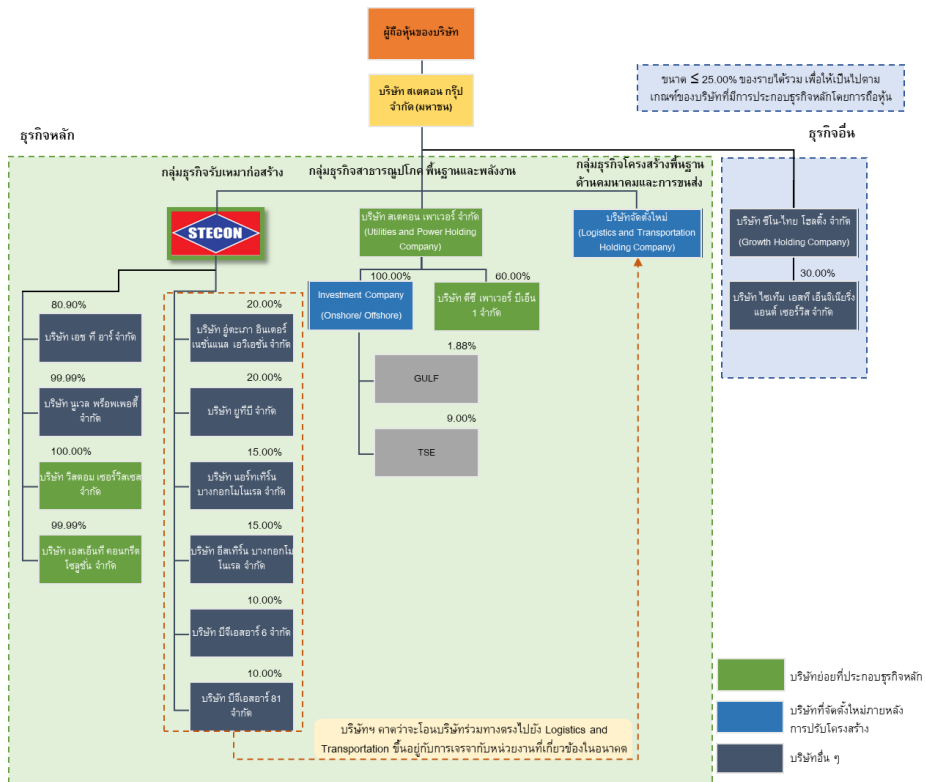
โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัท ก่อนและหลังการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้าง

ก่อนการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้าง (ข้อมูล ณ วันที่ 8 ธันวาคม 2566)



- (1) ปัจจุบัน บริษัท ดีเคซี ซีโน-ไทย เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด ได้จดทะเบียนเลิกบริษัทแล้วเมื่อวันที่ 6 กรกฎาคม 2566 แต่ยังไม่มีการจดทะเบียนชำระบัญชีอย่างสมบูรณ์
- (2) บริษัท ซีโน-ไทย โฮลดิ้ง จำกัด ถือหุ้นร้อยละ 30 ใน บริษัท ไบเทค เอสที เอ็นจิเนียริ่ง แอนด์ เซอร์วิส จำกัด

หลังการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้าง



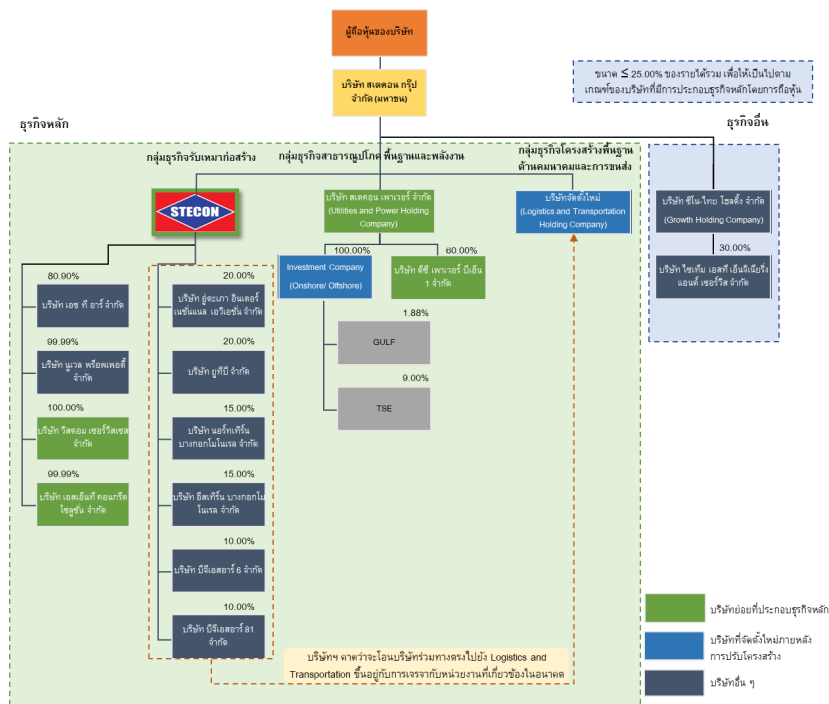
ขนาด < 25.00% ของรายได้รวม เพื่อให้เป็นไปตามเกณฑ์ของบริษัทที่มีการประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้น

- บริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก
- บริษัทที่จัดตั้งใหม่ภายหลังการปรับโครงสร้าง
- บริษัทอื่น ๆ

โครงสร้างการดำเนินธุรกิจภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้น

การลงทุนของบริษัทโฮลดิ้ง แบ่งออกเป็น 2 ส่วน คือ (1) การลงทุนในธุรกิจหลัก ได้แก่ ธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการสาธารณูปโภคพื้นฐานและพลังงาน และ ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐานด้านคมนาคมและการขนส่ง และ (2) การลงทุนในธุรกิจอื่น ได้แก่ การลงทุนในกลุ่มธุรกิจที่มีความสามารถในการเติบโตสูง อาทิ ธุรกิจเทคโนโลยีและสารสนเทศ เป็นต้น

โครงสร้างบริษัทโฮลดิ้ง ภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้น



ธุรกิจแต่ละประเภทของบริษัทโฮลดิ้ง

กลุ่มธุรกิจหลัก (ขนาด >=75% ของรายได้รวมของบริษัทโฮลดิ้ง)

กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง

- ดำเนินธุรกิจผ่าน บริษัท ชีโน-ไทย เอ็นจิเนียริ่งแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)
- ประกอบกิจการรับเหมาก่อสร้างและกิจการที่สนับสนุนธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง

กลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการสาธารณูปโภคพื้นฐานและพลังงาน

- ดำเนินธุรกิจผ่านบริษัท สตคอน เพาเวอร์ จำกัด (Utilities and Power Holding Company (ชื่อใหม่))
- ลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการสาธารณูปโภคพื้นฐานและพลังงาน อาทิ กิจการโรงไฟฟ้า และ Data Center

กลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐานด้านคมนาคมและการขนส่ง

- ดำเนินธุรกิจผ่านบริษัทจัดตั้งใหม่ (Logistics and Transportation Holding Company)
- ลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐานด้านคมนาคมอาทิ การบริหารและให้บริการทางด่วน รถไฟฟ้า สนามบิน

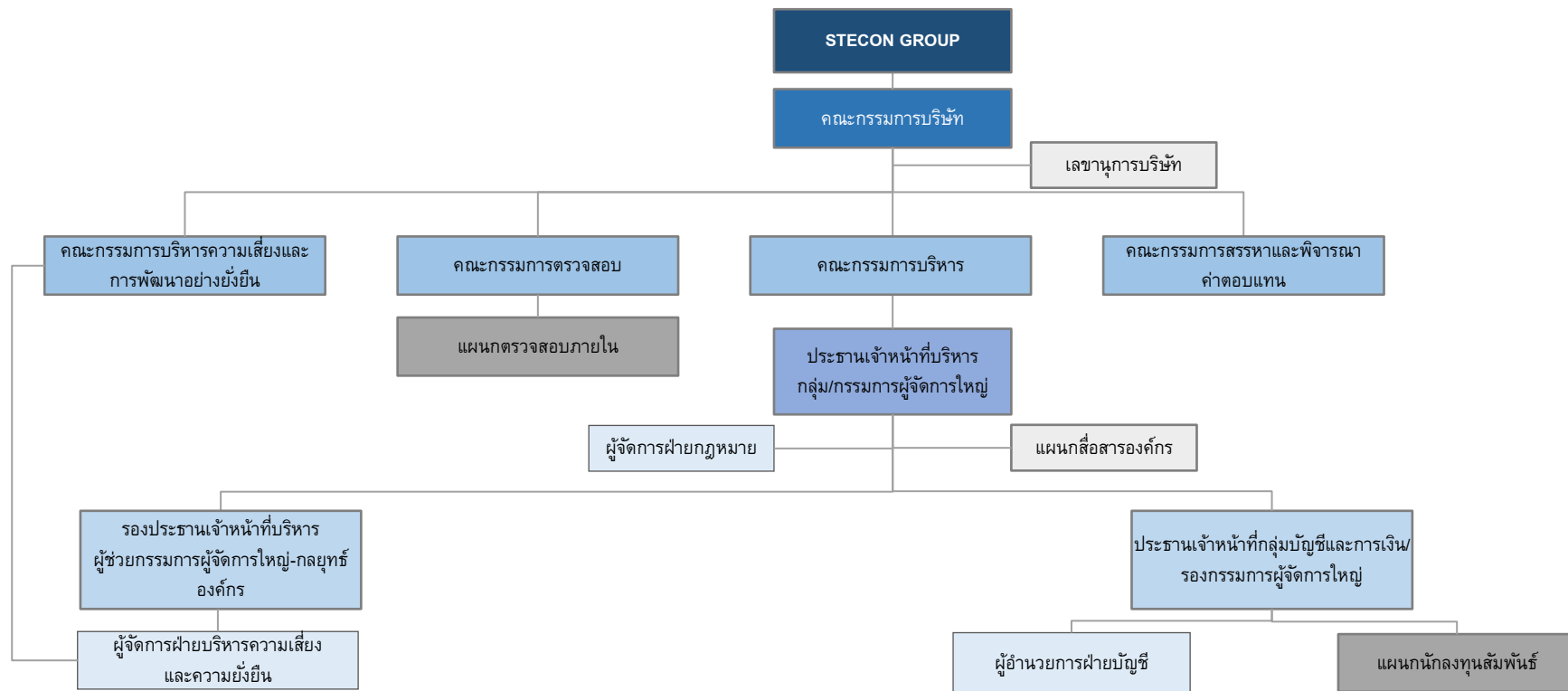
กลุ่มธุรกิจอื่น ๆ (ขนาด <25% ของรายได้รวมของบริษัทโฮลดิ้ง)

กลุ่มธุรกิจที่มีความสามารถในการเติบโตสูง

- ดำเนินธุรกิจผ่าน บริษัท ชีโน-ไทย โฮลดิ้ง จำกัด (Growth Holding Company)
- ลงทุนในบริษัทที่ดำเนินธุรกิจที่มีความสามารถในการเติบโตสูง อาทิ ธุรกิจเทคโนโลยีและสารสนเทศ

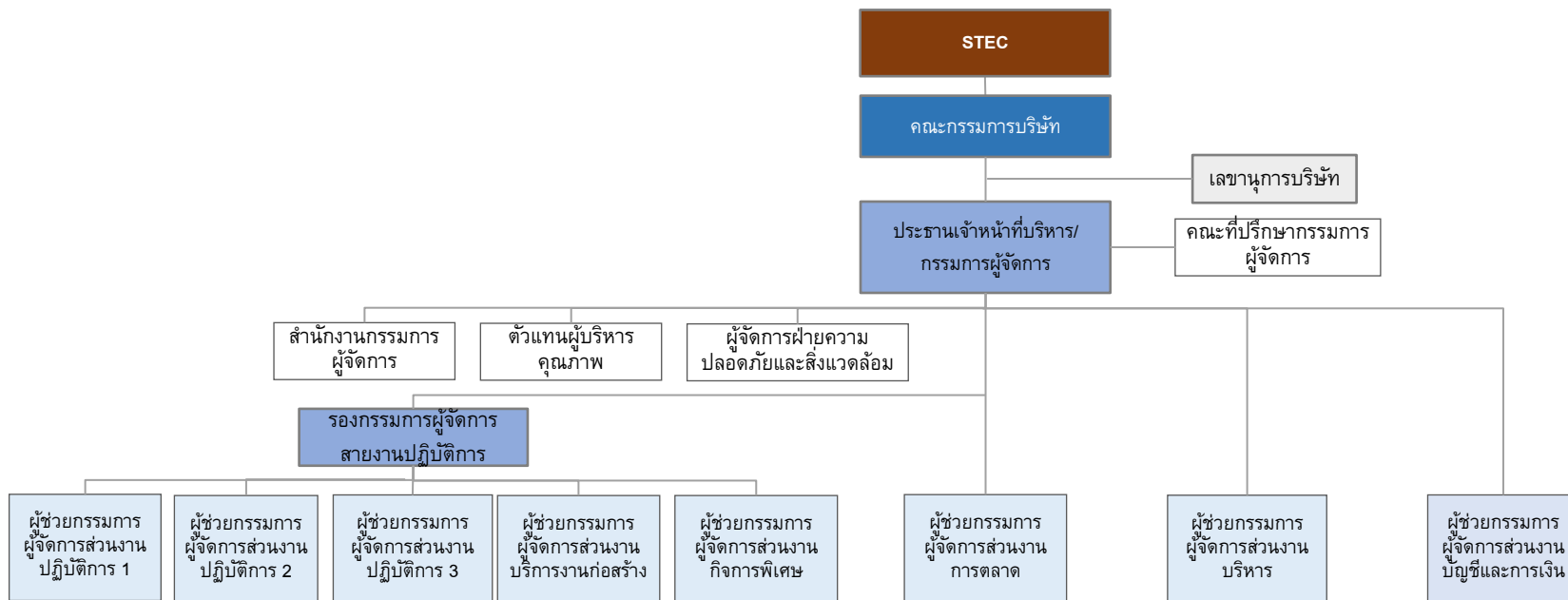
โครงสร้างองค์กรภายหลังการปรับโครงสร้าง – บริษัทโฮลดิ้ง

กรรมการส่วนใหญ่ของบริษัทโฮลดิ้งจะเป็นกรรมการชุดเดียวกันกับกรรมการของบริษัทฯ ในปัจจุบัน โดยโครงสร้างองค์กรของบริษัทโฮลดิ้งจะประกอบไปด้วยผู้บริหารที่มีประสบการณ์ปฏิบัติงานกับ STEC เกินกว่า 1 ปี โดยประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่ม และประธานเจ้าหน้าที่กลุ่มบัญชีและการเงินของบริษัทโฮลดิ้งจะเป็นคณะกรรมการบริษัทที่ STEC และบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักด้วย



โครงสร้างองค์กรภายหลังการปรับโครงสร้าง - STEC

ภายหลังการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้าง บริษัทโฮลดิ้งจะกำกับดูแลการบริหารงานของ STEC และบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักผ่านคณะกรรมการบริษัทและ/หรือคณะกรรมการบริหารที่ส่วนใหญ่ดำรงตำแหน่งเป็นคณะกรรมการบริษัทและ/หรือคณะกรรมการบริหารของบริษัทโฮลดิ้ง



ขั้นตอนการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างของบริษัทฯ

ขั้นตอน	กำหนดระยะเวลา	คำอธิบาย
1. ขออนุมัติแผนการปรับโครงสร้างจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น	15 ก.พ. 2567	บริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งเห็นชอบด้วยกับแผนการปรับโครงสร้างของบริษัทฯ และเรื่องอื่น ๆ ที่เกี่ยวเนื่อง ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
2. ยื่นขอเพิกถอนหุ้น (Delist) และขออนุมัติแผนการปรับโครงสร้างจากตลาดหลักทรัพย์	ภายใน มี.ค. 2567	บริษัทฯ ยื่นคำขออนุญาตเพิกถอนหุ้นจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน (F10-7) ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายหลังได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น
3. ขออนุญาตเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่จากสำนักงาน ก.ล.ต.	มี.ค. – มิ.ย. 2567	บริษัทโฮลดิ้งยื่นขออนุญาตเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แก่ประชาชนต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) เพื่อนำหุ้นที่ออกใหม่ของบริษัทโฮลดิ้งแลกเปลี่ยนกับหุ้นของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 34/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่พร้อมกับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เดิมของบริษัทจดทะเบียนเพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ (รวมที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศที่ ทจ. 34/2552”)
4. ทำคำเสนอซื้อหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ โดยบริษัทโฮลดิ้ง (Share Swap) ในอัตรา 1 ต่อ 1	มิ.ย. – ก.ค. 2567	บริษัทโฮลดิ้งทำคำเสนอซื้อหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ จากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในอัตราการแลกหุ้น (Share Swap Ratio) ที่ หุ้นสามัญของบริษัทโฮลดิ้ง 1 หุ้น ต่อ หุ้นสามัญของบริษัทฯ 1 หุ้น ทั้งนี้ บริษัทโฮลดิ้งจะยกเลิกคำเสนอซื้อหุ้นของบริษัทฯ หากจำนวนหุ้นของบริษัทฯ ที่มีผู้แสดงเจตนาขายให้แก่บริษัทโฮลดิ้งมีจำนวนน้อยกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ
5. จดทะเบียนหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งในตลาดหลักทรัพย์	ภายใน ก.ค. 2567	หุ้นของบริษัทโฮลดิ้ง (STECON) เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แทนที่หุ้นของบริษัทฯ (STEC) ในวันเดียวกันกับวันที่หุ้นของบริษัทฯ (STEC) ถูกเพิกถอนออกจากตลาดหลักทรัพย์
6. โอนขายบริษัทย่อย บริษัทร่วม และเงินลงทุนของบริษัทฯ ไปให้บริษัทโฮลดิ้ง หรือบริษัทย่อยของบริษัทโฮลดิ้ง	ส.ค. – ก.ย. 2567	ภายหลังได้รับ Rulings จากกรมสรรพากร บริษัทฯ ดำเนินการโอนย้ายบริษัทย่อย โอนย้ายบริษัทร่วม และโอนย้ายเงินลงทุนในบริษัทอื่น ไปยังบริษัทโฮลดิ้ง และ/หรือ บริษัทย่อยของบริษัทโฮลดิ้ง ตามแผนการปรับโครงสร้างของบริษัทฯ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อจำแนกแต่ละประเภทของธุรกิจอย่างชัดเจน รวมทั้ง จำกัดผลกระทบจากความเสี่ยงของแต่ละธุรกิจออกจากกัน

การแก้ไขข้อบังคับของบริษัทเพื่อให้สอดคล้องกับแผนการปรับโครงสร้าง

แก้ไขข้อบังคับเพื่อกำหนดนโยบายการกำกับดูแล และบริหารกิจการของบริษัทย่อย และบริษัทร่วม

- เนื่องจาก การดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้าง บริษัทโฮลดิ้งจะมีสถานะเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น ซึ่งตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 39/2559 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ (รวมที่แก้ไขเพิ่มเติม) บริษัทโฮลดิ้งจะต้องมี การกำหนดนโยบายการกำกับดูแล และบริหารกิจการของบริษัทย่อย และบริษัทร่วม ของบริษัทโฮลดิ้ง ตลอดจนการติดตามดูแลบริษัทย่อยและบริษัทร่วมให้มีการปฏิบัติตามมาตรการต่าง ๆ ที่บริษัทโฮลดิ้งกำหนด ซึ่งภายหลังการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างเสร็จสิ้น บริษัทฯ จะมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทโฮลดิ้ง ดังนั้น บริษัทฯ จึงต้องแก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับแผนการปรับโครงสร้างดังกล่าว
- การแก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ เพื่อแสดงกลไกการกำกับดูแลของบริษัทโฮลดิ้ง เป็นหนึ่งในเงื่อนไขคุณสมบัติในการอนุญาตให้เสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ ตามข้อ 6 (2) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 34/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่พร้อมกับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เดิมของบริษัทจดทะเบียนเพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ (รวมที่แก้ไขเพิ่มเติม)

ข้อกฎหมายที่เกี่ยวข้อง:

- 1) พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“พ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์”)
- 2) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 34/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่พร้อมกับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เดิมของบริษัทจดทะเบียนเพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ (รวมที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศที่ ทจ. 34/2552”)
- 3) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 39/2559 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ (รวมที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศทจ. 39/2559”)

สิ่งที่ส่งมาด้วย 6

ร่างข้อบังคับของบริษัท ชีโน-ไทย เอ็นจีเนียริงแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) (เฉพาะข้อที่มีการเปลี่ยนแปลง)

สรุปการแก้ไขข้อบังคับของบริษัทที่สำคัญเพื่อให้สอดคล้องกับแผนการปรับโครงสร้าง

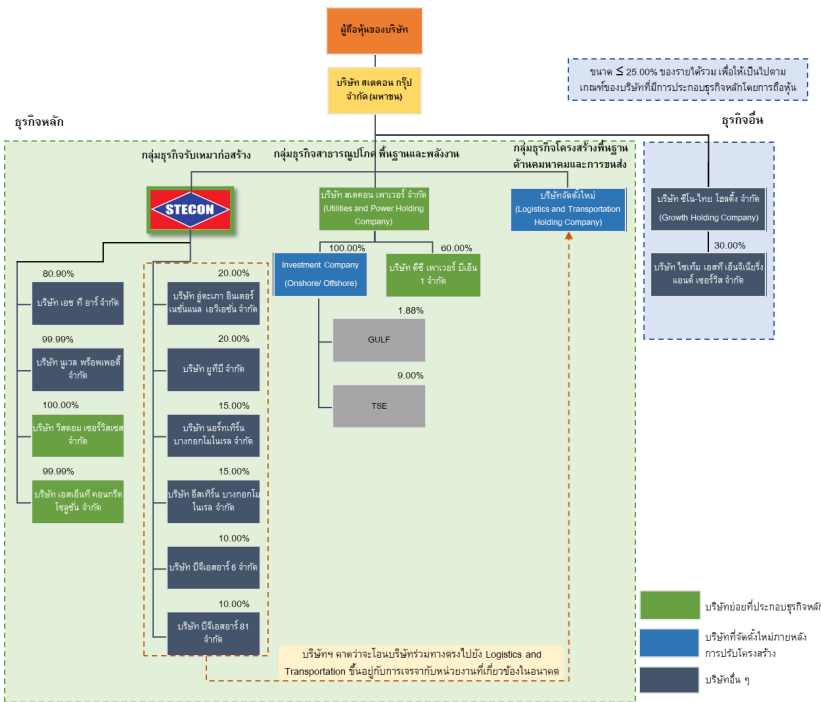
ข้อ	ข้อบังคับที่เพิ่มเติม	เหตุผลของการแก้ไขและกฎหมายอ้างอิงที่เกี่ยวข้อง
หมวดที่ 5/1 การบริหารจัดการเพื่อปฏิบัติตามนโยบายการควบคุมด้านการบริหารของบริษัทใหญ่		
38/2	<u>รายการที่ต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการของบริษัทใหญ่ก่อนเข้าทำรายการ</u> - การแต่งตั้งหรือเสนอชื่อบุคคลเป็นกรรมการในบริษัท - การจ่ายเงินปันผล - การแก้ไขข้อบังคับของบริษัทยกเว้น เรื่องที่มีนัยสำคัญ - อนุมัติงบประมาณประจำปี	ข้อ 26 (1) (2) และ (3) ประกาศ ทจ. 39/2559 (1) มีการส่งบุคคลเข้าเป็นกรรมการของบริษัทย่อย ตามหลักเกณฑ์ดังนี้ (ก) บุคคลที่ส่งเข้าเป็นกรรมการของบริษัทย่อยต้องมีจำนวนอย่างน้อยตามสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อยนั้น เว้นแต่ในกรณีที่ผู้ขออนุญาตมีข้อจำกัด หรือมีเหตุจำเป็นที่ทำให้ไม่สามารถส่งบุคคลเข้าเป็นกรรมการของบริษัทย่อยตามสัดส่วนการถือหุ้นและผู้ขออนุญาตสามารถแสดงให้เห็นถึงกลไกที่จะทำให้เชื่อมั่นได้ว่าผู้ขออนุญาตสามารถกำกับดูแลการบริหารจัดการ หรือการตัดสินใจในเรื่องที่มีนัยสำคัญต่อการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทย่อย ตามสัดส่วนการถือหุ้นได้ (ข) มีระเบียบปฏิบัติหรือข้อกำหนดที่ทำให้บุคคลที่ส่งเข้าเป็นกรรมการตาม (ก) จะต้องได้รับมติเห็นชอบจากที่ประชุมคณะกรรมการของผู้อนุญาต หรืออยู่ในบัญชีรายชื่อซึ่งที่ประชุมคณะกรรมการของผู้อนุญาตมีมติเห็นชอบให้ส่งเป็นกรรมการของบริษัทย่อยได้ (2) มีการกำหนดขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบของกรรมการที่ได้รับแต่งตั้งตาม (1) ไว้อย่างชัดเจน ซึ่งรวมถึง (ก) การกำหนดกรอบอำนาจในการใช้ดุลพินิจที่ชัดเจน และที่มีผลให้การพิจารณาของกรรมการดังกล่าวในการออกเสียงในการประชุมคณะกรรมการของบริษัทย่อยในเรื่องสำคัญต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการของผู้อนุญาตก่อน (ข) การติดตามดูแลให้บริษัทย่อยมีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน การทำรายการระหว่างกัน และการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินที่มีนัยสำคัญ ให้ครบถ้วนถูกต้อง (ค) การติดตามดูแลให้กรรมการและผู้บริหารของบริษัทย่อยปฏิบัติให้เป็นไปตามหน้าที่และความรับผิดชอบตามที่กฎหมายกำหนด (3) มีกลไกการกำกับดูแลที่มีผลให้การทำรายการระหว่างบริษัทย่อยกับบุคคล ที่เกี่ยวโยง การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน หรือการทำรายการสำคัญอื่นใดของบริษัทย่อย ต้องได้รับมติจากที่ประชุมคณะกรรมการหรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของผู้อนุญาตก่อนการทำรายการดังกล่าว ทั้งนี้ ให้พิจารณาการทำรายการดังกล่าวของบริษัทย่อยเท่านั้นเกี่ยวกับการทำรายการในลักษณะ และขนาดเดียวกันกับผู้อนุญาตต้องได้รับมติจากที่ประชุมคณะกรรมการหรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของผู้อนุญาต...
38/3	<u>รายการที่ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ก่อนเข้าทำรายการ</u> การแก้ไขข้อบังคับที่กระทบต่อสิทธิการออกเสียง การจ่ายเงินปันผลของบริษัทใหญ่	
38/2 และ 38/3	<u>รายการที่ต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการของบริษัทใหญ่ และหรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อน (ขึ้นอยู่กับขนาดรายการ)</u> - รายการเกี่ยวโยง - รายการได้มาหรือจำหน่ายไป - การซื้อ/ขาย/เช่า หรือโอนทรัพย์สินกิจการ / การสละสิทธิ เป็นต้น	

สิ่งที่ส่งมาด้วย 6

ร่างข้อบังคับของบริษัท ชีโน-ไทย เอ็นจีเนียริงแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) (เฉพาะข้อที่มีการเปลี่ยนแปลง)

การโอนขายหุ้นของบริษัทย่อย บริษัทร่วม และเงินลงทุนในบริษัทอื่นตามแผนปรับโครงสร้างการถือหุ้น

โครงสร้างบริษัทโฮลดิ้ง ภายหลังจากปรับโครงสร้างการถือหุ้น



หุ้นของบริษัทย่อย บริษัทร่วม และเงินลงทุนในบริษัทอื่นที่ต้องพิจารณาโอนขายตามราคาหุ้นตามแผนการปรับโครงสร้างให้สอดคล้องตามแผนกลยุทธ์ ซึ่งเป็นการปรับโครงสร้างกลุ่มภายใต้การควบคุมเดียวกัน ซึ่งมีทั้งหมด 10 รายการ โดยการโอนขายหุ้นดังกล่าว เข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ถ้ามียอดเท่ากับ 56.99% จากการคำนวณโดยใช้เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่ได้ผลลัพธ์รวมสูงสุด บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้อง:

- อนุมัติจากผู้ถือหุ้น และแต่งตั้ง IFA เพื่อให้ความเห็นต่อรายการจำหน่ายไปดังกล่าว

ลำดับ	ประเภท	รายชื่อบริษัทย่อย บริษัทร่วมและเงินลงทุนในบริษัทอื่น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1.	บริษัทย่อย	บริษัท สเตคอน เพาเวอร์ จำกัด	99.99
2.		บริษัท ซีโน-ไทย โฮลดิ้ง จำกัด	99.99
3.	บริษัทร่วม	บริษัท อู่ตะเภา อินเตอร์ เนชั่นแนล เอวिएชั่น จำกัด	20.00
4.		บริษัท ยูทีบี จำกัด	20.00
5.		บริษัท อีสเทิร์น บางกอกโมโนเรล จำกัด	15.00
6.		บริษัท นอร์ทเทิร์น บางกอกโมโนเรล จำกัด	15.00
7.		บริษัท บีจีเอสอาร์ 6 จำกัด	10.00
8.	เงินลงทุน	บริษัท บีจีเอสอาร์ 81 จำกัด	10.00
9.		บริษัท กัลพี เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	1.88
10.		บริษัท ไทย โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	9.00

สิ่งที่ส่งมาด้วย 7

สารสนเทศรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของ บริษัท ซีโน-ไทย เอ็นจีเนียริงแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)

ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการปรับโครงสร้าง – งบการเงินรวมเสมือนของบริษัทโฮลดิ้ง^[1]

คณะกรรมการของบริษัทฯ มีความเห็นเกี่ยวกับผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ ดังนี้

กรณีที่บริษัทโฮลดิ้งสามารถซื้อหุ้นของบริษัทฯ ได้ร้อยละ 100		หน่วย: ล้านบาท	ปี 2563	ปี 2564	ปี 2565	ไตรมาส 3 ปี 2566	
ในกรณีที่บริษัทโฮลดิ้งสามารถซื้อหุ้นของบริษัทฯ จากการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ได้ครบร้อยละ 100 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานรวมของบริษัทโฮลดิ้งและบริษัทย่อยจะเหมือนกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ก่อนการปรับโครงสร้างการถือหุ้น	กรณีที่บริษัทโฮลดิ้งซื้อหุ้นของบริษัทฯ ได้ร้อยละ 100						
	กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	1,093.13	710.88	857.41	454.14		
	กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.72	0.47	0.56	0.30		
	สินทรัพย์รวม	44,033.27	46,622.05	50,789.59	45,225.39		
	หนี้สินรวม	29,321.21	29,255.37	30,900.30	26,937.70		
	ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	1,525.11	1,525.11	1,525.11	1,525.11		
	จำนวนหุ้นสามัญ ณ วันสิ้นงวดบัญชี (ล้านหุ้น)	1,525.11	1,525.11	1,525.11	1,525.11		
	ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	14,432.86	17,078.76	19,592.25	17,983.04		
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม	279.20	287.93	297.04	304.65			
กรณีที่บริษัทโฮลดิ้งสามารถซื้อหุ้นของบริษัทฯ ได้น้อยกว่าร้อยละ 100		กรณีที่บริษัทโฮลดิ้งซื้อหุ้นของบริษัทฯ ได้ร้อยละ 75					
บริษัทโฮลดิ้งจะรับรู้ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ตามสัดส่วนที่บริษัทโฮลดิ้งซื้อหุ้นได้ อาทิ หากบริษัทโฮลดิ้งสามารถซื้อหุ้นของบริษัทฯ ได้ ในสัดส่วนร้อยละ 75 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ บริษัทโฮลดิ้งจะรับรู้ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 75 ในรูปแบบการซื้อธุรกิจแบบย้อนกลับ (Reverse Acquisition)	มูลค่าตามบัญชี (บาทต่อหุ้น)	9.46	11.20	12.85	11.79		
	กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	819.85	533.16	643.05	340.61		
	กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.72	0.47	0.56	0.30		
	สินทรัพย์รวม	44,033.27	46,622.05	50,789.59	45,225.39		
	หนี้สินรวม	29,321.21	29,255.37	30,900.30	26,937.70		
	ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	1,143.83	1,143.83	1,143.83	1,143.83		
	จำนวนหุ้นสามัญ ณ วันสิ้นงวดบัญชี (ล้านหุ้น)	1,143.83	1,143.83	1,143.83	1,143.83		
	ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	10,824.65	12,809.07	14,694.19	13,487.37		
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม	3,887.41	4,557.62	5,195.10	4,800.32			
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	14,712.06	17,366.69	19,889.29	18,287.69			
มูลค่าตามบัญชี (บาทต่อหุ้น)	9.46	11.20	12.85	11.79			

สิ่งที่ส่งมาด้วย 2

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

Strictly Confidential

หมายเหตุ: [1] สมมติฐานสำคัญในการทำข้อมูลทางการเงินเสมือนประกอบด้วย 1) การแลกหุ้นเป็นไปตามอัตราการแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์เท่ากับ 1 หุ้นสามัญของบริษัทฯ ต่อ 1 หุ้นสามัญของ Stecon Group 2) การโอนขายหุ้นของบริษัทย่อย บริษัทร่วม และเงินลงทุนในบริษัทอื่นที่บริษัทฯ ถืออยู่ใน Stecon Group เกิดขึ้นในวันที่ 1 มกราคม 2563 ยกเว้นบริษัทย่อยที่จัดตั้งภายหลังวันที่ดังกล่าว ซึ่งอยู่ใต้การปฏิบัติทางบัญชีสำหรับการซื้อธุรกิจแบบย้อนกลับ และกำหนดราคาโอน โดยอ้างอิงจากมูลค่าหุ้น ณ วันโอน 3) Stecon Group จะไม่มีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคลจากเงินปันผลของบริษัทฯ

ปัจจัยความเสี่ยงการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างของบริษัท

ความเสี่ยงในการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างของบริษัท มาจาก 4 ปัจจัยหลัก ได้แก่ 1) ความเสี่ยงในกระบวนการแลกเปลี่ยนหุ้น 2) ความเสี่ยงในกระบวนการขออนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 3) ความเสี่ยงจากการขออนุมัติจากหน่วยงานเจ้าของโครงการและผู้ถือหุ้นที่เกี่ยวข้อง และ 4) ความเสี่ยงด้านภาษีจากธุรกรรมโอนย้าย

ปัจจัยความเสี่ยง

รายละเอียด

1

ความเสี่ยง
ในกระบวนการแลกเปลี่ยนหุ้น
(Share Swap)

- หากบริษัท ไม่สามารถดำเนินการแลกเปลี่ยนหุ้น (Share Swap) ด้วยวิธีการทำ Tender Offer ได้ถึง 75.0% จะส่งผลให้กระบวนการแลกเปลี่ยนหุ้น (Share Swap) ด้วยวิธีการทำ Tender Offer ถูกยกเลิกและทำให้แผนการปรับโครงสร้างบริษัท มีความล่าช้า
- บริษัท ร่วมกับที่ปรึกษาทางการเงิน และตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ จะดำเนินการสื่อสารกับผู้ถือหุ้นทั้งกลุ่มสถาบันและต่างประเทศ กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และกลุ่มผู้ถือหุ้นรายย่อย ถึงประโยชน์ของการปรับโครงสร้าง และอำนวยความสะดวกในการดำเนินการแลกเปลี่ยนหุ้น เพื่อให้การแลกเปลี่ยนหุ้นบรรลุวัตถุประสงค์ของแผนการปรับโครงสร้าง

2

ความเสี่ยงในกระบวนการขออนุมัติ
จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

- บริษัท ร่วมกับที่ปรึกษาทางการเงิน ได้หารือเบื้องต้นกับ สำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ และจะดำเนินการนำเสนอแผนการปรับโครงสร้างอย่างรอบคอบและปรับปรุงแผนตามความเห็นของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งก่อนและหลังยื่นไฟล์โดยคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ เพื่อให้ได้รับความเห็นชอบ
- หากบริษัท ไม่สามารถขออนุมัติความเห็นชอบถึงแผนการปรับโครงสร้างจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จะทำให้แผนการปรับโครงสร้างบริษัท มีความล่าช้า

3

ความเสี่ยงในกระบวนการโอนขาย
บริษัทร่วม เนื่องจาก บริษัทฯ จะต้อง
ขออนุมัติจากหน่วยงานเจ้าของ
โครงการและผู้ถือหุ้นที่เกี่ยวข้อง

- การดำเนินการโอนขายบริษัทร่วม อาทิ UTA UTB NBM EBM BGSR6 และ BGSR81 จะต้องดำเนินการขออนุมัติจากหน่วยงานเจ้าของโครงการและผู้ถือหุ้นเป็นลายลักษณ์อักษรก่อนการดำเนินการปรับแผนโครงสร้าง ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงที่อาจจะไม่สามารถโอนขายบริษัทร่วม ทั้งหมด 6 บริษัท ไปยัง Logistics and Transportation Holding Company ได้ หากหน่วยงานเจ้าของโครงการและผู้ถือหุ้นร่วมไม่อนุมัติและไม่ยินยอมให้ดำเนินการ
- บริษัทฯ จะดำเนินการเจรจากับหน่วยงานเจ้าของโครงการ และผู้ถือหุ้นบริษัทร่วม โดยแสดงให้เห็นว่าการปรับโครงสร้างไม่ได้ทำให้ความร่วมมือทางธุรกิจของบริษัทฯ ต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทร่วมเปลี่ยนแปลงไป เพื่อให้ได้รับการอนุมัติ

4

ความเสี่ยงในกระบวนการขอ
ความเห็น (Ruling) จากกรมสรรพากร
เพื่อบริหารจัดการภาษีที่เกี่ยวข้อง

- หากบริษัทฯ ไม่สามารถขอความเห็น (Ruling) ของแผนการปรับโครงสร้างเกี่ยวกับการโอนขายบริษัทย่อย บริษัทร่วมและเงินลงทุนในบริษัทอื่น ด้วยราคาทุนจากกรมสรรพากร จะทำให้บริษัทฯ อาจไม่ได้รับประโยชน์ในการบริหารจัดการภาษีจากแผนการปรับโครงสร้างบริษัทดังที่คาดหวังไว้
- บริษัทฯ อาจพิจารณายกเลิกหรือเปลี่ยนแปลงลักษณะการเข้าทำรายการโอนขายหุ้นของบริษัทย่อย บริษัทร่วม และเงินลงทุนในบริษัทอื่นที่บริษัทฯ ถืออยู่ หรือการเปลี่ยนแปลงอื่นใดโดยคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

An aerial photograph of a city, likely Bangkok, showing a dense grid of buildings and streets. The image is heavily filtered with a dark blue color, creating a monochromatic effect. The perspective is from directly above, looking down on the urban landscape. The text is centered horizontally and vertically over the image.

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (1/7)

<u>ข้อดี</u>	<u>ข้อด้อย</u>
<u>บริหารจัดการความเสี่ยงของแต่ละธุรกิจได้อย่างชัดเจน</u> แบ่งแยกขอบเขตการบริหารธุรกิจและการบริหารจัดการความเสี่ยงทางธุรกิจได้ชัดเจนยิ่งขึ้น และไม่ส่งผลกระทบต่อการทำงานในธุรกิจหลักของบริษัท <u>เพิ่มประสิทธิภาพ ความคล่องตัว ลดความซับซ้อนในการบริหารธุรกิจ</u> บริหารจัดการธุรกิจได้คล่องตัวมากขึ้นสามารถกำหนดขอบเขตหน้าที่ความรับผิดชอบของบุคลากรในแต่ละสายธุรกิจ <u>สร้างโอกาสในการขยายการลงทุนไปสู่ธุรกิจอื่นเพื่อสร้างรายได้ประจำ (Recurring Income)</u> เพื่อลดความผันผวนจากผลการดำเนินงานของธุรกิจก่อสร้าง <u>สร้างโอกาสในการหาพันธมิตรทางธุรกิจ</u> เพิ่มความสามารถในการแข่งขันและความแข็งแกร่งให้กับบริษัท ผ่านการลงทุนร่วมกับพันธมิตร	<u>มีขั้นตอนและระยะเวลาจากการดำเนินการปรับโครงสร้างการถือหุ้น</u> บริษัทฯ ต้องขออนุญาตกับหน่วยงานและผู้เกี่ยวข้อง รวมทั้ง แผนการโอนขายหุ้นในบริษัทย่อย บริษัทร่วม และเงินลงทุนในบริษัทอื่น ขึ้นอยู่กับข้อกฎหมายและการเจรจาข้อตกลงระหว่างหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง <u>มีภาระค่าใช้จ่ายในการปรับโครงสร้างการถือหุ้น</u> ค่าธรรมเนียมในการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการจดทะเบียนของบริษัทโฮลดิ้ง และภาระภาษีที่อาจเกิดขึ้น เมื่อการโอนขายหุ้นในบริษัทย่อย บริษัทร่วม และเงินลงทุนในบริษัทอื่น

สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (2/7)

ผลกระทบต่อของผู้ถือหุ้นที่ ตอบรับ คำเสนอซื้อหลักทรัพย์	ผลกระทบต่อของผู้ถือหุ้นที่ ไม่ตอบรับ คำเสนอซื้อหลักทรัพย์
1. <u>ถือหุ้นในบริษัทโฮลดิ้งที่มีสภาพคล่อง</u> บริษัทโฮลดิ้งจะเป็นหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทำให้ผู้ถือหุ้นที่ตอบรับคำเสนอซื้อสามารถซื้อขายหุ้นที่มีสภาพคล่องในการซื้อขาย 2. <u>มีโอกาสดำเนินการผลตอบแทนจากการลงทุนในธุรกิจใหม่ในอนาคต</u> มีโอกาสดำเนินการผลตอบแทนทั้งในรูปแบบของ Dividend Yield และ Capital Gain 3. <u>สิทธิประโยชน์ด้านภาษี</u> ผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดา ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้สำหรับกำไรจากการขายหลักทรัพย์ (Capital Gain Tax) ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นที่เป็นนิติบุคคลเป็นไปตามเงื่อนไขเดิม 4. <u>การบริหารจัดการอาจเปลี่ยนแปลงไป</u> บริษัทโฮลดิ้งกำกับดูแลบริษัทย่อย บริษัทร่วม ผ่านข้อบังคับและนโยบายการกำกับดูแลบริษัทย่อย บริษัทร่วม	<u>ข้อดี</u> 1. <u>ถือหุ้นใน STEC ที่ดำเนินธุรกิจรับเหมาก่อสร้างเป็นหลัก</u> <u>ข้อด้อย</u> 1. <u>ขาดสภาพคล่องในการซื้อขายหุ้น</u> STEC จะขาดสภาพคล่องในการซื้อขายหุ้น เนื่องจาก พันสภาพจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน 2. <u>ไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ด้านภาษี</u> ผู้ถือหุ้นบุคคลธรรมดา จะไม่ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้สำหรับกำไรจากการขายหลักทรัพย์ (Capital Gain Tax) ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นที่เป็นนิติบุคคลเป็นไปตามเงื่อนไขเดิม 3. <u>ขาดโอกาสในการได้รับผลตอบแทนจากธุรกิจที่จะโอนขายและธุรกิจใหม่</u> บริษัทฯ มีแผนจะโอนบริษัทย่อย บริษัทร่วม และเงินลงทุนในบริษัทอื่นให้บริษัทโฮลดิ้งและไม่ได้ผลตอบแทนจากการดำเนินงานดังกล่าว และธุรกิจใหม่ที่บริษัทโฮลดิ้งลงทุนในอนาคต 4. <u>ได้รับข้อมูลข่าวสารของ STEC ลดลง</u>

สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (3/7)

ความเหมาะสมของอัตราแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์

อัตราแลกเปลี่ยนของราคาหุ้นของ STEC กับหุ้นของบริษัทโฮลดิ้ง เท่ากับ 1 หุ้นสามัญของ STEC ต่อ 1 หุ้นสามัญของบริษัทโฮลดิ้ง และภายหลังจากการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์หุ้นของบริษัทโฮลดิ้งจะเข้าจดทะเบียน และเพิกถอนหุ้น STEC จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทำให้สภาพคล่องของผู้ถือหุ้นของ STEC ที่ตอบรับข้อเสนอซื้อไม่ได้เปลี่ยนแปลง ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นของ STEC ตอบรับข้อเสนอซื้อทั้งหมด จะทำให้ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทโฮลดิ้งจะมาจากผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทฯ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ก่อนการปรับโครงสร้างฯ ทุกประการ

ด้วยอัตราแลกเปลี่ยนหุ้น เท่ากับ 1 หุ้นสามัญของ STEC ต่อ 1 หุ้นสามัญของบริษัทโฮลดิ้ง ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ตอบรับข้อเสนอซื้อครั้งนี้ไม่เสียประโยชน์ใดๆ รวมทั้งไม่มีภาระภาษีที่เกิดจากการแลกหุ้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าข้อเสนอซื้อ และอัตราแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์มีความเหมาะสมและมีเหตุผลอันควรที่ผู้ถือหุ้นจะตอบรับข้อเสนอซื้อดังกล่าว

สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (4/7)

เงื่อนไข/ความไม่แน่นอนในการทำรายการ

1. แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น
2. การประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขอมติเพิกถอนหุ้นต้องได้รับมติเห็นชอบจากผู้ถือหุ้น
3. แผนการการโอนขายหุ้นของบริษัทย่อย บริษัทร่วม และเงินลงทุนในบริษัทอื่นที่บริษัทฯ ถืออยู่ รวมถึงหุ้นของบริษัทที่จะจัดตั้งขึ้นใหม่เพื่อรองรับการขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัท ให้แก่ บริษัทโฮลดิ้ง หรือ บริษัทย่อยของบริษัทโฮลดิ้งที่จัดตั้งใหม่ ต้องได้รับมติเห็นชอบจากผู้ถือหุ้น
4. แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการต้องได้รับอนุญาตจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ซึ่งประกอบด้วย ตลาดหลักทรัพย์ฯ
5. แผนการการโอนขายหุ้นของบริษัทย่อย บริษัทร่วม และเงินลงทุนในบริษัทอื่น ให้แก่บริษัทโฮลดิ้ง หรือ บริษัทย่อยของบริษัทโฮลดิ้งที่จัดตั้งใหม่นั้น บริษัทฯ ต้องดำเนินการแจ้ง และ/หรือได้รับความเห็นชอบเป็นลายลักษณ์อักษรจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ถ้าบริษัทฯ ไม่ได้รับความเห็นชอบจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง อาจส่งผลให้การโอนขายหุ้นของบริษัทย่อย บริษัทร่วม และเงินลงทุนในบริษัทอื่น บริษัทฯ จะพิจารณาเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขการเข้าทำรายการอีกครั้ง หรือยกเลิกการทำรายการดังกล่าว โดยคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

*ข้อ 1 - 3 ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (5/7)

ความเห็น	รายละเอียด
ข้อดีของการเข้าทำรายการ	1. ลดความซับซ้อนของโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ โดยแต่ละธุรกิจจะมีการบริหารงานความคล่องตัวมากยิ่งขึ้น มีความเป็นเอกเทศ ลดความซ้ำซ้อนในการบริหารจัดการ 2. บริหารจัดการความเสี่ยงของแต่ละธุรกิจได้อย่างชัดเจน โดยไม่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ
ข้อด้อยของการเข้าทำรายการ	1. ขั้นตอนและระยะเวลาจากการเข้าทำรายการเพื่อขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น 2. มีภาระค่าใช้จ่ายในการทำรายการ ในการโอนขายหุ้นของบริษัทย่อย บริษัทร่วม และเงินลงทุนในบริษัทอื่นที่บริษัทฯ ถืออยู่ให้บริษัทโฮลดิ้ง
ความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์	1. ความเสี่ยงเกี่ยวกับความสำเร็จของรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ตามเงื่อนไข 2. ความเสี่ยงจากภาวะภาษีที่เกิดขึ้นจากการโอนขายหุ้นของบริษัทย่อย บริษัทร่วม และเงินลงทุนในบริษัทอื่น ในฐานะผู้โอนขายหุ้นที่ราคาทุน (Cost) ซึ่งต่ำกว่าราคาตลาดวันแต่จะเป็นกรณีที่มีเหตุอันสมควร ตามมาตรา 65 ทวิ (4) แห่งประมวลรัษฎากร 3. ความเสี่ยงของการสูญเสียโอกาสในอนาคตหากมูลค่าหุ้นของ GULF และ TSE สูงกว่ามูลค่าซื้อขาย ในการสร้างกำไรส่วนต่างราคาหุ้น (Capital Gain) จากการขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ 4. ความเสี่ยงจากการลดลงของมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ และอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นที่ไม่ตอบรับคำแนะนำซื้อจากการดำเนินงานของบริษัทย่อย บริษัทร่วม และเงินลงทุนในบริษัทอื่นที่บริษัทโฮลดิ้งได้รับโอน

สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (6/7)

ความเหมาะสมของการทำรายการจำหน่ายไป

ทางคณะกรรมการบริษัทกำหนดให้มูลค่าของการโอนขายหุ้นในแต่ละบริษัทย่อย บริษัทร่วม และเงินลงทุนในบริษัทอื่นที่บริษัท ถืออยู่ให้บริษัทโฮลดิ้งเท่ากับราคาทุน (Cost) จำนวน 9,317.27 ล้านบาท มีความสมเหตุสมผล เนื่องจากการโอนขายหุ้นดังกล่าวเกิดขึ้นเพื่อจัดกลุ่มธุรกิจของบริษัทฯ ให้สอดคล้องตามแผนกลยุทธ์ ซึ่งเป็นการปรับโครงสร้างกลุ่มภายใต้การควบคุมเดียวกัน ซึ่งการโอนขายที่ราคาทุนจะก่อให้เกิดภาระค่าธรรมเนียมและภาระทางภาษีในระดับที่ต่ำ

ทั้งนี้ บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงด้านภาระภาษีที่อาจเกิดขึ้นจากการโอนขายหุ้นตามรายการดังกล่าวตามมาตรา 65 ทวิ (4) แห่งประมวลรัษฎากร จากส่วนต่างของมูลค่าตลาดและราคาทุน ซึ่งบริษัทฯ ในฐานะผู้โอนขายหุ้นในบริษัทย่อย บริษัทร่วม และเงินลงทุนในบริษัทอื่นต้องโอนขายหุ้นในราคาที่ไม่ต่ำกว่าราคาตลาด เว้นแต่จะเป็นกรณีที่มีเหตุอันสมควร

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีแนวทางลดความเสี่ยงด้านภาระภาษีดังกล่าวโดยการขอหารือกรมสรรพากร ในเรื่องความเสี่ยงด้านภาระภาษีดังกล่าว ซึ่งหากผลการหารือปรากฏว่าบริษัทฯ มีโอกาสที่จะเกิดภาระภาษีจากการเข้าทำรายการอย่างมีนัยสำคัญ บริษัทฯ จะพิจารณาเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขการเข้าทำรายการอีกครั้ง หรือยกเลิกการทำรายการดังกล่าว โดยคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

เมื่อพิจารณาถึงหลักการและเหตุผลรวมไปถึงประโยชน์ที่จะเกิดขึ้นจากแผนปรับโครงสร้าง เห็นว่า ผู้ถือหุ้นควรลงมติ อนุมัติ รายการโอนขายหุ้นของบริษัทย่อย บริษัทร่วม และเงินลงทุนในบริษัทอื่นที่บริษัท ถืออยู่ให้บริษัทโฮลดิ้ง

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นที่ไม่ตอบรับคำเสนอซื้อ จะไม่มีสิทธิได้รับเงินปันผลจากบริษัทโฮลดิ้ง ซึ่งจะคำนวณจากกำไรสุทธิอันเป็นผลมาจากการดำเนินงานของบริษัทย่อย บริษัทร่วม และเงินลงทุนในบริษัทอื่นที่บริษัทโฮลดิ้งได้รับโอนจาก STEC

สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (7/7)

จากการศึกษาพิจารณาข้อมูลและลักษณะของรายการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ เงื่อนไข ข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการ ความเสี่ยง ความเหมาะสมของอัตราแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์ รวมถึง การโอนขายหุ้นของบริษัทย่อย บริษัทร่วม และเงินลงทุนในบริษัทอื่นที่บริษัทฯ ถืออยู่ให้บริษัทโฮลดิ้ง ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า ผู้ถือหุ้นของ STEC ควรอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ การเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน และการโอนขายหุ้นของบริษัทย่อย บริษัทร่วม และเงินลงทุนในบริษัทอื่นที่บริษัทฯ ถืออยู่ให้บริษัทโฮลดิ้ง รวมถึงการตอบรับคำแนะนำซื้อหลักทรัพย์ และอนุมัติการจำหน่ายไปซึ่งสิทธิประโยชน์เพื่อการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการที่ได้กล่าวมาข้างต้น ทั้งนี้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ไม่อนุมัติ และ/หรือ ไม่ตอบรับคำแนะนำซื้อหลักทรัพย์จะได้รับผลกระทบจากการที่บริษัทฯ ไม่ได้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามที่ได้กล่าวข้างต้น

└ We leverage our investment banking and strategic management consulting experience to challenge the status quo. We believe that a prosperous future is possible for everyone when we strike a balance between financial gain, business success, and social responsibility.



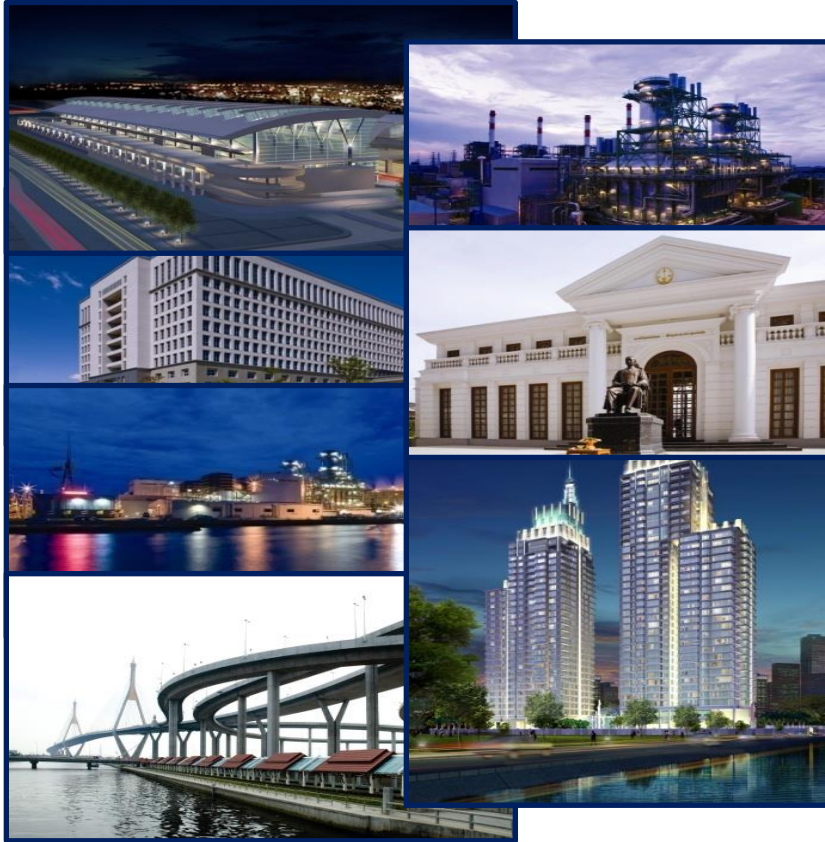


พิจารณาอนุมัติการปรับโครงสร้างของกลุ่มบริษัท

- พิจารณาอนุมัติการปรับโครงสร้างของกลุ่มบริษัท

การลงคะแนนเสียง

- ใช้คะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน **โดยนับ** ผู้ที่งดออกเสียงเป็นฐานในการนับคะแนน



วาระที่ 2

พิจารณาอนุมัติการเพิกถอนหลักทรัพย์ของ
บริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน
ในตลาดหลักทรัพย์ฯ

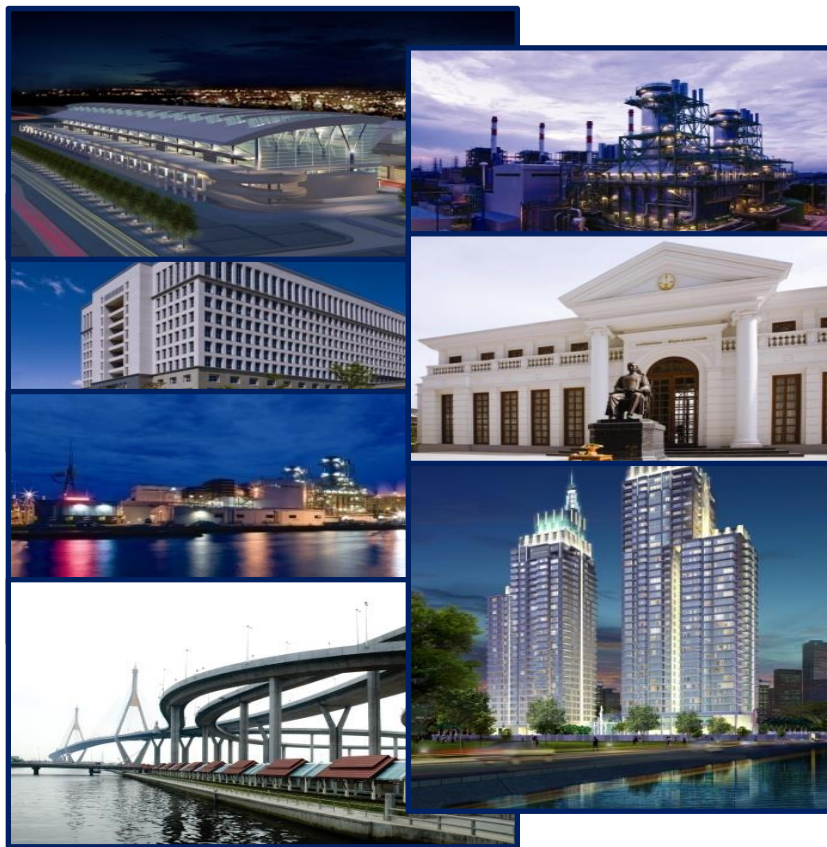


พิจารณาอนุมัติการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ จากการ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

- พิจารณาอนุมัติการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ จากการ
เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

การลงคะแนนเสียง

- ใช้คะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน **โดยนับ** ผู้ที่งดออกเสียงเป็นฐานในการนับคะแนน



วาระที่ 3

พิจารณาอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติม
ข้อบังคับของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้อง
กับแผนการปรับโครงสร้าง

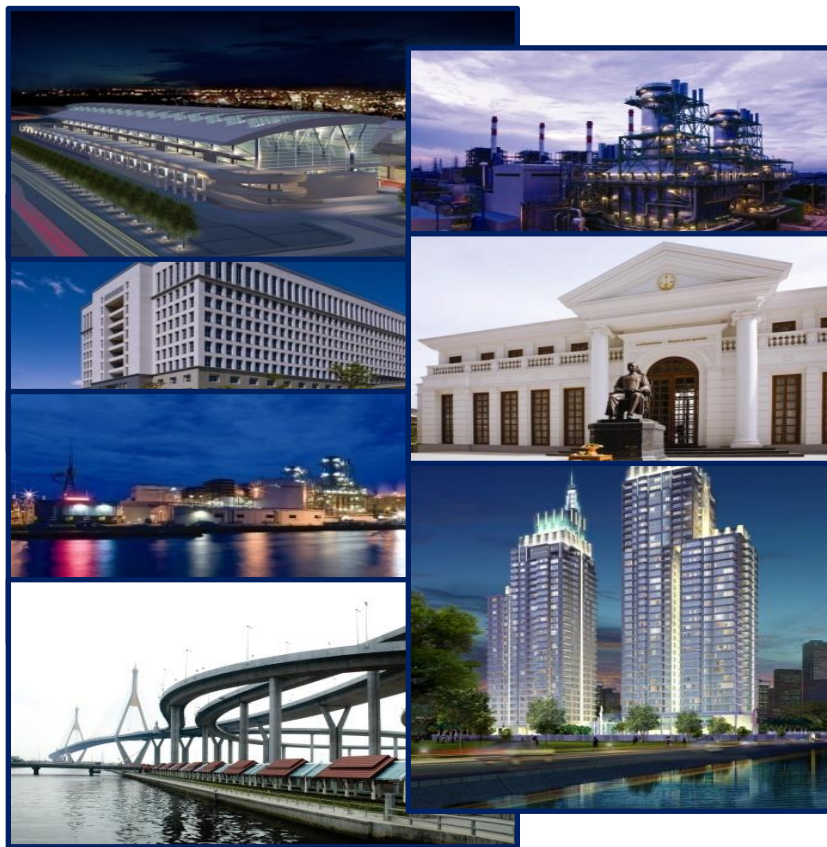


พิจารณาอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับแผนการปรับโครงสร้าง

- พิจารณาอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัทฯ
เพื่อให้สอดคล้องกับแผนการปรับโครงสร้าง

การลงคะแนนเสียง

- ใช้คะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน **โดยนับผู้ที่งดออกเสียงเป็นฐานในการนับคะแนน**



วาระที่ 4

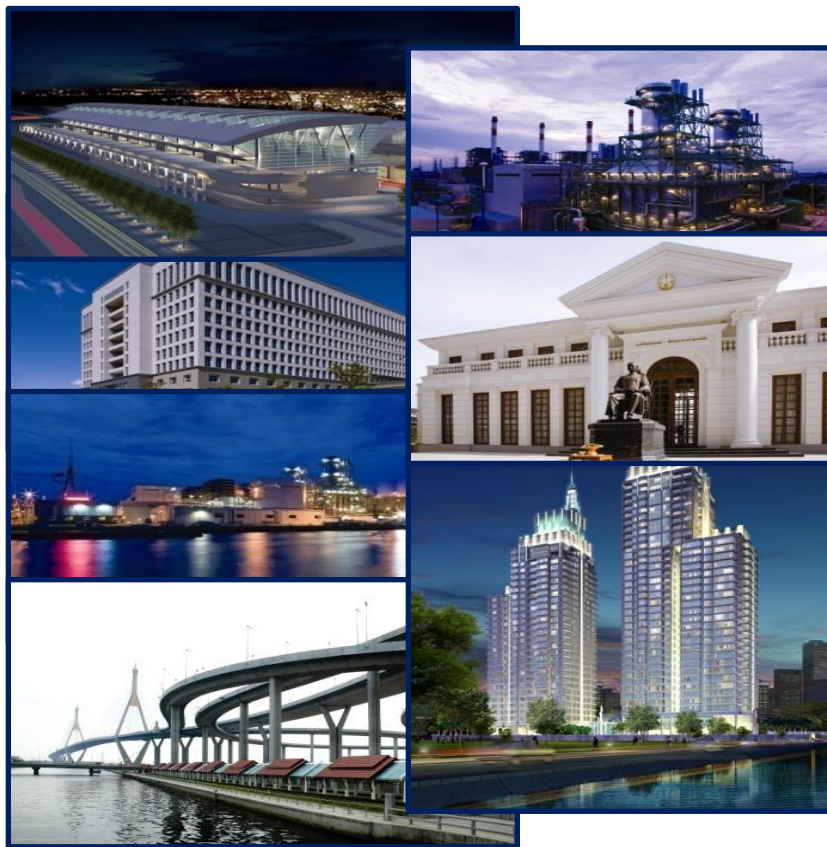
พิจารณาอนุมัติการโอนขายหุ้นของบริษัทย่อย บริษัท
ร่วม และเงินลงทุนในบริษัทอื่นที่บริษัทฯ ถืออยู่
รวมถึงหุ้นของบริษัทที่จะจัดตั้งขึ้นใหม่เพื่อรองรับการ
ขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัท ให้แก่ บริษัทโฮลดิ้ง หรือ
บริษัทย่อยของบริษัทโฮลดิ้งที่จัดตั้งขึ้นใหม่

พิจารณาอนุมัติการโอนขายหุ้นของบริษัทย่อย บริษัทร่วม และเงินลงทุนในบริษัทอื่นที่บริษัทฯ ถืออยู่ รวมถึงหุ้นของบริษัทที่จะจัดตั้งขึ้นใหม่เพื่อรองรับการขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัท ให้แก่ บริษัท โฮลดิ้ง หรือ บริษัทย่อยของบริษัทโฮลดิ้งที่จัดตั้งขึ้นใหม่

- พิจารณาอนุมัติการโอนขายหุ้นของบริษัทย่อย บริษัทร่วม และเงินลงทุนในบริษัทอื่นที่บริษัทฯ ถืออยู่ รวมถึงหุ้นของบริษัทที่จะจัดตั้งขึ้นใหม่เพื่อรองรับการขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัท ให้แก่ บริษัทโฮลดิ้ง หรือ บริษัทย่อยของบริษัทโฮลดิ้งที่จัดตั้งขึ้นใหม่

การลงคะแนนเสียง

- ใช้คะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน **โดยนับผู้ที่งดออกเสียงเป็นฐานในการนับคะแนน**



วาระที่ 5

พิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจที่เกี่ยวข้องกับ
การดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้าง

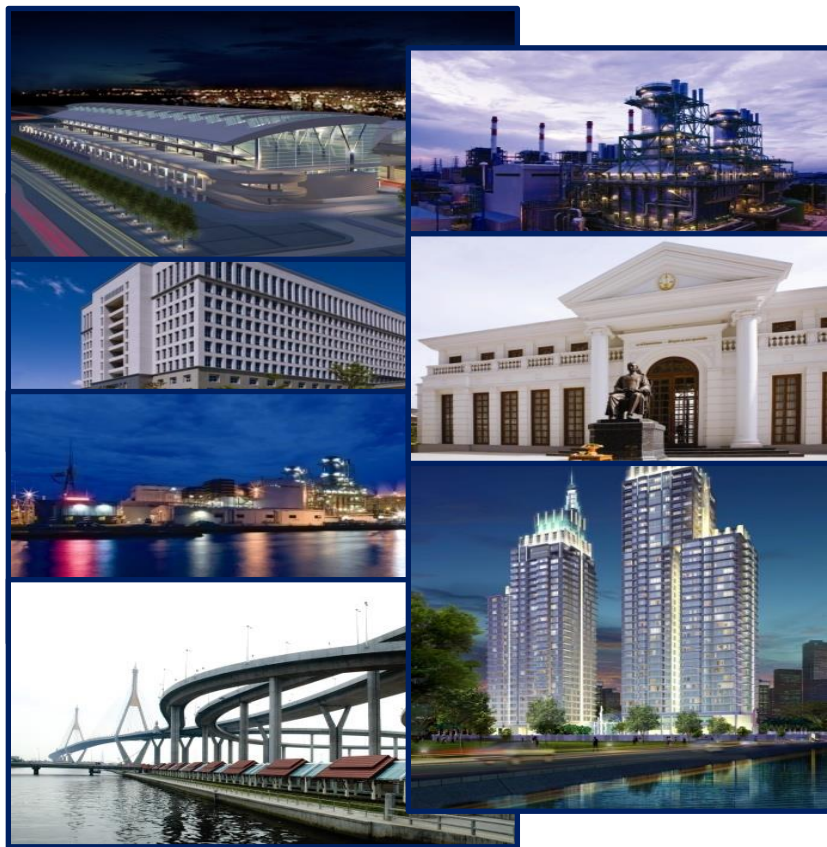


พิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการ ตามแผนการปรับโครงสร้าง

- พิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้าง

การลงคะแนนเสียง

- ให้ใช้คะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน **โดยไม่นับ**ผู้ที่งดออกเสียงเป็นฐานในการนับคะแนน



วาระที่ 6

พิจารณาเรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)



MOVE TO
THE NEXT CHAPTER
2024



THANK YOU