

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
เกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ของ

บริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน)

เสนอต่อ

ผู้ถือหุ้นของบริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน)

จัดทำโดย



บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด

29 มีนาคม 2567

สารบัญ

	หน้า
บทสรุปผู้บริหาร	7
ส่วนที่ 1 การขออนุมัติการได้มาซึ่งสินทรัพย์	16
1.1 ลักษณะและรายละเอียดของรายการ	16
1.1.1 วัน เดือน ปี ที่เข้าทำรายการ	18
1.1.2 ประเภทและขนาดของรายการ	19
1.1.3 คู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง และลักษณะความสัมพันธ์ระหว่างกัน	20
1.1.4 เงื่อนไขสำคัญของสัญญา	20
1.1.5 มูลค่าสิ่งตอบแทน เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน และแหล่งเงินทุน	23
1.1.6 ข้อมูลทรัพย์สิน	25
1.2 ความสมเหตุสมผลของรายการ	49
1.2.1 วัตถุประสงค์และความจำเป็นของรายการ	49
1.2.2 เปรียบเทียบข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ	49
1.3 ความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ	61
1.3.1 ความเป็นธรรมของราคาในการเข้าทำรายการ	61
1.3.2 ความเป็นธรรมของเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ	84
ส่วนที่ 2 สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ	85
เอกสารแนบ 1 ข้อมูลของบริษัทฯ	90
เอกสารแนบ 2 ข้อมูลบริษัทย่อย บริษัทร่วมและกิจการร่วมค้าของ ONEE	117

คำย่อ	ชื่อเต็ม
บริษัทฯ หรือ GRAMMY	บริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน)
กลุ่มบริษัทฯ	บริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน) และบริษัทในเครือ
ONEE	บริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)
กลุ่ม ONEE	บริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทในเครือ
หุ้น ONEE	หุ้นของ ONEE จำนวน 238,125,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 10.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดใน ONEE
ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ หรือ IFA	บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด
สัญญา Call Option	สัญญาให้สิทธิในการซื้อหุ้น (Call Option)
หุ้น Call Option	จำนวนหุ้นทั้งหมดของวันทอง โฮลดิ้งส์ รวมเป็นจำนวน 100,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวันทอง โฮลดิ้งส์
คุณพิธาน หรือ ผู้ขาย	คุณพิธาน องค์กรโชค
วันทอง โฮลดิ้งส์	บริษัท วันทอง โฮลดิ้งส์ จำกัด
รายการ	การเข้าทำและการปฏิบัติตามสัญญา Call Option ในการซื้อหุ้นทั้งหมดของวันทอง โฮลดิ้งส์ จากคุณผู้ขาย และบริษัทฯ มีหน้าที่ต้องรับโอนภาระหนี้เงินกู้ของ วันทอง โฮลดิ้งส์ ที่มีต่อผู้ขายมาด้วย ทั้งนี้ ประมาณการมูลค่าของธุรกรรมการซื้อหุ้น และ ธุรกรรมการรับโอนภาระหนี้เงินกู้ดังกล่าวจะอยู่ที่ 960,167,500 บาท
ตลาดหลักทรัพย์ฯ	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
สำนักงาน ก.ล.ต.	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่าย ไปซึ่งสินทรัพย์	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำ รายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และ ประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำ รายการที่เกี่ยวข้องกัน (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัท จดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

29 มีนาคม 2567

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น
บริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน)

เรื่อง ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ด้วยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “GRAMMY”) ครั้งที่ 1/2567 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567 ได้มีมติสำคัญเกี่ยวกับการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ เกี่ยวกับการเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดในบริษัท วันทอง โฮลดิ้งส์ จำกัด (“วันทอง โฮลดิ้งส์”) อย่างมีเงื่อนไข ซึ่งสรุปได้ดังต่อไปนี้

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้อนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการและการปฏิบัติตามสัญญาให้สิทธิในการซื้อหุ้น (Call Option) (“สัญญา Call Option”) ซึ่งบริษัทฯ มีสิทธิในการซื้อหุ้นทั้งหมดในวันทอง โฮลดิ้งส์ รวมเป็นจำนวน 100,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวันทอง โฮลดิ้งส์ (“หุ้น Call Option”) จากคุณพิธาน องค์กรเมซิด (“คุณพิธาน” หรือ “ผู้ขาย”) ซึ่งเป็นบุคคลธรรมดาและไม่ใช่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ และบริษัทฯ มีหน้าที่ต้องรับโอนภาระหนี้เงินกู้ของ วันทอง โฮลดิ้งส์ ที่มีต่อคุณพิธานมาด้วยพร้อมกัน โดยบริษัทฯ จะต้องชำระค่าตอบแทนให้แก่คุณพิธานในราคาไม่เกินจำนวน 960,167,500 บาท (ดูกรรมการซื้อหุ้น และกรรมการรับโอนภาระหนี้เงินกู้ รวมเรียกว่า “รายการ”)

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567 วันทอง โฮลดิ้งส์ มีสินทรัพย์หลัก คือ หุ้นสามัญของบริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) (“ONEE”) จำนวน 238,125,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 10.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดใน ONEE (เรียกหุ้นจำนวนดังกล่าวว่า “หุ้น ONEE”) โดยเหตุผลหลักที่บริษัทฯ ยังไม่เข้าซื้อหุ้น ONEE ในทันทีเนื่องจากบริษัทฯ ประสงค์ที่จะมีระยะเวลาอันสมควรเพื่อจัดเตรียมแหล่งเงินทุน และจำเป็นต้องขอความยินยอมหรือการผ่อนผันสำหรับข้อสัญญาที่เกี่ยวข้องกับสถาบันการเงิน ประกอบกับบริษัทฯ เห็นว่ารายการ นี้มีความสำคัญ จึงจะต้องขออนุมัติรายการ จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นเช่นกัน

ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ยังได้อนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติการมอบหมายให้คณะกรรมการบริหารกลุ่มของบริษัทฯ เป็นผู้พิจารณาตัดสินใจใช้สิทธิในการซื้อหุ้น (Call Option) ดังกล่าว ในช่วงเวลาที่เหมาะสมภายในระยะเวลาที่กำหนดตามสัญญา Call Option ประกอบกับการพิจารณาปัจจัยอื่นๆ อาทิเช่น ภาวะตลาด ผลประกอบการและฐานะการเงินของ ONEE สภาพคล่องของบริษัทฯ และแหล่งเงินทุน เป็นต้น โดยดำเนินการด้วยความระมัดระวัง รอบคอบ และเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่บริษัทฯ และ ผู้ถือหุ้น รวมทั้งมีอำนาจในการดำเนินการต่าง ๆ ทุกประการที่เกี่ยวข้องกับการใช้สิทธิในการซื้อหุ้น (Call Option) การบริหารความเสี่ยงของสัญญา Call Option การเจรจาเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขของสัญญา Call Option บางประการในอนาคต การเข้าลงนามในเอกสารต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องหรือเกี่ยวเนื่องกับสัญญา Call Option เป็นต้น ทั้งนี้ ภายใต้กรอบการอนุมัติการเข้าทำรายการ โดยที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

หนึ่ง รายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามนัยของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญเข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”) โดยมีขนาดรายการสูงสุดตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนเท่ากับร้อยละ 15.33 โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมล่าสุดฉบับที่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีแล้วของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และเมื่อพิจารณารวมกับขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ที่เกิดขึ้นในระหว่าง 6 เดือน ก่อนวันที่ตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้ จะมีขนาดรายการรวมประมาณร้อยละ 16.17 ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 2 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ กล่าวคือ มีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 15.00 หรือสูงกว่า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 50.00 บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยข้อมูลการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ทันที และจัดส่งหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นภายใน 21 วัน นับแต่วันที่เปิดเผยรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

อย่างไรก็ดี แม้ว่าบริษัทฯ จะไม่มีหน้าที่ต้องจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมผลของรายการและขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นสำหรับการเข้าทำรายการตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ แต่เพื่อให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ประกอบกับรายการดังกล่าวถือว่ามีความสำคัญกับบริษัทฯ ทั้งในด้านของมูลค่าเงินลงทุน (หากคิดโดยคำนวณมูลค่าของหุ้น ONEE จะมีขนาดรายการสูงสุดตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) เท่ากับร้อยละ 47.17) ในด้านมิติของกลยุทธ์ ในด้านทิศทางการดำเนินงาน และในด้านเป้าหมายระยะยาวของบริษัทฯ คณะกรรมการของบริษัทฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาและอนุมัติการเข้าทำรายการโดยเสนอให้การเข้าทำรายการต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย โดยในการขออนุมัติที่ประชุมผู้ถือหุ้นดังกล่าว บริษัทฯ จะจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมผลของรายการและจัดส่งความเห็นดังกล่าว ประกอบกับสารสนเทศตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ไปพร้อมหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น

ทั้งนี้ รายการดังกล่าวไม่เข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”)

บริษัทฯ จึงได้มีมติอนุมัติแต่งตั้งให้บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวซอรี จำกัด (“ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ” หรือ “IFA”) ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. และเป็นอิสระจากบริษัทฯ ให้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมผลของราคาและเงื่อนไขการเข้าทำรายการในครั้งนี้

รายงานของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้ จัดทำขึ้นจากข้อมูลที่ได้รับจากการสัมภาษณ์ และเอกสารที่ได้รับจากบริษัทฯ รวมถึงข้อมูลที่เผยแพร่ต่อสาธารณชนทั่วไป นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาถึงสถานะเศรษฐกิจ ณ ปัจจุบัน ในการพิจารณาเพื่อให้ความเห็นในการเข้าทำรายการในครั้งนี้

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ดังนั้น หากข้อมูลที่ใช้ในการศึกษานี้มีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต อาจส่งผลให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับการเข้าทำรายการ เปลี่ยนแปลงตามไปด้วย ซึ่งข้อมูลที่ใช้ในการจัดทำรายงานฉบับนี้ ได้แก่

- มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ และสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ
- ข้อมูลข่าวสารที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ ซึ่งเผยแพร่ผ่านระบบข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์ฯ และ/หรือเว็บไซต์ของบริษัทฯ และ/หรือ ที่เปิดเผยในสาธารณะ
- แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2565 (แบบ 56-1 One Report) ของบริษัทฯ และ ONEE
- งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ที่ผ่านการตรวจสอบจาก บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด สำหรับรอบ บัญชีปี 2564 - 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม
- งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของ ONEE ที่ผ่านการตรวจสอบจาก บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด สำหรับรอบ บัญชีปี 2564 - 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม
- สัญญาที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ ได้แก่ สัญญาให้สิทธิในการซื้อหุ้น (Call Option) เป็นต้น
- ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ และ ONEE
- ข้อมูลและเอกสารอื่นๆ ที่ได้รับจากบริษัทฯ

นอกจากนี้ การจัดทำความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่ภายใต้สมมติฐาน ดังนี้

- ข้อมูลและเอกสารทั้งหมด ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้รับจากบริษัทฯ รวมถึงข้อมูลที่ได้รับจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ และ ONEE รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้อง มีความครบถ้วน ถูกต้อง และเป็นจริง รวมถึงความเห็นที่แสดงไว้สามารถเชื่อถือได้และใกล้เคียงกับสภาพความจริง ณ ปัจจุบัน
- ไม่มีเหตุการณ์ใดที่เกิดขึ้น หรือกำลังจะเกิดขึ้น หรือมีความเป็นไปได้ว่าจะเกิดขึ้น ที่อาจจะส่งผลกระทบต่อผลประโยชน์ของนักลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ ต่อผลประโยชน์และสถานะทางการเงินของบริษัทฯ

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระขอรับรองว่าได้ทำหน้าที่ศึกษาและวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ ดังที่ได้กล่าวมาข้างต้นตามมาตรฐานวิชาชีพ และได้ให้เหตุผลบนพื้นฐานของข้อมูลและการวิเคราะห์อย่างเที่ยงธรรม โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ เป็นสำคัญ

ในกรณีที่ข้อมูลและเอกสารที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้รับดังกล่าวข้างต้นไม่ถูกต้อง และ/หรือ ไม่เป็นจริง และ/หรือ ไม่ครบถ้วน และ/หรือ มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต อาจส่งผลกระทบต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นในครั้งนั้น ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่อาจยืนยันถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นในอนาคต จากปัจจัยดังกล่าวได้ อีกทั้ง ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ต่อการเข้าทำรายการดังกล่าวละเอียดข้างต้นเท่านั้น โดยการตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติสำหรับการเข้าทำรายการในครั้งนี้อยู่ในดุลพินิจของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ ซึ่งผู้ถือหุ้นควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาเหตุผล ข้อดี ข้อด้อย ข้อจำกัด และ ความเห็นในประเด็นพิจารณาต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการดังกล่าวที่แนบมาพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความรอบคอบระมัดระวังก่อนลงมติ เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวได้อย่างเหมาะสม ทั้งนี้ การให้ความเห็นดังกล่าวมิได้เป็นการรับรองผลสำเร็จของการเข้าทำรายการต่างๆ รวมถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น และ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ต้องรับผิดชอบต่อผลกระทบใดๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการดังกล่าว ไม่ว่าจะโดยทางตรงหรือทางอ้อม

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

บทสรุปผู้บริหาร

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “GRAMMY”) ครั้งที่ 1/2567 เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำและการปฏิบัติตามสัญญาให้สิทธิในการซื้อหุ้น (Call Option) (“สัญญา Call Option”)

ภายใต้สัญญา Call Option บริษัทฯ มีสิทธิในการซื้อหุ้นทั้งหมดในบริษัท วันทอง โฮลดิ้งส์ จำกัด (“วันทอง โฮลดิ้งส์”) รวมเป็นจำนวน 100,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวันทอง โฮลดิ้งส์ (“หุ้น Call Option”) จากคุณพิธาน องค์ไผ่ชิต (“คุณพิธาน” หรือ “ผู้ขาย”) ซึ่งเป็นบุคคลธรรมดาและไม่ใช่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ และบริษัทฯ มีหน้าที่ต้องรับโอนภาระหนี้เงินกู้ของ วันทอง โฮลดิ้งส์ ที่มีต่อคุณพิธานมาด้วยพร้อมกัน โดยบริษัทฯ จะต้องชำระค่าตอบแทนให้แก่คุณพิธานในราคาไม่เกินจำนวน 960,167,500 บาท¹ (ธุรกรรมการซื้อหุ้น และธุรกรรมการรับโอนภาระหนี้เงินกู้ รวมเรียกว่า “รายการ”) ซึ่งประกอบไปด้วย

- (1) มูลค่าทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วของวันทอง โฮลดิ้งส์ ที่เท่ากับ 1,000,000 บาท²
- (2) มูลค่าภาระหนี้สินสำหรับหนี้เงินกู้ที่ วันทอง โฮลดิ้งส์ มีต่อผู้ขาย³ คิดเป็นเงินต้น จำนวน 904,875,000 บาท (ซึ่งเท่ากับราคาซื้อขายหุ้น ONEE ที่ 3.80 บาทต่อหุ้น จำนวน 238,125,000 หุ้น) พร้อมดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 6.00 ต่อปี สำหรับเงินต้นดังกล่าวคิดคำนวณจากวันที่วันทอง โฮลดิ้งส์ ได้รับโอนหุ้น ONEE จนถึงวันก่อนวันโอนหุ้น Call Option ให้แก่บริษัทฯ สุทธิแล้วคิดเป็นมูลค่ารวมไม่เกิน 959,167,500 บาท ทั้งนี้ ราคาซื้อขายดังกล่าวจะต้องหักจำนวนเงินปันผลที่วันทอง โฮลดิ้งส์ ได้รับ หรือมีสิทธิได้รับจาก ONEE ก่อนวันโอนหุ้น Call Option

หากบริษัทฯ ไม่ใช้สิทธิในการซื้อหุ้น Call Option ภายในวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 คุณพิธานมีสิทธิบังคับให้บริษัทฯ ซื้อหุ้น Call Option (Put Option) โดยแจ้งให้บริษัทฯ ทราบภายใน 30 วันนับจากวันดังกล่าว โดยบริษัทฯ จะต้องซื้อหุ้นดังกล่าวจากคุณพิธานภายใน 15 วันนับแต่วันที่ได้รับแจ้งจากคุณพิธาน หากบริษัทฯ ไม่ดำเนินการซื้อหุ้น Call Option ตามที่คุณพิธานบังคับ (Put Option) ภายในระยะเวลาดังกล่าว คุณพิธานมีสิทธิให้วันทอง โฮลดิ้งส์ ขายหุ้น ONEE ที่ถืออยู่ได้ภายใน 6 เดือนนับจากวันที่พ้นระยะเวลา 15 วันดังกล่าว โดยหากจำนวนเงินที่ได้จากการขายหุ้นดังกล่าวไม่สามารถชำระหนี้สินระหว่างวันทอง โฮลดิ้งส์ กับคุณพิธานได้ครบถ้วน คุณพิธานมีสิทธิเรียกให้บริษัทฯ ชำระภาระหนี้สินของวันทอง โฮลดิ้งส์ ที่ค้างอยู่ และค่าเสียหายที่เกี่ยวข้อง (หากมี)

¹ ประมาณการมูลค่าของภาระหนี้สินสำหรับหนี้เงินกู้ที่ วันทอง โฮลดิ้งส์ มีต่อผู้ขายจำนวน 959,167,500 บาทนั้น คิดคำนวณบนสมมติฐานว่าบริษัทฯ ใช้สิทธิซื้อหุ้น Call Option เมื่อครบกำหนดระยะเวลาใช้สิทธิ (กล่าวคือ จนถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568) และวันทอง โฮลดิ้งส์ ไม่ได้รับหรือมีสิทธิได้รับเงินปันผลจาก ONEE หากบริษัทฯ ใช้สิทธิซื้อหุ้น Call Option ก่อนครบกำหนดระยะเวลาใช้สิทธิ (กล่าวคือ ก่อนวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568) ประมาณการมูลค่าของภาระหนี้สินสำหรับหนี้เงินกู้ที่ วันทอง โฮลดิ้งส์ มีต่อผู้ขายก็จะลดลง เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 6.00 ต่อปีจะคิดคำนวณจนถึงวันก่อนวันโอนหุ้น Call Option ให้แก่บริษัทฯ

² เท่ากับ หุ้น Call Option จำนวน 100,000 หุ้น x มูลค่าที่ตราไว้ (PAR) ที่เท่ากับ 10.00 บาทต่อหุ้น

³ ในการรับภาระหนี้สินดังกล่าว บริษัทฯ จะรับโอนสิทธิเรียกร้องเกี่ยวกับหนี้เงินกู้ของ วันทอง โฮลดิ้ง จากผู้ขายในวันโอนหุ้น Call Option

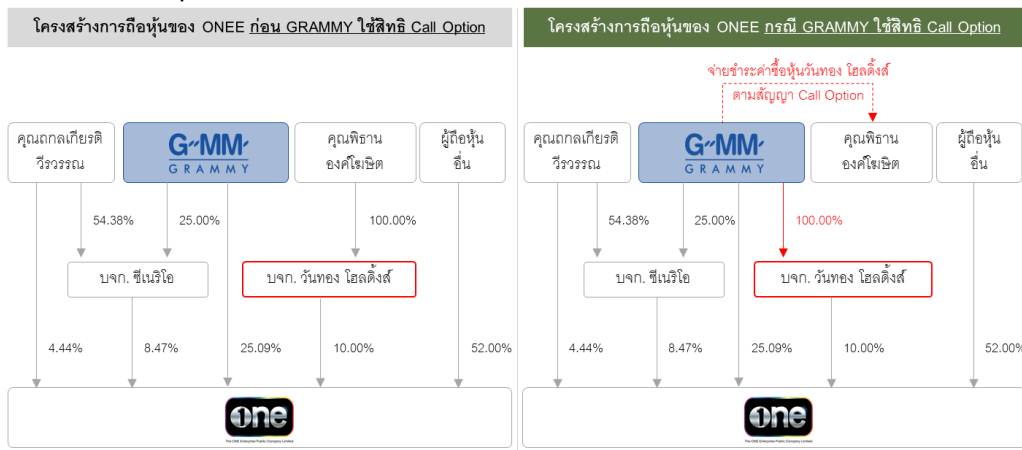
รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567 วันทอง โฮลดิ้งส์ มีสินทรัพย์หลัก คือ หุ้นสามัญของบริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) (“ONEE”) จำนวน 238,125,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 10.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้ แล้วทั้งหมดใน ONEE (เรียกหุ้นจำนวนดังกล่าวว่า “หุ้น ONEE”) โดยเหตุผลหลักที่บริษัทฯ ยังไม่เข้าซื้อหุ้น ONEE ในทันที เนื่องจากบริษัทฯ ประสงค์ที่จะมีระยะเวลาอันสมควรเพื่อจัดเตรียมแหล่งเงินทุน และจำเป็นต้องขอความยินยอมหรือการผ่อนผันสำหรับข้อสัญญาที่เกี่ยวข้องกับสถาบันการเงิน ประกอบกับบริษัทฯ เห็นว่ารายการ นี้มีความสำคัญ จึงจะต้องขออนุมัติรายการ จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นเช่นกัน

ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ยังได้อนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติการมอบหมายให้คณะกรรมการบริหารกลุ่มของบริษัทฯ เป็นผู้พิจารณาตัดสินใจใช้สิทธิในการซื้อหุ้น (Call Option) ดังกล่าว ในช่วงเวลาที่เหมาะสมภายในระยะเวลาที่กำหนดตามสัญญา Call Option ประกอบกับการพิจารณาปัจจัยอื่นๆ อาทิเช่น ภาวะตลาด ผลประกอบการและฐานะการเงินของ ONEE สภาพคล่องของบริษัทฯ และแหล่งเงินทุน เป็นต้น โดยดำเนินการด้วยความระมัดระวัง รอบคอบ และเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่บริษัทฯ และ ผู้ถือหุ้น รวมทั้งมีอำนาจในการดำเนินการต่าง ๆ ทุกประการที่เกี่ยวข้องกับการใช้สิทธิในการซื้อหุ้น (Call Option) การบริหารความเสี่ยงของสัญญา Call Option การเจรจาเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขของสัญญา Call Option บางประการในอนาคต การเข้าลงนามในเอกสารต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องหรือเกี่ยวเนื่องกับสัญญา Call Option เป็นต้น ทั้งนี้ ภายใต้กรอบการอนุมัติการเข้าทำรายการ โดยที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น

อนึ่ง บริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญา Call Option กับคุณพิธานเมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567 โดยเงื่อนไขในสัญญาดังกล่าวระบุว่าการใช้สิทธิ Call Option ของบริษัทฯ ตามสัญญา Call Option ขึ้นอยู่กับการได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ภายในวันที่ 1 มิถุนายน 2567 ในกรณีที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าทำรายการ GRAMMY จะมีการใช้สิทธิ Call Option ภายใน 1 ปี นับจากวันที่วันทอง โฮลดิ้งส์ เข้าถือหุ้นใน ONEE ในสัดส่วนข้างต้น ซึ่งได้แก่วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567 และในกรณีที่บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option เพื่อซื้อหุ้นวันทอง โฮลดิ้งส์จากผู้ขาย โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ ใน ONEE จะเป็นดังนี้

โครงสร้างการถือหุ้น ONEE ก่อน บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option และกรณี บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option

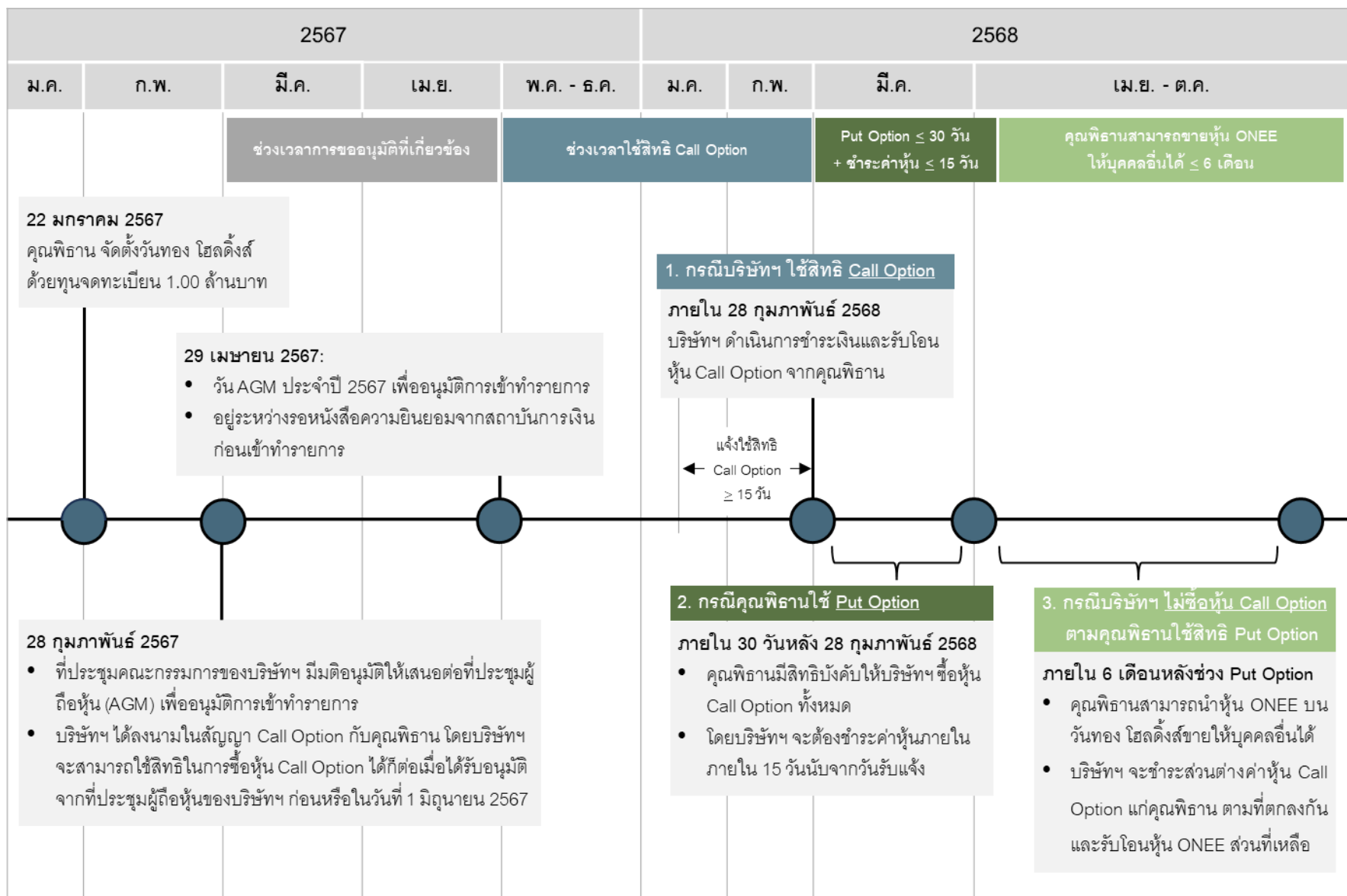


ที่มา: ทะเบียนผู้ถือหลักทรัพย์ของ ONEE ณ วันที่ 20 มีนาคม 2567 ตามที่เปิดเผยในเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ (www.set.or.th)

จากโครงสร้างการถือหุ้น ONEE ข้างต้น จะเห็นว่า ในกรณีที่บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option วันทอง โฮลดิ้งส์ จะมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ และจะทำให้บริษัทฯ ถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมใน ONEE ร้อยละ 37.20 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดใน ONEE และ ONEE ยังคงมีสถานะเป็นกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ระยะเวลาการเข้าทำรายการดังกล่าวสามารถสรุปได้ตามตารางด้านล่างนี้



รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

หนึ่ง รายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามนัยของประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ โดยมีขนาดรายการสูงสุดตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนเท่ากับร้อยละ 15.33 โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมล่าสุดฉบับที่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีแล้วของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และเมื่อพิจารณาพร้อมกับขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ที่เกิดขึ้นในระหว่าง 6 เดือน ก่อนวันที่ตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้ จะมีขนาดรายการรวมประมาณร้อยละ 16.17 ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 2 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ กล่าวคือ มีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 15.00 หรือสูงกว่า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 50.00 บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยข้อมูลการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทันที และจัดส่งหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นภายใน 21 วัน นับแต่วันที่เปิดเผยรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

อย่างไรก็ดี แม้ว่าบริษัทฯ จะไม่มีหน้าที่ต้องจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมผลของรายการและขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นสำหรับการเข้าทำรายการตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ แต่เพื่อให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ประกอบกับรายการดังกล่าวถือว่ามีนัยสำคัญกับบริษัทฯ ทั้งในด้านของมูลค่าเงินลงทุน (หากคิดโดยคำนวณมูลค่าของหุ้น ONEE จะมีขนาดรายการสูงสุดตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) เท่ากับร้อยละ 47.17) ในด้านมิติของกลยุทธ์ ในด้านทิศทางการดำเนินงาน และในด้านเป้าหมายระยะยาวของบริษัทฯ คณะกรรมการของบริษัทฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาและอนุมัติการเข้าทำรายการโดยเสนอให้การเข้าทำรายการต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย โดยในการขออนุมัติที่ประชุมผู้ถือหุ้นดังกล่าว บริษัทฯ จะจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมผลของรายการและจัดส่งความเห็นดังกล่าว ประกอบกับสารสนเทศตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ไปพร้อมหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น

ทั้งนี้ รายการดังกล่าวไม่เข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

บริษัทฯ จึงได้มีมติอนุมัติแต่งตั้งให้บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวซอรี จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. และเป็นอิสระจากบริษัทฯ ให้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมผลของราคาและเงื่อนไขการเข้าทำรายการในครั้งนี้

สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

จากการวิเคราะห์ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมผลของรายการ โดยการเปรียบเทียบข้อดีและข้อด้อย ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการดังกล่าว **มีความเหมาะสม** เนื่องจาก

1. ราคาใช้สิทธิ Call Option มีความเหมาะสม สำหรับการเข้าทำสัญญา Call Option ในครั้งนี้ ซึ่งกำหนดให้บริษัทฯ มีสิทธิซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดในวันทอง โฮลดิ้งส์ โดยสินทรัพย์หลักคือ หุ้นสามัญของ ONEE จำนวน 238,125,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 10.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดใน ONEE ที่ปรึกษาทางการเงิน

เงินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ ONEE ด้วยวิธีต่างๆ ตามที่แสดงในส่วนที่ 1.3.1 ความเป็นธรรมชาติของราคาในการเข้าทำรายการของรายงานฉบับนี้ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าช่วงมูลค่าการเข้าทำรายการของกรณีที่ 1 (บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option ณ วันที่ 30 เมษายน 2567) และกรณีที่ 2 (บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568) อยู่ทีระหว่าง 915.10 - 960.17 ล้านบาท หรือ 3.84 - 4.03 บาทต่อหุ้น ซึ่งมีมูลค่าต่ำกว่าช่วงมูลค่ายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระสำหรับทั้งกรณีที่ 1 และกรณีที่ 2 ที่ระหว่าง 977.28 - 1,395.28 ล้านบาท หรือ 4.10 - 5.86 บาทต่อหุ้น ดังนั้นการที่บริษัทฯ เข้าซื้อหุ้นสามัญของ ONEE ได้ในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ ONEE จะก่อให้เกิดผลประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

สรุปผลการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ ONEE ในแต่ละกรณี

ช่วงเวลาการใช้สิทธิ Call Option	2567			2568		
	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย. - ธ.ค.	ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.
	<p>ช่วงเวลาที่สามารถใช้สิทธิ Call Option เพื่อซื้อหุ้น วันทอง โฮลดิ้งส์</p>					
การเข้าทำรายการ	กรณีที่ 1 : บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option ณ วันที่ 30 เมษายน 2567			กรณีที่ 2 : บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568		
รายละเอียด	1 วัน ภายหลังจากวันประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา การเข้าทำรายการ ซึ่งเป็นหนึ่งในเงื่อนไขบังคับ ก่อนของสัญญาใช้สิทธิ Call Option			ณ วันที่ครบกำหนดระยะเวลาการใช้สิทธิ Call Option ตามที่ระบุในสัญญา		
มูลค่าเข้าทำรายการ	915.10 ล้านบาท (ราคาหุ้น ONEE ที่ 3.84 บาทต่อหุ้น)			960.17 ล้านบาท (คิดเป็น 4.03 บาทต่อหุ้น)		
ช่วงมูลค่ายุติธรรม ส่วนของผู้ถือหุ้นของ ONEE ร้อยละ 10.00	977.28 - 1,395.28 ล้านบาท (4.10 - 5.86 บาทต่อหุ้น)			1,040.43 - 1,143.81 ล้านบาท (4.37 - 4.80 บาทต่อหุ้น)		

นอกจากนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความเป็นธรรมชาติของเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ โดยพิจารณาเงื่อนไขและข้อกำหนดต่างๆ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า เงื่อนไขในการเข้าทำรายการในครั้งนี้มีความเหมาะสม เนื่องจากเงื่อนไขและข้อกำหนดต่างๆ ตามที่ปรากฏในสัญญาให้สิทธิในการซื้อหุ้น (Call Option) เป็นเงื่อนไขที่คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายร่วมตกลงกัน ซึ่งเงื่อนไขดังกล่าวมิได้ทำให้บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เสียประโยชน์ เช่น เงื่อนไขข้อห้ามระหว่างระยะเวลา Call Option จะช่วยป้องกันให้บริษัทฯ ไม่มีภาระหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากกรณีวันทอง โฮลดิ้งส์ ไปเข้าทำสัญญาใดๆ ที่ทำให้เกิดภาระหนี้สินในอนาคต หรือ ข้อกำหนดการโอนสิทธิที่อนุญาต บริษัทฯ มีสิทธิกำหนดให้บุคคลอื่นเข้ามาซื้อหุ้น Call Option จากคุณพิธาน และดำเนินการชำระภาระหนี้สินสำหรับหนี้เงินกู้ของคุณพิธานแก่คุณพิธานโดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากคุณพิธาน ทำให้บริษัทฯ ลดความเสี่ยงในกรณีที่บริษัทฯ ไม่สามารถจัดหาเงินทุนในการเข้าซื้อหุ้นดังกล่าวได้ทันเวลา เป็นต้น

2. การเข้าทำรายการดังกล่าวจะเพิ่มโอกาสของบริษัทฯ ในการได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนใน ONEE ตามสัดส่วนการถือหุ้น ONEE ที่เพิ่มขึ้น ในกรณีที่ GRAMMY ได้รับอนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น และใช้สิทธิ Call Option จะเป็นการเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมใน ONEE จากร้อยละ 27.20 เป็น 37.20 ของหุ้นสามัญ

ที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดใน ONEE บริษัทฯ ย่อมมีโอกาสรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากผลการดำเนินงานของ ONEE ในงบการเงินรวมของบริษัทฯ เพิ่มเติมตามสัดส่วนการถือหุ้น และช่วยให้ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินรวมของบริษัทฯ แข็งแกร่งมากขึ้น รวมทั้งเพิ่มโอกาสในการได้รับเงินปันผลเพิ่มขึ้นตามสัดส่วนการถือหุ้นใน ONEE ที่เพิ่มขึ้น และสอดคล้องกับแผนการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ที่มุ่งประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company)

นอกจากนี้ การเข้าทำรายการในครั้งนี้จะเป็นการเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ ONEE ภายหลังการใช้สิทธิ Call Option อาจเพิ่มการมีส่วนร่วมในการบริหารธุรกิจของ ONEE รวมทั้งภายหลังการใช้สิทธิ Call Option บริษัทฯ จะแต่งตั้งกรรมการอย่างน้อยตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ต่อไป ตามนโยบายการกำกับดูแลบริษัท ย่อยและบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจหลักของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม การใช้สิทธิ Call Option โดยบริษัทฯ ไม่ได้มีผลทำให้ ONEE กลายเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดย ONEE ยังคงมีสถานะเป็นกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม หากมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการบริหารจัดการใน ONEE ในอนาคต เช่น บริษัทฯ มีการได้มาซึ่งหุ้นสามัญ และ/หรือ มีการได้มาซึ่งอำนาจควบคุมของ ONEE เพิ่มเติมในอนาคต บริษัทฯ อาจพิจารณาบันทึกบัญชี ONEE เป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ตามมาตรฐานการบันทึกบัญชีที่เกี่ยวข้อง

3. เป็นการลงทุนเพิ่มเติมในธุรกิจที่มีศักยภาพและอยู่ในอุตสาหกรรมที่มีโอกาสเติบโตในอนาคต เนื่องจาก ONEE เป็นผู้เชี่ยวชาญในการให้บริการด้านสื่อและความบันเทิงที่ครอบคลุมทั้งห่วงโซ่คุณค่า (Vertically Integrated Service Provider) ตั้งแต่การเป็นผู้สร้างสรรค์และผลิตรายการและการเป็นเจ้าของลิขสิทธิ์รายการ (Content Creator) ไปจนถึงการเป็นเจ้าของช่องทางเผยแพร่รายการที่ครอบคลุมทั้งช่องทางออฟไลน์ (Offline) และออนไลน์ (Online) รวมถึงการบริหารลิขสิทธิ์โดยการนำรายการไปเผยแพร่ในต่างประเทศ และยังสามารถต่อยอดโอกาสทางธุรกิจผ่านช่องทางออนไลน์ (Online) ซึ่งมีแนวโน้มที่จะเติบโตอย่างรวดเร็วในอนาคต โดย ONEE วางแผนที่จะเพิ่มประสิทธิภาพในการนำเสนอรายการผ่านช่องทางออนไลน์ ที่ ONEE บริหารจัดการ ได้แก่ ช่อง YouTube เพจ Facebook และ บัญชี Social Media ต่าง ๆ รวมถึงความสัมพันธ์อันดีกับพันธมิตรเจ้าของช่องทางออนไลน์ต่าง ๆ นอกจากนี้ ONEE ยังเป็นเจ้าของช่องทางออนไลน์ของตนเองซึ่งได้แก่ เว็บไซต์และแอปพลิเคชัน ONED GMMTV และ AtimeOnline

ทั้งนี้ การเข้าทำรายการดังกล่าวมี**ข้อดีและความเสี่ยง**ที่ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาเพิ่มเติมเพื่อประกอบการลงมติอนุมัติการเข้าทำรายการ ดังนี้

1. บริษัทฯ จะมีภาระหนี้สินที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการ และอาจมีความเสี่ยงจากการที่ไม่ได้รับความยินยอมหรือการผ่อนผันเงื่อนไขต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องจากสถาบันการเงินในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ โดยบริษัทฯ จะมีหนี้สินเพิ่มขึ้นในทันทีจากการตั้งรายการทางบัญชี และจะมีอัตราส่วนหนี้สินเฉพาะที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/E) เพิ่มขึ้นจาก 1.58 เท่า เป็น 2.18 เท่า และจะมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) ที่ลดลงจาก 1.85 เท่า เป็น 0.41 เท่า ส่งผลให้บริษัทฯ อาจผิดเงื่อนไขตามสัญญาขอรับการสนับสนุนทางการเงินบางประการ เช่น ข้อจำกัดความสามารถของบริษัทฯ ในการก่อหนี้เพิ่มเติม และการดำรงอัตราส่วนทางการเงินบางประเภท กล่าวคือ อัตราส่วน IBD/E ไม่เกิน 3.00 เท่า และ อัตราส่วน DSCR ไม่ต่ำกว่า 1.20 เท่า เป็นต้น และอาจทำให้สถาบันการเงินใช้สิทธิเรียกร้องให้บริษัทฯ ชำระคืนเงินกู้ทั้งหมดก่อนกำหนดและส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

ทั้งนี้ ณ วันที่ 29 มีนาคม 2567 บริษัทฯ ได้ขอความยินยอมหรือผ่อนผันข้อสัญญาขอรับการสนับสนุนทางการเงินที่เกี่ยวข้องจากสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องแล้ว ทั้งนี้ สำหรับการดำรงอัตราส่วนทางการเงินที่เกี่ยวข้อง และการก่อภาระผูกพันเพิ่มเติม รวมถึงข้อจำกัดอื่น ๆ ที่กำหนดในสัญญาขอรับการสนับสนุนทางการเงิน โดยอยู่ระหว่างรอการอนุมัติจากสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้อง ซึ่งบริษัทฯ จะรายงานความคืบหน้าสำหรับการให้ความยินยอมหรือผ่อนผันเรื่องดังกล่าวของสถาบันการเงินให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบก่อนที่จะออกเสียงลงคะแนนเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการต่อไป อย่างไรก็ดี หากบริษัทฯ ไม่ได้รับหนังสือยินยอมหรือผ่อนผันดังกล่าว อาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ จะพยายามบรรเทาความเสี่ยงดังกล่าวด้วยการเจรจากับเจ้าหนี้ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงดำเนินการอื่นใดที่จำเป็นเพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบในทางลบต่อฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ให้น้อยที่สุด

2. บริษัทฯ อาจมีข้อจำกัดในการลงทุนในอนาคต ถึงแม้ว่ารายการเข้าซื้อหุ้นสามัญ ONEE เพิ่มเติม จะมีราคาซื้อที่เหมาะสมจากประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตามที่แสดงในส่วนที่ 1.3.1 ความเป็นธรรมของราคาในการเข้าทำรายการ แต่การที่บริษัทฯ เลือกใช้เงินลงทุนจำนวนสูงสุดไม่เกิน 960.17 ล้านบาทในรายการดังกล่าว อาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินของบริษัทฯ มีข้อจำกัดในการเข้าลงทุนในโครงการ และ/หรือ บริษัท ที่มีศักยภาพอื่นๆ ในอนาคต ที่อาจให้ผลตอบแทนสูงกว่า หรือมีความเสี่ยงต่ำกว่าการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ได้
3. ความเสี่ยงจากการลดลงของสภาพคล่องของบริษัทฯ และ ความเสี่ยงจากการไม่มีแหล่งเงินทุนเพียงพอเพื่อเข้าซื้อหุ้นของวันทอง โฮลดิ้งส์ ซึ่งถือหุ้นใน ONEE ร้อยละ 10.00 ตามการใช้สิทธิบนสัญญา Call Option เนื่องจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทฯ ต้องใช้เงินสดในการเข้าทำรายการในระยะเวลา 1 ปี นับจากวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567 หรือภายในวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 คิดเป็นจำนวนรวมไม่เกิน 960.17 ล้านบาท อย่างไรก็ดี หากภายในระยะเวลา 1 ปี ข้างหน้า บริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่ากระแสเงินสดภายในของบริษัทฯ ไม่เพียงพอเพื่อเป็นแหล่งเงินทุนในการเข้าทำรายการ บริษัทฯ จะพิจารณาจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมจากการกู้ยืมสถาบันการเงิน ทั้งนี้ จากงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น รวมเป็นจำนวน 938.99 ล้านบาท และ จากงบการเงินเฉพาะกิจการ บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น รวมเป็นจำนวน 407.62 ล้านบาท

อย่างไรก็ตามเนื่องจากเงื่อนไขในสัญญา Call Option อนุญาตให้ บริษัทฯ มีสิทธิกำหนดให้บุคคลอื่นเข้ามาซื้อหุ้น Call Option จากคุณพิธาน และดำเนินการชำระภาระหนี้สินสำหรับหนี้เงินกู้ของคุณพิธานแก่คุณพิธานโดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากคุณพิธาน ดังนั้นหากบริษัทฯ ไม่มีกระแสเงินสดเพียงพอสำหรับการใช้สิทธิ Call Option ตามระยะเวลาที่กำหนด บริษัทฯ อาจตกลงกับบุคคลอื่นเพื่อมาซื้อหุ้นดังกล่าวแทนบริษัทฯ ได้ ซึ่งจะเป็นการลดความเสี่ยงจากการถูกเรียกร้องการชำระหนี้สินและค่าเสียหายต่างๆ (หากมี) จากคุณพิธานได้ ทั้งนี้ หากบุคคลอื่นที่เข้าซื้อหุ้น Call Option แทนบริษัทฯ เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ บริษัทฯ จะปฏิบัติตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

4. ความเสี่ยงที่เงื่อนไขบังคับก่อนเข้าทำรายการจะไม่ประสบความสำเร็จ หรืออาจเกิดความล่าช้า การเข้าทำรายการมีเงื่อนไขบังคับสำคัญก่อนเข้าทำรายการ ซึ่งคู่สัญญาตกลงให้สัญญาฉบับนี้สิ้นสุดลงทันทีหาก (1) วันทอง โฮลดิ้งส์ ไม่ได้รับโอนหุ้นสามัญ ONEE จำนวน 238,125,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 10.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ ONEE จากคุณพิธานภายในวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567 และ (2) บริษัทฯ ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุม ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ก่อน หรือ ณ วันที่ 1 มิถุนายน 2567

อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567 วันทอง โฮลดิ้งส์ ได้รับโอนหุ้นดังกล่าวเรียบร้อยแล้ว เหลือเพียงเงื่อนไขบังคับก่อนที่บริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นเท่านั้น ดังนั้น หากบริษัทฯ ไม่สามารถทำให้เงื่อนไขบังคับก่อนเข้าทำรายการสำเร็จลุล่วงได้ การทำรายการก็จะไม่ประสบความสำเร็จ หรือเกิดความล่าช้าได้ นอกจากนี้บริษัทฯ จะมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ จำนวนประมาณ 4.00 ล้านบาท ซึ่งอาจจะต้องสูญเสียโดยไม่เกิดประโยชน์ เช่น ค่าที่ปรึกษาต่างๆ เป็นต้น

5. ความเสี่ยงผลตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุนในอนาคตไม่เป็นไปตามคาดหวัง เนื่องจากความเสี่ยงทางธุรกิจของ ONEE ในการประกอบธุรกิจในฐานะผู้ให้บริการด้านสื่อและความบันเทิง ONEE มีความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจ อาทิ เช่นความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของกระแสความนิยมของผู้บริโภคในรายการโทรทัศน์ หรือรายการวิทยุ ความเสี่ยงจากภาวะอุตสาหกรรมที่มีการแข่งขันสูง อาจทำให้ ONEE ไม่สามารถรักษาความสามารถในการทำกำไรได้ และความเสี่ยงในการต่ออายุใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่สำหรับการให้บริการโทรทัศน์ระบบดิจิทัล การได้รับสิทธิในการเป็นผู้จัดรายการร่วม และเป็นผู้รับจ้างผลิตรายการวิทยุ ซึ่งมีระยะเวลาสิ้นสุด อาจเปลี่ยนแปลงได้ตามนโยบายผู้ให้สิทธิ รวมทั้งความเสี่ยงจากการผันผวนของค่าใช้จ่ายจากการต่ออายุใบอนุญาตหรือสิทธิดังกล่าว ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อต้นทุน และผลการดำเนินงานของ ONEE ดังนั้น ความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของ ONEE ดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของ ONEE และทำให้ผลตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุนในอนาคตไม่เป็นไปตามคาดหวัง

อย่างไรก็ตาม ONEE ได้มีแผนในการรับมือและตอบสนองต่อความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นได้ เช่น การมีทีมงานผู้เชี่ยวชาญและมีประสบการณ์ในธุรกิจด้านสื่อและความบันเทิงมาอย่างยาวนาน การติดตามการเปลี่ยนแปลงของกระแสความนิยม อย่างใกล้ชิด และการทบทวนกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจอย่างสม่ำเสมอเพื่อตอบสนองต่อภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรมที่เปลี่ยนแปลงไป เป็นต้น

6. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นสามัญของ ONEE ในช่วงระยะเวลาการใช้สิทธิ Call Option เนื่องจาก ONEE เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ราคาหุ้นของ ONEE ในกระดานซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ สามารถเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลาและจะผันผวนจากปัจจัยต่างๆ เช่น สภาพเศรษฐกิจของประเทศไทยหรือทั่วโลก สภาพตลาดหุ้น ผลการดำเนินงานของ ONEE ฐานะทางการเงินของ ONEE และปัจจัยพื้นฐานของ ONEE เป็นต้น ซึ่งหากราคาหุ้นของ ONEE ผันผวนและอาจปรับตัวลดลงจนต่ำกว่าราคาเข้าทำรายการต่อหุ้น และบริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงจากการเข้าถือหุ้นของ ONEE ที่มีมูลค่าต่ำกว่าต้นทุนการเข้าทำรายการได้

อย่างไรก็ดี เนื่องจากสัญญา Call Option ได้มีกำหนดกรอบระยะเวลาในการเข้าทำรายการเป็นระยะเวลา 1 ปี นับจากวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567 หรือภายในวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 ดังนั้น บริษัทฯ จะมีเวลาพิจารณาหาช่วงเวลาและราคาเข้าซื้อที่เหมาะสมได้ โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้อนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติการมอบหมายให้คณะกรรมการบริหารกลุ่มของบริษัทฯ เป็นผู้พิจารณาตัดสินใจใช้สิทธิในการซื้อหุ้น (Call Option) ในช่วงเวลาที่เหมาะสม พร้อมทั้งพิจารณาปัจจัยประกอบอื่นๆ อาทิเช่น ภาวะตลาด ผลประกอบการและฐานะการเงินของ ONEE สภาพคล่องของบริษัทฯ และแหล่งเงินทุน เป็นต้น โดยดำเนินการด้วยความระมัดระวัง รอบคอบ เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้น

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาประโยชน์ที่บริษัท และผู้ถือหุ้นของบริษัท คาดว่าจะได้รับจากการเข้าทำรายการ ข้อดีและความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขในการเข้าทำรายการดังที่กล่าวมาข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการในครั้งนี้ มีความเหมาะสม ดังนั้น ผู้ถือหุ้นควรอนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นสามารถพิจารณาข้อดี ข้อดี ความเสี่ยงความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขของการเข้าทำรายการ ได้เพิ่มเติมจากรายงานฉบับนี้

ส่วนที่ 1 การขออนุมัติการได้มาซึ่งสินทรัพย์

1.1 ลักษณะและรายละเอียดของรายการ

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2567 เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำและการปฏิบัติตามสัญญาให้สิทธิในการซื้อหุ้น (Call Option)

ภายใต้สัญญา Call Option บริษัทฯ มีสิทธิในการซื้อหุ้นทั้งหมดในบริษัท วันทอง โฮลดิ้งส์ จำกัด รวมเป็นจำนวน 100,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวันทอง โฮลดิ้งส์จากคุณพิธาน องค์กรโฆเซิต ซึ่งเป็นบุคคลธรรมดาและไม่ใช่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ และบริษัทฯ มีหน้าที่ต้องรับโอนภาระหนี้เงินกู้ของ วันทอง โฮลดิ้งส์ ที่มีต่อคุณพิธานมาด้วยพร้อมกัน โดยบริษัทฯ จะต้องชำระค่าตอบแทนให้แก่คุณพิธานในราคาไม่เกินจำนวน 960,167,500 บาท⁴ ซึ่งประกอบไปด้วย

- (1) มูลค่าทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วของวันทอง โฮลดิ้งส์ ที่เท่ากับ 1,000,000 บาท⁵
- (2) มูลค่าภาระหนี้สินสำหรับหนี้เงินกู้ที่ วันทอง โฮลดิ้งส์ มีต่อผู้ขาย⁶ คิดเป็นเงินต้น จำนวน 904,875,000 บาท (ซึ่งเท่ากับราคาซื้อขายหุ้น ONEE ที่ 3.80 บาทต่อหุ้น จำนวน 238,125,000 หุ้น) พร้อมดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 6.00 ต่อปี สำหรับเงินต้นดังกล่าวคิดคำนวณจากวันที่วันทอง โฮลดิ้งส์ ได้รับโอนหุ้น ONEE จนถึงวันก่อนวันโอนหุ้น Call Option ให้แก่บริษัทฯ สุทธิแล้วคิดเป็นมูลค่ารวมไม่เกิน 959,167,500 บาท ทั้งนี้ ราคาซื้อขายดังกล่าวจะต้องหักจำนวนเงินปันผลที่วันทอง โฮลดิ้งส์ ได้รับ หรือมีสิทธิได้รับจาก ONEE ก่อนวันโอนหุ้น Call Option

หากบริษัทฯ ไม่ใช้สิทธิในการซื้อหุ้น Call Option ภายในวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 คุณพิธานมีสิทธิบังคับให้บริษัทฯ ซื้อหุ้น Call Option (Put Option) โดยแจ้งให้บริษัทฯ ทราบภายใน 30 วันนับจากวันดังกล่าว โดยบริษัทฯ จะต้องซื้อหุ้นดังกล่าวจากคุณพิธานภายใน 15 วันนับแต่วันที่ได้รับแจ้งจากคุณพิธาน หากบริษัทฯ ไม่ดำเนินการซื้อหุ้น Call Option ตามที่คุณพิธานบังคับ (Put Option) ภายในระยะเวลาดังกล่าว คุณพิธานมีสิทธิให้วันทอง โฮลดิ้งส์ ขายหุ้น ONEE ที่ถืออยู่ได้ภายใน 6 เดือนนับจากวันที่พ้นระยะเวลา 15 วันดังกล่าว โดยหากจำนวนเงินที่ได้จากการขายหุ้นดังกล่าวไม่สามารถชำระภาระหนี้สินระหว่างวันทอง โฮลดิ้งส์ กับคุณพิธานได้ครบถ้วน คุณพิธานมีสิทธิเรียกให้บริษัทฯ ชำระภาระหนี้สินของวันทอง โฮลดิ้งส์ ที่ค้างอยู่ และค่าเสียหายที่เกี่ยวข้อง (หากมี)

⁴ ประมาณการมูลค่าของภาระหนี้สินสำหรับหนี้เงินกู้ที่ วันทอง โฮลดิ้งส์ มีต่อผู้ขายจำนวน 959,167,500 บาทนั้น คิดคำนวณบนสมมติฐานว่าบริษัทฯ ใช้สิทธิซื้อหุ้น Call Option เมื่อครบกำหนดระยะเวลาใช้สิทธิ (กล่าวคือ จนถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568) และวันทอง โฮลดิ้งส์ ไม่ได้รับหรือมีสิทธิได้รับเงินปันผลจาก ONEE หากบริษัทฯ ใช้สิทธิซื้อหุ้น Call Option ก่อนครบกำหนดระยะเวลาใช้สิทธิ (กล่าวคือ ก่อนวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568) ประมาณการมูลค่าของภาระหนี้สินสำหรับหนี้เงินกู้ที่ วันทอง โฮลดิ้งส์ มีต่อผู้ขายก็จะลดลง เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 6.00 ต่อปีจะคิดคำนวณจนถึงวันก่อนวันโอนหุ้น Call Option ให้แก่บริษัทฯ

⁵ เท่ากับ หุ้น Call Option จำนวน 100,000 หุ้น x มูลค่าที่ตราไว้ (PAR) ที่เท่ากับ 10.00 บาทต่อหุ้น

⁶ ในการรับภาระหนี้สินดังกล่าว บริษัทฯ จะรับโอนสิทธิเรียกร้องเกี่ยวกับหนี้เงินกู้ของ วันทอง โฮลดิ้ง จากผู้ขายในวันโอนหุ้น Call Option

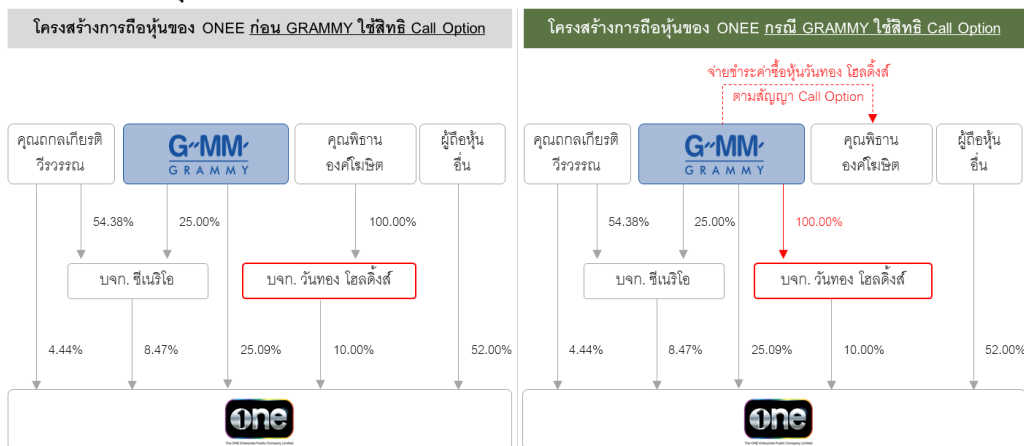
รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567 วันทอง โฮลดิ้งส์ มีสินทรัพย์หลัก คือ หุ้นสามัญของบริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) จำนวน 238,125,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 10.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดใน ONEE โดยเหตุผลหลักที่บริษัทฯ ยังไม่เข้าซื้อหุ้น ONEE ในทันที เนื่องจากบริษัทฯ ประสงค์ที่จะมีระยะเวลาอันสมควรเพื่อจัดเตรียมแหล่งเงินทุน และจำเป็นต้องขอความยินยอมหรือการผ่อนผันสำหรับข้อสัญญาที่เกี่ยวข้องกับสถาบันการเงิน ประกอบกับบริษัทฯ เห็นว่ารายการ นี้มีความสำคัญ จึงจะต้องขออนุมัติรายการ จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นเช่นกัน

ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ยังได้อนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติการมอบหมายให้คณะกรรมการบริหารกลุ่มของบริษัทฯ เป็นผู้พิจารณาตัดสินใจใช้สิทธิในการซื้อหุ้น (Call Option) ดังกล่าว ในช่วงเวลาที่เหมาะสมภายในระยะเวลาที่กำหนดตามสัญญา Call Option ประกอบกับการพิจารณาปัจจัยอื่นๆ อาทิเช่น ภาวะตลาด ผลประกอบการและฐานะการเงินของ ONEE สภาพคล่องของบริษัทฯ และแหล่งเงินทุน เป็นต้น โดยดำเนินการด้วยความระมัดระวัง รอบคอบ และเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่บริษัทฯ และ ผู้ถือหุ้น รวมทั้งมีอำนาจในการดำเนินการต่าง ๆ ทุกประการที่เกี่ยวข้องกับการใช้สิทธิในการซื้อหุ้น (Call Option) การบริหารความเสี่ยงของสัญญา Call Option การเจรจาเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขของสัญญา Call Option บางประการในอนาคต การเข้าลงนามในเอกสารต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องหรือเกี่ยวเนื่องกับสัญญา Call Option เป็นต้น ทั้งนี้ ภายใต้กรอบการอนุมัติการเข้าทำรายการ โดยที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น

อนึ่ง บริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญา Call Option กับคุณพิธานเมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567 โดยเงื่อนไขในสัญญาดังกล่าวระบุว่า การใช้สิทธิ Call Option ของบริษัทฯ ตามสัญญา Call Option ขึ้นอยู่กับการได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ภายในวันที่ 1 มิถุนายน 2567 ในกรณีที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าทำรายการ GRAMMY จะมีระยะเวลาใช้สิทธิ Call Option ภายใน 1 ปี นับจากวันที่วันทอง โฮลดิ้งส์ เข้าถือหุ้นใน ONEE ในสัดส่วนข้างต้น ซึ่งได้แก่วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567 และในกรณีที่บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option เพื่อซื้อหุ้นวันทอง โฮลดิ้งส์จากผู้ขาย โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ ใน ONEE จะเป็นดังนี้

โครงสร้างการถือหุ้น ONEE ก่อน บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option และกรณี บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option



ที่มา: ทะเบียนผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์สินของ ONEE ณ วันที่ 20 มีนาคม 2567 ตามที่เปิดเผยในเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ (www.set.or.th)

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

จากโครงสร้างการถือหุ้น ONEE ข้างต้น จะเห็นว่า ในกรณีที่บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option บริษัทฯ จะเป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมดในวันทองโฮลดิ้งส์ และวันทอง โฮลดิ้งส์จะมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ และทำให้บริษัทฯ ถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมใน ONEE ร้อยละ 37.20⁷ ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดใน ONEE และ ONEE ยังคงมีสถานะเป็นกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ

1.1.1 วัน เดือน ปี ที่เข้าทำรายการ

ระยะเวลาการเข้าทำรายการ สามารถสรุปได้ ดังนี้

วันที่	รายละเอียด
28 กุมภาพันธ์ 2567	ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติการเข้าทำรายการ และบริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญา Call Option กับคุณพิธาน โดยบริษัทฯ จะสามารถใช้สิทธิในการซื้อหุ้น Call Option ได้ก็ต่อเมื่อได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ก่อนหรือในวันที่ 1 มิถุนายน 2567
29 เมษายน 2567	วันประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 เพื่อพิจารณาและอนุมัติการเข้าทำรายการ ทั้งนี้ ณ วันที่ 29 มีนาคม 2567 บริษัทฯ ได้ขอความยินยอมหรือผ่อนผันข้อสัญญาขอรับการสนับสนุนทางการเงินที่เกี่ยวข้องจากสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องแล้ว ทั้งนี้ สำหรับการดำรงอัตราส่วนทางการเงินที่เกี่ยวข้อง และการก่อภาระผูกพันเพิ่มเติม รวมถึงข้อจำกัดอื่น ๆ ที่กำหนดในสัญญาขอรับการสนับสนุนทางการเงิน โดยอยู่ระหว่างรอการอนุมัติจากสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้อง ซึ่งบริษัทฯ จะรายงานความคืบหน้าสำหรับการให้ความยินยอมหรือผ่อนผันเรื่องดังกล่าวของสถาบันการเงินให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบก่อนที่จะออกเสียงลงคะแนนเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการต่อไป
30 เมษายน 2567 - 28 กุมภาพันธ์ 2568	ระยะเวลาการใช้สิทธิในการซื้อหุ้น Call Option ในกรณีที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อนุมัติการเข้าทำรายการ บริษัทฯ จะสามารถใช้สิทธิในการซื้อหุ้นเมื่อใดก็ได้จนถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568
ภายใน 30 วันหลังจาก 28 กุมภาพันธ์ 2568	ในกรณีที่บริษัทฯ ไม่ใช้สิทธิในการซื้อหุ้น Call Option ภายในวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 คุณพิธานมีสิทธิบังคับให้บริษัทฯ ซื้อหุ้น Call Option (“Put Option”) ภายใน 30 วันนับจาก 28 กุมภาพันธ์ 2568 โดยบริษัทฯ จะต้องซื้อหุ้นจากคุณพิธานภายใน 15 วันนับแต่วันที่ได้รับแจ้งจากคุณพิธาน หากบริษัทฯ ไม่ดำเนินการซื้อหุ้น Call Option ตามที่คุณพิธานบังคับภายในระยะเวลา คุณพิธานมีสิทธิให้วันทอง โฮลดิ้งส์ ขายหุ้น ONEE ที่ถืออยู่ได้ภายใน 6 เดือนนับจากวันที่พ้นระยะเวลา 15 วันดังกล่าว โดยหากจำนวนเงินที่ได้จากการขายหุ้นดังกล่าวไม่สามารถชำระภาระหนี้สินระหว่างวันทอง โฮลดิ้งส์ กับคุณพิธานได้ครบถ้วน คุณพิธานมีสิทธิเรียกให้บริษัทฯ ชำระภาระหนี้สินของวันทอง โฮลดิ้งส์ ที่ค้างอยู่ และค่าเสียหายที่เกี่ยวข้อง (หากมี)

⁷ นับรวมการถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมผ่านบริษัท ซีเนริโอ จำกัด ประมาณร้อยละ 2.11 และนับรวมการถือหุ้นวันทอง โฮลดิ้งส์ ประมาณร้อยละ 10.00 ทั้งนี้ คิดคำนวณตามสัดส่วนการลงหุ้น (Effective Shareholding)

1.1.2 ประเภทและขนาดของรายการ

การคำนวณขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

การเข้าทำรายการในครั้งนี้เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”)

ทั้งนี้ เนื่องจาก วันทอง โฮลดิ้งส์ จดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 22 มกราคม 2567 จึงยังไม่มีงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบหรือสอบทานโดยผู้สอบบัญชี ใดๆ ก็ดี เพื่อให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ประกอบกับรายการดังกล่าวมีนัยสำคัญ หากพิจารณาสินทรัพย์ที่บริษัทฯ จะได้มาทางอ้อมในกรณีนี้ที่บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option ได้แก่ หุ้นสามัญของ ONEE ตามสัดส่วนที่ถือโดยวันทอง โฮลดิ้งส์ ซึ่งเท่ากับร้อยละ 10.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดใน ONEE ดังนั้น การคำนวณขนาดรายการจึงพิจารณาถึงมูลค่าของ ONEE ตามสัดส่วนที่บริษัทฯ จะได้มาโดยคำนวณตามเกณฑ์ต่างๆ ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และอ้างอิงงบการเงินรวมล่าสุดที่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีแล้วของ ONEE และบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยการคำนวณขนาดรายการ มีรายละเอียด ดังนี้

การคำนวณขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

หลักเกณฑ์	การคำนวณ
1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	$= \text{สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)} \times \text{สัดส่วนที่ได้มา}$ $= \text{สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ}$ $= 5,423,621,240 \text{ บาท} \times 10.00\%$ $1,149,853,310 \text{ บาท}$ $= \text{ร้อยละ } 47.17^{/1}$
2. เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	$= \text{ไม่สามารถคำนวณตามเกณฑ์นี้ได้เนื่องจาก บริษัทฯ มีผล}$ $\text{ประกอบการขาดทุนจากการดำเนินงานในงวด 12 เดือนล่าสุด}$
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	$= \text{มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน}$ $\text{สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ}$ $= 960,167,500 \text{ บาท}$ $6,264,293,339 \text{ บาท}$ $= \text{ร้อยละ } 15.33$
4. เกณฑ์มูลค่าหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	$= \text{ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทฯ มิได้ออกหลักทรัพย์}$ $\text{เพื่อชำระค่าสินทรัพย์}$

หมายเหตุ:/1 คำนวณเพื่อให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ประกอบกับรายการดังกล่าวมีนัยสำคัญ แม้ว่าจะไม่สามารถคำนวณได้ก็ตาม เนื่องจากวันทอง โฮลดิ้งส์ จดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 22 มกราคม 2567 จึงยังไม่มีงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบหรือสอบทานจากผู้สอบบัญชี

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

จากการคำนวณข้างต้น ขนาดรายการสูงสุดตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนเท่ากับร้อยละ 15.33 โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมล่าสุดฉบับที่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีแล้วของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และเมื่อพิจารณารวมกับขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ที่เกิดขึ้นในระหว่าง 6 เดือน ก่อนวันที่ตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้ จะมีขนาดรายการรวมประมาณร้อยละ 16.17 ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 2 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ กล่าวคือ มีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 15.00 หรือสูงกว่า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 50.00 บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยข้อมูลการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทันที และจัดส่งหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นภายใน 21 วัน นับแต่วันที่เปิดเผยรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

อย่างไรก็ดี แม้ว่าบริษัทฯ จะไม่มีหน้าที่ต้องจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมผลของรายการและขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นสำหรับการเข้าทำรายการตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ แต่เพื่อให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ประกอบกับรายการดังกล่าวถือว่ามีนัยสำคัญกับบริษัทฯ ทั้งในด้านของมูลค่าเงินลงทุน (หากคิดโดยคำนวณมูลค่าของหุ้น ONEE จะมีขนาดรายการสูงสุดตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) เท่ากับร้อยละ 47.17) ในด้านมิติของกลยุทธ์ ในด้านทิศทางการดำเนินงาน และในด้านเป้าหมายระยะยาวของบริษัทฯ คณะกรรมการของบริษัทฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาและอนุมัติการเข้าทำรายการโดยเสนอให้การเข้าทำรายการต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย โดยในการขออนุมัติที่ประชุมผู้ถือหุ้นดังกล่าว บริษัทฯ จะจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมผลของรายการและจัดส่งความเห็นดังกล่าว ประกอบกับสารสนเทศตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ไปพร้อมหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น

การคำนวณขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกัน

การเข้าทำรายการในครั้งนี้ ไม่เข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

1.1.3 คู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง และลักษณะความสัมพันธ์ระหว่างกัน

ผู้ซื้อ	บริษัทฯ
ผู้ขาย	นายพิธาน องค์กรเลิศ
ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ	ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

1.1.4 เงื่อนไขสำคัญของสัญญา

ตามที่บริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะเข้าทำรายการ สัญญาที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ สัญญาให้สิทธิในการซื้อหุ้น (Call Option) ซึ่งมีรายละเอียดโดยสรุป ดังนี้

สรุปสาระสำคัญของสัญญาให้สิทธิในการซื้อหุ้น (Call Option)

หัวข้อ	รายละเอียด
คู่สัญญา	<ul style="list-style-type: none"> บริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้รับสิทธิ Call Option คุณพิธาน องค์กรโชค ในฐานะผู้ให้สิทธิ Call Option
วันที่เข้าทำสัญญา	28 กุมภาพันธ์ 2567
เงื่อนไขการใช้สิทธิในการซื้อหุ้น (Call Option)	การใช้สิทธิ Call Option ขึ้นอยู่กับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ก่อน หรือ ณ วันที่ 1 มิถุนายน 2567
การสิ้นสุดของสัญญา	<p>คู่สัญญาตกลงให้สัญญาฉบับนี้สิ้นสุดลงทันทีหาก</p> <p>(1) วันทอง โฮลดิ้งส์ ไม่ได้รับโอนหุ้นสามัญ ONEE จำนวน 238,125,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 10.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ ONEE จากคุณพิธาน ภายในวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567</p> <p>(2) บริษัทฯ ไม่ได้รับการอนุมัติที่เกี่ยวข้องภายในกำหนดเวลาข้างต้น</p>
ระยะเวลาใช้สิทธิ Call Option	<ul style="list-style-type: none"> ภายใน 1 ปี นับจากวันที่ วันทอง โฮลดิ้งส์ ได้รับโอนหุ้นจากคุณพิธาน โดยวันทอง โฮลดิ้งส์ รับโอนหุ้นมาแล้ว ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567 ดังนั้นระยะเวลาใช้สิทธิ Call Option จะสิ้นสุด ภายในวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 (“ระยะเวลา Call Option”) บริษัทฯ จะต้องแจ้งล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรต่อคุณพิธาน อย่างน้อย 15 วันก่อนวันที่ จะใช้สิทธิ Call Option การใช้สิทธิ Call Option ต้องเป็นการใช้สิทธิ Call Option ทั้งจำนวนเท่านั้น
ราคาซื้อขายหุ้นวันทอง โฮลดิ้งส์ ในกรณีที่บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option	<p>ราคาซื้อขายหุ้นวันทอง โฮลดิ้งส์ ในกรณีที่ GRAMMY ใช้สิทธิ Call Option สามารถคำนวณตามสูตร ดังนี้</p> $\text{ราคาใช้สิทธิ Call Option} = ((Y + Z) - A) + B$ <p>โดยที่ Y = ราคาซื้อขายหุ้น ONEE ที่ 3.80 บาทต่อหุ้น จำนวน 238,125,000 หุ้น ซึ่งเท่ากับ 904,875,000 บาท</p> <p>Z = อัตราดอกเบี้ย ร้อยละ 6.00 ต่อปี ของจำนวนเงินกู้ของผู้ขาย โดยคำนวณตั้งแต่วันที่ วันทอง โฮลดิ้งส์ ได้รับโอนหุ้นจากคุณพิธาน (วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567) จนถึงวันก่อนวันโอนหุ้น</p> <p>A = เงินปันผลทั้งหมดที่ วันทอง โฮลดิ้งส์ ได้รับจนถึงวันก่อนวันโอนหุ้น หรือมีสิทธิได้รับตามวันกำหนดสิทธิในการได้รับเงินปันผล (Record Date) จาก ONEE (ถ้ามี)</p> <p>B = มูลค่าทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วของ วันทอง โฮลดิ้งส์ ที่เท่ากับ 1,000,000 บาท</p>
ข้อห้ามระหว่างระยะเวลา Call Option	<p>คุณพิธานจะไม่ดำเนินการ ดังต่อไปนี้ เว้นแต่เพื่อให้เป็นไปตามสัญญาให้สิทธิในการซื้อหุ้น (Call Option) หรือได้รับความยินยอมจากบริษัทฯ เป็นลายลักษณ์อักษรก่อน</p> <ul style="list-style-type: none"> จำหน่าย จ่าย โอน หรือก่อภาระผูกพันใดๆ ในหุ้น Call Option ที่ถือโดยคุณพิธาน หรือในหุ้น ONEE จำนวนร้อยละ 10.00 ที่ถือโดยวันทอง โฮลดิ้งส์ จำหน่าย จ่าย โอน เงินกู้ของคุณพิธานให้แก่บุคคลใดๆ เลิกกิจการวันทอง โฮลดิ้งส์

หัวข้อ	รายละเอียด
	<ul style="list-style-type: none"> เปลี่ยนแปลงกรรมการ กรรมการผู้มีอำนาจ หนังสือบริคณห์สนธิ หรือข้อบังคับของวันทอง โฮลดิ้งส์ หรือทุนจดทะเบียน เพิ่มทุน ลดทุน หรือแก้ไขมูลค่าที่ตราไว้ (Par Value) ของหุ้น Call Option ให้วันทอง โฮลดิ้งส์เข้าทำสัญญา ซื้อผูกพัน ข้อตกลง หรือความตกลงใดๆ หรือสร้างภาระผูกพันทางหนี้สิน รวมถึงการเข้าค้ำประกัน หรือทางคดีเพิ่มเติม แก้ไขเพิ่มเติมสัญญาเงินกู้ของคุณพิธาน รวมทั้งอัตราดอกเบี้ย
<p>กรณีที่ผู้ใช้สิทธิ Call Option ภายในระยะเวลา ใช้สิทธิ Call Option</p>	<p>หากบริษัทฯ ไม่ใช้สิทธิ Call Option ภายในระยะเวลา Call Option ซึ่งเท่ากับ 1 ปีนับจากวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567</p> <p>(1) คุณพิธานมีสิทธิบังคับให้บริษัทฯ ซื้อหุ้น Call Option (“Put Option”) โดยจะแจ้งให้บริษัทฯ ทราบภายใน 30 วัน นับจากวันครบระยะเวลาใช้สิทธิ Call Option และบริษัทฯ จะต้องดำเนินการซื้อขายและชำระเงินค่าราคาใช้สิทธิ Call Option ภายในระยะเวลา 15 วัน</p> <p>(2) ในกรณีที่บริษัทฯ ไม่ดำเนินการตามข้อ (1) คุณพิธานมีสิทธิดำเนินการให้วันทอง โฮลดิ้งส์ นำหุ้น ONEE จำนวนร้อยละ 10.00 ทั้งหมดหรือบางส่วนออกจำหน่ายแก่บุคคลอื่นใดได้ ภายในระยะเวลา 6 เดือน นับจากวันที่พ้นระยะเวลาโอนหุ้น Put Option หรือระยะเวลาที่ นานกว่านั้นตามที่คู่สัญญาจะได้ตกลงกัน (“ระยะเวลาขายหุ้น ONEE”)</p> <p>ทั้งนี้ หากวันทอง โฮลดิ้งส์ได้รับเงินจำนวนใดๆ จากการขายหุ้น ONEE ร้อยละ 10.00 ผู้ขายจะนำเงินจำนวนดังกล่าวมาหักลบกับหนี้สินกับเงินกู้ของคุณพิธานโดยทันที ซึ่งเมื่อ วันทอง โฮลดิ้งส์ ขายหุ้น ONEE ร้อยละ 10.00 ได้ทั้งหมดภายในระยะเวลาขายหุ้น ONEE หรือ ครบระยะเวลาขายหุ้น ONEE</p> <p>(ก) บริษัทฯ จะชำระหนี้สินทั้งหมดสำหรับเงินกู้ของคุณพิธานที่วันทอง โฮลดิ้งส์ค้างชำระ ต่อคุณพิธาน รวมทั้งดอกเบี้ยของเงินกู้ดังกล่าว¹ รวมถึงค่าเสียหายอื่นใด หักออก ด้วยเงินปันผลทั้งหมดที่วันทอง โฮลดิ้งส์ได้รับ หรือมีสิทธิได้รับตามวันกำหนดสิทธิใน การได้รับเงินปันผล (Record Date) จาก ONEE (ถ้ามี)</p> <p>(ข) คุณพิธานดำเนินการให้วันทอง โฮลดิ้งส์ โอนหุ้น ONEE ที่เหลืออยู่ ภายหลังจาก การขายหุ้น (ถ้ามี) ให้แก่บริษัทฯ หรือบุคคลที่บริษัทฯ กำหนด</p>
<p>การโอนสิทธิ</p>	<p>การโอนสิทธิ และหน้าที่ใดๆ ภายใต้อำนาจฉบับนี้จะกระทำมิได้ เว้นแต่จะได้รับความยินยอม ล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรจากคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่ง อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีสิทธิกำหนดให้ บุคคลอื่นเข้ามาซื้อหุ้น Call Option จากคุณพิธาน และดำเนินการชำระภาระหนี้สินสำหรับหนี้ เงินกู้ของคุณพิธานแก่คุณพิธานโดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากคุณพิธาน</p>

หมายเหตุ: /1 ดอกเบี้ยเงินกู้ของคุณพิธานที่วันทอง โฮลดิ้งส์ค้างชำระต่อคุณพิธานจะถูกคำนวณต่อไปจนกว่าจะครบระยะเวลาขายหุ้น ONEE

1.1.5 มูลค่าสิ่งตอบแทน เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน และแหล่งเงินทุน

มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน

ในกรณีที่บริษัทฯ จะใช้สิทธิซื้อหุ้น Call Option เพื่อซื้อหุ้น บริษัทฯ จะต้องชำระราคาซื้อขายหุ้น Call Option เป็นเงินสดจำนวนทั้งสิ้นไม่เกิน 960,167,500 บาท ซึ่งบริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนทั้งหมดให้กับผู้ขายในวันที่มีการซื้อขายเสร็จสิ้น ทั้งนี้ ราคาใช้สิทธิ Call Option อาจมีการปรับปรุงได้ ขึ้นอยู่กับวันที่จะซื้อหุ้น Call Option ของบริษัทฯ โดยจะเป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญาให้สิทธิในการซื้อหุ้น (Call Option)

เกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนสำหรับรายการ เป็นไปตามการเจรจาตกลงกันระหว่างคู่สัญญา โดยคำนึงถึง

1. ราคาตลาดของหุ้น ONEE จำนวน 238,125,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 10.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดใน ONEE เนื่องจากหุ้น ONEE เป็นสินทรัพย์หลักของวันทอง โฮลดิ้งส์ โดยราคาต้นทุนที่วันทอง โฮลดิ้งส์ ได้ซื้อหุ้นดังกล่าวมานั้น (ซึ่งเท่ากับราคา 3.80 บาทต่อหุ้น) เป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาซื้อขายถัวเฉลี่ย 60 วันย้อนหลังนับจากวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2567 (ซึ่งเท่ากับราคา 4.15 บาทต่อหุ้น) และ
2. ต้นทุนทางการเงินของผู้ขายในอัตราร้อยละ 6.00 ต่อปีของมูลค่าเงินลงทุนของผู้ขาย โดยต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยที่ธนาคารพาณิชย์เรียกเก็บจากลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี (MLR)⁸

แหล่งเงินทุนที่ใช้สำหรับเข้าทำรายการ

บริษัทฯ จะใช้แหล่งเงินทุนจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานและเงินทุนหมุนเวียน (Working Capital) ของบริษัทฯ และ / หรือ เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนสำหรับการใช้สิทธิซื้อหุ้น Call Option ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าการชำระค่าตอบแทนสำหรับรายการดังกล่าว จะไม่ส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องและเงินทุนหมุนเวียน

ทั้งนี้ ในงบการเงินรวม บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น รวมเป็นจำนวน 938.99 ล้านบาท โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมฉบับตรวจสอบ สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ทั้งนี้ บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน และอัตราส่วนสภาพคล่องในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา โดยสามารถสรุปได้ ดังนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และอัตราส่วนสภาพคล่องของงบการเงินรวม ในปี 2564 - 2566

รายการ	ปี 2564	ปี 2565	ปี 2566
งบการเงินรวม			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (ล้านบาท)	563.25	764.16	672.86
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ¹ (ล้านบาท)	629.37	509.49	266.13
รวมเงินสดและสินทรัพย์ทางการเงิน (ล้านบาท)	1,192.62	1,273.65	938.99
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน (ล้านบาท)	(100.72)	153.34	(234.63)
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ			

⁸ อัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อ เฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์จดทะเบียนในประเทศไทยร้อยละ 7.67 อ้างอิงตามข้อมูลที่ปรากฏในเว็บไซต์ <https://www.bot.or.th/th/statistics/interest-rate.html> ณ วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2567

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

รายการ	ปี 2564	ปี 2565	ปี 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.84	1.01	0.86
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.30	0.42	0.42
วงจรเงินสด (Cash Cycle) (วัน)	(113)	(87)	(86)

หมายเหตุ: /1 สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ประกอบด้วย เงินลงทุนในตราสารทุนของบริษัทจดทะเบียน บริษัท ไรจุกิส อินเทอร์เน็ตชั้นนำ จำกัด (มหาชน) (“KISS”)

นอกจากนี้ ในงบการเงินเฉพาะกิจการบริษัท มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น รวมเป็นจำนวน 407.62 ล้านบาท โดยอ้างอิงจากงบการเงินเฉพาะกิจการฉบับตรวจสอบ สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ทั้งนี้ บริษัท มีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน และอัตราส่วนสภาพคล่องในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา โดยสามารถสรุปได้ ดังนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และอัตราส่วนสภาพคล่องของงบการเงินเฉพาะกิจการ ในปี 2564 - 2566

รายการ	ปี 2564	ปี 2565	ปี 2566
งบการเงินเฉพาะกิจการ			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (ล้านบาท)	174.74	255.23	141.49
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ^{/1} (ล้านบาท)	629.37	509.49	266.13
รวมเงินสดและสินทรัพย์ทางการเงิน (ล้านบาท)	804.11	764.72	407.62
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน (ล้านบาท)	(317.17)	(45.99)	(538.54)
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.48	0.50	0.22
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.21	0.28	0.11
วงจรเงินสด (Cash Cycle) (วัน)	(58)	(36)	(81)

หมายเหตุ: /1 สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ประกอบด้วย เงินลงทุนในตราสารทุนของบริษัทจดทะเบียน บริษัท ไรจุกิส อินเทอร์เน็ตชั้นนำ จำกัด (มหาชน) (KISS)

นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ยังได้อนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติการมอบหมายให้คณะกรรมการบริหารกลุ่มของบริษัท เป็นผู้พิจารณาตัดสินใจใช้สิทธิในการซื้อหุ้น (Call Option) ดังกล่าว ในช่วงเวลาที่เหมาะสมภายในระยะเวลาที่กำหนดตามสัญญา Call Option ประกอบกับการพิจารณาปัจจัยอื่นๆ อาทิเช่น ภาวะตลาด ผลประกอบการและฐานะการเงินของ ONEE สภาพคล่องของบริษัท และแหล่งเงินทุน เป็นต้น โดยดำเนินการด้วยความระมัดระวัง รอบคอบ และเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่บริษัท และ ผู้ถือหุ้น รวมทั้งมีอำนาจในการดำเนินการต่างๆ ทุกประการที่เกี่ยวข้องกับการใช้สิทธิในการซื้อหุ้น (Call Option) การบริหารความเสี่ยงของสัญญา Call Option การเจรจาเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขของสัญญา Call Option บางประการในอนาคต การเข้าลงนามในเอกสารต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องหรือเกี่ยวเนื่องกับสัญญา Call Option เป็นต้น ทั้งนี้ ภายใต้กรอบการอนุมัติการเข้าทำรายการ โดยที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น

1.1.6 ข้อมูลทรัพย์สิน

ภายหลังการเข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทฯ จะมีสิทธิในการซื้อหุ้นทั้งหมดในวันทอง โฮลดิ้งส์ จำนวน 100,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวันทอง โฮลดิ้งส์ จากคุณพิธาน โดย วันทอง โฮลดิ้งส์ มีสินทรัพย์หลัก ได้แก่ หุ้นสามัญของ ONEE จำนวน 238,125,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 10.00 ของหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดใน ONEE โดยข้อมูลของสินทรัพย์ฯ ที่ได้มา อันประกอบด้วย วันทอง โฮลดิ้งส์ และ ONEE สามารถสรุปได้ ดังนี้

1.1.6.1 ข้อมูลของ บริษัท วันทอง โฮลดิ้งส์ จำกัด

ข้อมูลของ บริษัท วันทอง โฮลดิ้งส์ จำกัด ณ วันที่ 29 มีนาคม 2567 สรุปได้ดังนี้

ชื่อบริษัท	บริษัท วันทอง โฮลดิ้งส์ จำกัด																														
วันที่จดทะเบียนจัดตั้ง	22 มกราคม 2567																														
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	2/1 ซอยศรีนครินทร์ 23 (เอื้อพัฒนา) ถนนศรีนครินทร์ แขวงสวนหลวง เขตสวนหลวง กรุงเทพมหานคร 10250																														
ประเภทธุรกิจ	ประกอบกิจการลงทุนหรือเข้าเป็นหุ้นส่วนในกิจการค้าใดๆ เข้าร่วมในกิจการหรือร่วมค้ากับบุคคลอื่นหรือให้บุคคลอื่นเข้าร่วมกิจการหรือร่วมค้าด้วยเป็นหุ้นส่วนประเภทจำกัดความรับผิดชอบในห้างหุ้นส่วนจำกัดหรือเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทเอกชนหรือบริษัทมหาชนอื่นทั้งภายในประเทศหรือในต่างประเทศ รวมทั้งลงทุนในหลักทรัพย์ทุกประเภท รวมถึงหุ้น หุ้นกู้ หน่วยลงทุน ตัวเงินคลัง พันธบัตร และตราสารหนี้																														
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	1.00 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 100,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท																														
กรรมการของบริษัท	<ol style="list-style-type: none"> ก่อนที่บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option ซื้อหุ้นวันทอง โฮลดิ้งส์ คุณพิธาน องค์โฆษิต เป็นกรรมการเพียงคนเดียว ภายหลังจากที่บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option ซื้อหุ้นวันทอง โฮลดิ้งส์ บริษัทฯ จะเปลี่ยนกรรมการปัจจุบันของ วันทอง โฮลดิ้งส์ โดยจะส่งกรรมการตัวแทนของบริษัทฯ ไปนั่งเป็นกรรมการของ วันทอง โฮลดิ้งส์ 																														
รายชื่อผู้ถือหุ้น	<ol style="list-style-type: none"> ก่อนที่บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option ซื้อหุ้นวันทอง โฮลดิ้งส์ <table border="1" data-bbox="517 1563 1426 1740"> <thead> <tr> <th>ลำดับ</th> <th>รายชื่อ</th> <th>จำนวนหุ้น (หุ้น)</th> <th>สัดส่วน (ร้อยละ)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>คุณพิธาน องค์โฆษิต</td> <td>99,999</td> <td>99.99</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>คุณมหิธร พงษ์วรัตน์</td> <td>1</td> <td>0.00</td> </tr> <tr> <td colspan="2">รวม</td> <td>100,000</td> <td>100.00</td> </tr> </tbody> </table> ภายหลังจากที่บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option ซื้อหุ้นวันทอง โฮลดิ้งส์ <table border="1" data-bbox="517 1809 1426 1933"> <thead> <tr> <th>ลำดับ</th> <th>รายชื่อ</th> <th>จำนวนหุ้น (หุ้น)</th> <th>สัดส่วน (ร้อยละ)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>บริษัทฯ</td> <td>100,000⁹</td> <td>100.00</td> </tr> <tr> <td colspan="2">รวม</td> <td>100,000</td> <td>100.00</td> </tr> </tbody> </table> 			ลำดับ	รายชื่อ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)	1	คุณพิธาน องค์โฆษิต	99,999	99.99	2	คุณมหิธร พงษ์วรัตน์	1	0.00	รวม		100,000	100.00	ลำดับ	รายชื่อ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)	1	บริษัทฯ	100,000 ⁹	100.00	รวม		100,000	100.00
ลำดับ	รายชื่อ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)																												
1	คุณพิธาน องค์โฆษิต	99,999	99.99																												
2	คุณมหิธร พงษ์วรัตน์	1	0.00																												
รวม		100,000	100.00																												
ลำดับ	รายชื่อ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)																												
1	บริษัทฯ	100,000 ⁹	100.00																												
รวม		100,000	100.00																												

ที่มา: ข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทฯ และ Corpus BOL

⁹ รวมอย่างน้อย 1 หุ้นที่จะถือโดยตัวแทนของบริษัทฯ

1.1.6.2 ข้อมูลของ บริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) หรือ ONEE

ข้อมูลของ บริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 29 มีนาคม 2567 สรุปได้ดังนี้

1. ข้อมูลทั่วไป

ชื่อบริษัท	บริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)
สถานะของบริษัท	จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET) โดยมีวันเริ่มต้นซื้อขาย ณ วันที่ 5 พฤศจิกายน 2564
กลุ่มอุตสาหกรรม	บริการ
หมวดธุรกิจ	สื่อและสิ่งพิมพ์
ลักษณะธุรกิจ	ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ซึ่งประกอบธุรกิจด้านสื่อและความบันเทิงที่ครอบคลุมตั้งแต่ต้นน้ำถึงปลายน้ำ โดยมีรากฐานการเป็นผู้สร้างสรรค์ผลิตคอนเทนต์ที่หลากหลาย และเป็นเจ้าของสถานีโทรทัศน์ที่สามารถเผยแพร่คอนเทนต์ครอบคลุมทั้งช่องทางออฟไลน์และออนไลน์ (Vertically Integrated Service Provider)
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	4,762.50 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 2,381.25 ล้านหุ้น
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (หุ้นละ)	2.00 บาท/หุ้น

2. คณะกรรมการ

รายชื่อคณะกรรมการของ ONEE ก่อนเข้าทำรายการ ณ วันที่ 29 มีนาคม 2567 มีดังนี้

รายชื่อกรรมการ ONEE ก่อนเข้าทำรายการ

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	นายไพบุลย์ ดำรงชัยธรรม	ประธานกรรมการ
2	นายถกลเกียรติ วีรวรรณ	กรรมการ, ประธานกรรมการบริหาร, ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่ม
3	นายอรอนพ เสนะสุทธิพันธุ์	กรรมการ, กรรมการบริหาร, ประธานเจ้าหน้าที่การเงินกลุ่ม
4	นายระฟ้า ดำรงชัยธรรม	กรรมการ, กรรมการบริหาร, ประธานเจ้าหน้าที่การตลาดกลุ่ม
5	นายประดิษฐ์ ทีฆกุล	รองประธานกรรมการ, กรรมการบริหาร
6	นางสาวฐานันดร บรรจงดี	กรรมการ, กรรมการบริหาร
7	นางสาวอิงฟ้า ดำรงชัยธรรม	กรรมการ
8	นายปิยะ ซอโสตถิกุล	กรรมการ
9	นายแพทย์ตฤพล วิรุฬหการุญ	กรรมการ
10	นางสาวจรรยาจิรา พนิตพล	กรรมการ, กรรมการบริหาร
11	รศ.ดร. เสาวณีย์ ไทยรุ่งโรจน์	กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการตรวจสอบ
12	นางสาวสุภา เจริญยิ่ง	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ, ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
13	ดร. สมฤดี ศรีจรรยา	กรรมการอิสระ, กรรมการสรรหา และกำหนดค่าตอบแทน

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
14	นางดวงมณี สุขุม	กรรมการอิสระ, กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
15	นางดวงใจ หล่อเลิศวิทย์	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ, กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

ทั้งนี้ เมื่อหรือภายหลังการใช้สิทธิ Call Option เสร็จสมบูรณ์ โครงสร้างคณะกรรมการของ ONEE อาจมีการเปลี่ยนแปลงไปจากที่ระบุ เนื่องจากด้วยยังไม่มีข้อมูลที่ชัดเจนว่าบริษัทฯ จะใช้สิทธิ Call Option ในระยะเวลาใด จึงไม่สามารถระบุโครงสร้างกรรมการของ ONEE ได้ ทั้งนี้ หากได้เข้าซื้อหุ้น Call Option แล้ว บริษัทฯ จะแต่งตั้งกรรมการอย่างน้อยตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ต่อไป ตามนโยบายการกำกับดูแลบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจหลักของบริษัทฯ

3. ผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้นของ ONEE ก่อนเข้าทำรายการ ณ วันที่ 20 มีนาคม 2567 มีดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้นของ ONEE ก่อนการเข้าทำรายการ

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
1	บริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน)	597,374,850	25.09
2	NOMURA SINGAPORE LIMITED - CUSTOMER SEGREGATED ACCOUNT	353,375,000	14.84
3	บริษัท วันทอง โฮลดิ้งส์ จำกัด ¹	238,125,000	10.00
4	บริษัท ซีเนริโอ จำกัด	201,722,500	8.47
7	นางหทัยรัตน์ จุฬางกูร	138,356,400	5.81
6	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	127,983,467	5.37
5	นายถกลเกียรติ วีรวรรณ	105,738,800	4.44
8	นายทวีฉัตร จุฬางกูร	83,488,000	3.51
9	นายณัฐพล จุฬางกูร	40,000,000	1.68
10	นายบุญญชนะ ลีตะเมธากุล	16,520,000	0.69
11	N.C.B. TRUST LIMITED-NORGES BANK 5	12,964,796	0.54
12	บริษัท วิริยะประกันภัย จำกัด (มหาชน)	12,264,600	0.51
รวมผู้ถือหุ้น 12 อันดับแรก		1,927,913,413	80.96
	ผู้ถือหุ้นรายย่อยอื่น	453,336,587	19.04
รวม		2,381,250,000	100.00

ที่มา: ทะเบียนผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์ของ ONEE ณ วันที่ 20 มีนาคม 2567 ตามที่เปิดเผยในเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ (www.set.or.th)

ทั้งนี้ ในกรณีที่บริษัทฯ เข้าทำการซื้อหุ้น Call Option ของบริษัทฯ จะไม่มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้นของ ONEE ไปจากรายชื่อผู้ถือหุ้นดังกล่าวข้างต้น เนื่องจากด้วยเป็นการซื้อหุ้นในชั้นของ วันทอง โฮลดิ้งส์ ไม่ใช่การเข้าถือหุ้นโดยตรงใน ONEE อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะเป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมดในวันทอง โฮลดิ้งส์ และวันทอง โฮลดิ้งส์จะมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

และทำให้บริษัทฯ ถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมใน ONEE ร้อยละ 37.20¹⁰ ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดใน ONEE และ ONEE ยังคงมีสถานะเป็นกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ (รายละเอียดโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ ใน ONEE ก่อนและหลังการใช้สิทธิ Call Option ปรากฏตามหัวข้อ 1.1 ลักษณะและรายละเอียดของรายการ ของรายงานฉบับนี้)

4. ประวัติความเป็นมาและลักษณะการประกอบธุรกิจ

ประวัติความเป็นมา

ONEE จดทะเบียนจัดตั้งขึ้น เมื่อวันที่ 6 กันยายน 2556 โดยมี GRAMMY ถือหุ้นร้อยละ 100.00 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด โดย ONEE ได้เข้าร่วมการประมูลใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่เพื่อให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ในระบบดิจิทัลประเภทบริการทางธุรกิจระดับชาติหมวดหมู่ทั่วไปความชัดสูง (HD) ผ่าน ONE31 และชนะการประมูลเมื่อเดือนธันวาคม 2556 และได้ทำการเผยแพร่ภาพอย่างเป็นทางการเมื่อวันที่ 1 พฤษภาคม 2557 ในนามช่อง ONE31 ภายใต้การบริหารจัดการของนายถกลเกียรติ วีรวรรณ ซึ่งเข้าดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหารในเดือนมิถุนายน 2557 ผู้มีประสบการณ์ในการผลิตรายการมาอย่างยาวนานภายใต้บริษัท เอ็กแซ็กท์ จำกัด (“เอ็กแซ็กท์”) ตั้งแต่ปี 2533 และบริษัท ซีเนริโอ จำกัด (“ซีเนริโอ”) ตั้งแต่ปี 2547 ทั้งนี้ เมื่อเดือนมีนาคม 2558 กลุ่มนายถกลเกียรติ วีรวรรณ¹¹ ได้เข้าลงทุนใน ONEE และส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นภายหลังการเพิ่มทุนจดทะเบียนใน ONEE เปลี่ยนไป โดย GRAMMY และกลุ่มนายถกลเกียรติ วีรวรรณถือหุ้นใน ONEE ที่สัดส่วนร้อยละ 51.00 และร้อยละ 49.00 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด ตามลำดับ และในเดือนเดียวกันนี้ ซีเนริโอ และเอ็กแซ็กท์ ได้ทำการปรับโครงสร้างทางธุรกิจ โดยได้ทำการโอนย้ายฝ่ายบริหารและบุคลากรฝ่ายการผลิตที่เกี่ยวข้องกับรายการโทรทัศน์มาที่กลุ่ม ONEE เพื่อเสริมสร้างศักยภาพในการผลิตรายการโทรทัศน์ รวมถึงได้ทำการขายหุ้นบริษัท แอ็กส์ สตูดิโอ จำกัด (“ACTS”) ทั้งหมดให้แก่ ONEE โดยลิขสิทธิ์รายการที่ได้ทำการผลิตภายหลังการปรับโครงสร้างดังกล่าวจะเป็นของกลุ่ม ONEE ต่อมาในปี 2560 ONEE ได้ทำการเพิ่มทุนจดทะเบียนแก่ บริษัท ประนันท์ภรณ์ จำกัด (“ประนันท์ภรณ์”)¹² ซึ่งมีสัดส่วนการถือหุ้นโดย นางสาวปรมาภรณ์ ปราสาททองโอสถ จำนวนร้อยละ 100.00 เพื่อเสริมสร้างความแข็งแกร่งทางการเงินแก่กลุ่ม ONEE และในปีเดียวกันนี้ ได้มีการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิม ส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นเปลี่ยนแปลงไป โดย GRAMMY กลุ่มนายถกลเกียรติ วีรวรรณ และประนันท์ภรณ์ ถือหุ้นใน ONEE ที่สัดส่วนร้อยละ 31.27 ร้อยละ 18.73 และร้อยละ 50.00 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด ตามลำดับ

¹⁰ นับรวมการถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมผ่านบริษัท ซีเนริโอ จำกัด ประมาณร้อยละ 2.11 และนับรวมการถือหุ้นวันทอง โฮลดิ้งส์ ประมาณร้อยละ 10.00 ทั้งนี้ คิดคำนวณตามสัดส่วนการลงหุ้นสุทธิ (Effective Shareholding)

¹¹ กลุ่มนายถกลเกียรติ วีรวรรณ หมายถึง (ก) นายถกลเกียรติ วีรวรรณ (ข) ซีเนริโอ (ซึ่งจัดกลุ่มจากสัดส่วนการถือหุ้นที่มากที่สุด) และ (ค) วันทำดี (ซึ่งจัดกลุ่มจากสัดส่วนการถือหุ้นที่มากที่สุด) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นเดิมใน ONEE โดยมีได้หมายถึงการจัดกลุ่มโดยนับรวมการถือหุ้นที่อยู่ภายใต้ผู้มีอำนาจควบคุมเดียวกันหรือมีลักษณะความสัมพันธ์หรือพฤติกรรมที่เข้าลักษณะเป็นการกระทำร่วมกับบุคคลอื่นตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 7/2552 แต่อย่างใด

¹² บริษัท ประนันท์ภรณ์ จำกัด มีทุนจดทะเบียน 500.00 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 5.00 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท โดยอ้างอิงจาก Corpus BOL ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทตามข้อมูลปิดสมุดทะเบียน ณ วันที่ 30 เมษายน 2566 คือ คุณปรมาภรณ์ ปราสาททองโอสถ ถือหุ้นร้อยละ 100.00

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ต่อมาในปี 2563 ONEE ได้ทำการซื้อหุ้นบริษัท จีเอ็มเอ็ม แชนแนล โฮลดิ้ง จำกัด (“GMMCH”) จำนวนร้อยละ 100.00 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดจาก GRAMMY และ สิริดำรงธรรม (บริษัท สิริดำรงธรรม จำกัด)¹³ รวมมูลค่า 2,200 ล้านบาท เพื่อเสริมสร้างศักยภาพและความแข็งแกร่งในการให้บริการธุรกิจสื่อและความบันเทิงที่ครอบคลุมตั้งแต่การเป็นผู้ผลิตรายการจนถึงปลายน้ำคือการเป็นเจ้าของช่องทางเผยแพร่ที่ครอบคลุมทั้งช่องทางออฟไลน์และออนไลน์ ในขณะเดียวกันเพื่อเป็นการสร้างฐานธุรกิจในอนาคต และเตรียมความพร้อมต่อการเปลี่ยนแปลง และการขยายตัวไปสู่ตลาดต่างประเทศ และ ต่อมาในปี 2564 ONEE ได้เสนอขายหุ้นสามัญให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) โดยเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 476,250,000 หุ้น ในราคาเสนอขายหุ้นละ 8.50 บาท คิดเป็นเงินจำนวน 4,048.13 ล้านบาท

พัฒนาการที่สำคัญ

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญต่าง ๆ เป็นไปตามลำดับเวลาดังนี้

2556	<ul style="list-style-type: none">▪ เดือนกันยายน 2556 จัดตั้งบริษัทขึ้นภายใต้ชื่อ บริษัท จีเอ็มเอ็ม เอชดี ดิจิทัล ทวี เทรดิง จำกัด โดย GRAMMY ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มต้น 1.00 ล้านบาท และจัดตั้ง ONE31 ขึ้นภายใต้ชื่อบริษัท จีเอ็มเอ็ม วัน ทวี จำกัด▪ เดือนตุลาคม 2556 เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 200.00 ล้านบาทแก่ผู้ถือหุ้นเดิม▪ เดือนธันวาคม 2556 ONE31 ชนะการประมูลใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่เพื่อให้บริการโทรทัศน์ในระบบดิจิทัลประเภทบริการทางธุรกิจระดับชาติหมวดหมู่ทั่วไปความชัดสูง (HD)
2557	<ul style="list-style-type: none">▪ เดือนเมษายน 2557 เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 400.00 ล้านบาทแก่ผู้ถือหุ้นเดิม▪ เดือนพฤษภาคม 2557 ชอง ONE31 ทำการเผยแพร่ภาพอย่างเป็นทางการ▪ เดือนมิถุนายน 2557 นายถกลเกียรติ วีรวรรณ เข้าดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหารใน ONEE และเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท จีเอ็มเอ็ม วัน ทวี เทรดิง จำกัด
2558	<ul style="list-style-type: none">▪ เดือนมีนาคม 2558 เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 900.00 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นการเพิ่มทุน แก่กลุ่มนายถกลเกียรติ วีรวรรณ¹ และ GRAMMY ส่งผลให้กลุ่มนายถกลเกียรติ วีรวรรณ¹ และ GRAMMY ถือหุ้นใน ONEE ร้อยละ 49.00 และร้อยละ 51.00 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด ตามลำดับ และได้ดำเนินการปรับโครงสร้างธุรกิจของ ซีเนริโอ และเอ็กซ์เพิร์ท โดยการโอนย้ายผู้บริหาร และบุคลากรฝ่ายการผลิตที่เกี่ยวข้องกับรายการโทรทัศน์ไปยังกลุ่ม ONEE▪ เดือนเมษายน 2558 ONEE เข้าลงทุนใน Exact Scenario ในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด โดยการซื้อหุ้นจาก GRAMMY▪ เดือนพฤษภาคม 2558 ONEE เปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด▪ เดือนมิถุนายน 2558 ONEE เข้าลงทุนในมีมิติ ในสัดส่วนร้อยละ 70.00 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด โดยการซื้อหุ้นจาก GMM Media▪ เดือนสิงหาคม 2558 เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 1,500.00 ล้านบาทแก่ผู้ถือหุ้นเดิม▪ เดือนพฤศจิกายน 2558 เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 1,905.00 ล้านบาทแก่ผู้ถือหุ้นเดิม และเข้าลงทุนใน ACTS ในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด โดยการซื้อหุ้นจาก GRAMMY และ ซีเนริโอ

¹³ ณ วันที่ 29 มีนาคม 2567 บริษัท สิริดำรงธรรม จำกัด ได้ดำเนินการเลิกกิจการและเสร็จสิ้นการชำระบัญชีเป็นที่เรียบร้อยแล้ว

2559	<p>▪ เดือนธันวาคม 2559 ONEE ขายหุ้น มีมติ จำนวน 27,000 หุ้นให้แก่นายรุ่งธรรม พุ่มสีนิล ผู้ผลิตรายการโทรทัศน์ประเภทรายการวาไรตี้ประเภทเกมโชว์เป็นหลัก ซึ่งมีผลงานที่โดดเด่น ได้แก่ “แฟนพันธุ์แท้” “เกมทศกัณฐ์” และ “อัจฉริยะข้ามคืน” เป็นต้น เนื่องจากกลุ่ม ONEE ต้องการที่จะมุ่งเน้นการผลิตรายการประเภทละครเป็นหลัก ส่งผลให้ ONEE มีสัดส่วนการถือหุ้นมีมติลดลงจากร้อยละ 70.00 เป็นร้อยละ 25.00 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้ว อย่างไรก็ตาม ONEE และ นายรุ่งธรรม พุ่มสีนิล ได้มีการเข้าทำสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นเพื่อให้กลุ่ม ONEE มีสิทธิรับซื้อรายการที่ผลิตโดย มีมติ ก่อนเพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้น</p>
2560	<p>▪ เดือนกุมภาพันธ์ 2560 เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 2,405 ล้านบาทแก่ประนันท์ภรณ์</p> <p>▪ เดือนพฤษภาคม 2560 เพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 3,810 ล้านบาท ซึ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 3,800,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท แก่ ประนันท์ภรณ์ โดย GRAMMY และกลุ่มนายถกลเกียรติ วีรวรรณ¹ ได้ทำการลดสิทธิในการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนทั้งหมด ส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นภายหลังการออกหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวเปลี่ยนแปลงไป โดย GRAMMY กลุ่มนายถกลเกียรติ วีรวรรณ¹ และประนันท์ภรณ์ ถือหุ้นใน ONEE ร้อยละ 24.50 และร้อยละ 50.00 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด ตามลำดับ</p> <p>▪ เดือนพฤษภาคม 2560 GRAMMY ซื้อหุ้นของ ONEE จำนวน 220 ล้านบาท จากซีเนริโอ ซึ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 2,200,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 5.77 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน ONEE ส่งผลให้ GRAMMY กลุ่มนายถกลเกียรติ วีรวรรณ และประนันท์ภรณ์ ถือหุ้นใน ONEE ร้อยละ 31.27 ร้อยละ 18.73 และร้อยละ 50.00 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด ตามลำดับ</p>
2563	<p>▪ เดือนพฤศจิกายน 2563 ONEE ซื้อหุ้นกลุ่ม GMMCH จำนวนร้อยละ 100.00 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดจาก GRAMMY และสิริดำรงธรรม รวมมูลค่า 2,200 ล้านบาท โดย GMMCH ได้ดำเนินการปรับโครงสร้างก่อน ONEE เข้าซื้อหุ้น โดย GMMCH การหุ้นบริษัทย่อย จำนวน 3 บริษัท ให้แก่ บริษัท จีเอ็มเอ็ม ไฮลิ้ง จำกัด (บริษัทย่อยของ GRAMMY ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 100.00 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด) ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> • GMM Channel ร้อยละ 100.00 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด • บริษัท คอนเทนส์ แอนด์ อาร์ตดิสท์ เน็ตเวิร์ค จำกัด ร้อยละ 100.00 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด • บริษัท เอ-โทม์ ทราเวลเลอร์ จำกัด ร้อยละ 20.00 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด <p>GMMCH (ภายใต้การบริหารโดย ONEE) ได้เข้าทำสัญญาตัวแทนการตลาดสถานีโทรทัศน์ช่อง GMM25 กับ GMM Channel โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2564 เป็นต้นไป เพื่อทำหน้าที่จัดหาลูกค้าเพื่อดำเนินการผลิตร่วมผลิตรายการ เข้าเวลาดำเนินรายการ รวมถึงจัดจำหน่ายเวลาโฆษณาทั้งหมดของช่อง GMM25</p> <p>ทั้งนี้ สำนักงาน กสทช. พิจารณาว่าการเข้าทำสัญญาแต่งตั้งตัวแทนการตลาดสามารถทำได้โดยไม่ขัดต่อหลักเกณฑ์และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง ดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. GMM Channel ยังคงเป็นผู้ประกอบกิจการของช่อง GMM25 ด้วยตนเอง โดยมีนายสถานีเป็นของตนเอง ซึ่งทำหน้าที่ในการนำส่งผังรายการ นำส่งค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องแก่สำนักงาน กสทช. และมีอำนาจในการอนุมัติผังรายการ ตรวจสอบและควบคุมเนื้อหารายการ และเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐานของระบบออกอากาศช่อง GMM25 2. GMMCH ไม่ได้เป็นผู้รับแบ่งเวลา หรือร่วมผลิตรายการให้แก่ GMM Channel แต่เป็นเพียงผู้จัดหาลูกค้าแก่ GMM Channel เท่านั้น จึงไม่ขัดต่อหลักเกณฑ์เรื่องการแบ่งเวลาให้ผู้ยื่นดำเนินรายการของสำนักงาน กสทช.

2564	<ul style="list-style-type: none"> ▪ เดือนกรกฎาคม 2564 ประนันท์ภรณ์ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ ONEE ที่ถือหุ้นจำนวน 952,500,000 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 50.00 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ONEE ได้ทำการปรับโครงสร้างการถือหุ้น โดยประนันท์ภรณ์ได้ดำเนินการโอนขายหุ้นของ ONEE ทั้งหมดให้แก่แพทย์หญิงปรมารภรณ์ ปราสาททองโอสถ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ถือหุ้นในประนันท์ภรณ์จำนวน 4,999,998 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท ทั้งนี้ การโอนขายหุ้นดังกล่าวของ ประนันท์ภรณ์ มิได้ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นที่แท้จริง (Ultimate Shareholders) ของ ONEE เปลี่ยนแปลงไป ▪ เดือนสิงหาคม 2564 ที่ประชุมคณะกรรมการของ ONEE ครั้งที่ 6/2564 เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2564 ได้มีมติอนุมัติแผนการลดทุนเพื่อล้างขาดทุนสะสมของ ONE31 และ GMMCH จำนวน 1,148.10 ล้านบาท และ 1,500.00 ล้านบาท ตามลำดับ เพื่อเพิ่มความสามารถของบริษัทย่อยดังกล่าวในการจ่ายเงินปันผล ▪ เดือนกันยายน 2564 ONE31 และ GMMCH ได้ดำเนินการจดทะเบียนลดทุนตามมติที่ประชุมคณะกรรมการของ ONEE ครั้งที่ 6/2564 เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2564 แล้วเสร็จเมื่อวันที่ 28 กันยายน 2564
2565	<ul style="list-style-type: none"> ▪ เดือนกุมภาพันธ์ 2565 มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของ ONEE ครั้งที่ 1/2565 เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2565 อนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 เพื่อพิจารณาอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลสำหรับการดำเนินงานประจำปี 2564 ในอัตรา 0.069 บาทต่อหุ้น ▪ เดือนมิถุนายน 2565 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ประกาศผลการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่ใช้สำหรับคำนวณดัชนีในช่วงครึ่งปีหลัง 2565 กลุ่ม ONEE ได้รับการคัดเลือกเข้าดัชนี SET100 และได้รับคัดเลือกเข้าคำนวณดัชนีระดับสากล FTSE SET Index คือ FTSE SET Mid Cap Index ซึ่งได้รับคัดเลือกเข้าคำนวณดัชนีในระยะเวลาเพียง 8 เดือนนับตั้งแต่กลุ่ม ONEE เข้า IPO เมื่อเดือนพฤศจิกายน 2564 ▪ เดือนสิงหาคม 2565 มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของ ONEE ครั้งที่ 4/2565 เมื่อวันที่ 10 สิงหาคม 2565 อนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ปี 2565 อัตรา 0.12 บาทต่อหุ้น โดยจ่ายเงินปันผลในวันที่ 9 กันยายน 2565 ▪ เดือนกันยายน 2565 เมื่อวันที่ 8 กันยายน 2565 กลุ่ม ONEE ประกาศความร่วมมือทางธุรกิจกับบริษัท SBS Contents Hub Co., Ltd. ประเทศเกาหลีใต้ โดยร่วมกันผลิตละครและซีรีส์เป็นเวอร์ชันไทยเพื่อยกระดับสู่สากล ▪ เดือนตุลาคม 2565 เมื่อวันที่ 20 ตุลาคม 2565 กลุ่ม ONEE ได้จดทะเบียนกิจการร่วมค้าภาพยนตร์ Congratulations My Ex โดยถือหุ้นผ่านบริษัทย่อย บริษัท จีเอ็มเอ็ม ทวี จำกัด ในอัตราส่วนร้อยละ 25.00 หรือจำนวนเงิน 10,500,000 บาทของเงินลงทุนทั้งหมด ▪ เดือนพฤศจิกายน 2565 เมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน 2565 กลุ่ม ONEE ได้จัดตั้งบริษัทย่อย “บริษัท วันสนุก จำกัด” โดยมีทุนจดทะเบียนจำนวน 40,000,000 ล้านบาท มูลค่าหุ้นละ 100 บาท ▪ เดือนธันวาคม 2565 เมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2565 กลุ่ม ONEE ได้เข้าซื้อบริษัท ภาพดีทีวีสุข จำกัด โดยถือหุ้นผ่านบริษัทย่อย บริษัท จีเอ็มเอ็ม ทวี จำกัด ในอัตราส่วนร้อยละ 51
2566	<ul style="list-style-type: none"> ▪ เดือนมกราคม 2566 บริษัท วันสนุก จำกัด (“ONE SANOOK CO.,LTD.”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ ONEE ได้เข้าซื้อหุ้น บริษัท กู๊ดริงแอสเฟ่น จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 51 ทำให้ บริษัท กู๊ดริงแอสเฟ่น จำกัด มีสถานะเป็นบริษัทย่อยของ ONEE ▪ เดือนพฤษภาคม 2566 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของ ONEE ครั้งที่ 3/2566 เมื่อวันที่ 26 พฤษภาคม 2566 มีมติปรับโครงสร้างองค์กรของ ONEE ▪ เดือนสิงหาคม 2566 แจ้งเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงินเพิ่มทุนและการเปลี่ยนแปลงกำหนดระยะเวลาใช้เงินเพิ่มทุนที่ได้รับจากการระดมทุนจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) เพื่อเพิ่มศักยภาพ

วัตถุประสงค์การใช้เงิน (หน่วย: ล้านบาท)	วัตถุประสงค์เดิม		วัตถุประสงค์ใหม่	
	เงินจะให้	ระยะเวลาใช้เงิน	เงินจะให้	ระยะเวลาใช้เงิน
เพิ่มงบประมาณการผลิตรายการ	500	ภายในปี 2566	500	ภายในปี 2568
พัฒนาซีดีระบบสารสนเทศ	130	ภายในปี 2567	130	ภายในปี 2568
ชำระคืนหนี้เงินกู้ยืมสถาบันการเงิน	2,200	ภายหลัง IPO ทันที	2,200	ภายหลัง IPO ทันที
เงินทุนหมุนเวียนดำเนินงาน	1,070	-	570	-
เงินลงทุนเพื่อรองรับโอกาสธุรกิจ	-	-	500	-
รวมทั้งสิ้น	3,900		3,900	

ในการแข่งขันทางธุรกิจและเตรียมความพร้อมเพื่อรองรับโอกาสทางธุรกิจในอนาคตที่อาจเกิดขึ้นของบริษัทและบริษัทย่อย หรือธุรกิจอื่น โดยมีรายละเอียดดังที่ปรากฏในตารางข้างต้น

- **เดือนตุลาคม 2566 กลุ่ม ONEE** เข้าร่วมลงทุนกับบริษัท Tencent Video ยักษ์ใหญ่ในประเทศจีน เปิดตัวรายการ CHUANG ASIA เพื่อตามหาและพัฒนาศักยภาพศิลปินที่ได้เดบิวต์ภายใต้มาตรฐานระดับโลก และยังเป็นการทำงานกันครั้งแรกกับ “แจ๊คสัน หวัง” ในบทบาท Lead Mentor ออกอากาศทางโทรทัศน์ผ่านช่อง one31 และรับชมพร้อมกันทั่วโลกได้ทาง WeTV
- **เดือนพฤศจิกายน 2566** เมื่อวันที่ 28 พฤศจิกายน 2566 กลุ่ม ONEE ได้จัดตั้งบริษัทย่อย “บริษัท เกรทเดย์โปรดักชั่นส์ จำกัด” โดยมีทุนจดทะเบียนจำนวน 2,000,000 บาท เป็นหุ้นสามัญจำนวน 20,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท เพื่อรองรับธุรกิจรับจ้างผลิต Content

2567

- **เดือนกุมภาพันธ์ 2567** เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2567 กลุ่ม ONEE ได้จัดตั้งบริษัทร่วมทุน ซึ่งลงทุนโดยบริษัท วันสนุก จำกัด (บริษัทย่อยของ ONEE) จำนวนสองบริษัทฯ ได้แก่ (1) บริษัท จิงเจอร์ จำกัด มีวัตถุประสงค์เพื่อดำเนินธุรกิจรับจ้างผลิต Content ทุนจดทะเบียน 2.00 ล้านบาท โดยกลุ่ม ONEE จะถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 70.00 และ (2) บริษัท นีโอบัน วัน ซัสเทนเนเบิล จำกัด มีวัตถุประสงค์เพื่อดำเนินธุรกิจรับจ้างผลิต Content หรือเป็นตัวแทนจัดกิจกรรม Event ผลิตและจัดจำหน่าย Merchandise ทุนจดทะเบียน 3.00 ล้านบาท โดยกลุ่ม ONEE จะถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 50.00
- **เดือนกุมภาพันธ์ 2567** วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567 แพทย์หญิงปรมาภรณ์ ปราสาททองโอสถ ได้ขายหุ้นของ ONEE ทั้งหมดจำนวนทั้งสิ้น 596,500,000 หุ้นให้แก่ (1) กลุ่มของคุณพิธาน องค์กรโฮมิต จำนวน 591,500,000 หุ้น โดยแบ่งเป็นคุณพิธาน องค์กรโฮมิต ถือหุ้นโดยตรงจำนวน 353,375,000 หุ้น และถือหุ้นผ่านบริษัท วันทองโฮลดีนีส จำกัด จำนวน 238,125,000 หุ้น (2) นายถกลเกียรติ วีรวรรณ จำนวน 1,666,800 หุ้น (3) นางรศนาภรณ์ วีรวรรณ จำนวน 1,666,600 หุ้น และ (4) นางสาวอมรพิมล วีรวรรณ จำนวน 1,666,600 หุ้น

หมายเหตุ: /1 กลุ่มนายถกลเกียรติ วีรวรรณ หมายถึง (ก) นายถกลเกียรติ วีรวรรณ (ข) ซีเนริโอ (ซึ่งจัดกลุ่มจากสัดส่วนการถือหุ้นที่มากที่สุด) และ (ค) วันท่าดี (ซึ่งจัดกลุ่มจากสัดส่วนการถือหุ้นที่มากที่สุด) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นเดิมใน ONEE โดยมีได้หมายถึงการจัดกลุ่มโดยนับรวมการถือหุ้นที่อยู่ภายใต้ผู้มีอำนาจควบคุมเดียวกันหรือมีลักษณะความสัมพันธ์หรือพฤติกรรมที่เข้าลักษณะเป็นการกระทำร่วมกับบุคคลอื่นตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 7/2552 แต่อย่างไร

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ONEE ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ซึ่งประกอบธุรกิจด้านสื่อและความบันเทิงที่ครอบคลุมทั้งห่วงโซ่คุณค่า (Vertically Integrated Service Provider) ตั้งแต่การเป็นผู้สร้างสรรค์และผลิตรายการ จนถึงการเป็นเจ้าของช่องทางเผยแพร่ที่ครอบคลุมทั้งช่องทางออฟไลน์ (Offline) และออนไลน์ (Online) ผ่านการดำเนินงานของบริษัทย่อย จำนวน 12 บริษัท บริษัทร่วม และกิจการร่วมค้า จำนวน 5 แห่ง ซึ่งประกอบไปด้วยบริษัทดังต่อไปนี้ (รายละเอียดข้อมูลผู้ถือหุ้น สัดส่วนการถือหุ้น และผู้ร่วมทุนของบริษัทย่อย บริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า จะปรากฏในเอกสารแนบ 2 ของรายงานฉบับนี้)

บริษัทย่อย

1. บริษัท วัน สามสิบเอ็ด จำกัด (“ONE31”)
2. บริษัท เอ็กแซ็กท์ ซีเนริโอ จำกัด (“Exact Scenario”)
3. บริษัท แอ็กส์ สตูดิโอ จำกัด (“ACTS”)
4. บริษัท จีเอ็มเอ็ม แชนแนล โฮลดิ้ง จำกัด (“GMMCH”)
5. บริษัท วันสมุก จำกัด
6. บริษัท ทีฟ้า สตูดิโอส์ จำกัด (เดิมชื่อ “บริษัท เกรทเดย์ โปรดักชั่นส์ จำกัด”)
7. บริษัท จีเอ็มเอ็ม มีเดีย จำกัด (มหาชน) (“GMM Media”)
8. บริษัท จีเอ็มเอ็ม ทีวี จำกัด (“GMMTV”)
9. บริษัท เซ็นจ์2561 จำกัด (“Change 2561”)
10. บริษัท จีเอ็มเอ็ม สตูดิโอส์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (“GMM Studios”)
11. บริษัท เอ-ไทม์ มีเดีย จำกัด (“A Time Media”)
12. บริษัท ภาพดีทีวีสุข จำกัด

บริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า

1. บริษัท มีมิติ จำกัด
2. กิจการร่วมค้าภาพยนตร์ Congratulations My Ex
3. บริษัท กู๊ดอิงแฮฟเฟ่น จำกัด
4. บริษัท เป็น 1 เอฟแอนดร้า จำกัด
5. บริษัท จิงเจอร์ จำกัด

ทั้งนี้ ธุรกิจหลักของกลุ่ม ONEE สามารถแบ่งออกได้ดังนี้

1. ธุรกิจผลิตรายการ บริหารลิขสิทธิ์ และให้บริการช่องทางโทรทัศน์

กลุ่ม ONEE ประกอบธุรกิจผลิตรายการประเภทต่าง ๆ ได้แก่ ละคร ซีทคอม วาไรตี้ และข่าว และบริหารลิขสิทธิ์โดยการนำรายการไปเผยแพร่ใน 2 ช่องทางหลัก ประกอบด้วย (1) ช่องทางโทรทัศน์ ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ รับรู้รายได้จากการให้บริการเวลาโฆษณาและประชาสัมพันธ์ (2) ช่องทางออนไลน์ และช่องทางต่างประเทศ (Online และ International Sales) โดยช่องทางออนไลน์ (Online) เป็นการเผยแพร่รายการผ่านการรับส่งสัญญาณภาพและเสียงผ่านเครือข่ายอินเทอร์เน็ตให้ผู้ชมสามารถ

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

เลือกรับชมรายการที่ต้องการโดยไม่จำกัดช่วงเวลาและสถานที่ (Video on Demand) และช่องทางต่างประเทศ (International Sales) เป็นการเผยแพร่รายการผ่านทั้งช่องทางโทรทัศน์และช่องทางออนไลน์ในต่างประเทศ โดยกลุ่ม ONEE จะรับรู้รายได้จากการให้สิทธิในการเผยแพร่รายการแก่เจ้าของช่องทางเผยแพร่ในรูปแบบมูลค่าสิทธิในการเผยแพร่รายการ หรือการแบ่งปันรายได้ตามเงื่อนไขที่ตกลง หรือรายได้จากการให้บริการสื่อประชาสัมพันธ์ในกรณีที่กลุ่มบริษัท นำรายการไปเผยแพร่ในช่องทางออนไลน์ของตนเอง

ทั้งนี้ ONE31 เป็นผู้รับใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่เพื่อให้บริการโทรทัศน์ในระบบดิจิทัลประเภทบริการทางธุรกิจระดับชาติหมวดหมู่ทั่วไปความชัดสูง (HD) ในชื่อช่อง ONE31 โดย ONE31 มีการจัดสรรเวลาเผยแพร่บางส่วนให้บุคคลภายนอกเช่าเวลา ซึ่ง ONE31 จะรับรู้รายได้ค่าเช่าเวลา

นอกจากนี้กลุ่ม ONEE ยังเป็นตัวแทนการการตลาดให้แก่สถานีโทรทัศน์ในระบบดิจิทัลทีวีช่อง GMM25 แก่ GMM Channel (ถือหุ้นทางอ้อมโดย GRAMMY จำนวนร้อยละ 100.0 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด) ซึ่งเป็นผู้รับใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่เพื่อให้บริการโทรทัศน์ในระบบดิจิทัลประเภทบริการทางธุรกิจระดับชาติหมวดหมู่ทั่วไปความชัดปกติ (SD) โดยกลุ่ม ONEE ได้รับสิทธิในการจัดหาลูกค้าและจัดจำหน่ายเวลาโฆษณาของช่อง GMM25 แต่เพียงผู้เดียว และกลุ่ม ONEE จะได้รับส่วนแบ่งรายได้ในอัตราร้อยละ 70.0 ของรายได้ทั้งหมดของช่อง GMM25 ทั้งนี้ ส่วนแบ่งรายได้ที่ GMM Channel ได้รับจัดสรรจะไม่เกิน 70.0 ล้านบาทต่อปีซึ่งส่วนที่เกินจาก 70.0 ล้านบาทต่อปีนั้นจะถือเป็นรายได้ของกลุ่ม ONEE แต่เพียงผู้เดียว โดยสัญญาแต่งตั้งตัวแทนการตลาดระหว่าง GMMCH และ GMM Channel มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 1 มกราคม 2564

2. ธุรกิจผลิตรายการวิทยุ

กลุ่ม ONEE ประกอบธุรกิจผลิตรายการวิทยุเพื่อเผยแพร่ผ่านคลื่นความถี่วิทยุกระจายเสียง และผ่านช่องทางออนไลน์บนเว็บไซต์ และแอปพลิเคชันของกลุ่ม ONEE รวมทั้งหมดจำนวน 3 รายการ ได้แก่รายการ (1) EFM บนคลื่นความถี่เอฟ.เอ็ม. 94.0 เมกะเฮิร์ตซ์ ซึ่งกลุ่ม ONEE ได้รับสิทธิจากกองทัพบกในการเป็นผู้จัดรายการร่วมเพื่อดำเนินรายการ วิทยุ EFM ตามที่ได้รับแบ่งเวลา และร่วมผลิตและจัดรายการในช่วงเวลาที่มีใช้รายการภาคบังคับตามที่กองทัพบกกำหนด และเผยแพร่รายการบนเว็บไซต์และแอปพลิเคชัน (2) GREENWAVE บนคลื่นความถี่เอฟ.เอ็ม. 106.5 เมกะเฮิร์ตซ์ ซึ่งกลุ่ม ONEE ได้รับสิทธิในการร่วมผลิตและจัดรายการวิทยุจากสำนักงาน กสทช. และเผยแพร่รายการบนเว็บไซต์และแอปพลิเคชัน (3) Chill Online บนเว็บไซต์ และแอปพลิเคชัน ซึ่งกลุ่ม ONEE รับรู้รายได้จากธุรกิจผลิตรายการวิทยุจากการให้บริการเวลาโฆษณาและสื่อประชาสัมพันธ์ผ่านรายการวิทยุ

3. ธุรกิจรับจ้างผลิตและบริการ

กลุ่ม ONEE ประกอบธุรกิจรับจ้างผลิตรายการให้แก่สถานีโทรทัศน์และช่องทางออนไลน์ทั้งในประเทศและในต่างประเทศที่ต้องการผลิตรายการของตนเองเพื่อนำไปเผยแพร่ในช่องทางกระจายเสียงต่างๆ ซึ่งลิขสิทธิ์รายการจะเป็นของผู้ว่าจ้างนั้น ๆ นอกจากนี้กลุ่ม ONEE ยังรับจ้างจัดอีเวนต์ให้แก่ผู้ว่าจ้างต่าง ๆ ซึ่งธุรกิจดังกล่าวแตกต่างจากธุรกิจจัดอีเวนต์เนื่องจากกลุ่ม ONEE รับรู้รายได้จากการให้บริการ ตามเงื่อนไขที่ได้ตกลงกับผู้ว่าจ้าง เท่านั้น และไม่ได้เป็นผู้วางแผนจัดงานและรับรู้รายได้จากการจำหน่ายบัตร

4. ธุรกิจจัดอีเวนต์

กลุ่ม ONEE ประกอบธุรกิจจัดอีเวนต์ ซึ่งกลุ่ม ONEE เป็นผู้วางแผนจัดงาน และหารายได้จาก การจองบัตรเข้าร่วมงานและการให้บริการสื่อประชาสัมพันธ์ที่เกี่ยวข้องกับงานอีเวนต์ โดยตัวอย่างงานอีเวนต์ที่กลุ่ม ONEE จัดได้แก่ งานพบปะกับศิลปิน (Fan Meeting) งานคอนเสิร์ต และงานสัมมนากิจกรรมตามสถาบันการศึกษาต่าง ๆ เป็นต้น

5. ธุรกิจที่เกี่ยวข้องอื่น

กลุ่ม ONEE ประกอบธุรกิจอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเป็นผู้ผลิตรายการได้แก่ (1) ธุรกิจบริหารจัดการศิลปิน โดยกลุ่ม ONEE เป็นตัวแทนในการติดต่อและวางแผนงานระหว่างศิลปินและลูกค้าที่ต้องการว่าจ้างศิลปินในสังกัดของกลุ่ม ONEE ซึ่งกลุ่ม ONEE จะรับรู้รายได้ส่วนแบ่งจากรายได้ค่าจ้างศิลปิน (2) ธุรกิจขายสินค้าที่เกี่ยวข้องกับรายการหรือศิลปินของกลุ่มบริษัทฯ และ (3) ธุรกิจให้บริการเช่าสถานที่สำหรับการถ่ายทำงานและจัดอีเวนต์ อาทิ งานโฆษณา รายการโทรทัศน์ ภาพยนตร์ และงานแต่งงาน

ลักษณะการประกอบธุรกิจของ ONEE และบริษัทย่อย

ธุรกิจหลักที่ ONEE และบริษัทย่อยประกอบ	ONEE	ONE31	Exact Scenario	ACTS	GMMCH	GMMTV	GMM Media	Change 2561	GMM Studios	A Time Media	One Sanook	Perbdee Taweasuk
ธุรกิจผลิตรายการ ⁽¹⁾ บริหารลิขสิทธิ์ และให้บริการช่องโทรทัศน์		✓			✓ ⁽²⁾	✓	✓	✓	✓			
ธุรกิจผลิตรายการวิทยุ							✓ ⁽³⁾			✓ ⁽⁴⁾		
ธุรกิจรับจ้างผลิตและบริการ ⁽⁵⁾		✓				✓		✓	✓			✓
ธุรกิจจัดอีเวนต์						✓	✓	✓				
ธุรกิจที่เกี่ยวข้องอื่น	✓ ⁽⁶⁾		✓ ⁽⁷⁾	✓ ⁽⁸⁾		✓ ⁽⁹⁾	✓ ⁽⁷⁾	✓ ⁽⁷⁾			✓ ⁽¹⁰⁾	

หมายเหตุ: (1) กลุ่ม ONEE เป็นเจ้าของลิขสิทธิ์รายการที่ผลิต

(2) GMMCH ได้รับสิทธิจาก GMM Channel ในการทำหน้าที่ตัวแทนการตลาดตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2564 เป็นต้นไป (ในปี 2563 เคยประกอบธุรกิจให้บริการสนับสนุนธุรกิจ (Back-Office) แก่บริษัท GMMTV GMM Media Change2561 GMM Studios และ A Time Media)

(3) GMM Media ได้รับสิทธิจากสำนักงาน กสทช. ในการร่วมผลิตและจัดรายการวิทยุบนคลื่นความถี่เอฟ.เอ็ม. 106.5 เมกะเฮิรตซ์ และได้รับสิทธิจากกองทัพบกในการเป็นผู้จัดรายการร่วมเพื่อดำเนินรายการวิทยุ EFM ตามที่ได้รับแบ่งเวลา และร่วมผลิตและจัดรายการวิทยุในช่วงเวลาที่มีรายการภาคบังคับตามที่กองทัพบกกำหนดบนคลื่นความถี่เอฟ.เอ็ม. 94.0 เมกะเฮิรตซ์

(4) A Time Media ได้รับสิทธิจากกองทัพบกในการเป็นผู้จัดรายการร่วมเพื่อดำเนินรายการวิทยุ EFM ตามที่ได้รับแบ่งเวลา และร่วมผลิตและจัดรายการวิทยุในช่วงเวลาที่มีรายการภาคบังคับตามที่กองทัพบกกำหนดบนคลื่นความถี่เอฟ.เอ็ม. 94.0 เมกะเฮิรตซ์

(5) บุคคลภายนอกเป็นผู้ว่าจ้างและเป็นเจ้าของลิขสิทธิ์รายการที่ถูกผลิต

(6) ประกอบธุรกิจให้บริการสนับสนุนธุรกิจ (Back-Office) แก่บริษัทย่อย

(7) ประกอบธุรกิจบริหารจัดการศิลปิน

(8) ประกอบธุรกิจให้บริการเช่าสถานที่สำหรับการถ่ายทำงานและจัดอีเวนต์

(9) ประกอบธุรกิจบริหารจัดการศิลปิน และขายสินค้าที่เกี่ยวข้องกับรายการหรือศิลปินของกลุ่ม ONEE

(10) ประกอบธุรกิจลงทุนในธุรกิจอื่น

5. โครงสร้างรายได้ ONEE

งบการเงินรวมของ ONEE	งวดสิ้นสุด ม.ค. - ธ.ค.					
	2564		2565		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
(1) รายได้จากบริการโฆษณาและการประชาสัมพันธ์ และบริการออกอากาศทางช่องโทรทัศน์	2,995.5	55.1	2,937.5	47.2	2,834.4	43.5
(2) รายได้จากการบริหารลิขสิทธิ์	1,244.2	22.9	1,345.2	21.6	988.5	15.2
(3) รายได้จากการผลิตรายการวิทยุ	188.6	3.5	220.6	3.5	290.8	4.5
(4) รายได้จากรับจ้างผลิตและบริการ	316.8	5.8	376.6	6.0	297.4	4.6
(5) รายได้จากบริการรับจัดคอนเสิร์ตและบริหารกิจกรรม	37.4	0.7	301.4	4.8	636.5	9.8
(6) รายได้จากธุรกิจที่เกี่ยวข้องอื่น ¹	564.3	10.4	947.0	15.2	1,384.6	21.3
รายได้จากการดำเนินงานรวม	5,346.8	98.4	6,128.4	98.4	6,432.2	98.7
รายได้อื่น	89.0	1.6	98.4	1.6	82.7	1.3
รายได้รวม	5,435.8	100.0	6,226.8	100.0	6,514.9	100.0

หมายเหตุ: /1 ธุรกิจอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเป็นผู้ผลิตรายการได้แก่ (1) ธุรกิจบริหารจัดการศิลปิน โดย ONEE เป็นตัวแทนในการติดต่อและวางแผนงานระหว่างศิลปินและลูกค้าที่ต้องการว่าจ้างศิลปินในสังกัด ซึ่ง ONEE จะรับรู้รายได้ส่วนแบ่งจากค่าจ้างศิลปิน (2) ธุรกิจขายสินค้าที่เกี่ยวข้องกับรายการหรือศิลปิน และ (3) ธุรกิจให้บริการเช่าสถานที่สำหรับการถ่ายทำและจัดอีเวนต์ อาทิ งานโฆษณา

6. ฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานในอดีตของ ONEE

บริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2564	2565	2566
งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2,461.90	1,570.23	1,589.60
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,144.54	1,346.55	1,689.98
สินค้าคงเหลือ	564.45	646.96	642.91
เงินทดรองจ่าย	35.47	41.11	100.17
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	-	400.00	161.99
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	87.96	144.59	178.61
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	4,294.33	4,149.44	4,363.26
เงินฝากที่มีภาระค้ำประกัน	4.56	-	
เงินลงทุนในการร่วมค้า	-	11.24	38.36
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	11.76	10.69	9.28
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	807.23	833.14	745.22
ต้นทุนการได้รับใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่	933.46	855.30	719.84

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

บริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2564	2565	2566
งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)			
ค่าความนิยม	1,520.30	1,536.14	1,536.14
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1,160.09	1,359.28	1,415.52
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	166.19	149.53	128.62
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	1.00	0.20	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	406.53	489.64	544.00
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	5,011.12	5,245.18	5,136.99
รวมสินทรัพย์	9,305.45	9,394.62	9,500.25
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	931.23	1,160.17	1,337.68
รายได้รับล่วงหน้า	547.17	436.00	460.26
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	311.48	2.55	0.89
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	66.14	72.98	81.11
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	12.36	15.38	8.83
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	169.06	232.92	198.43
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,037.43	1,920.00	2,087.19
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	0.86	-
หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	161.19	98.39	24.04
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	192.62	184.40	196.64
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	68.71	62.84	57.91
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	422.52	346.50	278.59
รวมหนี้สิน	2,459.95	2,266.50	2,365.78
ทุนจดทะเบียน	4,762.50	4,762.50	4,762.50
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	2,817.12	2,817.12	2,817.12
กำไรสะสม - สำรองตามกฎหมาย	6.36	41.03	63.72
กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	(740.63)	(486.81)	(504.46)
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	0.16	(5.71)	(4.39)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	6,845.51	7,128.12	7,134.48
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	9,305.45	9,394.62	9,500.25

บริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)	ม.ค. - ธ.ค.		
	2564	2565	2566
งบกำไรขาดทุน (หน่วย: ล้านบาท)			
รายได้จากการขายสินค้า	140.86	227.71	329.69
รายได้จากการให้บริการ	3,961.74	4,555.43	5,114.02
รายได้ค่าลิขสิทธิ์	1,244.19	1,345.22	988.49

บริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)	ม.ค. - ธ.ค.		
งบกำไรขาดทุน (หน่วย: ล้านบาท)	2564	2565	2566
รายได้อื่น	89.03	98.39	82.69
รวมรายได้	5,435.82	6,226.75	6,514.89
ต้นทุนขาย	57.81	103.55	137.41
ต้นทุนการบริการ	2,579.33	3,450.69	3,774.21
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริการ	209.30	305.46	400.97
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,497.69	1,507.05	1,561.73
รวมค่าใช้จ่าย	4,344.13	5,366.75	5,874.32
กำไร (ขาดทุน) ก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีเงินได้	1,091.69	860.00	640.58
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม	0.10	1.93	(2.39)
รายได้ทางการเงิน	2.30	9.21	18.60
ต้นทุนทางการเงิน	(128.66)	(13.96)	(7.44)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	965.43	857.18	649.34
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(137.01)	(118.91)	(142.77)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	828.42	738.27	506.57

บริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)	ม.ค. - ธ.ค.		
งบกระแสเงินสด (หน่วย: ล้านบาท)	2564	2565	2566
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	1,532.91	541.31	602.99
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(98.45)	(599.03)	3.21
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	614.59	(833.95)	(586.84)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	2,049.05	(891.67)	19.36
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	412.86	2,461.90	1,570.23
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นงวด	2,461.90	1,570.23	1,589.60

7. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

บริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	2564	2565	2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	2.11	2.16	2.09
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.77	1.52	1.57
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (เท่า)	4.65	4.92	4.24
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	78.43	74.18	86.15

บริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	2564	2565	2566
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	4.53	5.87	6.07
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	80.55	62.20	60.18
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น (เท่า)	3.07	3.40	3.13
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	118.81	107.39	116.54
วงจรเงินสด (Cash Cycle) (วัน)	40.17	29.00	29.80
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	50.68	42.00	39.19
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	20.12	13.97	10.05
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	15.23	11.84	7.75
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	18.51	10.57	7.08
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	13.04	9.32	6.95
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.36	0.32	0.33
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	8.50	62.40	88.27

8. คำอธิบายผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

ผลการดำเนินงาน

รายได้จากการดำเนินงาน

สำหรับปี 2564 - 2566 ONEE มีรายได้รวม จำนวน 5,435.8 ล้านบาท 6,226.8 ล้านบาท และ 6,514.9 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้จากการดำเนินงานหลักของ ONEE มาจากรายได้จากการขายสินค้า การให้บริการ และค่าลิขสิทธิ์ ซึ่งสามารถแบ่งประเภทธุรกิจได้เป็น 6 ประเภท ได้แก่ รายได้จากการบริการโฆษณาและการประชาสัมพันธ์ และบริการออกอากาศทางช่องโทรทัศน์ รายได้จากการบริหารลิขสิทธิ์ รายได้จากการผลิตรายการวิทยุ รายได้จากรับจ้างผลิตและบริการ รายได้จากการบริการรับจัดคอนเสิร์ตและบริหารกิจกรรม และรายได้จากธุรกิจที่เกี่ยวข้องอื่น โดยในปี 2566 รายได้จากการดำเนินงาน 3 อันดับแรก ได้แก่ รายได้จากการบริการโฆษณาและการประชาสัมพันธ์ รายได้จากธุรกิจที่เกี่ยวข้องอื่น และรายได้จากการบริหารลิขสิทธิ์ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 43.5 ร้อยละ 21.3 และร้อยละ 15.2 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดโดยสรุปดังนี้

โครงสร้างรายได้ของ ONEE ในปี 2564 - 2566

งบการเงินรวมของ ONEE	งวดสิ้นสุด ม.ค. - ธ.ค.					
	2564		2565		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
(1) รายได้จากบริการโฆษณาและการประชาสัมพันธ์ และบริการออกอากาศทางช่องโทรทัศน์	2,995.5	55.1	2,937.5	47.2	2,834.4	43.5
(2) รายได้จากการบริหารลิขสิทธิ์	1,244.2	22.9	1,345.2	21.6	988.5	15.2
(3) รายได้จากการผลิตรายการวิทยุ	188.6	3.5	220.6	3.5	290.8	4.5
(4) รายได้จากรับจ้างผลิตและบริการ	316.8	5.8	376.6	6.0	297.4	4.6
(5) รายได้จากบริการรับจัดคอนเสิร์ตและบริหารกิจกรรม	37.4	0.7	301.4	4.8	636.5	9.8
(6) รายได้จากธุรกิจที่เกี่ยวข้องอื่น ^{1/}	564.3	10.4	947.0	15.2	1,384.6	21.3
รายได้จากการดำเนินงานรวม	5,346.8	98.4	6,128.4	98.4	6,432.2	98.7
รายได้อื่น	89.0	1.6	98.4	1.6	82.7	1.3
รายได้รวม	5,435.8	100.0	6,226.8	100.0	6,514.9	100.0

หมายเหตุ: /1 ธุรกิจอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเป็นผู้ผลิตรายการได้แก่ (1) ธุรกิจบริหารจัดการศิลปิน โดย ONEE เป็นตัวแทนในการติดต่อและวางแผนงานระหว่างศิลปินและลูกค้าที่ต้องการว่าจ้างศิลปินในสังกัด ซึ่ง ONEE จะรับรู้รายได้ส่วนแบ่งจากค่าจ้างศิลปิน (2) ธุรกิจขายสินค้าที่เกี่ยวข้องกับรายการหรือศิลปิน และ (3) ธุรกิจให้บริการเช่าสถานที่สำหรับการถ่ายทำและจัดอีเวนต์ อาทิ งานโฆษณา

ในปี 2565 ONEE มีรายได้รวมจำนวน 6,226.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 790.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.6 โดยสาเหตุหลักมาจากการเปลี่ยนแปลงของกลุ่มรายได้ สามารถสรุปได้ดังนี้

- (1) รายได้จากบริการโฆษณาและการประชาสัมพันธ์ และบริการออกอากาศทางช่องโทรทัศน์ ลดลงจากปีก่อน 58.0 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 1.9 เนื่องจากไตรมาสที่ 4 ของปี 2565 เป็นต้นมา กลุ่มบริษัทฯ ใช้กลยุทธ์รีรันการออกอากาศรายการเพื่อบริหารต้นทุน ส่งผลให้ราคาขายโฆษณาต่อวินาทีลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน
- (2) รายได้จากการบริหารลิขสิทธิ์ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 101.0 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.1 เนื่องจากจากการขายลิขสิทธิ์รายการต่างๆ ไปยังต่างประเทศ รวมไปถึงช่องทาง OTT แพลตฟอร์ม และราคาขายต่อตอนที่เพิ่มขึ้นของกลุ่มจีเอ็มเอ็ม แชนแนล ไฮโดจิง และบริษัท วันสามสิบเอ็ด จำกัด อาทิเช่น ซีรีส์ F4 Thailand ซีรีส์เพื่อนรักเพื่อน ซีรีส์แฟนผมเป็นประธานนักเรียน ซีรีส์หนังรักเรื่องที่แล้ว ละครเวลากามเทพ ละครใต้หล้า ละครดงดอกไม้ และละครทายาทพันธุ์ข้าวเหนียว เป็นต้น
- (3) รายได้จากธุรกิจผลิตรายการวิทยุ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 32.0 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.0 เนื่องจากรายได้การขายโฆษณาวิทยุที่มากขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากบริษัท จีเอ็มเอ็ม มีเดีย จำกัด (มหาชน) ได้จัดอีเวนต์อย่างต่อเนื่องตั้งแต่ไตรมาสที่ 3 ของปี 2565 เป็นต้นมา ประกอบกับพฤติกรรมของผู้บริโภคที่กลับมาเป็นปกติ โดยกลับมาใช้เวลาบนท้องถนนมากขึ้นหลังจากที่หลายๆ บริษัททยอยเลิกมาตรการทำงานที่บ้าน
- (4) รายได้จากธุรกิจรับจ้างและผลิตรายการ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 59.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.9 เนื่องจากรายได้จาก การรับจ้างผลิตรายการของบริษัท เช่น จี 2561 จำกัด บริษัท จี เอ็มเอ็ม ทีวี จำกัด และบริษัท วัน สามสิบเอ็ด จำกัด ซึ่งรับรู้รายได้จากช่องสถานีโทรทัศน์คู่ค้าและช่องทาง OTT แพลตฟอร์มเป็นหลัก โดยคู่ค้าดังกล่าวได้ว่าจ้างบริษัทดังกล่าว

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ผลิตรายการ อาทิเช่น ละครโมมโอด ละครเมียหลวง ละครฟ้า/ทาน/ตะวัน ละครรากแก้ว ละครวงศาคนาญาติ ละครไฟหลวง รายการ BMC Way และรับจ้างผลิตอีเวนต์และแคมเปญออนไลน์ เป็นต้น

- (5) รายได้จากบริการบริหารจัดการคอนเสิร์ตและบริหารกิจกรรม เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 264.0 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 705.9 เนื่องจากรายได้จากการจัดคอนเสิร์ตหลังจากที่กลุ่มบริษัทฯสามารถกลับมาจัดกิจกรรมคอนเสิร์ตและอีเวนต์ได้อย่างเต็มรูปแบบตั้งแต่กลางปี 2565 เป็นต้นมา โดยมีรายได้มาจากกิจกรรมคอนเสิร์ต อาทิเช่น คอนเสิร์ต Love Out Loud Fan Fest 2022 คอนเสิร์ต F4 Shooting Star คอนเสิร์ต The Cassette Festival คอนเสิร์ต Side By Side คอนเสิร์ต Feel Fan Fun คอนเสิร์ต สีแยกปากหวาน อีเวนต์ ที่อ้อยที่เอด ออนทัวร์ และแฟนมีตต่างๆ เป็นต้น
- (6) รายได้จากธุรกิจที่เกี่ยวข้องเรื่องอื่น เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 382.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 67.8 เนื่องจากรายได้จากการบริหารจัดการศิลปินและการขายสินค้าจากบริษัท จีเอ็มเอ็ม ทวี จำกัด ซึ่งเป็นผลเกี่ยวเนื่องจากการจัดคอนเสิร์ตและบริหารกิจกรรม

ในปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 6,514.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 288.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6 โดยสาเหตุหลักมาจากการเปลี่ยนแปลงของกลุ่มรายได้ สามารถสรุปได้ดังนี้

- (1) รายได้จากบริการโฆษณาและการประชาสัมพันธ์ และบริการออกอากาศทางช่องโทรทัศน์ ลดลงจากปีก่อน 103.1 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 3.5 โดยเป็นไปตามแนวโน้มของอุตสาหกรรมสื่อโฆษณาที่มีการใช้เม็ดเงินกับในสื่อนี้ลดลง อย่างไรก็ตามรายได้ของบริษัทจากธุรกิจนี้ลดลงน้อยกว่าภาพรวมอุตสาหกรรม ส่วนหนึ่งเนื่องมาจากบริษัทมีการใช้งบโฆษณา ประชาสัมพันธ์คอนเทนต์ของบริษัทตามช่องทางสื่อออนไลน์ต่างๆ อาทิ สื่อบน BTS สื่อวิทยุ และบิลบอร์ดต่างๆ
- (2) รายได้จากการบริหารลิขสิทธิ์ ลดลงจากปีก่อน 356.7 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 26.5 เนื่องจากเป็นนโยบายของกลุ่มบริษัทที่เน้นการผลิตคอนเทนต์คุณภาพและต้องการสร้างแบรนด์แอปพลิเคชัน oneD และแบรนด์ใหม่ oneD Original เพื่อเน้นการขายคอนเทนต์ของบริษัทเอง จึงมีการปรับลดการขายคอนเทนต์ไปยังแพลตฟอร์มอื่นลงบางส่วน อย่างไรก็ตามบริษัทกำลังปรับการบริหารการขายแบบ Dynamic ที่จัดสรรช่วงเวลาการออกอากาศตามช่องทางต่างๆ ส่งผลให้บริษัทสามารถสร้างรายได้จากคอนเทนต์หนึ่งๆ ได้สูงขึ้น
- (3) รายได้จากธุรกิจผลิตรายการวิทยุ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 70.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.8 เนื่องจากไม่มีสถานการณ์แพร่ระบาดของ COVID-19 แล้ว ทำให้สปอนเซอร์ต่างๆ กลับมาลงโฆษณาในรายการวิทยุตามปกติ ซึ่งจากการที่ช่องรายการวิทยุของบริษัทเป็นอันดับที่ 1 ของประเทศไทย อาทิ Green Wave 106.5 EFM 94.0 เป็นต้น ทำให้ช่องวิทยุของบริษัทเป็นอันดับต้นๆ ที่ผู้ผลิตสินค้าบริการและเอเจนซี่ต่างๆ เลือกใช้
- (4) รายได้จากธุรกิจรับจ้างและผลิตรายการ ลดลงจากปีก่อน 79.2 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 21.0 เนื่องจากการปรับกลยุทธ์ของบริษัทที่เน้นการผลิตคอนเทนต์คุณภาพซึ่งจะทำให้บริษัทสามารถบริหารลิขสิทธิ์และธุรกิจเกี่ยวเนื่องอื่นๆ เพื่อสร้างประโยชน์สูงสุดจากคอนเทนต์ที่ผลิตเองได้อย่างครบถ้วน ทำให้บริษัทเลือกที่จะใช้ทรัพยากรที่มีอยู่ในการผลิตคอนเทนต์อยู่ภายในกลุ่มบริษัทเอง และลดการรับจ้างผลิตให้กับเจ้าอื่น
- (5) รายได้จากบริการบริหารจัดการคอนเสิร์ตและบริหารกิจกรรม เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 335.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 111.2 จาก 3 กิจกรรมหลักที่สร้างรายได้ให้กับธุรกิจ คือ 1) คอนเสิร์ต “Gemini Fourth My Turn Concert” 2) คอนเสิร์ต “The Golden Song The Golden Show Concert” 3) “เทศกาลดนตรี Very Thai Music Festival” จัดที่ Orange Island Park เมืองฉางชา ประเทศจีน จัดโดย TCP Red Bull ร่วมมือกับ KuaiShou ผู้นำด้าน Content Community และ Social Platform แนวหน้าของประเทศจีน

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

(6) รายได้จากธุรกิจที่เกี่ยวข้องเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 437.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.2 เนื่องจากรายได้จากการบริหารจัดการศิลปินและการขายสินค้าที่ระลึกของศิลปินที่เติบโตขึ้นตามการจัดคอนเสิร์ตและกิจกรรมของ ONEE รวมถึงศิลปิน Idol ที่โด่งดังในสังกัด ทั้งที่เป็นวงดนตรีและเป็นดารานักร้องนักแสดงเดี่ยว ซึ่งเป็นที่นิยม อาทิ “ปอนด์-ภูวินทร์” “ฟอส-ภูค” “วินนี่-สตาจค์” “เฟิร์ส-ข้าวตัง” และอีกมากมาย โดยทั้งหมด รับประทานอาหาร งานพีเรนเตอร์ แปรนด์ แอมบาสเดอร์ งานคอนเสิร์ต และ Fan-Meet ทั่วโลก

ต้นทุนขายและบริการ และค่าใช้จ่าย

สำหรับปี 2564 - 2566 ONEE มีต้นทุนขายและบริการจำนวน 2,637.1 ล้านบาท 3,554.2 ล้านบาท และ 3,911.6 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 50.68 ร้อยละ 42.00 และร้อยละ 39.19 ตามลำดับ

ในปี 2565 ONEE มีต้นทุนขายและบริการเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 917.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.8 จากปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนการผลิตรายการ ต้นทุนการจัดคอนเสิร์ตและบริหารกิจกรรม และต้นทุนการจ้างศิลปินของบริษัท จีเอ็มเอ็ม ทวี จำกัดที่มากขึ้นจากการกลับมาผลิตรายการและดำเนินธุรกิจอย่างเต็มรูปแบบในปี 2565 เนื่องจากในปี 2564 อุตสาหกรรมโทรทัศน์ยังได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส Covid-19 สายพันธุ์เดลต้า ดังนั้น ONEE ใช้กลยุทธ์การออกอากาศทีวีเพื่อลดต้นทุนการผลิต ส่งผลให้ต้นทุนการผลิตลดลงมาอยู่ในระดับที่ต่ำ เมื่อเปรียบเทียบกับต้นทุนการผลิตในปี 2565 ที่ ONEE ออกอากาศแบบ First-run ในช่วงเดือนมกราคม - กันยายนเกือบทั้งหมดจึงทำให้ต้นทุนการผลิตเปรียบเทียบสูงขึ้นมาก นอกจากนี้ยังมาจากต้นทุนการรับจ้างผลิตจำนวนรายการของบริษัท เช่นจ 2561 จำกัดที่มากขึ้น โดยต้นทุนต่างๆดังกล่าวเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับรายได้จากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกัน

ในปี 2566 ONEE มีต้นทุนขายและบริการเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 357.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.1 ซึ่งเป็นไปตามการเพิ่มขึ้นของรายได้ โดยเฉพาะจากธุรกิจจัดคอนเสิร์ตและบริหารกิจกรรมซึ่งมีต้นทุนสูงทั้งในแง่ของการจัดงานและต้นทุนการจ้างศิลปิน นอกจากนี้กำไรเพิ่มขึ้นของต้นทุนการผลิตส่วนหนึ่งเกิดจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนการผลิตคอนเทนต์ซีรีส์และละครต่างๆ ซึ่งต้องการให้มีคุณภาพเทียบเท่าระดับสากลเพื่อการส่งออกฉายบนแพลตฟอร์มต่างๆ ทั่วโลก

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ และค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2565 ONEE มีค่าใช้จ่ายการขายและบริการ และค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 1,812.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 105.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.2 จากปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายการตลาดและประชาสัมพันธ์ที่เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับรายได้จากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกัน และค่าใช้จ่ายด้านพนักงานที่สูงขึ้นเพื่อรองรับการเติบโตในอนาคตของ ONEE

ในปี 2566 ONEE มีค่าใช้จ่ายการขายและบริการ และค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 1,962.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 150.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.3 จากปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายการตลาดและประชาสัมพันธ์ที่เพิ่มขึ้นจากการจัดคอนเสิร์ตใหญ่ดังที่กล่าวตอนต้น รวมถึงการจัดงานอีเวนต์ ร่วมกับ การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย ในการจัดงาน “ราชมงคลวิทยาศาสตร์ศึกษา” ก่อนเริ่มงานประเพณีไหลเรือไฟ จังหวัดนครพนม ประจำปี 2566” ซึ่งเป็นการช่วยโปรโมท Soft Power ของประเทศให้เกิดกระแสท่องเที่ยวตามรอยละครในจังหวัดแถบลุ่มแม่น้ำโขง ไม่ว่าจะเป็น นครพนม มุกดาหาร หนองคาย บึงกาฬ อีกทั้งเป็นการช่วยโปรโมทละคร “พนมนาคนา” ในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2566 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารเติบโตขึ้นเล็กน้อยตามปรับกลยุทธ์การบริหารจัดการของ ONEE

ต้นทุน (รายได้) ทางการเงิน

ในปี 2565 ONEE มีต้นทุนทางการเงิน จำนวน 14.0 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน จำนวน 114.7 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 89.1 โดยมีสาเหตุหลักจากการชำระคืนเงินกู้ระยะยาว จำนวน 311.5 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2565 ส่งผลให้ ONEE ไม่มีเงินกู้ระยะยาวคงค้างจำนวนเดิม

ในปี 2566 ONEE มีรายได้ทางการเงินสุทธิ จำนวน 11.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 15.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 335.0 โดยมีสาเหตุหลักจากการบริหารเงินสดที่มีอยู่ ทำให้ดอกเบียรับจากเงินลงทุนของ ONEE สูงกว่าดอกเบียจ่าย และทำให้ ONEE มีรายได้ทางการเงินดังกล่าว

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

สำหรับปี 2564 - 2566 ONEE มีกำไร (ขาดทุน) สุทธิ จำนวน 828.4 ล้านบาท 738.3 ล้านบาท และ 506.6 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 15.2 ร้อยละ 11.9 และร้อยละ 7.8 ตามลำดับ

ในปี 2565 ONEE มีกำไรสุทธิลดลงจากปีก่อน 90.1 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10.9 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่ ONEE กลับมาดำเนินการผลิตรายการ จัดคอนเสิร์ต ริกิจกรรม และจ้างศิลปินมากขึ้น ภายหลังจากการณั้แพร่ระบาดของ Covid-19 ได้คลี่คลาย ซึ่งส่งผลให้รายได้รวมปรับตัวสูงขึ้น ในขณะที่เดียวกันต้นทุนจึงสูงขึ้นตาม

ในปี 2566 ONEE มีกำไรสุทธิลดลงจากปีก่อน จำนวน 231.7 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 31.4 โดยมีสาเหตุหลักเนื่องจาก ต้นทุนขายและบริการที่เพิ่มขึ้นจากธุรกิจที่ทำรายได้เติบโตสูงในปีนี้เป็นธุรกิจที่ดำเนินการภายใต้กลยุทธ์ใหม่ โดย ONEE กำลังปรับปรุงแนวทางการบริหารจัดการต้นทุนการผลิตคอนเสิร์ตคุณภาพให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น อีกทั้งมีการปรับกลยุทธ์การบริหารควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง โดยมีเป้าหมายที่จะปรับอัตรากำไรสุทธิในปี 2567 ให้ดีขึ้นกว่าในปี 2566

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของ ONEE ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 - 2566 มีจำนวน 9,305.5 ล้านบาท 9,394.6 ล้านบาท และ 9,500.3 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนร้อยละ 46.1 ร้อยละ 44.2 และร้อยละ 45.9 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนร้อยละ 53.9 ร้อยละ 55.8 และร้อยละ 54.1 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละปี ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 สินทรัพย์รวมของ ONEE เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเล็กน้อย จำนวน 89.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 โดยมีการเปลี่ยนแปลงในรายการสำคัญ ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลง 891.7 ล้านบาท สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 400.0 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เพิ่มขึ้น 200.0 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน เพิ่มขึ้น 199.2 ล้านบาท เป็นต้น ทั้งนี้ สาเหตุหลักของการเปลี่ยนแปลงนั้นมาจาก การกลับมาลงทุนในอุปกรณ์เพื่อใช้สำหรับการผลิต รายการและ การลงทุนในสินทรัพย์สินทางการเงินเพื่อบริหารสภาพคล่องของ ONEE

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 สินทรัพย์รวมของ ONEE เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเล็กน้อย จำนวน 105.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1 โดยมีการเปลี่ยนแปลงในรายการสำคัญ ได้แก่ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เพิ่มขึ้น 343.4 ล้านบาท สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 400.0 ล้านบาท ต้นทุนการได้รับใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ ลดลง 135.5 ล้านบาท และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ลดลง 87.9 ล้านบาท เป็นต้น ทั้งนี้ สาเหตุหลักของการเปลี่ยนแปลงนั้นมาจาก การเติบโตของเงินทุนหมุนเวียนตามรายได้ที่เติบโตขึ้นในทิศทางเดียวกัน และ การตัดค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ อย่างไรก็ดี ONEE ยังมีสถานะเงินสดอยู่ในระดับที่แข็งแกร่งโดยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินฝากประจำ ณ สิ้นปี 2566 รวมจำนวน 1,751.6 ล้านบาท และมีวงจรเงินสดที่ 29.80 วัน ซึ่งอยู่ในระดับเดียวกันกับปี 2565 ที่ 29.00 วัน

หนี้สิน

หนี้สินรวมของ ONEE ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 - 2566 มีจำนวน 2,459.9 ล้านบาท 2,266.5 ล้านบาท และ 2,365.8 ล้านบาท ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียนร้อยละ 82.8 ร้อยละ 84.7 และร้อยละ 88.2 และหนี้สินไม่หมุนเวียนร้อยละ 17.2 ร้อยละ 15.3 และร้อยละ 11.8 ของหนี้สินรวมในแต่ละปี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 หนี้สินรวมของ ONEE ลดลงจากปีก่อน 193.4 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.9 โดยมีการเปลี่ยนแปลงในรายการสำคัญ ได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เพิ่มขึ้น 228.9 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะยาว ลดลง 308.1 ล้านบาท รายได้รับล่วงหน้า ลดลง 111.2 ล้านบาท และหนี้สินตามสัญญาเช่า ลดลง 56.0 ล้านบาท เป็นต้น ทั้งนี้ สาเหตุหลักของการเปลี่ยนแปลงนั้นมาจาก การเติบโตของเงินทุนหมุนเวียนตามรายได้ที่เติบโตขึ้นในทิศทางเดียวกัน การชำระคืนเงินกู้ระยะยาวของ ONEE ส่งผลให้ ONEE ไม่มีเงินกู้ระยะยาวคงค้าง และการตัดจำหน่ายหนี้สินตามสัญญาเช่า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 หนี้สินรวมของ ONEE เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 99.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 โดยมีการเปลี่ยนแปลงในรายการสำคัญ ได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เพิ่มขึ้น 177.5 ล้านบาท และหนี้สินตามสัญญาเช่า ลดลง 66.2 ล้านบาท เป็นต้น ทั้งนี้ สาเหตุหลักของการเปลี่ยนแปลงนั้นมาจาก การเติบโตของเงินทุนหมุนเวียนตามรายได้ที่เติบโตขึ้นในทิศทางเดียวกัน และการตัดจำหน่ายหนี้สินตามสัญญาเช่า

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 - 2566 มีจำนวน 6,845.5 ล้านบาท 7,128.1 ล้านบาท และ 7,134.5 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ONEE มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพิ่มขึ้น 282.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.1 โดยสาเหตุหลักของการเปลี่ยนแปลงนั้นมาจาก กำไรสุทธิเบ็ดเสร็จรวมประจำปี จำนวน 738.3 ล้านบาท หักลบกับการจ่ายปันผล จำนวน 450.1 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ONEE มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพิ่มขึ้น 6.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1 โดยสาเหตุหลักของการเปลี่ยนแปลงนั้นมาจาก กำไรสุทธิเบ็ดเสร็จรวมประจำปี จำนวน 506.6 ล้านบาท หักลบกับการจ่ายปันผล จำนวน 500.20 ล้านบาท

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 - 2566 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 2,461.9 ล้านบาท 1,570.2 ล้านบาท และ 1,589.6 ล้านบาท ตามลำดับ โดยภาพรวม บริษัทฯ ยังคงมีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งและยังคงมีเงินสดเพียงพอต่อการใช้หมุนเวียนในการดำเนินงาน

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

สำหรับปี 2564 - 2566 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 1,532.9 ล้านบาท 541.3 ล้านบาท และ 603.0 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่ มูลค่าดังกล่าวในแต่ละปีมาจากการขึ้นลงของผลการดำเนินงาน สำหรับปี 2564 - 2566 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน จำนวน (98.4) ล้านบาท (599.0) ล้านบาท และ 3.2 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่ มูลค่าดังกล่าวเกิดจากการลงทุนผลิตรายการ การซื้ออุปกรณ์ และการลงทุนเพื่อบริหารสภาพคล่องในแต่ละปี และสำหรับปี 2564 - 2566 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 614.6 ล้านบาท (833.9) ล้านบาท และ (586.8) ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่มูลค่าดังกล่าวเกิดจากการกู้ยืมเงิน ชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และการจ่ายเงินปันผล

9. **สถานะอุตสาหกรรม**

ภาพรวมเศรษฐกิจไทยในปี 2565 - 2566

ในปี 2565 สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (“สภาพัฒน์ฯ”) ประเมินว่า GDP ของเศรษฐกิจไทย เติบโตขึ้นร้อยละ 2.6 YoY ตามทิศทางเดียวกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกหลังที่เชื้อไวรัส Covid- 19 กลายเป็นโรคประจำถิ่น อย่างไรก็ตามการเติบโตดังกล่าวยังเป็นตัวเลขที่เติบโตน้อยกว่าที่สภาพัฒน์ฯ คาดไว้ว่าจะเติบโตที่ร้อยละ 3.2 YoY ทั้งนี้เมื่อดูตัวเลข GDP รายไตรมาสจะพบว่าในไตรมาสที่ 4 ของปี 2565 GDP เติบโตขึ้นเพียงร้อยละ 1.4 YoY ซึ่งเป็นผลมาจากการชะลอตัวด้านการส่งออกและการบริโภคภาคครัวเรือน หากในไตรมาสที่ 1 ของปี 2566 GDP ของประเทศไทยยังเติบโตอยู่ในระดับที่ต่ำแบบเดียวกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2565 จะส่งผลให้เศรษฐกิจไทยมีโอกาสเข้าสู่ภาวะถดถอยทางเทคนิค (Technical recession) อย่างไรก็ตามสภาพัฒน์ฯ ประมาณการ GDP ในปี 2566 จะเติบโตประมาณร้อยละ 2.7 - 3.7 จากการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวและการขยายตัวของการลงทุนในประเทศ

ในปี 2566 รายงานดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ จัดทำขึ้นโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ระบุว่าเดือนธันวาคม 2566 ดัชนีความเชื่อมั่นโดยรวม อยู่ที่ 49.1 ทรงตัวอยู่ในระดับใกล้เคียงกับเดือนก่อน โดยความเชื่อมั่นที่มีใช้การผลิตเพิ่มขึ้นจากกลุ่มค้าส่ง และกลุ่มโรงแรมและร้านอาหารที่ได้รับผลดีจากเทศกาลท่องเที่ยวในช่วงปลายปี สำหรับความเชื่อมั่นภาคการผลิตลดลงจากกลุ่มผู้ผลิตเหล็กที่อุปสงค์ในประเทศชะลอตัว สอดคล้องกับความเชื่อมั่นของธุรกิจก่อสร้างที่ทรงตัวในระดับต่ำ อย่างไรก็ตาม ดัชนีความเชื่อมั่นในอีก 3 เดือนข้างหน้าเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 53.9 จากภาคการผลิต โดยเฉพาะความเชื่อมั่นด้านผลประกอบการและการผลิต

สำหรับรายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (Consumer Confidence Index) ธนาคารแห่งประเทศไทยระบุว่า เมื่อขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้ว ความเชื่อมั่นผู้บริโภคดีขึ้นต่อเนื่องตามความเชื่อมั่นในปัจจุบันและในอีก 6 เดือนข้างหน้า ทั้งความเชื่อมั่นต่อเศรษฐกิจโดยรวม โอกาสการหางานทำ และรายได้ในอนาคต ซึ่งได้รับแรงสนับสนุนจากมาตรการลดค่าครองชีพและมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวของภาครัฐ อย่างไรก็ตาม ผู้บริโภคยังมีความกังวลต่อ 1) ค่าครองชีพที่ทรงตัวอยู่ในระดับสูง 2) สถานการณ์เอลนีโญ และ 3) สถานการณ์ด้านเศรษฐกิจและการเงินโลก รวมทั้งปัญหาความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์โลก

ภาพรวมอุตสาหกรรมสื่อโฆษณาประเภทโทรทัศน์

ลักษณะการจัดการรายได้หลักของผู้ประกอบการช่องโทรทัศน์มาจาก (1) การให้บริการสื่อโฆษณา และสื่อประชาสัมพันธ์เป็นหลัก ซึ่งสำนักงาน กสทช. กำหนดให้ผู้ประกอบการช่องโทรทัศน์สามารถจัดสรรช่วงเวลาการเผยแพร่เพื่อทำการโฆษณาได้ไม่เกินชั่วโมงละ 12.5 นาที และเมื่อรวมเวลาโฆษณาตลอดทั้งวันเฉลี่ยแล้วต้องไม่เกินชั่วโมงละ 10 นาที ของทุกวัน และ (2) การให้บุคคลภายนอกเช่าช่วงเวลาในการเผยแพร่รายการ ซึ่งสำนักงาน กสทช. กำหนดให้ผู้รับใบอนุญาตทุกรายต้องแบ่งเวลาให้บุคคลภายนอกดำเนินรายการอย่างน้อยร้อยละ 10.00 แต่ไม่เกินร้อยละ 40.00 ของเวลาในการเผยแพร่รายการทั้งหมด เป็นต้น

โดยหนึ่งในปัจจัยสำคัญที่กลุ่มผู้ซื้อสื่อโฆษณาจะพิจารณาตัดสินใจซื้อสื่อโฆษณา และสื่อประชาสัมพันธ์ คือความสามารถในการเข้าถึงกลุ่มผู้ชมซึ่งถูกชี้วัดโดยข้อมูลเรตติ้ง (Rating) ที่ถูกจัดทำโดย Nielsen ซึ่งเรตติ้งนั้นถูกกำหนดจากการสำรวจความนิยมของแต่ละรายการที่ถูกเผยแพร่ในช่องโทรทัศน์จากกลุ่มประชากรตัวอย่างที่รับชมโทรทัศน์ โดยเรตติ้งนั้นเป็นข้อมูลตัวเลขที่สะท้อนถึงความถึงพึงพอใจต่อการรับชมรายการต่าง ๆ กล่าวคือ หากรายการใดมีเรตติ้งที่สูงย่อมสะท้อนถึงอัตราการรับชมรายการนั้น ๆ ที่มากขึ้น ซึ่งส่งผลให้สื่อโฆษณาของผู้ประกอบการช่องโทรทัศน์สามารถดึงดูดเม็ดเงินโฆษณาได้มากขึ้นและในราคาที่สูงขึ้น โดยเฉพาะในช่วงเวลา Prime Time ซึ่งคือช่วงเวลา 18:00 - 22:30 ของทุกวัน เนื่องจากช่วงเวลา Prime Time เป็นช่วงที่มีจำนวนผู้ชมมากที่สุดซึ่งทำให้สามารถดึงดูดเม็ดเงินโฆษณาสูงกว่าช่วงเวลาอื่น ๆ ส่งผลให้เป็นช่วงเวลาที่มีการแข่งขันสูงระหว่างผู้ประกอบการช่องโทรทัศน์

เดิมที่นั้นอุตสาหกรรมโทรทัศน์ภาคพื้นดินประกอบด้วยผู้เล่นจำนวนจำกัดเพียง 6 รายได้แก่ผู้ประกอบการช่องโทรทัศน์ในระบบแอนะล็อก (ช่องฟรีทีวี) ทุกรายก็ดี ในปี 2556 สำนักงาน กสทช. มีแผนการเปลี่ยนสถานีโทรทัศน์ระบบแอนะล็อกสู่ระบบดิจิทัล และประกาศให้บริษัทหรือผู้ประกอบการที่สนใจเข้าประมูลใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่และประกอบกิจการโทรทัศน์ในระบบดิจิทัล เพื่อเริ่มเผยแพร่จริงในเดือนพฤษภาคมปี 2557 ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวส่งผลให้จำนวนช่องโทรทัศน์ภาคพื้นดินเพิ่มขึ้นเป็น 28 ช่อง

ภาพรวมอุตสาหกรรมสื่อโฆษณาประเภทวิทยุกระจายเสียง

ปัจจุบันอุตสาหกรรมสื่อวิทยุมีรูปแบบการประกอบกิจการกระจายเสียง 2 รูปแบบได้แก่ (1) วิทยุกระจายเสียงคลื่นหลักหรือผู้ประกอบการรายเดิมซึ่งเป็นผู้ประกอบกิจการที่ดำเนินการก่อนพระราชบัญญัติการประกอบกิจการกระจายเสียงและกิจการโทรทัศน์ พ.ศ.2251 บังคับใช้และกระจายเสียงผ่านระบบแอนะล็อกทั้งหมด โดยสถานีวิทยุกระจายเสียงคลื่นหลักในประเทศไทยมีมากกว่า 500 สถานี และ (2) ผู้ทดลองประกอบกิจการ หรือสถานีวิทยุชุมชนเดิมที่เป็นสถานีวิทยุระบบเอฟ.เอ็ม. ที่ได้รับอนุญาตให้เป็นผู้ทดลองประกอบกิจการกระจายเสียงซึ่งมีทั้งสิ้นมากกว่า 4,000 สถานีทั่วประเทศ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564

โดยสถานีวิทยุกระจายเสียงคลื่นหลักในประเทศไทยสามารถแบ่งตามประเภทย่านความถี่ได้ 2 ประเภทได้แก่ ช่วงคลื่นความถี่สูงมากแบนด์สอง (VHF Band II) ตั้งแต่ 87 เมกะเฮิรตซ์ ถึง 108 เมกะเฮิรตซ์ สำหรับใช้รับส่งสัญญาณวิทยุกระจายเสียงในระบบเอฟ.เอ็ม. และช่วงความถี่ในย่านความถี่กลาง (MF) สำหรับใช้รับส่งสัญญาณวิทยุกระจายเสียงในระบบเอ.เอ็ม. ทั้งนี้เนื่องจากกิจการวิทยุกระจายเสียงเป็นสื่อหลักของภาครัฐในการติดต่อสื่อสารกับภาคประชาชนให้รับทราบและเข้าถึงข้อมูลหน่วยงานที่ถือครองคลื่นความถี่จึงเป็น หน่วยงานรัฐ กองทัพบ และ สถาบันการศึกษา

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ทั้งนี้ ผู้ผลิตรายการวิทยุเป็นผู้ได้รับสิทธิในการร่วมผลิตและจัดรายการวิทยุจากเจ้าของสถานีวิทยุที่ต้องการผู้มีความเชี่ยวชาญด้านการผลิตรายการเพื่อเผยแพร่รายการในผังของสถานีวิทยุของตน ซึ่งรายการที่ถูกผลิตและเผยแพร่ประกอบด้วย (1) รายการบันเทิง เช่น เพลง และ ทอล์คโชว์ (2) รายการข่าว (3) รายการสาระ (4) รายงานสภาพการจราจร (5) รายการศาสนา และ (6) รายการที่เกี่ยวข้องกับชุมชน โดยผู้ผลิตรายการวิทยุจ่ายค่าตอบแทนสำหรับสิทธิในการร่วมผลิตและจัดรายการวิทยุให้แก่เจ้าของสถานีวิทยุ ซึ่งผู้ผลิตรายการสามารถนำเวลาที่ถูกจัดสรรจากเจ้าของสถานีวิทยุไปจัดหารายได้โดยการให้บริการสื่อโฆษณาและสื่อประชาสัมพันธ์แก่ลูกค้าทั้งบริษัทเอกชนและเจ้าของสินค้าและบริการซึ่งมีความต้องการที่จะประชาสัมพันธ์หรือโฆษณาสินค้าและบริการของตนในสื่อต่าง ๆ ของสถานีวิทยุ

ภาพรวมอุตสาหกรรมสื่อโฆษณาออนไลน์ (Online)

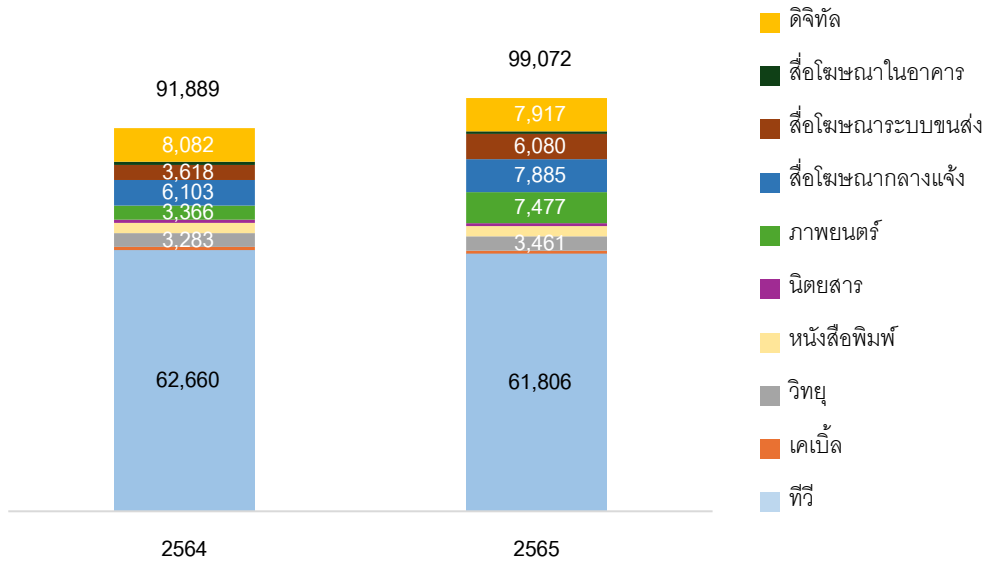
ปัจจุบันอุตสาหกรรมสื่อออนไลน์ประกอบด้วยช่องทางออนไลน์ 4 ประเภทหลักได้แก่ (1) ช่องทางออนไลน์ (Online) รูปแบบสมาชิก (Subscription Video on Demand หรือ SVOD) เช่น Netflix เป็นต้น (2) ช่องทางออนไลน์ (Online) ที่ให้ผู้ชมสามารถรับชมรายการโดยไม่เสียค่าใช้จ่ายแต่มีโฆษณาขึ้นระหว่างรายการ (Advertising Video on Demand หรือ AVOD) เช่น LINE TV และ iQIYI เป็นต้น (3) ช่องทางออนไลน์ที่ขายรายการแบบขายขาดโดยให้ผู้ชมสามารถดาวน์โหลดรายการมาเก็บไว้ได้ (Electronic Sell Through หรือ EST) และ (4) ช่องทางออนไลน์ที่ให้บริการเช่ารายการ ซึ่งเมื่อผู้ชมจ่ายค่าเช่าแล้วสามารถดูรายการได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด (Transactional Video on Demand หรือ TVOD) ทั้งนี้เจ้าของช่องทางออนไลน์ (Online) บางรายอาจมีรูปแบบการหารายได้ที่ผสมระหว่างหลายประเภท โดยทุกช่องทางออนไลน์เป็นแหล่งรวบรวมรายการ และรับส่งสัญญาณภาพและเสียงผ่านเครือข่ายอินเทอร์เน็ต ทำให้ผู้ชมสามารถรับชมรายการต่าง ๆ ในช่วงเวลาและสถานที่ที่ต้องการ (Video on Demand) นอกจากนี้อุปกรณ์ที่ใช้รับชมยังครอบคลุมหลายอุปกรณ์ เช่น คอมพิวเตอร์ โทรศัพท์มือถือ แท็บเล็ต หรือสมาร์ตทีวี

โดยช่องทางออนไลน์ (Online) ในประเทศไทยส่วนใหญ่เป็นประเภท SVOD และ AVOD ซึ่งต่างมีรูปแบบการจัดหารายได้ที่แตกต่างกัน โดยช่องทางออนไลน์ในรูปแบบ SVOD จัดหารายได้จากสมาชิกซึ่งเหมาะจ่ายเป็นระยะเวลาเพื่อรับชมรายการ และช่องทางออนไลน์ (Online) ในรูปแบบ AVOD จัดหารายได้จากบริการโฆษณาโดยการขึ้นโฆษณาระหว่างช่วงต่อหรือระหว่างรายการ โดยรายการที่ถูกเผยแพร่ในช่องทางออนไลน์ (Online) มาจาก (1) การซื้อสิทธิในการเผยแพร่รายการที่ถูกผลิตสำเร็จรูปจากผู้ผลิตรายการ (2) การพัฒนารายการโดยการผลิตเองหรือว่าจ้างผู้ผลิตรายการอื่น ๆ และ (3) การอนุญาตให้ผู้ผลิตรายการซึ่งอาจเป็นบุคคลธรรมดาหรือบริษัท อัปโหลดรายการของตนไปเพื่อแบ่งปันแก่ผู้ชม ซึ่งเป็นแหล่งที่มาหลักของรายการในช่องทางการเผยแพร่เช่น YouTube โดยกลุ่มบริษัท มีการให้สิทธิในการเผยแพร่รายการหรือรับจ้างผลิตรายการให้แก่พันธมิตรทางธุรกิจในประเทศไทยกว่า 8 ราย ซึ่งเป็นผู้ให้บริการช่องทางออนไลน์ทั้งประเภท AVOD และ SVOD

ภาพรวมเม็ดเงินโฆษณาในประเทศไทย ปี 2565 - 2566

ในปี 2565 เม็ดเงินโฆษณาภาพรวมในประเทศไทยสะสม มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 99.0 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 7.1 พันล้านบาท หรือร้อยละ 7.8 YoY โดยเม็ดเงินโฆษณาสื่อโทรทัศน์ปี 2565 มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 61.8 พันล้านบาท ลดลง 0.80 พันล้านบาท หรือร้อยละ 1.4 YoY ซึ่งสาเหตุที่เม็ดเงินโฆษณาสื่อโทรทัศน์ปี 2565 ไม่เติบโตเมื่อเทียบกับปี 2564 เนื่องจากได้รับผลกระทบจากภาวะเงินเฟ้อตั้งแต่กลางไตรมาสที่ 2 ของปี 2565 และทวีความรุนแรงขึ้นในไตรมาสที่ 3 ของปี 2565

แนวโน้มการใช้งบโฆษณาในประเทศไทย ในปี 2564 - 2565



ที่มา: บริษัท เดอะนีสเส็นคอมปะนี (ประเทศไทย) จำกัด ("นีสเส็น")

ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของเม็ดเงินโฆษณาในปี 2565 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นมาจากสื่อโรงภาพยนตร์ สื่อในระบบขนส่ง สื่อในอาคาร และสื่อกลางแจ้งตามลำดับ โดยที่สื่อโฆษณาวีทยุปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อยจาก 3.3 พันล้านบาท เป็น 3.5 พันล้านบาท ในขณะที่สื่อดิจิทัลมีการปรับตัวลดลงเล็กน้อยจาก 8.1 พันล้านบาท เป็น 7.9 พันล้านบาท ในส่วนของสื่อโฆษณาโทรทัศน์นั้นมีมูลค่าลดลง แต่ก็ยังคงมีมูลค่ามากที่สุดเมื่อเปรียบเทียบกับกลุ่มสื่อโฆษณาอื่น สื่อโฆษณาโทรทัศน์มีมูลค่า 61.8 พันล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 62.4 ของมูลค่าทั้งหมด

หากพิจารณาเป็นรายไตรมาสจะพบว่าในไตรมาสที่ 4 ของปี 2565 เม็ดเงินโฆษณาสื่อโทรทัศน์มีมูลค่าทั้งสิ้น 15.0 พันล้านบาท ลดลง 1.3 พันล้านบาท หรือร้อยละ 8.3 YoY และกล่าวได้ว่าเม็ดเงินโฆษณาสื่อโทรทัศน์ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2565 นี้ต่ำที่สุดรอบ 5 ปีเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกัน เนื่องจากภาวะเงินเฟ้อที่ยังคงส่งผลกระทบต่ออย่างรุนแรง คาดว่าภาวะเงินเฟ้อจะยังคงกระทบเม็ดเงินโฆษณาสื่อโทรทัศน์ต่อไปในปี 2566 และยังคงเป็นปัจจัยสำคัญที่กระทบการตัดสินใจในการซื้อสื่อโฆษณาโทรทัศน์ของบริษัทและเอเยนซีต่างๆ

ทั้งนี้ ในปี 2566 นีสเส็น เปิดเผยข้อมูลเม็ดเงินโฆษณาและระบุว่าภาพรวมงบประมาณโฆษณาในประเทศไทยปี 2566 มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 116,413 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 3,700 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.3 YOY โดยเป็นงบโฆษณาสื่อโทรทัศน์มูลค่า 60,089 ล้านบาท เป็นสัดส่วนร้อยละ 52.1 ของเม็ดเงินโฆษณาในภาพรวม ลดลง 1,988 ล้านบาทจากปีก่อน หรือลดลงร้อยละ 3.2 YoY สำหรับสื่อโฆษณาดิจิทัลมีเม็ดเงินโฆษณาเติบโตขึ้นเป็น 28,999 ล้านบาท หรือเติบโตขึ้นร้อยละ 12.7 โดยมีสัดส่วนต่อเม็ดเงินโฆษณาทั้งหมดเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 22.8 ในปี 2565 เป็นร้อยละ 24.9 ในปี 2566

1.2 ความสมเหตุสมผลของรายการ

1.2.1 วัตถุประสงค์และความจำเป็นของรายการ

ตามที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2567 เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำและการปฏิบัติตามสัญญา Call Option บริษัทฯ มีสิทธิในการซื้อหุ้นทั้งหมดในวันทอง โฮลดิ้งส์ รวมเป็นจำนวน 100,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวันทอง โฮลดิ้งส์ จากคุณพิธาน และบริษัทฯ มีหน้าที่ต้องรับโอนภาระหนี้เงินกู้ของ วันทอง โฮลดิ้งส์ ที่มีต่อคุณพิธานมาด้วยพร้อมกัน โดยจะต้องชำระค่าตอบแทนให้แก่คุณพิธานในราคาไม่เกินจำนวน 960,167,500 บาท โดย วันทอง โฮลดิ้งส์ มีสินทรัพย์หลัก คือหุ้นสามัญของ ONEE จำนวน 238,125,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 10.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดใน ONEE โดยเหตุผลหลักที่บริษัทฯ ยังไม่เข้าซื้อหุ้น ONEE ในทันที เนื่องจากบริษัทฯ ประสงค์ที่จะมีระยะเวลาอันสมควรเพื่อจัดเตรียมแหล่งเงินทุน และจำเป็นต้องขอความยินยอมหรือการผ่อนผันสำหรับข้อสัญญาที่เกี่ยวข้องกับสถาบันการเงิน ประกอบกับบริษัทฯ เห็นว่ารายการ นี้มีความสำคัญ จึงจะต้องขออนุมัติรายการ จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นเช่นกัน

ทั้งนี้ ณ วันที่ 29 มีนาคม 2567 บริษัทฯ ได้ขอความยินยอมหรือผ่อนผันข้อสัญญาขอรับการสนับสนุนทางการเงินที่เกี่ยวข้องจากสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องแล้ว ทั้งนี้ สำหรับการดำรงอัตราส่วนทางการเงินที่เกี่ยวข้อง และการก่อภาระผูกพันเพิ่มเติม รวมถึงข้อจำกัดอื่น ๆ ที่กำหนดในสัญญาขอรับการสนับสนุนทางการเงิน โดยอยู่ระหว่างรอการอนุมัติจากสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้อง ซึ่งบริษัทฯ จะรายงานความคืบหน้าสำหรับการให้ความยินยอมหรือผ่อนผันเรื่องดังกล่าวของสถาบันการเงินให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบก่อนที่จะออกเสียงลงคะแนนเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการต่อไป

ในกรณีที่บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option บริษัทฯ จะเป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมดในวันทอง โฮลดิ้งส์ และวันทอง โฮลดิ้งส์จะมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ และทำให้บริษัทฯ ถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมใน ONEE ร้อยละ 37.20¹⁴ ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดใน ONEE และ ONEE ยังคงมีสถานะเป็นกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ ดังนั้น การเข้าทำรายการในครั้งนี้ จึงมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ที่สอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ของบริษัทฯ ในการเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นทางอ้อมใน ONEE เพิ่มขีดความสามารถในการทำธุรกิจ และเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่ดีต่อผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาถึงข้อดีและข้อด้อยในการเข้าทำรายการ เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของผู้ถือหุ้น ดังต่อไปนี้

1.2.2 เปรียบเทียบข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทำการเปรียบเทียบข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการ โดยพิจารณาจากผลประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับจากการเข้าทำรายการ ดังนี้

¹⁴ นับรวมการถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมผ่านบริษัท ซีเนริโอ จำกัด ประมาณร้อยละ 2.11 และนับรวมการถือหุ้นวันทอง โฮลดิ้งส์ ประมาณร้อยละ 10.00 ทั้งนี้ คิดคำนวณตามสัดส่วนการลงหุ้นสุทธิ (Effective Shareholding)

1.2.2.1 ข้อดีและข้อดีของการเข้าทำรายการ

ข้อดีของการเข้าทำรายการ

1. เพิ่มโอกาสในการได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนใน ONEE ตามสัดส่วนการถือหุ้น ONEE ที่เพิ่มขึ้น

หากบริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option จะเป็นการเพิ่มสัดส่วนของการลงทุนใน ONEE เป็นร้อยละ 37.20¹⁵ ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ ONEE ซึ่งเป็นการลงทุนในธุรกิจด้านสื่อ และความบันเทิงที่ครอบคลุมทั้งห่วงโซ่คุณค่า (Vertically Integrated Service Provider) ตั้งแต่ การเป็นผู้สร้างสรรค์และผลิตรายการ (Content Creator) ไปจนถึงการเป็นเจ้าของช่องทาง เผยแพร่ที่ครอบคลุมทั้งช่องทางออฟไลน์ (Offline) และออนไลน์ (Online) ได้แก่ ช่องทางโทรทัศน์ ช่องทางวิทยุ และช่องทางออนไลน์ รวมถึงการบริหารลิขสิทธิ์โดย การนำรายการ ไปเผยแพร่ในต่างประเทศ ส่งผลให้กลุ่ม ONEE มีความได้เปรียบในการแข่งขัน สามารถปรับเปลี่ยนแผนการดำเนินงานเพื่อตอบสนองต่อพฤติกรรมผู้ชมที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว รวมถึงมีความสามารถในการควบคุมคุณภาพรายการ และเลือกช่องทางและช่วงเวลาที่เหมาะสมในการเผยแพร่รายการ เพื่อให้เกิดประสบการณ์ที่ดีที่สุดต่อผู้ชม โดย ONEE เป็นบริษัทที่มีศักยภาพในการผลิตรายการที่หลากหลายได้แก่ ละคร ซีรีส์ วาไรตี้ ข่าว และรายการวิทยุ ซึ่งทุกประเภทรายการสามารถเข้าถึงกลุ่มผู้ชมเป้าหมายและตอบสนองต่อรสนิยมที่แตกต่างกันของกลุ่มผู้ชมได้เป็นอย่างดี โดยรายการที่กลุ่ม ONEE ผลิต จะสามารถนำเสนอประสบการณ์แปลกใหม่และสร้างความแตกต่างในการรับชม รวมถึงสามารถสร้างกระแสในหมู่ผู้ชม และสร้างยอดการรับชม (View) ในช่องทางออนไลน์ ส่งผลให้สามารถดึงดูดและสร้างฐานผู้ชมได้อย่างต่อเนื่อง ซึ่งเห็นได้จากเรตติ้ง (Rating) ของรายการ กระแสใน Social Media และรางวัลที่แต่ละรายการได้รับ ทั้งนี้ ศักยภาพในการสร้างสรรค์รายการที่ได้รับผลตอบแทนที่ดีจากผู้ชมเกิดจากการที่กลุ่ม ONEE เป็นแหล่งรวมบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ในอุตสาหกรรมสื่อและความบันเทิงมาอย่างยาวนาน

โดย ONEE ได้มีการเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) และเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเมื่อวันที่ 5 พฤศจิกายน 2564 รวมถึง ONEE มีผลประกอบการที่ดีอย่างต่อเนื่องในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา สรุปได้ดังนี้

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของ ONEE ในปี 2564 - 2566

รายการ	สำหรับปี		
	2564	2565	2566
ผลการดำเนินงาน			
รายได้รวม (ล้านบาท)	5,438.12	6,235.97	6,533.49
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	828.38	738.53	505.09
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	15.23	11.84	7.75
กำไรต่อหุ้นและเงินปันผล			
กำไรต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.42	0.31	0.21
ปันผลต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	-	0.19	0.21

¹⁵ นับรวมการถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมผ่านบริษัท ซีเนริโอ จำกัด ประมาณร้อยละ 2.11 และนับรวมการถือหุ้นวันทอง โฮลดิ้งส์ ประมาณร้อยละ 10.00 ทั้งนี้ คิดคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นสุทธิ (Effective Shareholding)

รายการ	สำหรับปี		
	2564	2565	2566
อัตราส่วนเงินปันผลตอบแทน (ร้อยละ)	-	2.38	5.68
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ			
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	18.51	10.57	7.08
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	13.04	9.32	6.95
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	0.36	0.32	0.33

เมื่อพิจารณาผลการดำเนินงานในอดีตปี 2564 - 2566 ONEE มีรายได้จากการดำเนินงานรวม เท่ากับ 5,346.79 ล้านบาท 6,128.36 ล้านบาท และ 6,432.21 ล้านบาท ตามลำดับ รายได้มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากการเติบโตของรายได้จากการบริการ รับผิดชอบเสิร์ชและบริหารกิจกรรม มีการฟื้นตัวจากช่วง Covid-19 และมีแนวโน้มที่เติบโตมากกว่าช่วงก่อน Covid-19 นอกจากนี้รายได้จากธุรกิจเกี่ยวเนื่องอื่น โดยเฉพาะรายได้จากการบริหารจัดการศิลปินมีแนวโน้มเติบโตสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ตลอดช่วงสามปีที่ผ่านมา โดยในช่วงเวลาเดียวกัน ONEE มีกำไรสุทธิ (ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของ ONEE) เท่ากับ 828.38 ล้านบาท 738.53 ล้านบาท และ 505.09 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของ ONEE ต่อหุ้น เท่ากับ 0.42 บาทต่อหุ้น 0.31 บาทต่อหุ้น และ 0.21 บาทต่อหุ้น ตามลำดับ

โดยกำไรสุทธิที่มีแนวโน้มลดลงมาจากอัตราส่วนต้นทุนค่าผลิตและค่าออกอากาศต่อรายได้จากการดำเนินงานรวมที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ONEE มีการจ่ายเงินปันผล เท่ากับ 0.19 บาทต่อหุ้น และ 0.21 บาทต่อหุ้น ในปี 2565 และ 2566 ตามลำดับ อีกทั้งเมื่อพิจารณาอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น จะเห็นว่าอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของ ONEE มีสัดส่วนต่ำกว่าหนึ่งเท่าตลอดระยะเวลาย้อนหลัง 3 ปี ซึ่งแสดงให้เห็นถึงโครงสร้างเงินทุนที่แข็งแกร่ง และความสามารถในการบริหารจัดการหนี้สินที่ดีของ ONEE

การเข้าทำรายการในครั้งนี้ จะเป็นการเพิ่มโอกาสให้ GRAMMY รับผิดชอบแบ่งกำไรจากผลการดำเนินงานของ ONEE ในงบการเงินรวมของบริษัทฯ เพิ่มเติมตามสัดส่วนการถือหุ้น และช่วยให้ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินรวมของบริษัทฯ แข็งแกร่งมากขึ้น รวมทั้งเพิ่มโอกาสในการได้รับเงินปันผลเพิ่มขึ้น สร้างผลตอบแทน ผลกำไรจากการลงทุน และกระแสเงินสดให้แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้ในระยะยาว อีกทั้ง สอดคล้องกับแผนการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ที่มุ่งประกอบธุรกิจ โดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company)

2. การลงทุนใน ONEE เป็นการลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพและอยู่ในอุตสาหกรรมที่มีโอกาสเติบโตในอนาคต

เนื่องจาก ONEE เป็นผู้เชี่ยวชาญในการให้บริการด้านสื่อและความบันเทิงที่ครอบคลุมทั้งห่วงโซ่คุณค่า (Vertically Integrated Service Provider) ตั้งแต่การเป็นผู้สร้างสรรค์และผลิตรายการและการเป็นเจ้าของลิขสิทธิ์รายการ (Content Creator) ไปจนถึงการเป็นเจ้าของช่องทางเผยแพร่รายการที่ครอบคลุมทั้งช่องทางออฟไลน์ (Offline) และออนไลน์ (Online) รวมถึงการบริหารลิขสิทธิ์โดยการนำรายการไปเผยแพร่ในต่างประเทศ ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีความได้เปรียบในการดำเนินงานและมีศักยภาพในการเติบโต โดย ONEE ยังได้ต่อยอดโอกาสทางธุรกิจผ่านช่องทางออนไลน์ (Online) อย่างต่อเนื่องจากการเป็นเจ้าของลิขสิทธิ์รายการคุณภาพซึ่งส่งเสริมให้ ONEE สามารถเติบโตรายได้ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาได้อย่างต่อเนื่อง

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

อุตสาหกรรมสื่อออนไลน์มีแนวโน้มที่จะเติบโตอย่างรวดเร็วในอนาคต โดยสมาคมมีเดียเอเชียนีและธุรกิจสื่อแห่งประเทศไทย (MAAT) ประมาณการว่าอุตสาหกรรมสื่อออนไลน์ (Internet) ในไทยมีมูลค่าประมาณ 28,999 ล้านบาทในปี 2566 และคาดการณ์ว่าจะเติบโตต่อเนื่องในปี 2567 และสัดส่วนการบริโภคสื่อโฆษณา Internet มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นในทุกๆ กลุ่มช่วงอายุ โดย ONEE วางแผนที่จะเพิ่มประสิทธิภาพในการนำเสนอรายการผ่านช่องทางออนไลน์ ที่ ONEE บริหารจัดการ ได้แก่ ช่อง YouTube เพจ Facebook และ บัญชี Social Media ต่าง ๆ รวมถึงความสัมพันธ์อันดีกับพันธมิตรเจ้าของช่องทางออนไลน์ต่าง ๆ นอกจากนี้ ONEE ยังเป็นเจ้าของช่องทางออนไลน์ของตนเองซึ่งได้แก่ เว็บไซต์และแอปพลิเคชัน ONED GMMTV และ AtimeOnline

นอกจากนี้ ONEE มุ่งมั่นที่จะขยายขอบเขตการดำเนินธุรกิจเป็นผู้สร้างสรรค์และผลิตรายการ (Content Creator) ระดับภูมิภาค เพื่อเสริมสร้างโอกาสในการเติบโตอย่างก้าวกระโดด โดย ONEE จะยังคงสร้างเสริมและเพิ่มขีดความสามารถในการเป็นผู้สร้างสรรค์และผลิตรายการอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งมีการร่วมมือกับพันธมิตรจากต่างประเทศเพื่อร่วมพัฒนาผลิตรายการ ซึ่งรวมถึงโอกาสในการแลกเปลี่ยนรายการเพื่อนำรายการของ ONEE ไปเผยแพร่ในระดับภูมิภาค หรือจากเม็ดเงินลงทุนจากผู้ประกอบการต่างประเทศเช่น Netflix และ WeTV เป็นต้น โดยปัจจุบัน ONEE มุ่งเน้นทำการตลาดใน 4 ประเทศ ได้แก่ จีน มาเลเซีย เวียดนาม และกัมพูชา เพื่อนำรายการของ ONEE ไปเผยแพร่ โดย ONEE มีแผนที่จะขยายเป็น 11 ประเทศในช่วงระยะเวลา 3 - 5 ปี นอกจากนี้ ONEE อยู่ระหว่างการเจรจากับบริษัทชั้นนำเพื่อร่วมผลิตรายการสำหรับเผยแพร่ในระดับภูมิภาค และ / หรือ ระดับโลก อีก 3 - 5 รายการ ทั้งนี้ ภายใต้หน่วยธุรกิจบริหารศิลปิน ONEE จะยังคงลงทุนในทรัพยากรบุคคลอย่างต่อเนื่องเพื่อที่จะดึงดูด ส่งเสริม และพัฒนาบุคลากรและศิลปินของ ONEE เพื่อการเติบโตที่ยั่งยืน โดย ONEE มุ่งเน้นการสร้างทีมงานที่มีความรู้ความสามารถรอบด้านและมีประสบการณ์การทำงานที่หลากหลาย และกลุ่มศิลปินที่มีฐานผู้ติดตามในวงกว้างเพื่อเพิ่มโอกาสในการต่อยอดทางธุรกิจผ่านการประชาสัมพันธ์ซึ่งเน้นการเผยแพร่ทางสื่อสังคมออนไลน์ (Social Media) เป็นต้น

ดังนั้น การที่บริษัทฯ ลงทุนเพิ่มเติมในกิจการของ ONEE ซึ่งถือเป็นผู้ให้บริการด้านสื่อและความบันเทิงชั้นนำในประเทศไทย ที่ครอบคลุมตั้งแต่การเป็นผู้สร้างสรรค์และผลิตรายการและการเป็นเจ้าของลิขสิทธิ์รายการ ไปจนถึงการเป็นเจ้าของช่องทางเผยแพร่รายการที่ครอบคลุมทั้งช่องทางออฟไลน์ และออนไลน์ จึงเป็นการลงทุนในธุรกิจ ที่มีศักยภาพและอยู่ในอุตสาหกรรมที่มีโอกาสเติบโตในอนาคต

3. ราคาใช้สิทธิ Call Option เพื่อให้ได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ ONEE ครั่งนี้ มีความเหมาะสม

สำหรับการเข้าทำสัญญา Call Option ในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ ONEE ด้วยวิธีต่างๆ ตามที่แสดงในส่วนที่ 1.3.1 ความเป็นธรรมของราคาในการเข้าทำรายการ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การที่บริษัทฯ จะเข้าซื้อหุ้นสามัญของ ONEE ผ่านการถือหุ้นในวันทอง ไช่ต้งส์ เป็นราคาที่ต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ ONEE จากการประเมินของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ซึ่งจะก่อให้เกิดผลประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

4. สอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ของ GRAMMY ที่เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company)

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการของ GRAMMY ครั้งที่ 5/2566 เมื่อวันที่ 15 พฤศจิกายน 2566 ได้มีการปรับปรุงแบบการประกอบธุรกิจเป็น บริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) และไม่มีประกอบธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญเป็นของตนเอง เพื่อให้การบริหารจัดการธุรกิจหลักแต่ละกลุ่มมีความชัดเจนและคล่องตัว ซึ่งเป็นไปซึ่งเป็นไปตามแผนกลยุทธ์ของบริษัทฯ ในการสร้างธุรกิจที่ยั่งยืน และเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ที่ต้องการมุ่งเน้นธุรกิจด้านความบันเทิงแบบครบวงจร (Integrated Entertainment) และธุรกิจเทคโนโลยีและแพลตฟอร์ม (Technology & Platform) สำหรับธุรกิจบันเทิงแบบครบวงจร โดยธุรกิจหลักที่บริษัทฯ ดำเนินการผ่านบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจหลัก ได้แก่ ธุรกิจเพลง ธุรกิจโฮมช้อปปิ้ง และธุรกิจสื่อ ดังนั้น การเข้าทำรายการในครั้งนี้จะเป็นการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน ONEE ที่ประกอบธุรกิจสื่อซึ่งเป็นหนึ่งในธุรกิจหลักของ GRAMMY สอดคล้องกับแผนการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ที่มุ่งประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company)

5. เพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ ONEE ภายหลังการใช้สิทธิ Call Option และอาจเพิ่มการมีส่วนร่วมในการบริหารธุรกิจใน ONEE

ภายหลังจากที่บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option บริษัทฯ จะมีสัดส่วนการถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมใน ONEE เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 27.20 เป็นร้อยละ 37.20¹⁶ ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดใน ONEE และอาจเพิ่มการมีส่วนร่วมของบริษัทฯ ในการบริหารธุรกิจใน ONEE ทั้งนี้ หากได้เข้าซื้อหุ้น Call Option แล้ว บริษัทฯ จะแต่งตั้งกรรมการอย่างน้อยตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ต่อไป ตามนโยบายการกำกับดูแลบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจหลักของบริษัทฯ

อย่างไรก็ดี การใช้สิทธิ Call Option โดย บริษัทฯ ไม่ได้มีผลทำให้ ONEE กลายเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดย ONEE ยังคงมีสถานะเป็นกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ อย่างไรก็ดี หากมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการบริหารจัดการใน ONEE ในอนาคต เช่น หากบริษัทฯ มีการได้มาซึ่งหุ้นสามัญ และ/หรือ มีการได้มาซึ่งอำนาจควบคุมของ ONEE เพิ่มเติมในอนาคต บริษัทฯ อาจพิจารณาบันทึกบัญชี ONEE เป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ตามมาตรฐานการบันทึกบัญชีที่เกี่ยวข้อง

ข้อดีของการเข้าทำรายการ

1. บริษัทฯ จะมีภาระหนี้สินที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการและอาจมีความเสี่ยงจากการที่อาจจะไม่ได้รับความยินยอมหรือการผ่อนผันเงื่อนไขต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องจากสถาบันการเงินในการเข้าทำรายการในครั้งนี้

ในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ หากบริษัทฯ ใช้สิทธิในการซื้อหุ้น Call Option บริษัทฯ จะต้องชำระค่าตอบแทนให้แก่คุณพินานในราคาไม่เกินจำนวน 960,167,500 บาท โดย วันทอง โฮลดิ้งส์ มีสินทรัพย์หลัก คือ หุ้นสามัญของ ONEE จำนวน 238,125,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 10.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดใน ONEE (ทั้งนี้ราคาเข้าทำรายการสุดท้ายขึ้นอยู่กับวันที่บริษัทฯ จะใช้สิทธิ Call Option และ/หรือ เงินปันผลที่วันทอง โฮลดิ้งส์ จะได้รับในอนาคต) และเมื่อได้รับ

¹⁶ นับรวมการถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมผ่านบริษัท ซีเนริโอ จำกัด ประมาณร้อยละ 2.11 และนับรวมการถือหุ้นวันทอง โฮลดิ้งส์ ประมาณร้อยละ 10.00 ทั้งนี้ คิดคำนวณตามสัดส่วนการลงทุนสุทธิ (Effective Shareholding)

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

อนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว บริษัทฯ จะมีสิทธิในการซื้อหุ้นและมีระยะเวลาใช้สิทธิจนถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 โดย บริษัทฯ จะใช้แหล่งเงินทุนจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานและเงินทุนหมุนเวียน (Working Capital) ของบริษัทฯ และ / หรือ เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนสำหรับการใช้สิทธิซื้อหุ้น Call Option

ทั้งนี้ บริษัทฯ จะใช้สิทธิในการซื้อหุ้น Call Option ได้ก็ต่อเมื่อเงื่อนไขข้างบังคับก่อน กล่าวคือ บริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนหรือ ณ วันที่ 1 มิถุนายน 2567 มิฉะนั้น สัญญา Call Option จะมีผลสิ้นสุดลง โดยสัญญา Call Option ดังกล่าว มิได้รวมเงื่อนไขบังคับก่อนว่าบริษัทฯ จะต้องได้รับความยินยอมหรือการผ่อนผันจากสถาบันการเงินก่อนแต่อย่างใด อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากการอนุมัติเข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทฯ จะมีหนี้สินเพิ่มขึ้นในทันทีจากการตั้งรายการทางบัญชี ตามมาตรฐานรายการทางการเงินฉบับที่ 9 เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน โดยจะเป็นการตั้งรายการเพิ่มเติมทั้งในฝั่งสินทรัพย์และฝั่งหนี้สิน โดยผลกระทบของงบการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่เข้ารายการ จากงบการเงิน ณ ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 จะเป็นดังที่แสดงดังต่อไปนี้

ผลกระทบต่องบการเงินของบริษัทฯ ภายหลังจากได้รับอนุมัติให้เข้าทำรายการ

งบการเงินรวม (หน่วย: ล้านบาท)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566	การเปลี่ยนแปลง (+/-)	ณ วันที่ 29 เมษายน 2567 (AGM)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	672.85	(4.00) ^{/1}	668.85
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-
เงินลงทุนในการร่วมค้า	968.05	914.10	1,882.15
สินทรัพย์อื่น	4,623.39	-	4,623.39
รวมสินทรัพย์	6,264.29	910.10	7,174.39
เงินกู้ยืมสำหรับการซื้อหุ้นล่วงหน้า	-	904.88	904.88
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	-	9.22	9.22
หนี้สินอื่น	4,741.07	-	4,741.07
รวมหนี้สิน	4,741.07	914.10	5,655.17
กำไรสะสม	127.97	(4.00) ^{/1}	123.97
ส่วนของผู้ถือหุ้นอื่น	1,395.26	-	1,395.26
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,523.22	(4.00)	1,519.22

หมายเหตุ: /1 ประมาณการค่าใช้จ่ายโดยบริษัทฯ ในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ จำนวน 4.00 ล้านบาท

ที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาขอรับการสนับสนุนทางการเงินทั้งระยะสั้นและระยะยาวกับสถาบันการเงินต่าง ๆ เพื่อนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ตามปกติ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีภาระหนี้สินคงค้างตามสัญญาขอรับการสนับสนุนทางการเงินรวมประมาณ 1,665.05 ล้านบาท โดยสัญญาขอรับการสนับสนุนทางการเงินได้กำหนดเงื่อนไขบางประการ เช่น ข้อจำกัดความสามารถของบริษัทฯ ในการก่อหนี้เพิ่มเติม และการดำรงอัตราส่วนทางการเงินบางประเภท เป็นต้น ซึ่งเป็นปกติของสัญญาขอรับการสนับสนุนทางการเงิน ในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องได้รับความยินยอมหรือการผ่อนผันจากสถาบันการเงินก่อน โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

- บริษัทฯ จะมีอัตราส่วนหนี้สินเฉพาะที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest-Bearing Debt to Equity: IBD/E) เพิ่มขึ้นจาก 1.58 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เป็น 2.18 เท่า และจะมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (Debt Service Coverage Ratio: DSCR) ที่ลดลงจาก 1.85 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เป็น 0.41 เท่า จากผลสะท้อนของการตั้งหนี้สินจากการเข้าทำรายการ ตามมาตรฐานทางบัญชี และอาจส่งผลให้บริษัทฯ มีอัตราส่วนทางการเงินไม่เป็นไปตามข้อกำหนดของสัญญาขอรับการสนับสนุนทางการเงินที่เกี่ยวข้อง กล่าวคือ อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันซึ่งต้องไม่น้อยกว่า 1.20 เท่า โดยมีรายละเอียดการคำนวณดังที่แสดง

อัตราส่วนแสดงความสามารถการชำระหนี้ของบริษัทฯ ภายหลังเข้าทำรายการ

อัตราส่วนแสดงความสามารถการชำระหนี้ (งบการเงินรวมของบริษัทฯ)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566	การเปลี่ยนแปลง (+/-)	ณ วันที่ 29 เมษายน 2567 (AGM)
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/E)			
อัตราส่วน IBD/E ของบริษัทฯ (เท่า)	1.58 เท่า	0.60 เท่า	2.18 เท่า ¹
อัตราส่วน IBD/E ซึ่งกำหนดโดยสถาบันการเงิน (เท่า)	อัตราส่วน IBD/E ≤ 3.00 เท่า		
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR)			
อัตราส่วน DSCR ของบริษัทฯ (เท่า)	1.85 เท่า	(1.43 เท่า)	0.41 เท่า ²
อัตราส่วน DSCR ซึ่งกำหนดโดยสถาบันการเงิน (เท่า)	อัตราส่วน DSCR ≥ 1.20 เท่า		

หมายเหตุ: /1 อัตราส่วนหนี้สินเฉพาะที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/E) คำนวณจาก หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของบริษัทฯ หารด้วย ส่วนของผู้ถือหุ้น โดยภายหลังการเข้าทำรายการ หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยบนงบการเงินรวมของบริษัทฯ จะเพิ่มขึ้น 904.88 ล้านบาท ในขณะที่ ส่วนของผู้ถือหุ้น จะลดลง 4.00 ล้านบาท ส่งผลให้อัตราส่วน IBD/E ภายหลังเข้าทำรายการจะเท่ากับ 2.18 เท่า
/2 อัตราส่วนหนี้สินความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) คำนวณจาก กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายของบริษัทฯ (EBITDA) หารด้วยภาระเงินต้นและดอกเบี้ยเงินกู้ระยะยาวที่กำหนดชำระในหนึ่งปี โดยภายหลังการเข้าทำรายการ EBITDA บนงบการเงินรวมของบริษัทฯ จะลดลง 4.00 ล้านบาท ในขณะที่ ภาระเงินต้นและดอกเบี้ยเงินกู้ระยะยาวที่กำหนดชำระในหนึ่งปี จะเพิ่มขึ้น 914.10 ล้านบาท ส่งผลให้อัตราส่วน DSCR ภายหลังเข้าทำรายการจะเท่ากับ 0.41 เท่า

- การเข้าทำรายการ ในครั้งนี้ จะทำให้บริษัทฯ มีภาระผูกพันเพิ่มขึ้น เช่น ในกรณีที่บริษัทฯ มิได้ใช้สิทธิในการซื้อหุ้น (Call Option) ภายในระยะเวลาที่กำหนด และผู้ขายได้ใช้สิทธิบังคับให้บริษัทฯ ซื้อหุ้น Call Option (Put Option) บริษัทฯ จะมีหน้าที่จะต้องซื้อหุ้น Call Option และรับภาระหนี้สินของวันทอง โฮลดิ้งส์ เป็นต้น กรณีนี้ จึงอาจถือเป็นการก่อภาระผูกพันต่อบุคคลอื่นเพิ่มขึ้น

ผลของการผิดเงื่อนไขดังกล่าว อาจทำให้สถาบันการเงินใช้สิทธิเรียกร้องให้บริษัทฯ ชำระคืนเงินกู้ทั้งหมดก่อนกำหนด ซึ่งเหตุการณ์ดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทฯ

ทั้งนี้ ณ วันที่ 29 มีนาคม 2567 บริษัทฯ ได้ขอความยินยอมหรือผ่อนผันข้อสัญญาขอรับการสนับสนุนทางการเงินที่เกี่ยวข้องจากสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องแล้ว สำหรับเงื่อนไขดังกล่าวข้างต้น โดยปัจจุบันอยู่ระหว่างการอนุมัติจากสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้อง ซึ่งบริษัทฯ จะรายงานความคืบหน้าสำหรับการให้ความยินยอมหรือผ่อนผันเรื่องดังกล่าวของสถาบันการเงินให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบก่อนที่จะออกเสียงลงคะแนนเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการต่อไป

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

หากบริษัทฯ ไม่ได้รับหนังสือยินยอมหรือผ่อนผันดังกล่าว บริษัทฯ อาจผิดเงื่อนไขภายใต้สัญญาขอรับการสนับสนุนทางการเงินได้ และหากที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติการเข้าทำสัญญา Call Option ในครั้งนี้ แต่สุดท้าย บริษัทฯ ไม่ได้รับความยินยอมหรือผ่อนผันจากสถาบันการเงินในเรื่องที่เกี่ยวข้อง นอกจากบริษัทฯ จะผิดเงื่อนไขภายใต้สัญญาสนับสนุนทางการเงินแล้ว บริษัทฯ จะต้องมีหน้าที่ตามสัญญา Call Option และยังคงอาจมีความรับผิดตามสัญญา Call Option อีกด้วย หากเหตุการณ์ดังกล่าวเกิดขึ้น อาจส่งผลกระทบต่อสภาพอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะทางการเงินของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะพยายามบรรเทาความเสี่ยงดังกล่าวด้วยการเจรจากับเจ้าหนี้ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงดำเนินการอื่นใดที่จำเป็นเพื่อก่อให้เกิดผลกระทบต่อฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ให้น้อยที่สุด

2. บริษัทฯ อาจมีข้อจำกัดในการลงทุนในอนาคต

ถึงแม้ว่า รายการเข้าซื้อหุ้นสามัญ ONEE เพิ่มเติม จะมีราคาซื้อที่เหมาะสมจากประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตามที่แสดงในส่วนที่ 1.3.1 ความเป็นธรรมชาติของราคาในการเข้าทำรายการ แต่การที่บริษัทฯ เลือกใช้เงินลงทุนจำนวนสูงสุดไม่เกิน 960.17 ล้านบาทในรายการดังกล่าว อาจส่งผลให้บริษัทฯ มีข้อจำกัดในการลงทุนในโครงการ และ/หรือ บริษัทฯ ที่มีศักยภาพอื่นๆ ในอนาคต ที่อาจให้ผลตอบแทนสูงกว่า หรือมีความเสี่ยงต่ำกว่าการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ได้

1.2.2.2 ข้อดีและข้อด้อยของการไม่เข้าทำรายการ

ข้อดีของการไม่เข้าทำรายการ

1. สามารถนำต้นทุนทั้งในด้านเงินทุนและทรัพยากรบุคคลไปลงทุนในโครงการอื่นๆ ที่อาจให้ผลตอบแทนสูงกว่า หรือมีความเสี่ยงต่ำกว่า

การเข้าทำรายการใช้สิทธิ Call Option ในการซื้อหุ้นของวันทอง โฮลดิ้งส์ ในครั้งนี้ ถือเป็นการลงทุนในตราสารทุนขนาดใหญ่ของบริษัทฯ ซึ่งต้องใช้เงินลงทุนรวมสูงสุดไม่เกิน 960.17 ล้านบาท ดังนั้น หากบริษัทฯ ไม่เข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นในครั้งนี้นี้ บริษัทฯ อาจจะสามารถนำเงินลงทุนและทรัพยากรบุคคลของบริษัทฯ ไปใช้ในการลงทุนในโครงการอื่นๆ ที่อาจสามารถสร้างผลตอบแทนที่สูงกว่า หรือมีความเสี่ยงต่ำกว่าได้ อย่างไรก็ตาม จากประมาณการทางการเงินของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพบว่าธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นสามัญ ONEE ในครั้งนี้ อยู่ในช่วงราคาที่เหมาะสมและมีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ดีให้แก่ผู้ถือหุ้นได้ในอนาคต สอดคล้องกับกลยุทธ์ทางธุรกิจของบริษัทฯ

2. ไม่มีความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการได้มาซึ่งหุ้นของ ONEE

การเข้าทำรายการใช้สิทธิ Call Option ในการซื้อหุ้นของวันทอง โฮลดิ้งส์ ในครั้งนี้ มีความเสี่ยงหลายประการ เช่น ความเสี่ยงจากการลดลงของสภาพคล่องบริษัทฯ ความเสี่ยงจากการไม่มีแหล่งเงินทุนเพียงพอเพื่อเข้าซื้อหุ้นของวันทอง โฮลดิ้งส์ ตามการใช้สิทธิบนสัญญา Call Option ความเสี่ยงที่เงื่อนไขบังคับก่อนจะไม่ประสบความสำเร็จ และความเสี่ยงผลตอบแทนในอนาคตไม่เป็นไปตามคาดหวังจากความเสี่ยงทางธุรกิจของ ONEE เป็นต้น ดังนั้น การไม่เข้าทำรายการจะไม่ทำให้เกิดความเสี่ยงข้างต้น

ข้อดีของการไม่เข้าทำรายการ

- 1. บริษัทฯ อาจพลาดโอกาสการลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพและมีโอกาสเติบโตสูง ซึ่งอาจสร้างผลตอบแทนผลกำไร และกระแสเงินสดให้แก่บริษัทฯ**

เนื่องจาก ONEE ประกอบธุรกิจที่มีศักยภาพและมีโอกาสเติบโตที่ดีได้ในระยะยาว ONEE มีรายได้ที่เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งการเข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทฯ มีโอกาสได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนที่เพิ่มขึ้นตามผลประโยชน์ของ ONEE ในรูปแบบของเงินปันผล โดยปัจจุบัน ONEE มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล ไม่น้อยกว่าร้อยละ 40.00 ของกำไรสุทธิหลังจากหักภาษีและสำรองกฎหมาย โดยพิจารณาจากงบการเงินรวมเป็นสำคัญ ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลจะขึ้นอยู่กับสถานะเศรษฐกิจ กำไรจากการดำเนินงาน แผนการลงทุนต่างๆ ในอนาคต ดังนั้น หากบริษัทฯ ไม่เข้าทำรายการฯ ครั้งนี้ บริษัทฯ อาจเสียโอกาสที่จะได้รับเงินปันผลจาก ONEE ได้ในระยะยาว

- 2. หากบริษัทฯ จะไม่ได้ทำรายการในครั้งนี้ แต่บริษัทฯ ยังมีแผนที่จะลงทุนในหุ้นสามัญของ ONEE บริษัทฯ ก็มีทางเลือกในการซื้อหุ้นของ ONEE โดยตรง ซึ่งอาจทำให้บริษัทฯ ได้หุ้นสามัญไม่ครบตามจำนวนที่ต้องการตามแผนที่วางไว้ หรืออาจจะมีต้นทุนในการลงทุนที่สูงขึ้น**

เนื่องจากหุ้นสามัญของ ONEE เป็นหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังนั้น หากบริษัทฯ ประสงค์ที่จะลงทุนใน ONEE เพิ่มเติม บริษัทฯ สามารถที่จะซื้อหุ้นสามัญของ ONEE โดยตรงได้ผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ การซื้อขายหุ้น ONEE จำนวน 238,125,000 หุ้น ในคราวเดียวผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ อาจทำให้บริษัทฯ ได้หุ้นสามัญไม่ครบตามจำนวนที่ต้องการ และไม่สามารถประมาณการจำนวนมูลค่าเงินลงทุนได้อย่างแน่นอน เนื่องจากราคาหุ้นอาจมีความผันผวนจากปริมาณการซื้อขายหุ้นที่สูงถึง 238,125,000 หุ้น ซึ่งการซื้อขายดังกล่าวอาจทำให้ราคาหุ้นปรับสูงขึ้นและทำให้ต้นทุนในการลงทุนโดยรวมเพิ่มสูงขึ้นได้เช่นกัน ทั้งนี้ หลักทรัพย์ ONEE มีปริมาณการซื้อขาย (Trading Volume) รายวันเฉลี่ยย้อนหลัง 360 วันทำการ นับจากวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2567 อยู่ที่ประมาณ 7,939,961 หุ้นต่อวัน

1.2.2.3 ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ

- 1. ความเสี่ยงจากการลดลงของสภาพคล่องของบริษัทฯ**

เนื่องจากในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทฯ ต้องใช้เงินสดในการเข้าซื้อหุ้นของวันทอง โฮลดิ้งส์ ตามการใช้สิทธิบนสัญญา Call Option ในระยะเวลา 1 ปี นับจากวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567 หรือภายในวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 คิดเป็นจำนวนรวมไม่เกิน 960.17 ล้านบาท โดยบริษัทฯ จะใช้แหล่งเงินทุนจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานและเงินทุนหมุนเวียน (Working Capital) ของบริษัทฯ และ / หรือ เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนสำหรับการใช้สิทธิซื้อหุ้น Call Option ดังนั้น ภายหลังจากการลงทุน บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงจากการลดลงของสภาพคล่องทางการเงินได้

ทั้งนี้ ในงบการเงินรวม บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น รวมเป็นจำนวน 938.99 ล้านบาท โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมฉบับตรวจสอบ สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ทั้งนี้ บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน และอัตราส่วนสภาพคล่องในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา โดยสามารถสรุปได้ ดังนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และอัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ ในปี 2564 - 2566

รายการ	ปี 2564	ปี 2565	ปี 2566
งบการเงินรวม			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (ล้านบาท)	563.25	764.16	672.86
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ^{1/} (ล้านบาท)	629.37	509.49	266.13
รวมเงินสดและสินทรัพย์ทางการเงิน (ล้านบาท)	1,192.62	1,273.65	938.99
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน (ล้านบาท)	(100.72)	153.34	(234.63)
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.84	1.01	0.86
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.30	0.42	0.42
วงจรเงินสด (Cash Cycle) (วัน)	(113)	(87)	(86)

หมายเหตุ: /1 สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ประกอบด้วย เงินลงทุนในตราสารทุนของบริษัทจดทะเบียน บริษัท ไรจุกิส อินเทอร์เน็ตชั้นนำ จำกัด (มหาชน) ("KISS")

นอกจากนี้ ในงบการเงินเฉพาะกิจการ บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น รวมเป็นจำนวน 407.62 ล้านบาท โดยอ้างอิงจากงบการเงินเฉพาะกิจการฉบับตรวจสอบ สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ทั้งนี้ บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน และอัตราส่วนสภาพคล่องในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา โดยสามารถสรุปได้ ดังนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และอัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ ในปี 2564 - 2566

รายการ	ปี 2564	ปี 2565	ปี 2566
งบการเงินเฉพาะกิจการ			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (ล้านบาท)	174.74	255.23	141.49
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ^{1/} (ล้านบาท)	629.37	509.49	266.13
รวมเงินสดและสินทรัพย์ทางการเงิน (ล้านบาท)	804.11	764.72	407.62
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน (ล้านบาท)	(317.17)	(45.99)	(538.54)
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.48	0.50	0.22
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.21	0.28	0.11
วงจรเงินสด (Cash Cycle) (วัน)	(58)	(36)	(81)

หมายเหตุ: /1 สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ประกอบด้วย เงินลงทุนในตราสารทุนของบริษัทจดทะเบียน บริษัท ไรจุกิส อินเทอร์เน็ตชั้นนำ จำกัด (มหาชน) ("KISS")

2. ความเสี่ยงจากการไม่มีแหล่งเงินทุนเพียงพอเพื่อเข้าซื้อหุ้นของวันทอง โฮลดิ้งส์ ซึ่งถือหุ้นใน ONEE ร้อยละ 10.00 ตามการใช้สิทธิบนสัญญา Call Option

ภายในระยะเวลานับจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ จนถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 ตามเงื่อนไขการใช้สิทธิบนสัญญา Call Option หากบริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่ากระแสเงินสดภายในของบริษัทฯ ไม่เพียงพอเพื่อเป็นแหล่งเงินทุนในการเข้าทำรายการ บริษัทฯ จะพิจารณาจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมจากการกู้ยืมสถาบันการเงิน อย่างไรก็ตาม เงินกู้จากสถาบันการเงินดังกล่าวจะต้องไม่มีเงื่อนไขใดๆ ที่กระทบสิทธิของผู้ถือหุ้น เช่น ข้อจำกัดในการจ่ายเงินปันผล เป็นต้น

ทั้งนี้ ตามที่ปรากฏในสัญญา Call Option ในกรณีบริษัทฯ ไม่สามารถหาแหล่งเงินทุนที่เพียงพอมาใช้สิทธิในการซื้อหุ้น Call Option ภายในวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 คุณพิธานมีสิทธิบังคับให้บริษัทฯ ซื้อหุ้น Call Option (Put Option) โดยแจ้งให้บริษัทฯ ทราบภายใน 30 วันนับจากวันดังกล่าว โดยบริษัทฯ จะต้องซื้อหุ้นดังกล่าวจากคุณพิธานภายใน 15 วันนับแต่วันที่ได้รับความแจ้งจากคุณพิธาน หากบริษัทฯ ไม่ดำเนินการซื้อหุ้น Call Option ตามที่คุณพิธานบังคับ (Put Option) ภายในระยะเวลาดังกล่าว คุณพิธานมีสิทธิให้วันทอง โฮลดิ้งส์ ขายหุ้น ONEE ที่ถืออยู่ได้ภายใน 6 เดือนนับจากวันที่พ้นระยะเวลา 15 วันดังกล่าว โดยหากจำนวนเงินที่ได้จากการขายหุ้นดังกล่าวไม่สามารถชำระภาระหนี้สินระหว่างวันทอง โฮลดิ้งส์ กับคุณพิธานได้ครบถ้วน คุณพิธานมีสิทธิเรียกให้บริษัทฯ ชำระภาระหนี้สินของวันทอง โฮลดิ้งส์ ที่ค้างอยู่ และค่าเสียหายที่เกี่ยวข้อง (หากมี)

อย่างไรก็ตามเนื่องจากเงื่อนไขในสัญญาสิทธิ Call Option อนุญาตให้ บริษัทฯ มีสิทธิกำหนดให้บุคคลอื่นเข้ามาซื้อหุ้น Call Option จากคุณพิธาน และดำเนินการชำระภาระหนี้สินสำหรับหนี้เงินกู้ของคุณพิธานแก่คุณพิธานโดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากคุณพิธาน ดังนั้นหากบริษัทฯ ไม่มีกระแสเงินสดเพียงพอสำหรับการใช้สิทธิ Call Option ตามระยะเวลาที่กำหนด บริษัทฯ อาจตกลงกับบุคคลอื่นเพื่อมาซื้อหุ้นดังกล่าวแทนบริษัทฯ ได้ ซึ่งจะเป็นการลดความเสี่ยงจากการถูกเรียกร้องให้ชำระหนี้สินและค่าเสียหายต่างๆ (หากมี) จากคุณพิธานได้ ทั้งนี้ หากบุคคลอื่นที่เข้าซื้อหุ้น Call Option แทนบริษัทฯ เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ บริษัทฯ จะปฏิบัติตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

3. ความเสี่ยงที่เงื่อนไขบังคับก่อนเข้าทำรายการจะไม่ประสบความสำเร็จ หรืออาจเกิดความล่าช้า

การเข้าทำรายการมีเงื่อนไขบังคับสำคัญก่อนเข้าทำรายการ ซึ่งคู่สัญญาตกลงให้สัญญาฉบับนี้สิ้นสุดลงทันทีหาก (1) วันทอง โฮลดิ้งส์ ไม่ได้รับโอนหุ้นสามัญ ONEE จำนวน 238,125,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 10.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ ONEE จากคุณพิธานภายในวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567 และ (2) บริษัทฯ ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ก่อน หรือ ณ วันที่ 1 มิถุนายน 2567

อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567 วันทอง โฮลดิ้งส์ ได้รับโอนหุ้นดังกล่าวเรียบร้อยแล้ว เหลือเพียงเงื่อนไขบังคับก่อนที่บริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นเท่านั้น ดังนั้น หากบริษัทฯ ไม่สามารถทำให้เงื่อนไขบังคับก่อนเข้าทำรายการสำเร็จลุล่วงได้ การทำรายการจะไม่ประสบความสำเร็จ หรือเกิดความล่าช้าได้ นอกจากนี้บริษัทฯ จะมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ จำนวนประมาณ 4.00 ล้านบาท ซึ่งอาจจะต้องสูญเสียโดยไม่เกิดประโยชน์ เช่น ค่าที่ปรึกษาต่างๆ เป็นต้น

4. ความเสี่ยงที่ผลตอบแทนที่จะได้รับการลงทุนในอนาคตไม่เป็นไปตามคาดหวัง เนื่องจากความเสี่ยงทางธุรกิจของ ONEE

การประกอบธุรกิจในฐานะผู้ให้บริการด้านสื่อและความบันเทิง ONEE มีความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจ อาทิเช่น ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของกระแสความนิยมของผู้บริโภคในรายการโทรทัศน์ หรือรายการวิทยุ ความเสี่ยงจากภาวะอุตสาหกรรมที่มีการแข่งขันสูง อาจทำให้ ONEE ไม่สามารถรักษาความสามารถในการทำกำไรได้ และความเสี่ยงในการต่ออายุใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่สำหรับการให้บริการโทรทัศน์ระบบดิจิทัล การได้รับสิทธิในการเป็นผู้จัดรายการร่วม และเป็นผู้รับจ้างผลิตรายการวิทยุ ซึ่งมีระยะเวลาสิ้นสุด อาจเปลี่ยนแปลงได้ตามนโยบายผู้ให้สิทธิ รวมทั้งความเสี่ยงจากการผันผวนของค่าใช้จ่ายจ่ายจากการต่ออายุใบอนุญาตหรือสิทธิดังกล่าว ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อต้นทุน และผลการดำเนินงานของ ONEE

ดังนั้น ความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของ ONEE ดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของ ONEE และทำให้ผลตอบแทนที่จะได้รับการลงทุนในอนาคตไม่เป็นไปตามคาดหวัง อย่างไรก็ตาม ONEE ได้มีแผนในการรับมือและตอบสนองต่อความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นได้ เช่น การมีทีมงานที่เชี่ยวชาญและมีประสบการณ์ในธุรกิจด้านสื่อและความบันเทิงมาอย่างยาวนาน การติดตามการเปลี่ยนแปลงของกระแสความนิยมอย่างใกล้ชิด และการทบทวนกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจอย่างสม่ำเสมอเพื่อตอบสนองต่อภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรมที่เปลี่ยนแปลงไป เป็นต้น

5. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงราคารัฐธรรมนูญของ ONEE ในช่วงระยะเวลาการใช้สิทธิ Call Option

เนื่องจาก ONEE เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังนั้นราคารัฐธรรมนูญของ ONEE ในกระดานซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ สามารถเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลาและจะผันผวนจากปัจจัยต่างๆ เช่น สภาพเศรษฐกิจของประเทศไทยหรือทั่วโลก สภาพตลาดหุ้น ผลการดำเนินงานของ ONEE ฐานะทางการเงินของ ONEE และปัจจัยพื้นฐานของ ONEE เป็นต้น ซึ่งหากราคารัฐธรรมนูญของ ONEE ผันผวนและอาจปรับตัวลดลงจนต่ำกว่าราคาเข้าทำรายการต่อหุ้น ที่ 3.84 บาทต่อหุ้น ในกรณีที่ 1 (บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option ณ วันที่ 30 เมษายน 2567) หรือที่ 4.03 บาทต่อหุ้น ในกรณีที่ 2 (บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568) (รายละเอียดราคาเข้าทำรายการต่อหุ้นในแต่ละกรณี ปรากฏตามหัวข้อ 1.3.1 ความเป็นธรรมของราคาในการเข้าทำรายการ ของรายงานฉบับนี้) บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงจากการเข้าถือหุ้นของ ONEE ที่มีมูลค่าต่ำกว่าต้นทุนการเข้าทำรายการได้ อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาราคาสื่อเฉลี่ยและปริมาณการซื้อขายของหุ้นสามัญของ ONEE ในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยคำนวณราคาซื้อขายถ่วงน้ำหนัก (Volume Weighted Average Price) (VWAP) ย้อนหลัง 15 - 360 วันทำการ จนถึงวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2567 ซึ่งเป็นวันก่อนวันที่บริษัทฯ เผยแพร่มติคณะกรรมการของบริษัทเพื่ออนุมัติการเข้าทำรายการ มีราคาตลาดถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 4.10 - 5.86 บาทต่อหุ้น (รายละเอียดราคารัฐธรรมนูญย้อนหลังปรากฏในส่วนที่ 1.3.1 ข้อ 2) วิธีมูลค่าตามราคาตลาด ของรายงานฉบับนี้) ซึ่งสูงกว่าราคาเข้าทำรายการในทั้ง 2 กรณี

นอกจากนี้ เนื่องจากสัญญา Call Option ได้มีกำหนดกรอบระยะเวลาในการเข้าทำรายการเป็นระยะเวลา 1 ปี นับจากวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567 หรือภายในวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 ดังนั้น บริษัทฯ จะมีเวลาพิจารณาหาช่วงเวลาและราคาเข้าซื้อที่เหมาะสมได้ โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้อนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติการมอบหมายให้คณะกรรมการบริหารกลุ่มของบริษัทฯ เป็นผู้พิจารณาตัดสินใจใช้สิทธิในการซื้อหุ้น (Call Option) ในช่วงเวลาที่ที่เหมาะสม พร้อมทั้งพิจารณาปัจจัยประกอบอื่นๆ อาทิเช่น ภาวะตลาด ผลประกอบการและฐานะการเงินของ ONEE สภาพคล่องของบริษัทฯ และแหล่งเงินทุน เป็นต้น โดยดำเนินการด้วยความระมัดระวัง รอบคอบ เพื่อให้เกิด

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ประโยชน์สูงสุดแก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้น รวมทั้งมีอำนาจในการดำเนินการต่าง ๆ ทุกประการที่เกี่ยวข้องกับการใช้สิทธิในการซื้อหุ้น (Call Option) การบริหารความเสี่ยงของสัญญา Call Option การเจรจาเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขของสัญญา Call Option บางประการในอนาคต การเข้าลงนามในเอกสารต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องหรือเกี่ยวเนื่องกับสัญญา Call Option เป็นต้น ทั้งนี้ ภายใต้กรอบการอนุมัติการเข้าทำรายการ โดยที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น

1.3 ความเป็นธรรมชาติของราคาและเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

1.3.1 ความเป็นธรรมชาติของราคาในการเข้าทำรายการ

เนื่องจากราคาในการเข้าทำรายการอาจมีการเปลี่ยนแปลงไปตามระยะเวลาการใช้สิทธิ Call Option ตามที่กำหนดในเงื่อนไขสัญญาให้สิทธิในการซื้อหุ้น (Call Option) ดังนั้นในการพิจารณาความเหมาะสมด้านราคา ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระแบ่งการพิจารณามูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ ONEE ออกเป็น 2 กรณี ได้แก่ กรณีที่ 1 : บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option ณ วันที่ 30 เมษายน 2567 และ กรณีที่ 2 : บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ช่วงเวลาการใช้สิทธิ Call Option และมูลค่าเข้าทำรายการของบริษัทฯ ในแต่ละกรณี

ช่วงเวลาใช้สิทธิ Call Option	2567			2568		
	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย. - ธ.ค.	ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.
Call Option						
การเข้าทำรายการ	กรณีที่ 1 : บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option ณ วันที่ 30 เมษายน 2567			กรณีที่ 2 : บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568		
รายละเอียด	1 วัน ภายหลังจากวันประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาการเข้าทำรายการ ซึ่งเป็นหนึ่งในเงื่อนไขบังคับก่อนของสัญญาใช้สิทธิ Call Option			ณ วันที่ครบกำหนดระยะเวลาการใช้สิทธิ Call Option ตามที่ระบุในสัญญาใช้สิทธิ Call Option		
มูลค่าเข้าทำรายการ	915.10 ล้านบาท ¹ (ราคาหุ้น ONEE ที่ 3.84 บาทต่อหุ้น)			960.17 ล้านบาท ² (คิดเป็น 4.03 บาทต่อหุ้น)		

หมายเหตุ: /1 จำนวนอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมที่คูณพิกฐานให้แก่วันทอง โฮลดิ้งส์ ในอัตราร้อยละ 6.00 ต่อปี ตั้งแต่วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567 ถึงวันที่ 29 เมษายน 2567

/2 จำนวนอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมที่คูณพิกฐานให้แก่วันทอง โฮลดิ้งส์ ในอัตราร้อยละ 6.00 ต่อปี ตั้งแต่วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 โดยราคาดังกล่าวเป็นราคาสูงสุดที่ขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการเข้าทำรายการในครั้งนี้

โดยผลการพิจารณาความเป็นธรรมชาติของราคาในการเข้าทำรายการสามารถสรุปได้ดังนี้

กรณีที่ 1 : บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option ณ วันที่ 30 เมษายน 2567

สำหรับกรณีที่ 1 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินราคาหุ้นสามัญของ ONEE เพื่อใช้ในการพิจารณาให้ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคาในการเข้าทำรายการ ด้วยวิธีการทางการเงินต่าง ๆ โดยมีรายละเอียดของการประเมินราคาหุ้นสามัญด้วยวิธีการทางการเงิน 4 วิธี ดังนี้

- 1) วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)
- 2) วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (Historical Market Price Approach)
- 3) วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Approach)
- 4) วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาไม่ได้เลือกวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) มาเป็นหนึ่งในวิธีการประเมินราคาหุ้นสามัญของ ONEE เนื่องจาก วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี เป็นการปรับปรุงมูลค่าของส่วนของผู้อถือหุ้นของ ONEE ซึ่งอ้างอิงข้อมูลสินทรัพย์และหนี้สินของ ONEE จากงบการเงินฉบับตรวจสอบล่าสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และนำมาปรับปรุงด้วยรายการสำคัญที่มีผลกระทบหรือการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญกับมูลค่าทางบัญชี เพื่อให้สะท้อนมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สิน ทำให้มูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินสะท้อนมูลค่ายุติธรรมและเป็นปัจจุบัน เช่น การปรับปรุงมูลค่าที่ดินซึ่งอาจบันทึกบัญชีที่ราคาทุนให้เป็นราคาตลาด และการปรับปรุงมูลค่าสิ่งปลูกสร้างหรืออาคารให้เป็นมูลค่าตลาด เป็นต้น

ทั้งนี้ ONEE ไม่มีการว่าจ้างผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระเพื่อจัดทำราคาประเมินทรัพย์สินและไม่มีการปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีใดๆ จากข้อมูลงบการเงิน เนื่องจากสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนส่วนใหญ่เป็นค่าความนิยม สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ต้นทุนการได้รับใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร และอุปกรณ์ในการดำเนินงานต่างๆ โดยที่ดินของ ONEE ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่อาจมีการปรับปรุงมูลค่าทางบัญชี มีมูลค่าเท่ากับ 147.02 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 หรือคิดเป็นเพียงร้อยละ 2.86 ของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนทั้งหมดของ ONEE ซึ่งจะไม่ทำให้การประเมินราคาหุ้นสามัญของ ONEE ด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี แตกต่างจากการประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีมูลค่าตามบัญชีอย่างมีนัยสำคัญ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่ได้เลือกวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีมาเป็นหนึ่งในวิธีการประเมินราคาหุ้นสามัญของ ONEE

โดยรายละเอียดการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ ONEE แต่ละวิธี มีรายละเอียดดังนี้

1) วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)

การประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญด้วยวิธีมูลค่าตามบัญชี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาจากมูลค่าส่วนของผู้อถือหุ้นตามบัญชีของบริษัท อ้างอิงจากมูลค่าตามบัญชีที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินของบริษัท ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง ในการประเมินมูลค่าในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิงจากงบการเงินฉบับตรวจสอบล่าสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งเป็นงบการเงินฉบับตรวจสอบล่าสุด ณ วันที่จัดทำรายงานความเห็นฉบับนี้ โดยมีรายละเอียดดังนี้

การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ ONEE ตามวิธีมูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

รายการ	มูลค่า (ล้านบาท)
หุ้นที่ออกและชำระแล้ว	4,762.50
บวก ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	2,817.12
บวก กำไรสะสม	
- จัดสรรแล้วเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย	63.72
- ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุนสะสม)	(504.46)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ ณ 31 ธันวาคม 2566	7,138.87
จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว (ล้านหุ้น) - มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 2.00 บาท	2,381.25
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2566 (บาทต่อหุ้น)	3.00
จำนวนหุ้นสามัญของ ONEE ในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ (ล้านหุ้น)	238.13
ช่วงมูลค่ายุติธรรมของการเข้าทำรายการ (ล้านบาท)	713.89

ที่มา : งบการเงินฉบับตรวจสอบของ ONEE สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

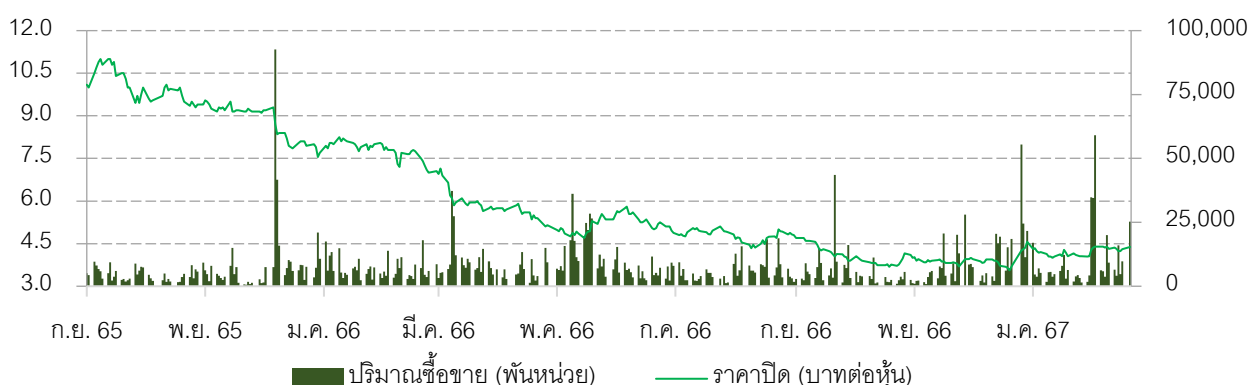
จากตารางข้างต้น **มูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ ONEE ที่จะเข้าทำรายการคำนวณตามวิธีมูลค่าตามบัญชีเท่ากับ 713.89 ล้านบาท หรือคิดเป็น 3.00 บาทต่อหุ้น** ซึ่งต่ำกว่าราคาในการเข้าทำรายการสำหรับกรณีที่ 1 (บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option ณ วันที่ 30 เมษายน 2567) ที่ 915.10 ล้านบาท หรือ 3.84 บาทต่อหุ้น คิดเป็นต่ำกว่าร้อยละ 21.99

ทั้งนี้ วิธีมูลค่าตามบัญชีเป็นวิธีประเมินที่**ไม่เหมาะสม** เนื่องจากคำนึงถึงมูลค่าของบริษัท ณ ขณะใดขณะหนึ่ง โดยไม่ได้คำนึงถึงศักยภาพในการเติบโตและความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคต

2) วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (Historical Market Price Approach)

การประเมินมูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นและหุ้นสามัญด้วยวิธีมูลค่าตามราคาตลาด ที่ปรึกษาพิจารณาราคาซื้อขายเฉลี่ยและปริมาณการซื้อขายของหุ้นสามัญของ ONEE ในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยคำนวณราคาซื้อขายถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Volume Weighted Average Price) (“VWAP”) ย้อนหลัง 15 - 360 วันทำการ จนถึงวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2567 ซึ่งเป็นวันก่อนวันที่บริษัทฯ เผยแพร่มติคณะกรรมการของบริษัทเพื่ออนุมัติการเข้าทำรายการ ตามที่แสดงในแผนภูมิต่อไปนี้

ราคาตลาดของ ONEE ย้อนหลัง 360 วันทำการ นับจากวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2567



รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

การประเมินมูลค่าด้วยวิธีนี้ อ้างอิงสมมติฐานหลักว่า มูลค่าหุ้นสามัญตามราคาตลาดสามารถสะท้อนอุปสงค์และอุปทานของหุ้นสามัญของ ONEE ในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยนักลงทุน จากการพิจารณาจากข้อมูลข่าวสารที่เกี่ยวข้อง การคาดการณ์ผลการดำเนินงานในอนาคตของ ONEE สภาพการณ์ของตลาดและเศรษฐกิจโดยรวม โดยการคำนวณมีรายละเอียดดังนี้

การประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ ONEE ด้วยวิธีมูลค่าตามราคาตลาด

วันทำการ ย้อนหลัง	มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านหน่วย)	ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (บาทต่อหน่วย)
15 วันทำการ	70.85	16.27	4.36
30 วันทำการ	45.26	10.53	4.30
60 วันทำการ	46.88	11.30	4.15
90 วันทำการ	36.59	8.92	4.10
180 วันทำการ	33.60	7.71	4.36
270 วันทำการ	40.94	8.23	4.97
360 วันทำการ	46.52	7.94	5.86
ช่วงราคาหุ้นสามัญของ ONEE (บาทต่อหุ้น)			4.10 - 5.86
จำนวนหุ้นสามัญของ ONEE ในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ (ล้านหุ้น)			238.13
ช่วงมูลค่ายุติธรรมของการเข้าทำรายการ (ล้านบาท)			977.28 - 1,395.28

ที่มา: มูลค่าซื้อขายและปริมาณซื้อขายแบบ Automatic Order Matching (AOM) จาก www.setsmart.com ณ วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2567

จากตารางข้างต้น **มูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ ONEE ที่จะเข้าทำรายการคำนวณตามวิธีมูลค่าตามราคาตลาดเท่ากับ 977.28 - 1,395.28 ล้านบาท หรือคิดเป็น 4.10 - 5.86 บาทต่อหุ้น** ซึ่งสูงกว่าราคาในการเข้าทำรายการสำหรับกรณีนี้ 1 (บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option ณ วันที่ 30 เมษายน 2567) ที่ 915.10 ล้านบาท หรือ 3.84 บาทต่อหุ้น คิดเป็นสูงกว่าร้อยละ 6.80 - 52.47

นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาปริมาณหุ้นของ ONEE ที่มีการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในช่วงระยะเวลาที่ย้อนหลัง 15 - 360 วันทำการ มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 7.71 - 16.27 ล้านหุ้นต่อวัน หรือคิดเป็นร้อยละ 0.32 - 0.68 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ONEE ซึ่งถือว่าหุ้นสามัญดังกล่าวมีสภาพคล่องในการซื้อขาย ทำให้ราคาหุ้นสามัญที่มีการซื้อขายในตลาดสามารถสะท้อนอุปสงค์ อุปทานของผู้ลงทุน และมูลค่ายุติธรรมของหุ้นดังกล่าวได้ในระดับหนึ่ง

ทั้งนี้ วิธีมูลค่าตามราคาตลาดเป็นวิธีประเมินที่**เหมาะสม** เนื่องจากวิธีนี้สามารถสะท้อนถึงอุปสงค์และอุปทานของหุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยนักลงทุน จากการพิจารณาข้อมูลข่าวสารที่เกี่ยวข้อง คาดการณ์ผลการดำเนินงานในอนาคตของบริษัท สภาพการณ์ของตลาดและสภาพเศรษฐกิจโดยรวมประกอบ

3) วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Approach)

การประเมินโดยวิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด เป็นการประเมินโดยพิจารณาอัตราส่วนต่าง ๆ ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจคล้ายคลึงกันกับธุรกิจของ ONEE กล่าวคือ บริษัทที่ประกอบธุรกิจด้านสื่อและความบันเทิง ที่ครอบคลุมตั้งแต่การผลิตรายการ และเป็นเจ้าของช่องทางเผยแพร่รายการ ทั้งนี้การประเมินด้วยวิธีนี้มีสมมติฐานหลักกว่าบริษัทที่มีลักษณะการดำเนินงานคล้ายคลึงกันจะมีอัตราส่วนทางการเงินบางประการ อาทิ อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Ratio) อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (Price to Earnings Ratio) และอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหัก ดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EV/EBITDA Ratio) ที่ใกล้เคียงกัน

ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเลือกบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งมีการประกอบธุรกิจใกล้เคียงกันกับธุรกิจของ ONEE กล่าวคือ เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจด้านสื่อและความบันเทิง ที่ครอบคลุมตั้งแต่การผลิตรายการ และเป็นเจ้าของช่องทางเผยแพร่รายการ ได้แก่

รายละเอียด ONEE และบริษัทเทียบเคียง

ชื่อบริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	(หน่วย : ล้านบาท)		
		สินทรัพย์ ^{1/}	รายได้ ^{2/}	กำไรสุทธิ ^{2/}
บริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) ("ONEE")	ประกอบธุรกิจถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ประกอบธุรกิจด้านสื่อและความบันเทิง ครอบคลุมตั้งแต่การเป็นผู้ผลิตรายการจนถึง การเป็นเจ้าของช่องทางเผยแพร่ที่ครอบคลุมทั้งช่องทางออฟไลน์และออนไลน์	9,500.25	6,533.49	506.57
รายละเอียดบริษัทเทียบเคียง				
บริษัท บีอีซี เวิลด์ จำกัด (มหาชน) ("BEC")	ประกอบธุรกิจหลัก คือ (1) ธุรกิจคอนเทนต์ - แพลตฟอร์มโทรทัศน์, ดิจิทัลแพลตฟอร์ม, จำหน่ายลิขสิทธิ์ในต่างประเทศ, ผลิตรายการบันเทิงและสารคดี และ (2) ธุรกิจสนับสนุน	9,441.16	4,663.91	210.01
บริษัท เวิร์ค พอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์ จำกัด (มหาชน) ("WORK")	ประกอบธุรกิจผลิตรายการโทรทัศน์เพื่อออกอากาศและขายโฆษณาในสถานีโทรทัศน์ของบริษัท ซึ่งออกอากาศในระบบดิจิทัล	5,121.13	2,495.42	12.01
บริษัท โมโน เน็กซ์ จำกัด (มหาชน) ("MONO")	ประกอบธุรกิจหลัก 5 ธุรกิจ คือ (1) ธุรกิจทีวีดิจิทัล (2) ธุรกิจวิดีโอออนไลน์และผู้จัดจำหน่ายภาพยนตร์ต่างประเทศ (3) ธุรกิจสื่อออนไลน์ผ่านทางเว็บไซต์ (4) ธุรกิจจัดคอนเทนต์และการตลาดเพื่อธุรกิจ Interactive TV และ (5) ธุรกิจโฮมช้อปปิ้ง	4,216.85	1,895.38	(255.14)

หมายเหตุ: /1 อ้างอิงตามงบการเงินฉบับตรวจสอบ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ของแต่ละบริษัท

/2 ผลการดำเนินงานย้อนหลัง 12 เดือน ตั้งแต่ 1 มกราคม 2566 - 31 ธันวาคม 2566

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาบริษัทที่ประกอบธุรกิจสื่อและผลิตรายการโทรทัศน์ เพื่อเลือกเป็นบริษัท เทียบเคียงอีก 2 บริษัท ได้แก่ บริษัท อมรินทร์ คอร์เปอเรชั่นส์ จำกัด (มหาชน) (“AMARIN”) และบริษัท อสมท จำกัด (มหาชน) (“MCOT”) อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาไม่ได้เลือกใช้บริษัทดังกล่าวเป็นบริษัทเทียบเคียง เนื่องจากมีโครงสร้างรายได้ที่แตกต่างจาก ONEE โดยที่ AMARIN มีรายได้หลักมาจากธุรกิจงานพิมพ์และจำหน่ายหนังสือ และ MCOT มีรายได้หลักมาจากธุรกิจให้บริการโครงข่ายสัญญาณดาวเทียมระบบดิจิทัลและการให้บริการเช่าช่องสัญญาณโทรทัศน์ดาวเทียม ตามลำดับ

โดยการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ ONEE ด้วยวิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด มีรายละเอียดดังนี้

3.1) วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach)

สำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ ONEE โดยใช้วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้กำหนดให้วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2567 ซึ่งเป็นวันก่อนวันที่บริษัทฯ เผยแพร่มติคณะกรรมการของบริษัทเพื่ออนุมัติการเข้าทำรายการเป็นวันที่ใช้ในการคำนวณอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (“P/BV”) เฉลี่ยย้อนหลัง โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณค่า P/BV เฉลี่ยย้อนหลัง สำหรับช่วงเวลา 15 - 360 วันทำการ ซึ่งมีรายละเอียด ดังนี้

ค่า P/BV เฉลี่ยย้อนหลังของบริษัทเทียบเคียง

บริษัทเทียบเคียง (หน่วย : เท่า)	วันทำการย้อนหลัง						
	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
BEC	1.55x	1.56x	1.63x	1.73x	2.16x	2.40x	2.69x
WORK	1.01x	1.02x	1.05x	1.07x	1.25x	1.39x	1.49x
MONO	2.06x	2.17x	2.26x	2.14x	2.31x	2.67x	2.92x
ค่าเฉลี่ย	1.54x	1.58x	1.65x	1.65x	1.91x	2.15x	2.37x

ที่มา : Capital IQ ณ วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2567

จากตารางข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ ONEE โดยนำค่า P/BV เฉลี่ยย้อนหลังของบริษัท เทียบเคียง มาคูณกับมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นของ ONEE โดยอ้างอิงจากมูลค่าตามบัญชีของส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 7,138.87 ล้านบาท หรือคิดเป็น 3.00 บาทต่อหุ้น โดยมีรายละเอียดการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ ONEE โดยวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี ดังนี้

การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ ONEE ตามวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี

วันทำการย้อนหลัง	ค่าเฉลี่ย P/BV (หน่วย : เท่า) (1)	มูลค่าตามบัญชี (หน่วย : บาทต่อหุ้น) (2)	มูลค่าหุ้นสามัญ (หน่วย : บาทต่อหุ้น) (3) = (1) x (2)
15 วัน	1.54x	3.00	4.61
30 วัน	1.58x		4.75
60 วัน	1.65x		4.93
90 วัน	1.65x		4.93

วันทำการย้อนหลัง	ค่าเฉลี่ย P/BV (หน่วย : เท่า) (1)	มูลค่าตามบัญชี (หน่วย : บาทต่อหุ้น) (2)	มูลค่าหุ้นสามัญ (หน่วย : บาทต่อหุ้น) (3) = (1) x (2)
180 วัน	1.91x		5.72
270 วัน	2.15x		6.46
360 วัน	2.37x		7.09
ช่วงราคาหุ้นสามัญของ ONEE (บาทต่อหุ้น)			4.61 - 7.09
จำนวนหุ้นสามัญของ ONEE ในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ (ล้านหุ้น)			238.13
ช่วงมูลค่ายุติธรรมของการเข้าทำรายการ (ล้านบาท)			1,097.91 - 1,688.36

จากตารางข้างต้น **มูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ ONEE ที่จะเข้าทำรายการคำนวณตามวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีเท่ากับ 1,097.91 - 1,688.36 ล้านบาท หรือคิดเป็น 4.61 - 7.09 บาทต่อหุ้น** ซึ่งสูงกว่าราคาในการเข้าทำรายการสำหรับกรณีที่ 1 (บริษัท ใช้สิทธิ Call Option ณ วันที่ 30 เมษายน 2567) ที่ 915.10 ล้านบาท หรือ 3.84 บาทต่อหุ้น คิดเป็นสูงกว่าร้อยละ 19.98 - 84.50

3.2) วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ (Price to Earnings Ratio Approach)

สำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ ONEE โดยใช้วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้กำหนดให้วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2567 ซึ่งเป็นวันก่อนวันที่บริษัท เผยแพร่มติคณะกรรมการของบริษัทเพื่ออนุมัติการเข้าทำรายการ เป็นวันที่ใช้ในการคำนวณอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ ("P/E") เฉลี่ยย้อนหลัง โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณค่า P/E เฉลี่ยย้อนหลัง สำหรับช่วงเวลา 15 - 360 วันทำการ ซึ่งมีรายละเอียด ดังนี้

ค่า P/E เฉลี่ยย้อนหลังของบริษัทเทียบเคียง

บริษัทเทียบเคียง (หน่วย : เท่า)	วันทำการย้อนหลัง						
	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
BEC	36.43x	36.16x	37.42x	37.64x	39.55x	36.33x	34.21x
WORK	35.62x	36.03x	37.05x	35.78x	36.78x	41.35x	48.11x
MONO ¹⁾	169.87x	182.06x	190.43x	160.23x	107.89x	92.20x	87.18x
ค่าเฉลี่ย	36.03x	36.09x	37.24x	36.71x	38.16x	38.84x	41.16x

ที่มา : Capital IQ ณ วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2567

หมายเหตุ: /1 ที่ปรึกษาพิจารณาตัด MONO ออกจากการคำนวณ เนื่องจากค่าดังกล่าวเบี่ยงเบนออกจากชุดข้อมูลอย่างมีนัยสำคัญ (Outlier)

จากตารางข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ ONEE โดยนำค่า P/E เฉลี่ยย้อนหลังของบริษัทเทียบเคียง มาคูณกับกำไรสุทธิต่อหุ้นของ ONEE โดยอ้างอิงจากกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ สำหรับรอบผลประกอบการปี 2566 ซึ่งเท่ากับ 505.09 ล้านบาท หรือคิดเป็น 0.21 บาทต่อหุ้น โดยมีรายละเอียดการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ ONEE โดยวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ ดังนี้

การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ ONEE ตามวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี

วันทำการย้อนหลัง	ค่าเฉลี่ย P/E (หน่วย : เท่า) (1)	กำไรสุทธิต่อหุ้น (หน่วย : บาทต่อหุ้น) (2)	มูลค่าหุ้นสามัญ (หน่วย : บาทต่อหุ้น) (3) = (1) x (2)
15 วัน	36.03x	0.21	7.64
30 วัน	36.09x		7.66
60 วัน	37.24x		7.90
90 วัน	36.71x		7.79
180 วัน	38.16x		8.10
270 วัน	38.84x		8.24
360 วัน	41.16x		8.73
ช่วงราคาหุ้นสามัญของ ONEE (บาทต่อหุ้น)			7.64 - 8.73
จำนวนหุ้นสามัญของ ONEE ในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ (ล้านหุ้น)			238.13
ช่วงมูลค่ายุติธรรมของการเข้าทำรายการ (ล้านบาท)			1,819.66 - 2,078.74

จากตารางข้างต้น มูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ ONEE ที่จะเข้าทำรายการคำนวณตามวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ เท่ากับ 1,819.66 - 2,078.74 ล้านบาท หรือคิดเป็น 7.64 - 8.73 บาทต่อหุ้น ซึ่งสูงกว่าราคาในการเข้าทำรายการสำหรับกรณีที่ 1 (บริษัท ใช้สิทธิ Call Option ณ วันที่ 30 เมษายน 2567) ที่ 915.10 ล้านบาท หรือ 3.84 บาทต่อหุ้น คิดเป็นสูงกว่าร้อยละ 98.85 - 127.16

3.3) วิธีอัตราส่วนมูลค่าบริษัทต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EV/EBITDA Ratio Approach)

สำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ ONEE โดยใช้วิธีอัตราส่วนมูลค่าบริษัท (Enterprise value: EV) ต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EBITDA) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้กำหนดให้วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2567 ซึ่งเป็นวันก่อนวันที่บริษัทฯ เผยแพร่มติคณะกรรมการของบริษัทเพื่ออนุมัติการเข้าทำรายการเป็นวันที่ใช้ในการคำนวณอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ ("EV/EBITDA") เฉลี่ยย้อนหลัง โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณค่า EV/EBITDA เฉลี่ยย้อนหลัง สำหรับช่วงเวลา 15 - 360 วันทำการ ซึ่งมีรายละเอียด ดังนี้

ค่า EV/EBITDA เฉลี่ยย้อนหลังของบริษัทเทียบเคียง

บริษัทเทียบเคียง (หน่วย : เท่า)	วันทำการย้อนหลัง						
	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
BEC	11.96x	12.14x	12.78x	13.28x	15.50x	15.27x	15.12x
WORK	8.55x	7.48x	7.21x	7.13x	8.65x	10.68x	12.70x
MONO ¹	30.44x	33.76x	35.82x	32.72x	27.40x	26.23x	30.50x
ค่าเฉลี่ย	10.26x	9.81x	10.00x	10.20x	12.07x	12.98x	13.91x

ที่มา : Capital IQ ณ วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2567

หมายเหตุ: /1 ที่ปรึกษาพิจารณาตัด MONO ออกจากการคำนวณ เนื่องจากค่าดังกล่าวเบี่ยงเบนออกจากชุดข้อมูลอย่างมีนัยสำคัญ (Outlier)

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

จากตารางข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ ONEE โดยนำค่า EV/EBITDA เฉลี่ยย้อนหลังของบริษัทเทียบเคียง มาคูณกับ EBITDA ของ ONEE สำหรับรอบผลประกอบการปี 2566 และนำมาบวกด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น และหักด้วยหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยการประเมินมูลค่าดังกล่าวมีรายละเอียด ดังนี้

การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ ONEE ตามวิธีอัตราส่วน EV/EBITDA

รายการ (หน่วย : ล้านบาท)	วันทำการย้อนหลัง						
	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
ค่าเฉลี่ย EV/EBITDA (เท่า) (1)	10.26x	9.81x	10.00x	10.20x	12.07x	12.98x	13.91x
EBITDA (2)	2,084.59						
มูลค่ากิจการ (3) = (1) x (2)	21,384.01	20,444.06	20,836.27	21,273.18	25,167.42	27,050.63	28,988.38
บวก เงินสดและรายการ เทียบเท่าเงินสด (4) ¹	1,589.60						
บวก สินทรัพย์ทางการเงิน หมุนเวียนอื่น (5) ¹	161.99						
หัก หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (6) ¹	(0.89)						
หัก ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุม (7) ¹	(4.39)						
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (8) = (3) + (4) + (5) - (6) - (7)	23,130.32	22,190.36	22,582.57	23,019.49	26,913.72	28,796.94	30,734.69
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	2,381.25						
ราคาหุ้นสามัญ (บาทต่อหุ้น)	9.71	9.32	9.48	9.67	11.30	12.09	12.91
ช่วงราคาหุ้นสามัญของ ONEE (บาทต่อหุ้น)	9.32 - 12.91						
จำนวนหุ้นสามัญ ONEE ในการ เข้าทำรายการในครั้งนี้ (ล้านหุ้น)	238.13						
ช่วงมูลค่ายุติธรรมของการ เข้าทำรายการ (ล้านบาท)	2,219.04 - 3,073.47						

หมายเหตุ : /1 ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

จากตารางข้างต้น มูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ ONEE ที่จะเข้าทำรายการคำนวณตามวิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการ ต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย เท่ากับ 2,219.04 - 3,073.47 ล้านบาท หรือคิดเป็น 9.32 - 12.91 บาทต่อหุ้น ซึ่งสูงกว่าราคาในการเข้าทำรายการสำหรับกรณีที่ 1 (บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option ณ วันที่ 30 เมษายน 2567) ที่ 915.10 ล้านบาท หรือ 3.84 บาทต่อหุ้น คิดเป็นสูงกว่าร้อยละ 142.49 - 235.86

ทั้งนี้ วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด เป็นวิธีประเมินที่**ไม่เหมาะสม** เนื่องจากวิธีนี้ประเมินโดยการเปรียบเทียบบริษัทฯ กับบริษัทอื่น ซึ่งมีความแตกต่าง ทั้งในด้านโครงสร้างรายได้ กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย ขนาดของธุรกิจ โครงสร้างทางการเงิน และสภาพคล่องของหุ้นสามัญ เป็นต้น

4) วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

การประเมินมูลค่ายุติธรรมด้วยวิธีนี้เป็นวิธีการประเมินมูลค่าโดยคำนึงถึงความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคตของกิจการ โดยการคิดลดกระแสเงินสดอิสระ (Free Cash Flow to Firm) ที่กิจการคาดว่าจะได้รับจากการจัดทำประมาณการทางการเงินด้วยต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) ของกิจการ โดยตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าธุรกิจของ ONEE จะยังคงดำเนินการต่อไปอย่างต่อเนื่องหลังจากสิ้นสุดปีที่ประมาณการ (Going Concern Basis) โดยไม่มีการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญเกิดขึ้น ภายใต้สภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ปัจจุบัน เพื่อหามูลค่าปัจจุบันสุทธิของหุ้นสามัญของกิจการ

เนื่องด้วยข้อจำกัดในการเข้าถึงข้อมูลการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ ONEE ในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจัดทำประมาณการทางการเงินภายใต้สมมติฐานทางการเงินต่าง ๆ ที่มีสาระสำคัญต่อการประเมินมูลค่า โดยอ้างอิงจากข้อมูลและข่าวสารต่าง ๆ ที่เปิดเผยสู่สาธารณะ และการสัมภาษณ์ผู้บริหารของ ONEE เท่านั้น โดยจัดทำประมาณการดังกล่าวให้เป็นไปตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis)

4.1) สมมติฐานทางการเงิน

สมมติฐาน	รายละเอียด	แหล่งอ้างอิง
สมมติฐานทั่วไป		
วันที่ประเมินมูลค่า	30 เมษายน 2567	1 วันภายหลังการประชุมผู้ถือหุ้น
ระยะเวลาประมาณการ	5 ปี (1 มกราคม 2567 - 31 ธันวาคม 2571)	ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
อัตราเงินเฟ้อประเทศไทย	ร้อยละ 1.21 ต่อปี ตามกรอบเป้าหมายเงินเฟ้อ	ธนาคารแห่งประเทศไทย
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	ร้อยละ 20.00	กรมสรรพากร
สมมติฐานรายได้จากการดำเนินงาน		
รายได้จากการบริการโฆษณา การประชาสัมพันธ์ และบริการออกอากาศทางช่องทางโทรทัศน์		
กำหนดให้ในปี 2567 เท่ากับ 2,843.43 ล้านบาท (เท่ากับรายได้ที่เกิดขึ้นจริงในปี 2566) และคงที่ตลอดช่วงประมาณการ	โดยจากการพิจารณาข้อมูลภาวะอุตสาหกรรม ผลการดำเนินงานย้อนหลังของ ONEE ปี 2565 - 2566 ประกอบกับการสัมภาษณ์ผู้บริหาร เห็นว่า แม้แนวโน้มของอุตสาหกรรมสื่อโฆษณาที่มีการใช้เม็ดเงินกับในสื่อนี้ลดลง อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาความนิยม (Rating) ของช่องทางโทรทัศน์ ONEE31 ยังคงเป็นที่นิยม และ ONEE คาดว่าจะมุ่งเน้นการขายโฆษณาช่องทางออนไลน์ (Online) ดังนั้น จึงเห็นว่ากลุ่มธุรกิจนี้จะสามารถรักษารายได้ในส่วนนี้ให้คงที่ได้ในอนาคต	พิจารณาจากข้อมูลภาวะอุตสาหกรรม ผลการดำเนินงานย้อนหลังเฉลี่ยของ ONEE ปี 2565 - 2566 ซึ่งเป็นช่วงการประกอบธุรกิจปกติของ ONEE ภายหลังจากสิ้นสุดการแพร่ระบาด Covid - 19 ประกอบกับการสัมภาษณ์ผู้บริหาร
รายได้จากการบริหารลิขสิทธิ์		
กำหนดให้ในปี 2567 เท่ากับ 1,067.57 ล้านบาท (เติบโตร้อยละ 8.00 จากรายได้ที่เกิดขึ้นจริงในปี 2566) และเติบโตที่ร้อยละ 9.00 ต่อปี		พิจารณาจากข้อมูลภาวะอุตสาหกรรม ผลการดำเนินงานย้อนหลังเฉลี่ยของ ONEE ปี 2565 - 2566 ซึ่งเป็นช่วงการ

สมมติฐาน	รายละเอียด	แหล่งอ้างอิง
	<p>โดยจากการพิจารณาข้อมูลภาวะอุตสาหกรรม ผลการดำเนินงานย้อนหลังของ ONEE ปี 2565 - 2566 ประกอบกับการสัมภาษณ์ผู้บริหาร เห็นว่าเนื่องจากกลุ่ม ONEE เป็นผู้สร้างสรรค์และผลิตรายการที่มีเนื้อหาเป็นเอกลักษณ์ ดังนั้น จึงเห็นว่ากลุ่มธุรกิจนี้จะสามารถแข่งขัน และสร้างการเติบโตของรายได้อย่างต่อเนื่องในอนาคต</p> <p>ทั้งนี้ รายได้ที่ลดลงในปี 2566 เนื่องจากเป็นนโยบายของ ONEE ที่เน้นการผลิตคอนเทนต์คุณภาพ และต้องการสร้างแบรนด์แอปพลิเคชันของ ONEE ได้แก่ oneD และ oneD Original ที่เน้นการขายคอนเทนต์ของบริษัทเอง จึงปรับลดการขายคอนเทนต์ไปยังแพลตฟอร์มอื่นลงบางส่วนในปีดังกล่าว</p>	<p>ประกอบธุรกิจปกติของ ONEE ภายหลังจากสิ้นสุดการแพร่ระบาด Covid - 19 ประกอบกับการสัมภาษณ์ผู้บริหาร</p>
รายได้จากการผลิตรายการวิทยุ		
	<p>กำหนดให้ในปี 2567 เท่ากับ 299.47 ล้านบาท (เติบโตร้อยละ 3.00 จากรายได้ที่เกิดขึ้นจริงในปี 2566) และเติบโตที่ร้อยละ 3.00 ต่อปี</p> <p>โดยจากการพิจารณาข้อมูลภาวะอุตสาหกรรม ผลการดำเนินงานย้อนหลังของ ONEE ปี 2565 - 2566 และอัตราเงินเพื่อประเทศไทย ประกอบกับการสัมภาษณ์ผู้บริหาร เห็นว่า กลุ่ม ONEE จะยังคงให้บริการเวลาโฆษณาและสื่อประชาสัมพันธ์ผ่านรายการวิทยุบนช่องทางต่างๆ ต่อไปในอนาคต จึงเห็นว่ากลุ่มธุรกิจนี้จะสามารถสร้างรายได้และมีการเติบโตของรายได้ตามที่คาดการณ์</p>	<p>พิจารณาจากข้อมูลภาวะอุตสาหกรรม ผลการดำเนินงานย้อนหลังเฉลี่ยของ ONEE ปี 2565 - 2566 ซึ่งเป็นช่วงการประกอบธุรกิจปกติของ ONEE ภายหลังจากสิ้นสุดการแพร่ระบาด Covid - 19 และอัตราเงินเพื่อประเทศไทย ประกอบกับการสัมภาษณ์ผู้บริหาร</p>
รายได้การรับจ้างผลิตและบริการ		
	<p>กำหนดให้ในปี 2567 เท่ากับ 306.28 ล้านบาท (เติบโตร้อยละ 3.00 จากรายได้ที่เกิดขึ้นจริงในปี 2566) และเติบโตที่ร้อยละ 3.00 ต่อปี</p> <p>โดยจากการพิจารณาข้อมูลภาวะอุตสาหกรรม ผลการดำเนินงานย้อนหลังของ ONEE ปี 2565 - 2566 และอัตราเงินเพื่อประเทศไทย ประกอบกับการสัมภาษณ์ผู้บริหาร เห็นว่า กลุ่ม ONEE จะยังคงรับจ้างผลิตรายการให้แก่สถานีโทรทัศน์และช่องทางออนไลน์ รวมถึงรับจัดอีเวนต์ให้ลูกค้าจ้างต่อไปในอนาคต จึงเห็นว่ากลุ่มธุรกิจนี้จะสามารถสร้างรายได้และมีการเติบโตของรายได้ตามที่คาดการณ์</p>	<p>พิจารณาจากข้อมูลภาวะอุตสาหกรรม ผลการดำเนินงานย้อนหลังเฉลี่ยของ ONEE ปี 2565 - 2566 ซึ่งเป็นช่วงการประกอบธุรกิจปกติของ ONEE ภายหลังจากสิ้นสุดการแพร่ระบาด Covid - 19 และอัตราเงินเพื่อประเทศไทย ประกอบกับการสัมภาษณ์ผู้บริหาร</p>
รายได้จากการบริการรับจัดคอนเสิร์ต/บริหารกิจกรรม		
	<p>กำหนดให้ในปี 2567 เท่ากับ 687.45 ล้านบาท (เติบโตร้อยละ 8.00 จากรายได้ที่เกิดขึ้นจริงในปี 2566) และเติบโตที่ร้อยละ 8.00 ต่อปี</p> <p>โดยจากการพิจารณาข้อมูลภาวะอุตสาหกรรม ผลการดำเนินงานย้อนหลังของ ONEE ปี 2565 - 2566 ประกอบกับการสัมภาษณ์ผู้บริหาร เห็นว่า เนื่องจากกลุ่ม ONEE เป็นผู้สร้างสรรค์กิจกรรมและเนื้อหาที่เป็นเอกลักษณ์ ไม่ว่าจะเป็น</p>	<p>พิจารณาจากข้อมูลภาวะอุตสาหกรรม ผลการดำเนินงานย้อนหลังเฉลี่ยของ ONEE ปี 2565 - 2566 ซึ่งเป็นช่วงการประกอบธุรกิจปกติของ ONEE ภายหลังจากสิ้นสุดการแพร่ระบาด Covid - 19 ประกอบกับการสัมภาษณ์ผู้บริหาร</p>

สมมติฐาน	รายละเอียด	แหล่งอ้างอิง
	งานพบปะกับศิลปิน (Fan Meeting) งานคอนเสิร์ต ดังนั้น จึงเห็นว่ากลุ่มธุรกิจนี้จะสามารถแข่งขัน และสร้างการเติบโตของรายได้อย่างต่อเนื่องในอนาคต	
รายได้จากธุรกิจที่เกี่ยวข้องอื่น		
	ประกอบด้วยรายได้บริหารศิลปิน ขายสินค้าที่เกี่ยวข้องกับศิลปิน และให้เช่าสตูดิโอ โดยกำหนดให้ในปี 2567 เท่ากับ 1,523.10 ล้านบาท (เติบโตร้อยละ 10.00 จากรายได้ที่เกิดขึ้นจริงในปี 2566) และเติบโตที่ร้อยละ 10.00 ต่อปี โดยจากการพิจารณาข้อมูลภาวะอุตสาหกรรม ผลการดำเนินงานย้อนหลังของ ONEE ปี 2565 - 2566 ประกอบกับการสัมภาษณ์ผู้บริหาร เห็นว่าเนื่องจากกลุ่ม ONEE มีศิลปินในสังกัดกว่า 200 คน และยังคงมุ่งเน้นในแสวงหาศิลปินรายใหม่อย่างสม่ำเสมอ รวมถึงสร้างชื่อเสียงให้แก่ศิลปินผ่านกิจกรรม และรายการที่มีเนื้อหาเป็นเอกลักษณ์ของ ONEE ดังนั้น จึงเห็นว่ากลุ่มธุรกิจจะสามารถแข่งขัน และสร้างการเติบโตของรายได้โดยเฉพาะจากส่วนแบ่งรายได้จากค่าจ้างศิลปินได้อย่างต่อเนื่องในอนาคต	พิจารณาจากข้อมูลภาวะอุตสาหกรรม ผลการดำเนินงานย้อนหลังเฉลี่ยของ ONEE ปี 2565 - 2566 ซึ่งเป็นช่วงการประกอบธุรกิจปกติของ ONEE ภายหลังจากสิ้นสุดการแพร่ระบาดของ Covid - 19 ประกอบกับการสัมภาษณ์ผู้บริหาร
รายได้อื่น		
	กำหนดให้ในปี 2567 เท่ากับ 85.17 ล้านบาท (เติบโตร้อยละ 3.00 จากรายได้ที่เกิดขึ้นจริง ในปี 2566) และเติบโตที่ร้อยละ 3.00 ต่อปี โดยจากการพิจารณาผลการดำเนินงานย้อนหลังของ ONEE ปี 2565 - 2566 และอัตราเงินเพื่อประเทศไทย ประกอบกับการสัมภาษณ์ผู้บริหาร เห็นว่า การเติบโตของรายได้อื่นที่ร้อยละ 3.00 มีความเหมาะสมตามหลักความระมัดระวัง	พิจารณาจากข้อมูลภาวะอุตสาหกรรม ผลการดำเนินงานย้อนหลังเฉลี่ยของ ONEE ปี 2565 - 2566 ซึ่งเป็นช่วงการประกอบธุรกิจปกติของ ONEE ภายหลังจากสิ้นสุดการแพร่ระบาดของ Covid - 19 และอัตราเงินเพื่อประเทศไทย ประกอบกับการสัมภาษณ์ผู้บริหาร
สมมติฐานต้นทุน		
ต้นทุนค่าผลิตและค่าออกอากาศ	กำหนดให้เท่ากับร้อยละ 38.78 ของรายได้จากการดำเนินงานรวม	พิจารณาจากผลการดำเนินงานย้อนหลังเฉลี่ยของ ONEE ปี 2565 - 2566 ซึ่งเป็นช่วงการประกอบธุรกิจปกติของ ONEE ภายหลังจากสิ้นสุดการแพร่ระบาดของ Covid - 19 ประกอบกับการสัมภาษณ์ผู้บริหาร
ค่าตัดจำหน่ายรายการ	กำหนดให้เท่ากับร้อยละ 17.91 ของรายได้จากการดำเนินงานรวม	
ค่าตัดจำหน่ายใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่	กำหนดให้เท่ากับ 135.46 ล้านบาทต่อปี ในปี 2567 - 2571	
สมมติฐานค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร		
เงินเดือน และผลประโยชน์อื่นของพนักงาน	กำหนดให้ในปี 2567 เท่ากับ 1,165.89 ล้านบาท (เติบโตร้อยละ 3.00 จากค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริง ในปี 2566) และเติบโตที่ร้อยละ 3.00 ต่อปี	พิจารณาจากผลการดำเนินงานย้อนหลังเฉลี่ยของ ONEE ปี 2565 - 2566 ซึ่งเป็นช่วงการประกอบธุรกิจปกติของ ONEE ภายหลังจากสิ้นสุดการแพร่ระบาดของ Covid - 19 ประกอบกับอัตราเงินเพื่อประเทศไทย และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร

สมมติฐาน	รายละเอียด	แหล่งอ้างอิง
ค่าโฆษณา ค่าส่งเสริมการขาย และค่านายหน้า	กำหนดให้เท่ากับร้อยละ 5.00 ของรายได้จากการดำเนินงานรวม	พิจารณาจากผลการดำเนินงานย้อนหลังเฉลี่ยของ ONEE ปี 2565 - 2566 ซึ่งเป็นช่วงการประกอบธุรกิจปกติของ ONEE ภายหลังจากสิ้นสุดการแพร่ระบาด Covid - 19 ประกอบกับการสัมภาษณ์ผู้บริหาร
ค่าเสื่อมราคา	ประกอบด้วย ค่าเสื่อมราคาของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ โดยกำหนดให้เท่ากับร้อยละ 13.54 ของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิปีก่อน	
ค่าเช่า	กำหนดให้ในปี 2567 เท่ากับ 89.27 ล้านบาท (เติบโตร้อยละ 5.00 จากค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงในปี 2566) และเติบโตที่ร้อยละ 5.00 ต่อปี	พิจารณาจากอัตราการขึ้นค่าเช่าของสัญญาเช่าในปัจจุบันตามการสัมภาษณ์ผู้บริหาร
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	กำหนดให้ในปี 2567 เท่ากับ 287.70 ล้านบาท (เติบโตร้อยละ 3.00 จากค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงในปี 2566) และเติบโตที่ร้อยละ 3.00 ต่อปี	พิจารณาจากผลการดำเนินงานย้อนหลังเฉลี่ยของ ONEE ปี 2565 - 2566 ซึ่งเป็นช่วงการประกอบธุรกิจปกติของ ONEE ภายหลังจากสิ้นสุดการแพร่ระบาด Covid - 19 ประกอบกับอัตราเงินเฟ้อประเทศไทย และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร
สมมติฐานเงินลงทุน		
เงินลงทุนในการผลิตรายการ และซื้อลิขสิทธิ์	ร้อยละ 19.95 ของรายได้จากการดำเนินงาน	พิจารณาจากผลการดำเนินงานย้อนหลังเฉลี่ยของ ONEE ปี 2565 - 2566 ซึ่งเป็นช่วงการประกอบธุรกิจปกติของ ONEE ภายหลังจากสิ้นสุดการแพร่ระบาด Covid - 19 ประกอบกับการสัมภาษณ์ผู้บริหาร
เงินลงทุนในการซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	กำหนดให้เท่ากับ 111.58 ล้านบาทต่อปี	
สมมติฐานเงินทุนหมุนเวียน		
ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย	กำหนดให้เท่ากับ 88.05 วัน ในปี 2567	พิจารณาจาก ผลการดำเนินงาน ย้อนหลังเฉลี่ยของ ONEE ปี 2565 - 2566 ซึ่งเป็นช่วงการประกอบธุรกิจปกติของ ONEE ภายหลังจากสิ้นสุดการแพร่ระบาด Covid - 19 ประกอบกับการสัมภาษณ์ผู้บริหาร
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	กำหนดให้เท่ากับ 63.22 วัน ในปี 2567	
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	กำหนดให้เท่ากับ 121.98 วัน ในปี 2567	

4.2) อัตราคิดลดกระแสเงินสด (Discount Rate)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ต้นทุนทางการเงินเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของกิจการ (Weighted Average Cost of Capital: WACC) เป็นอัตราคิดลดในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของกิจการ ซึ่งสามารถคำนวณได้ตามสมการดังนี้

$$WACC = K_e \times [E/(D+E)] + K_d \times (1-t) \times [D/(D+E)]$$

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

อย่างไรก็ตาม ในการคำนวณหาต้นทุนทางการเงินเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักจำเป็นต้องคำนวณหาค่า K_e ซึ่งคำนวณได้จากสมการ Capital Asset Pricing Model (CAPM) โดยมีรายละเอียดตามสมการ ดังนี้

$$K_e = R_f + \beta_L (R_m - R_f)$$

โดยที่

- R_f = อัตราดอกเบี้ยปราศจากความเสี่ยง ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 25 ปี ณ วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2567 โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าระยะเวลา 25 ปี เนื่องจากสะท้อนถึงวัฏจักรทางเศรษฐกิจ (Economic Cycle) ที่เท่ากับร้อยละ 3.21 ต่อปี (ที่มา: www.thaibma.or.th)
- R_m = อัตราผลตอบแทนตลาด โดยอ้างอิงการเปลี่ยนแปลงโดยเฉลี่ยของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 25 ปี ตั้งแต่ 1 มกราคม 2542 - 31 ธันวาคม 2566 โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าระยะเวลา 25 ปี เนื่องจากสะท้อนถึงวัฏจักรทางเศรษฐกิจ (Economic Cycle) ที่เท่ากับร้อยละ 10.17 (ที่มา: www.set.or.th)
- β_L = ค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวนด้านตลาดของ ONEE เฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี สิ้นสุดวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2567 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 1.05 (ที่มา : Capital IQ)

ทั้งนี้ รายละเอียดการคำนวณหา K_e ได้แสดงในตารางด้านล่างดังนี้

การคำนวณอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (K_e)

ปัจจัยที่ใช้ในการคำนวณ	สมมติฐานที่ใช้
Risk-free Rate (1)	3.22%
Risk Premium ($R_m - R_f$) (2)	6.95%
β_L (3) (เท่า)	1.05
Cost of Equity หรือ K_e (4) = (1) + [(3) x (2)]	10.49%

จาก K_e ดังแสดงข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณหา WACC โดยมีรายละเอียดดังนี้

- K_e = อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น คำนวณจากการใช้ทฤษฎี Capital Asset Pricing Model (CAPM) เท่ากับร้อยละ 10.49
- K_d = ต้นทุนทางการเงินของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของ ONEE เท่ากับร้อยละ 5.30
- t = อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลเท่ากับร้อยละ 20.00
- $D/(D+E)$ = อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อโครงสร้างเงินทุนรวมเฉลี่ยบริษัทเทียบเคียงได้แก่ BEC และ WORK¹⁷ เท่ากับร้อยละ 13.19 โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเลือกใช้โครงสร้างเงินทุนดังกล่าวในการคำนวณเพื่อให้สะท้อนโครงสร้างเงินทุนในระยะยาวของบริษัทฯ ซึ่งจะใกล้เคียงผู้เล่นอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน

¹⁷ ที่ปรึกษาพิจารณาตัด MONO ออกจากการคำนวณ เนื่องจาก MONO มีโครงสร้างเงินทุนที่แตกต่างจากบริษัทเทียบเคียงอื่น ส่งผลให้ค่าดังกล่าวเบี่ยงเบนออกจากชุดข้อมูลอย่างมีนัยสำคัญ (Outlier)

การคำนวณต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC)

ปัจจัยที่ใช้ในการคำนวณ	สมมติฐานที่ใช้
Cost of Equity หรือ Ke (1)	10.49%
Cost of Debt หรือ Kd (2)	5.30%
D/(D+E) (3)	13.19%
Corporate Income Taxes หรือ t (4)	20.00%
WACC หรือ Discount Rate (5) = $\{(1) \times [1-(3)]\} + \{(2) \times [1-(4)] \times (3)\}$	9.67%

4.3) สมมติฐานมูลค่าสุดท้าย (Terminal Value)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการมูลค่าสุดท้าย (Terminal Value) เนื่องจากมีความเชื่อว่าธุรกิจจะดำเนินงานอย่างต่อเนื่องภายหลังจากระยะเวลาการประมาณการ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงได้นำมูลค่าปัจจุบันสุดท้ายมาใช้ประกอบการหามูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดแต่ละปีเพื่อสะท้อนมูลค่าธุรกิจที่มีการดำเนินกิจการต่อไปอย่างต่อเนื่อง (Going Concern) หลังจากระยะเวลาการประมาณการ

อย่างไรก็ตามเนื่องจากใบอนุญาตดิจิทัลทีวีสำหรับช่อง ONE 31 และใบอนุญาตคลื่นวิทยุ 106.5 MHz ที่ ONEE ได้รับทั้งสองใบอนุญาตจะหมดอายุลงในปี 2572 เพื่อให้เป็นไปตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการเงินลงทุนเฉลี่ยสำหรับเงินลงทุนที่ต้องใช้ในการได้มาซึ่งใบอนุญาตดังกล่าว เพื่อให้ ONEE จะสามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง โดยกำหนดให้เท่ากับเงินลงทุนสำหรับการต่อใบอนุญาตที่เกิดขึ้นจริงในอดีต ณ วันที่ได้รับใบอนุญาตต่างๆ และหารเฉลี่ยด้วยจำนวนปีที่ได้รับใบอนุญาตต่างๆ ทั้งนี้เงินลงทุนเฉลี่ยในการได้มาซึ่งใบอนุญาตต่างๆ รวมกันทั้งสิ้น 180.97 ล้านบาทต่อปี นำมาหักลบเพิ่มเติมในการคำนวณมูลค่าสุดท้าย (Terminal Value) สำหรับการประมาณการในครั้งนี้ ซึ่งมูลค่าสุดท้ายคือมูลค่ากระแสเงินสดภายหลังจากระยะเวลาประมาณการ โดยคำนวณตามสมการดังต่อไปนี้

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

โดยที่

- FCFF = มูลค่ากระแสเงินสดในปี 2571 เท่ากับ 898.17 ล้านบาท และหักด้วยเงินลงทุนเฉลี่ยในการได้มาซึ่งใบอนุญาตดิจิทัลทีวีและคลื่นวิทยุ เท่ากับ 180.97 ล้านบาทต่อปี
- G หรือ อัตราการเติบโตระยะยาว (Terminal Growth Rate) = อัตราการเติบโตของกระแสเงินสดในแต่ละปีอย่างต่อเนื่องไปตลอด กำหนดให้เท่ากับร้อยละ 1.00 ต่อปี ตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis)
- WACC หรือ Discount Rate = ร้อยละ 9.67

4.4) การคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด

จากสมมติฐานข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำประมาณการกระแสเงินสดอิสระที่ผู้ถือหุ้นคาดว่าจะได้รับ และคิดลดด้วยต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) เพื่อคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิจากกระแสเงินสด โดยมีรายละเอียดการคำนวณดังนี้

ประมาณการกระแสเงินสดอิสระที่ผู้ถือหุ้นคาดว่าจะได้รับ
กรณีที่ 1 : บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option ณ วันที่ 30 เมษายน 2567

รายการ (หน่วย : ล้านบาท)	2564	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571
รายได้จากการดำเนินงาน	5,346.80	6,128.30	6,432.21	6,718.32	7,039.88	7,390.26	7,772.14	8,188.43
- รายได้จากโฆษณา / ออกอากาศโทรทัศน์	2,995.50	2,937.50	2,834.43	2,834.43	2,834.43	2,834.43	2,834.43	2,834.43
- รายได้จากการบริหารลิขสิทธิ์	1,244.20	1,345.20	988.49	1,067.57	1,163.65	1,268.38	1,382.53	1,506.96
- รายได้จากการผลิตรายการวิทยุ	188.60	220.60	290.75	299.47	308.46	317.71	327.24	337.06
- รายได้การรับจ้างผลิตและบริการ	316.80	376.60	297.36	306.28	315.47	324.94	334.68	344.73
- รายได้จากกรับจัดคอนเสิร์ต / กิจกรรม	37.40	301.40	636.53	687.45	742.45	801.85	865.99	935.27
- รายได้จากธุรกิจที่เกี่ยวข้องอื่น	564.30	947.00	1,384.64	1,523.10	1,675.41	1,842.95	2,027.25	2,229.97
รายได้อื่น	89.00	98.40	82.69	85.17	87.72	90.35	93.06	95.86
รวมรายได้	5,435.80	6,226.70	6,514.89	6,803.48	7,127.60	7,480.62	7,865.20	8,284.29
ต้นทุนขายและการบริการ	2,637.10	3,554.20	3,911.60	3,986.58	4,169.86	4,368.65	4,585.59	4,821.98
- ต้นทุนค่าผลิตและค่าออกอากาศ	1,682.17	2,258.29	2,618.24	2,605.21	2,729.90	2,865.77	3,013.85	3,175.28
- ค่าตัดจำหน่ายรายการ	827.37	1,162.42	1,157.90	1,245.92	1,304.13	1,367.42	1,436.28	1,511.24
- ค่าตัดจำหน่ายใบอนุญาตคลื่นความถี่	127.56	133.49	135.47	135.46	135.83	135.46	135.46	135.46
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	1,714.62	1,821.82	1,984.00	1,937.17	2,002.15	2,070.00	2,140.91	2,215.08
- เงินเดือน และผลประโยชน์พนักงาน	1,045.70	1,093.02	1,131.94	1,165.89	1,200.87	1,236.90	1,274.00	1,312.22
- ค่าโฆษณา ส่งเสริมการขาย และนายหน้า	209.30	305.46	430.97	335.92	351.99	369.51	388.61	409.42
- ค่าเสื่อมราคา	47.76	42.62	56.75	58.39	59.23	59.96	60.58	61.12
- ค่าเช่า	74.56	82.95	85.02	89.27	93.73	98.42	103.34	108.50
- ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	337.31	297.77	279.32	287.70	296.33	305.22	314.38	323.81
รวมค่าใช้จ่าย	4,351.72	5,376.02	5,895.60	5,923.75	6,172.01	6,438.65	6,726.50	7,037.06
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนการเงินและภาษีเงินได้ (EBIT)	1,084.08	850.68	619.30	879.74	955.59	1,041.97	1,138.70	1,247.22
หัก ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล				(175.95)	(191.12)	(208.39)	(227.74)	(249.44)
บวก ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย				1,439.77	1,499.19	1,562.83	1,632.32	1,707.83
บวก(หัก) เปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียน				16.41	(48.06)	(52.52)	(57.19)	(62.36)
หัก ค่าใช้จ่ายในการลงทุน				(1,451.81)	(1,515.95)	(1,585.85)	(1,662.03)	(1,745.08)
กระแสเงินสดอิสระ				708.16	699.65	758.03	824.06	898.17
บวก มูลค่าสุดท้าย (Terminal Value)				-	-	-	-	8,358.19
กระแสเงินสดอิสระทั้งหมด				708.16	699.65	758.03	824.06	9,256.36

มูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดอิสระ
กรณีที่ 1 : บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option ณ วันที่ 30 เมษายน 2567

รายการ	หน่วย : ล้านบาท
มูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดอิสระ	8,458.14
บวก เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ¹	1,589.60
บวก เงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม ¹	47.64
บวก สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ¹	161.99
หัก หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ¹	(0.89)
หัก ส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ¹	(4.39)

รายการ	หน่วย : ล้านบาท
มูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดอิสระ	8,458.14
มูลค่าปัจจุบันสุทธิของส่วนของผู้ถือหุ้น	10,252.09
หุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว (ล้านหุ้น)	2,381.25
ราคาหุ้นสามัญของ ONEE (บาทต่อหุ้น)	4.31
จำนวนหุ้นสามัญของ ONEE ในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ (ล้านหุ้น)	238.13
ช่วงมูลค่ายุติธรรมของการเข้าทำรายการ (ล้านบาท)	1,025.21

หมายเหตุ : /1 อ้างอิงจากงบการเงินฉบับตรวจสอบล่าสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

จากตารางข้างต้นมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ ONEE ที่จะเข้าทำรายการคำนวณตามวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดเท่ากับ 1,025.21 ล้านบาท หรือคิดเป็น 4.31 บาทต่อหุ้น ซึ่งสูงกว่าราคาในการเข้าทำรายการสำหรับกรณีที่ 1 (บริษัท ใช้สิทธิ Call Option ณ วันที่ 30 เมษายน 2567) ที่ 915.10 ล้านบาท หรือ 3.84 บาทต่อหุ้น คิดเป็นสูงกว่าร้อยละ 12.03

การวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทำการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) สำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ ONEE โดยพิจารณาปัจจัยหลักที่คาดว่าจะผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของ ONEE ได้แก่ อัตราการเติบโตของรายได้ และเงินลงทุนเฉลี่ยต่อปีที่ใช้ในการต่อใบอนุญาตทีวีดิจิตอลและคลื่นวิทยุ ซึ่งสะท้อนในมูลค่าสุดท้าย โดยแบ่งเป็นกรณี ดังนี้

การวิเคราะห์ค่าความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) ตามการเปลี่ยนแปลงของอัตราการเติบโตของรายได้

การวิเคราะห์ความอ่อนไหว		มูลค่ายุติธรรมของการเข้าทำรายการ (ล้านบาท)	มูลค่าหุ้นสามัญของ ONEE (บาทต่อหุ้น)
อัตราการเติบโตของรายได้	ลดลงร้อยละ 0.50 ต่อปี	977.71	4.11
	กรณีฐาน	1,025.21	4.31
	เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.50 ต่อปี	1,073.46	4.51
ช่วงมูลค่า		977.71 - 1,073.46	4.11 - 4.51

การวิเคราะห์ค่าความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis)

ตามการเปลี่ยนแปลงของเงินลงทุนเฉลี่ยต่อปีที่ใช้ในการต่อใบอนุญาตทีวีดิจิตอลและคลื่นวิทยุ

การวิเคราะห์ความอ่อนไหว		มูลค่ายุติธรรมของการเข้าทำรายการ (ล้านบาท)	มูลค่าหุ้นสามัญของ ONEE (บาทต่อหุ้น)
เงินลงทุนเฉลี่ยต่อปีที่ใช้ในการต่อใบอนุญาตทีวีดิจิตอลและคลื่นวิทยุ	เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.00	990.95	4.16
	กรณีฐาน	1,025.21	4.31
	ลดลงร้อยละ 25.00	1,059.46	4.45
ช่วงมูลค่า		990.95 - 1,059.46	4.16 - 4.45

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

จากผลการวิเคราะห์ความอ่อนไหวดังตารางข้างต้น **มูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ ONEE ที่จะเข้าทำรายการคำนวณตามวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดเท่ากับ 997.71 - 1,073.46 ล้านบาท หรือ 4.11 - 4.51 บาทต่อหุ้น** สูงกว่าราคาในการเข้าทำรายการสำหรับกรณีที่ 1 (บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option ณ วันที่ 30 เมษายน 2567) ที่ 915.10 ล้านบาท หรือ 3.84 บาทต่อหุ้น คิดเป็นสูงกว่าร้อยละ 6.84 - 17.31

ทั้งนี้ วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดเป็นวิธีประเมินที่**เหมาะสม** เนื่องจากเป็นวิธีดังกล่าวพิจารณาถึงความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคตของบริษัท ประกอบกับนโยบายในการบริหารจัดการของผู้บริหารของบริษัทในอนาคต ทั้งในด้านการขยายการลงทุนและการสร้างรายได้ในอนาคต

อย่างไรก็ดี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำประมาณการทางการเงินสำหรับกระแสเงินสดในอนาคตโดยอ้างอิงจากข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนและการสัมภาษณ์ผู้บริหารเท่านั้น และอาจไม่สะท้อนถึงข้อมูลเชิงลึก แนวทางและนโยบายการดำเนินงานต่างๆ ของ ONEE ได้

สรุปผลการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ ONEE สำหรับกรณีที่ 1 : บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option ณ วันที่ 30 เมษายน 2567

ผลการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ ONEE ด้วยวิธีการประเมินมูลค่าจำนวน 4 วิธี และความเหมาะสมของแต่ละวิธีมีรายละเอียด ดังนี้

สรุปความเหมาะสมของวิธีการประเมินมูลค่า

วิธีการประเมินมูลค่า	ความเหมาะสมในการพิจารณาด้วยวิธีนี้	คำอธิบาย
1. วิธีมูลค่าตามบัญชี	ไม่เหมาะสม	เนื่องจากคำนึงถึงมูลค่าของบริษัท ณ ขณะใดขณะหนึ่ง โดยไม่ได้คำนึงถึงศักยภาพในการเติบโตและความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคต
2. วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด	เหมาะสม	เนื่องจากวิธีนี้สามารถสะท้อนถึงอุปสงค์และอุปทานของหุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยนักลงทุน จากการพิจารณารับรู้ข้อมูลข่าวสารที่เกี่ยวข้อง คาดการณ์ผลการดำเนินงานในอนาคตของบริษัท สภาวะการณ์ของตลาดและสภาพเศรษฐกิจโดยรวมประกอบ
3. วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด	ไม่เหมาะสม	เนื่องจากวิธีนี้ประเมินโดยการเปรียบเทียบบริษัท กับบริษัทอื่น ซึ่งมีความแตกต่าง ทั้งในด้านโครงสร้างรายได้ กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย ขนาดของธุรกิจ โครงสร้างทางการเงิน และสภาพคล่องของหุ้นสามัญ เป็นต้น
4. วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด	เหมาะสม	เนื่องจากเป็นวิธีดังกล่าวพิจารณาถึงความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคตของบริษัท ประกอบกับนโยบายในการบริหารจัดการของผู้บริหารของบริษัทในอนาคต ทั้งในด้านการขยายการลงทุนและ

วิธีการประเมินมูลค่า	ความเหมาะสมในการพิจารณาด้วยวิธีนี้	คำอธิบาย
		การสร้างรายได้ในอนาคต <u>ทั้งนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำประมาณการทางการเงินสำหรับกระแสเงินสดในอนาคตโดยอ้างอิงจากข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณะและการสัมภาษณ์ผู้บริหารเท่านั้น และอาจไม่สะท้อนถึงข้อมูลเชิงลึก แนวทางและนโยบายการดำเนินงานต่างๆ ของ ONEE ได้</u>

ทั้งนี้ ผลการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญจำนวน 238.13 ล้านหุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 10.00 ของจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของ ONEE ซึ่งเป็นหุ้นสามัญที่บริษัทจะเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้ สามารถสรุปได้ ดังนี้

สรุปการเปรียบเทียบราคาประเมินหุ้นสามัญของ ONEE กับราคาในการเข้าทำรายการในกรณีที่ 1 : บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option ณ วันที่ 30 เมษายน 2567

วิธีการประเมินมูลค่า	ความเหมาะสมของวิธีประเมิน	มูลค่ายุติธรรมของ ONEE		มูลค่าเข้าทำรายการ (ล้านบาท/บาทต่อหุ้น)	สูงกว่า (ต่ำกว่า) ราคาเข้าทำรายการ (ร้อยละ)
		มูลค่าการเข้าทำรายการ (ล้านบาท)	หุ้นสามัญ (บาทต่อหุ้น)		
1. วิธีมูลค่าตามบัญชี	ไม่เหมาะสม	713.89	3.00	915.10 ล้านบาท หรือ 3.84 บาทต่อหุ้น	(21.99)
2. วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด	เหมาะสม	977.28 - 1,395.28	4.10 - 5.86		6.80 - 52.47
3. วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด					
- วิธีอัตราส่วน P/BV	ไม่เหมาะสม	1,097.91 - 1,688.36	4.61 - 7.09		19.98 - 84.50
- วิธีอัตราส่วน P/E	ไม่เหมาะสม	1,819.66 - 2,078.78	7.64 - 8.73		98.85 - 127.16
- วิธีอัตราส่วน EV/EBITDA	ไม่เหมาะสม	2,219.04 - 3,073.47	9.32 - 12.91		142.49 - 235.86
4. วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด	เหมาะสม	977.71 - 1,073.46	4.11 - 4.51	6.84 - 17.31	

จากตารางข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ ONEE จำนวน 238.13 ล้านหุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 10.00 ของจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของ ONEE ซึ่งเป็นหุ้นสามัญที่บริษัทจะเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้ด้วยวิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาดและวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดเป็นวิธีการประเมินที่เหมาะสมสำหรับกรณีที่ 1 (บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option ณ วันที่ 30 เมษายน 2567) โดยช่วงราคาที่เหมาะสมสำหรับมูลค่าหุ้นสามัญของ ONEE เท่ากับ 977.28 - 1,395.28 ล้านบาท หรือ 4.10 - 5.86 บาทต่อหุ้น ซึ่งสูงกว่าราคาเข้าทำรายการที่ 915.10 ล้านบาท หรือ 3.84 บาทต่อหุ้น คิดเป็นสูงกว่าร้อยละ 6.80 - 52.47

กรณีที่ 2 : บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568

สำหรับกรณีที่ 2 จะเป็นการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ ONEE ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินราคาหุ้นสามัญของ ONEE เพื่อใช้ในการพิจารณาให้ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคาในการเข้าทำรายการด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) เป็นหลัก โดยวิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach) วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (Historical Market Price Approach) และวิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Approach) ไม่สามารถใช้ในการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ ONEE ได้ เนื่องจากไม่มีข้อมูล ณ ช่วงเวลาดังกล่าว

การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ ONEE วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด

ในการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) สำหรับกรณีที่ 2 (บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำประมาณการทางการเงินโดยเปลี่ยนแปลงสมมติฐานวันที่ประเมินมูลค่าเป็นวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 กล่าวคือ คิดลดกระแสเงินสดอิสระ (Free Cash Flow to Firm) ที่กิจการคาดว่าจะได้รับในแต่ละปี ตั้งแต่ปี 2568 - 2571 มาเป็นมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดอิสระ ณ วันที่ประเมิน (วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568) จากจึงนำมารวมกับกระแสเงินสดอิสระของปี 2567 และเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม และสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น รวมถึงหักลบด้วยหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย และส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เพื่อคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ประเมิน อย่างไรก็ตาม สมมติฐานทางการเงินที่ใช้ประมาณการกระแสเงินสดอิสระปี 2567 - 2571 และข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ในกรณีที่ 1 และ 2 ไม่แตกต่างกัน ทั้งนี้ ประมาณการกระแสเงินสด เป็นดังนี้

ประมาณการกระแสเงินสดที่ผู้ถือหุ้นคาดว่าจะได้รับ กรณีที่ 2 : บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568

รายการ (หน่วย : ล้านบาท)	2564	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571
รายได้จากการดำเนินงาน	5,346.80	6,128.30	6,432.21	6,718.32	7,039.88	7,390.26	7,772.14	8,188.43
- รายได้จากโฆษณา / ออกอากาศโทรทัศน์	2,995.50	2,937.50	2,834.43	2,834.43	2,834.43	2,834.43	2,834.43	2,834.43
- รายได้จากการบริหารลิขสิทธิ์	1,244.20	1,345.20	988.49	1,067.57	1,163.65	1,268.38	1,382.53	1,506.96
- รายได้จากการผลิตรายการวิทยุ	188.60	220.60	290.75	299.47	308.46	317.71	327.24	337.06
- รายได้การรับจ้างผลิตและบริการ	316.80	376.60	297.36	306.28	315.47	324.94	334.68	344.73
- รายได้จากการรับจัดคอนเสิร์ต / กิจกรรม	37.40	301.40	636.53	687.45	742.45	801.85	865.99	935.27
- รายได้จากธุรกิจที่เกี่ยวข้องอื่น	564.30	947.00	1,384.64	1,523.10	1,675.41	1,842.95	2,027.25	2,229.97
รายได้อื่น	89.00	98.40	82.69	85.17	87.72	90.35	93.06	95.86
รวมรายได้	5,435.80	6,226.70	6,514.89	6,803.48	7,127.60	7,480.62	7,865.20	8,284.29
ต้นทุนขายและการบริการ	2,637.10	3,554.20	3,911.60	3,986.58	4,169.86	4,368.65	4,585.59	4,821.98
- ต้นทุนค่าผลิตและค่าออกอากาศ	1,682.17	2,258.29	2,618.24	2,605.21	2,729.90	2,865.77	3,013.85	3,175.28
- ค่าตัดจำหน่ายรายการ	827.37	1,162.42	1,157.90	1,245.92	1,304.13	1,367.42	1,436.28	1,511.24
- ค่าตัดจำหน่ายใบอนุญาตคลื่นความถี่	127.56	133.49	135.47	135.46	135.83	135.46	135.46	135.46
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	1,714.62	1,821.82	1,984.00	1,937.17	2,002.15	2,070.00	2,140.91	2,215.08
- เงินเดือน และผลประโยชน์พนักงาน	1,045.70	1,093.02	1,131.94	1,165.89	1,200.87	1,236.90	1,274.00	1,312.22
- ค่าโฆษณา ส่งเสริมการขาย และนายหน้า	209.30	305.46	430.97	335.92	351.99	369.51	388.61	409.42
- ค่าเสื่อมราคา	47.76	42.62	56.75	58.39	59.23	59.96	60.58	61.12

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

รายการ (หน่วย : ล้านบาท)	2564	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571
- ค่าเช่า	74.56	82.95	85.02	89.27	93.73	98.42	103.34	108.50
- ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	337.31	297.77	279.32	287.70	296.33	305.22	314.38	323.81
รวมค่าใช้จ่าย	4,351.72	5,376.02	5,895.60	5,923.75	6,172.01	6,438.65	6,726.50	7,037.06
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนการเงินและภาษีเงินได้ (EBIT)	1,091.69	860.00	640.58	879.74	955.59	1,041.97	1,138.70	1,247.22
หัก ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล				(175.95)	(191.12)	(208.39)	(227.74)	(249.44)
บวก ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย				1,439.77	1,499.19	1,562.83	1,632.32	1,707.83
บวก(หัก) เปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียน				16.41	(48.06)	(52.52)	(57.19)	(62.36)
หัก ค่าใช้จ่ายในการลงทุน				(1,451.81)	(1,515.95)	(1,585.85)	(1,662.03)	(1,745.08)
กระแสเงินสดอิสระ				708.16	699.64	758.04	824.06	898.17
บวก มูลค่าสุดท้าย (Terminal Value)				-	-	-	-	8,358.19
กระแสเงินสดอิสระทั้งหมด				708.16	699.64	758.04	824.06	9,256.37

มูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดอิสระ

กรณีที่ 2 : บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568

รายการ	หน่วย : ล้านบาท
มูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดอิสระ	9,123.17
บวก เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ¹	1,589.60
บวก เงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม ¹	47.64
บวก สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ¹	161.99
หัก หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ¹	(0.89)
หัก ส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ¹	(4.39)
มูลค่าปัจจุบันสุทธิของส่วนของผู้ถือหุ้น	10,917.11
หุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว (ล้านหุ้น)	2,381.25
ราคาหุ้นสามัญของ ONEE (บาทต่อหุ้น)	4.58
จำนวนหุ้นสามัญของ ONEE ในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ (ล้านหุ้น)	238.13
ช่วงมูลค่ายุติธรรมของการเข้าทำรายการ (ล้านบาท)	1,091.71

หมายเหตุ : /1 อ้างอิงจากงบการเงินฉบับตรวจสอบสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

จากตารางข้างต้นมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ ONEE ที่จะเข้าทำรายการคำนวณตามวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดเท่ากับ 1,091.71 ล้านบาท หรือคิดเป็น 4.58 บาทต่อหุ้น ซึ่งสูงกว่าราคาในการเข้าทำรายการสำหรับกรณีที่ 2 (บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568) ที่ 960.17 ล้านบาท หรือ 4.03 บาทต่อหุ้น คิดเป็นสูงกว่าร้อยละ 13.70

การวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทำการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) สำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ ONEE โดยพิจารณาปัจจัยหลักที่คาดว่าจะผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของ ONEE ได้แก่ อัตราการเติบโตของรายได้ และเงินลงทุนเฉลี่ยต่อปีที่ใช้ในการต่อใบอนุญาตที่วีดิจิตอลและคลื่นวิทยุ ซึ่งสะท้อนในมูลค่าสุดท้าย โดยแบ่งเป็นกรณี ดังนี้

การวิเคราะห์ค่าความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) ตามการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยของรายได้

การวิเคราะห์ค่าความอ่อนไหว		มูลค่ายุติธรรมของการเข้า ทำรายการ (ล้านบาท)	มูลค่าหุ้นสามัญของ ONEE (บาทต่อหุ้น)
อัตราดอกเบี้ยของ รายได้	ลดลงร้อยละ 0.50 ต่อปี	1,040.43	4.37
	กรณีฐาน	1,091.71	4.58
	เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.50 ต่อปี	1,143.81	4.80
ช่วงมูลค่า		1,040.43 - 1,143.81	4.37 - 4.80

**การวิเคราะห์ค่าความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) ตามการเปลี่ยนแปลง
ของเงินลงทุนเฉลี่ยต่อปีที่ใช้ในการต่อใบอนุญาตทีวีดิจิตอลและคลื่นวิทยุ**

การวิเคราะห์ค่าความอ่อนไหว		มูลค่ายุติธรรมของการเข้า ทำรายการ (ล้านบาท)	มูลค่าหุ้นสามัญของ ONEE (บาทต่อหุ้น)
เงินลงทุนเฉลี่ยต่อปีที่ใช้ใน การต่อใบอนุญาตทีวี ดิจิตอลและคลื่นวิทยุ	เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.00	1,054.72	4.43
	กรณีฐาน	1,091.71	4.58
	ลดลงร้อยละ 25.00	1,128.70	4.74
ช่วงมูลค่า		1,054.72 - 1,128.70	4.43 - 4.74

จากผลการวิเคราะห์ค่าความอ่อนไหวดังกล่าวข้างต้น **มูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ ONEE ที่จะเข้าทำรายการคำนวณตามวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดเท่ากับ 1,040.43 - 1,143.81 ล้านบาท หรือ 4.37 - 4.80 บาทต่อหุ้น** สูงกว่าราคาในการเข้าทำรายการสำหรับกรณีที่ 2 (บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568) ที่ 960.17 ล้านบาท หรือ 4.03 บาทต่อหุ้น คิดเป็นสูงกว่าร้อยละ 8.36 - 19.13

**สรุปราคาประเมินหุ้นสามัญของ ONEE กับราคาในการเข้าทำรายการใน
กรณีที่ 2 : บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568**

วิธีการประเมินมูลค่า	ความเหมาะสม ของวิธีประเมิน	มูลค่ายุติธรรมของ ONEE		มูลค่าเข้าทำรายการ (ล้านบาท/ บาทต่อหุ้น)	สูงกว่า (ต่ำกว่า) ราคาเข้าทำรายการ (ร้อยละ)
		มูลค่าการเข้าทำ รายการ (ล้านบาท)	หุ้นสามัญ (บาทต่อหุ้น)		
วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิ ของกระแสเงินสด	เหมาะสม	1,040.43 - 1,143.81	4.37 - 4.80	960.17 ล้านบาท หรือ 4.03 บาทต่อหุ้น	8.36 - 19.13

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ ONEE จำนวน 238.13 ล้านหุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 10.00 ของจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของ ONEE ซึ่งเป็นหุ้นสามัญที่บริษัทฯ จะเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้ด้วย **วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดเป็นวิธีการประเมินที่เหมาะสม** สำหรับกรณีที่ 2 (บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568) โดยช่วงราคาที่**เหมาะสมสำหรับมูลค่าหุ้นสามัญของ ONEE เท่ากับ 1,040.43 - 1,143.81 ล้านบาท หรือ 4.37 - 4.80 บาทต่อหุ้น** ซึ่งสูงกว่าราคาเข้าทำรายการที่ 960.17 ล้านบาท หรือ 4.03 บาทต่อหุ้น คิดเป็น**สูงกว่าร้อยละ 8.36 - 19.13**

สรุปผลการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ ONEE ในแต่ละกรณี

จากผลการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ ONEE ซึ่งประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทั้ง 2 กรณี ได้แก่ กรณีที่ 1 : บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option ณ วันที่ 30 เมษายน 2567 และ กรณีที่ 2 : บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 สามารถสรุปผลการประเมินและการพิจารณาความเหมาะสมของราคาในการเข้าทำรายการได้ดังนี้

สรุปผลการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ ONEE ในแต่ละกรณี

ช่วงเวลาการใช้สิทธิ Call Option	2567			2568		
	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย. - ธ.ค.	ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.
การเข้าทำรายการ	กรณีที่ 1 : บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option ณ วันที่ 30 เมษายน 2567			กรณีที่ 2 : บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568		
รายละเอียด	1 วัน หลังจากวันประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา การเข้าทำรายการ ซึ่งเป็นหนึ่งในเงื่อนไขบังคับ ก่อนของสัญญาใช้สิทธิ Call Option			ณ วันที่ครบกำหนดระยะเวลาการใช้สิทธิ Call Option ตามที่ระบุในสัญญา		
มูลค่าเข้าทำรายการ	915.10 ล้านบาท (ราคาหุ้น ONEE ที่ 3.84 บาทต่อหุ้น)			960.17 ล้านบาท (คิดเป็น 4.03 บาทต่อหุ้น)		
ช่วงมูลค่ายุติธรรม ส่วนของผู้ถือหุ้นของ ONEE ร้อยละ 10.00	977.28 - 1,395.28 ล้านบาท (4.10 - 5.86 บาทต่อหุ้น)			1,040.43 - 1,143.81 ล้านบาท (4.37 - 4.80 บาทต่อหุ้น)		

ช่วงมูลค่าการเข้าทำรายการของกรณีที่ 1 (บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option ณ วันที่ 30 เมษายน 2567) และกรณีที่ 2 (บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568) อยู่ที่ระหว่าง 915.10 - 960.17 ล้านบาท หรือ 3.84 - 4.03 บาทต่อหุ้น ซึ่งมีมูลค่าต่ำกว่าช่วงมูลค่ายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระสำหรับทั้งกรณีที่ 1 และกรณีที่ 2 ที่ระหว่าง 977.28 - 1,395.28 ล้านบาท หรือ 4.10 - 5.86 บาทต่อหุ้น ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าราคาในการใช้สิทธิ Call Option ในครั้งนี้มีความเหมาะสม

1.3.2 ความเป็นธรรมของเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

ในการพิจารณาความเป็นธรรมของเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาเงื่อนไขและข้อกำหนดต่างๆ ตามที่ปรากฏในสรุปสาระสำคัญของสัญญาให้สิทธิในการซื้อหุ้น (Call Option) ในส่วนที่ 1.1.4 เงื่อนไขสำคัญของสัญญาของรายงานฉบับนี้ จากการพิจารณาเงื่อนไขข้างต้น **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า เงื่อนไขในการเข้าทำรายการในครั้งนี้มีความเหมาะสม เนื่องจากเงื่อนไขและข้อกำหนดต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับสรุปสาระสำคัญของสัญญาให้สิทธิในการซื้อหุ้น (Call Option) เป็นเงื่อนไขปกติทั่วไป และเป็นเงื่อนไขที่คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายร่วมตกลงกัน ซึ่งเงื่อนไขดังกล่าวมิได้ทำให้บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เสียประโยชน์ เช่น**

- เงื่อนไขข้อห้ามระหว่างระยะเวลา Call Option ซึ่งระบุถึงการห้ามคุณพินานในการดำเนินการใดตามที่กำหนดไว้ เว้นแต่เพื่อให้เป็นไปตามสัญญา หรือได้รับความยินยอมจากบริษัทฯ เป็นลายลักษณ์อักษรก่อน ซึ่งจะช่วยป้องกันให้บริษัทฯ ไม่มีภาระหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากกรณีของ โสลดิ่งส์ ไปเข้าทำสัญญาใดๆ ที่ทำให้เกิดภาระหนี้สินในอนาคต
- ข้อกำหนดการโอนสิทธิที่อนุญาต บริษัทฯ มีสิทธิกำหนดให้บุคคลอื่นเข้ามาซื้อหุ้น Call Option จากคุณพินาน และดำเนินการชำระหนี้สินสำหรับหนี้เงินกู้ของคุณพินานแก่คุณพินานโดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากคุณพินาน ทำให้บริษัทฯ ลดความเสี่ยงในกรณีที่บริษัทฯ ไม่สามารถจัดหาเงินทุนในการเข้าซื้อหุ้นดังกล่าวได้ทันเวลา

ทั้งนี้ การให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานที่ว่าเงื่อนไขดังที่ปรากฏในเอกสารดังกล่าวนี้ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ภายหลังจากวันที่จัดทำรายงานฉบับนี้

ส่วนที่ 2 สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

จากการวิเคราะห์ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของรายการ โดยการเปรียบเทียบข้อดีและข้อด้อย ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการดังกล่าว **มีความเหมาะสม** เนื่องจาก

1. ราคาใช้สิทธิ Call Option มีความเหมาะสม สำหรับการเข้าทำสัญญา Call Option ในครั้งนี้ ซึ่งกำหนดให้บริษัท มีสิทธิซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดในวันทอง โฮลดิ้งส์ โดยสินทรัพย์หลักคือ หุ้นสามัญของ ONEE จำนวน 238,125,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 10.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดใน ONEE ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ ONEE ด้วยวิธีต่างๆ ตามที่แสดงในส่วนที่ 1.3.1 ความเป็นธรรมชาติของราคาในการเข้าทำรายการของรายงานฉบับนี้ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าช่วงมูลค่าการเข้าทำรายการของกรณีที่ 1 (บริษัท ใช้สิทธิ Call Option ณ วันที่ 30 เมษายน 2567) และกรณีที่ 2 (บริษัท ใช้สิทธิ Call Option ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568) อยู่ระหว่าง 915.10 - 960.17 ล้านบาท หรือ 3.84 - 4.03 บาทต่อหุ้น ซึ่งมีมูลค่าต่ำกว่าช่วงมูลค่ายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระสำหรับทั้งกรณีที่ 1 และกรณีที่ 2 ที่ระหว่าง 977.28 - 1,395.28 ล้านบาท หรือ 4.10 - 5.86 บาทต่อหุ้น ดังนั้นการที่บริษัท เข้าซื้อหุ้นสามัญของ ONEE ได้ ในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ ONEE จะก่อให้เกิดผลประโยชน์ต่อบริษัท และผู้ถือหุ้นของบริษัท

นอกจากนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความเป็นธรรมชาติของเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ โดยพิจารณาเงื่อนไขและข้อกำหนดต่างๆ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า เงื่อนไขในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ มีความเหมาะสม เนื่องจากเงื่อนไขและข้อกำหนดต่างๆ ตามที่ปรากฏในสัญญาให้สิทธิในการซื้อหุ้น (Call Option) เป็นเงื่อนไขที่คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายร่วมตกลงกัน ซึ่งเงื่อนไขดังกล่าวมิได้ทำให้บริษัท และผู้ถือหุ้นของบริษัท เสียประโยชน์ เช่น เงื่อนไขข้อห้ามระหว่างระยะเวลา Call Option จะช่วยป้องกันให้บริษัท ไม่มีภาระหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากกรณีวันทอง โฮลดิ้งส์ ไปเข้าทำสัญญาใดๆ ที่ทำให้เกิดภาระหนี้สินในอนาคต หรือ ข้อกำหนดการโอนสิทธิที่อนุญาต บริษัท มีสิทธิกำหนดให้บุคคลอื่นเข้ามาซื้อหุ้น Call Option จากคุณพิธาน และดำเนินการชำระภาระหนี้สินสำหรับหนี้เงินกู้ของคุณพิธานแก่คุณพิธานโดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากคุณพิธาน ทำให้บริษัท ลดความเสี่ยงในกรณีที่บริษัท ไม่สามารถจัดหาเงินทุนในการเข้าซื้อหุ้นดังกล่าวได้ทันเวลา เป็นต้น

2. การเข้าทำรายการดังกล่าวจะเพิ่มโอกาสของบริษัท ในการได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนใน ONEE ตามสัดส่วนการถือหุ้น ONEE ที่เพิ่มขึ้น ในกรณีที่ GRAMMY ได้รับอนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น และใช้สิทธิ Call Option จะเป็นการเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมใน ONEE จากร้อยละ 27.20 เป็น 37.20 ของหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดใน ONEE บริษัท ย่อมมีโอกาสรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากผลการดำเนินงานของ ONEE ในงบการเงินรวมของบริษัท เพิ่มเติมตามสัดส่วนการถือหุ้น และช่วยให้ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินรวมของบริษัท แข็งแกร่งมากขึ้น รวมทั้งเพิ่มโอกาสในการได้รับเงินปันผลเพิ่มขึ้นตามสัดส่วนการถือหุ้นใน ONEE ที่เพิ่มขึ้น และ สอดคล้องกับแผนการดำเนินธุรกิจของบริษัท ที่มุ่งประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company)

นอกจากนี้ การเข้าทำรายการในครั้งนี้จะเป็นการเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ ONEE ภายหลังจากใช้สิทธิ Call Option และอาจเพิ่มการมีส่วนร่วมในการบริหารธุรกิจของ ONEE รวมทั้งภายหลังจากใช้สิทธิ Call Option บริษัทฯ จะแต่งตั้งกรรมการอย่างน้อยตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ต่อไป ตามนโยบายการกำกับดูแลบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจหลักของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม การใช้สิทธิ Call Option โดยบริษัทฯ ไม่ได้มีผลทำให้ ONEE กลายเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ และ ONEE ยังคงมีสถานะเป็นกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม หากมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการบริหารจัดการใน ONEE ในอนาคต เช่น บริษัทฯ มีการได้มาซึ่งหุ้นสามัญ และ/หรือ มีการได้มาซึ่งอำนาจควบคุมของ ONEE เพิ่มเติมในอนาคต บริษัทฯ อาจพิจารณายกเลิกบัญชี ONEE เป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ตามมาตรฐานการบันทึกบัญชีที่เกี่ยวข้อง

3. เป็นการลงทุนเพิ่มเติมในธุรกิจที่มีศักยภาพและอยู่ในอุตสาหกรรมที่มีโอกาสเติบโตในอนาคต เนื่องจาก ONEE เป็นผู้เชี่ยวชาญในการให้บริการด้านสื่อและความบันเทิงที่ครอบคลุมทั้งห่วงโซ่คุณค่า (Vertically Integrated Service Provider) ตั้งแต่การเป็นผู้สร้างสรรค์และผลิตรายการและการเป็นเจ้าของลิขสิทธิ์รายการ (Content Creator) ไปจนถึงการเป็นเจ้าของช่องทางเผยแพร่รายการที่ครอบคลุมทั้งช่องทางออฟไลน์ (Offline) และออนไลน์ (Online) รวมถึงการบริหารลิขสิทธิ์โดยการนำรายการไปเผยแพร่ในต่างประเทศ และยังได้ต่อยอดโอกาสทางธุรกิจผ่านช่องทางออนไลน์ (Online) ซึ่งมีแนวโน้มที่จะเติบโตอย่างรวดเร็วในอนาคต โดย ONEE วางแผนที่จะเพิ่มประสิทธิภาพในการนำเสนอรายการผ่านช่องทางออนไลน์ ที่ ONEE บริหารจัดการ ได้แก่ ช่อง YouTube เพจ Facebook และ บัญชี Social Media ต่าง ๆ รวมถึงความสัมพันธ์อันดีกับพันธมิตรเจ้าของช่องทางออนไลน์ต่าง ๆ นอกจากนี้ ONEE ยังเป็นเจ้าของช่องทางออนไลน์ของตนเองซึ่งได้แก่ เว็บไซต์และแอปพลิเคชัน ONED GMMTV และ AtimeOnline

ทั้งนี้ การเข้าทำรายการดังกล่าวมี**ข้อต่อและความเสี่ยง**ที่ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาเพิ่มเติมเพื่อประกอบการลงมติอนุมัติการเข้าทำรายการ ดังนี้

1. บริษัทฯ จะมีภาระหนี้สินที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการ และอาจมีความเสี่ยงจากการที่ไม่ได้รับความยินยอมหรือการผ่อนผันเงื่อนไขต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องจากสถาบันการเงินในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ โดยบริษัทฯ จะมีหนี้สินเพิ่มขึ้นในทันทีจากการตั้งรายการทางบัญชี และจะมีอัตราส่วนหนี้สินเฉพาะที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/E) เพิ่มขึ้นจาก 1.58 เท่า เป็น 2.18 เท่า และจะมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) ที่ลดลงจาก 1.85 เท่า เป็น 0.41 เท่า ส่งผลให้บริษัทฯ อาจผิดเงื่อนไขตามสัญญาขอรับการสนับสนุนทางการเงินบางประการ เช่น ข้อจำกัดความสามารถของบริษัทฯ ในการก่อหนี้เพิ่มเติม และการดำรงอัตราส่วนทางการเงินบางประเภท กล่าวคือ อัตราส่วน IBD/E ไม่เกิน 3.00 เท่า และ อัตราส่วน DSCR ไม่ต่ำกว่า 1.20 เท่า เป็นต้น และอาจทำให้สถาบันการเงินใช้สิทธิเรียกร้องให้บริษัทฯ ชำระคืนเงินกู้ทั้งหมดก่อนกำหนดและส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

ทั้งนี้ ณ วันที่ 29 มีนาคม 2567 บริษัทฯ ได้ขอความยินยอมหรือผ่อนผันข้อสัญญาขอรับการสนับสนุนทางการเงินที่เกี่ยวข้องจากสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องแล้ว ทั้งนี้ สำหรับการดำรงอัตราส่วนทางการเงินที่เกี่ยวข้อง และการก่อภาระผูกพันเพิ่มเติม รวมถึงข้อจำกัดอื่น ๆ ที่กำหนดในสัญญาขอรับการสนับสนุนทางการเงิน โดยอยู่ระหว่างรอการอนุมัติจากสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้อง ซึ่งบริษัทฯ จะรายงานความคืบหน้าสำหรับการให้ความยินยอมหรือผ่อนผันเรื่องดังกล่าวของสถาบันการเงินให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบก่อนที่จะออกเสียงลงคะแนนเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการต่อไป

อย่างไรก็ดี หากบริษัทฯ ไม่ได้รับหนังสือยินยอมหรือผ่อนผันดังกล่าว อาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ จะพยายามบรรเทาความเสี่ยงดังกล่าวด้วยการเจรจากับเจ้าหนี้ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงดำเนินการอื่นใดที่จำเป็นเพื่อก่อให้เกิดผลกระทบต่อฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ให้น้อยที่สุด

2. บริษัทฯ อาจมีข้อจำกัดในการลงทุนในอนาคต ถึงแม้ว่ารายการเข้าซื้อหุ้นสามัญ ONEE เพิ่มเติม จะมีราคาซื้อที่เหมาะสมจากประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตามที่แสดงในส่วนที่ 1.3.1 ความเป็นธรรมของราคาในการเข้าทำรายการ แต่การที่บริษัทฯ เลือกใช้เงินลงทุนจำนวนสูงสุดไม่เกิน 960.17 ล้านบาทในรายการดังกล่าว อาจส่งผลให้บริษัทฯ มีข้อจำกัดในการเข้าลงทุนในโครงการ และ/หรือ บริษัท ที่มีศักยภาพอื่นๆ ในอนาคต ที่อาจให้ผลตอบแทนสูงกว่า หรือมีความเสี่ยงต่ำกว่าการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ได้
3. ความเสี่ยงจากการลดลงของสภาพคล่องของบริษัทฯ และ ความเสี่ยงจากการไม่มีแหล่งเงินทุนเพียงพอเพื่อเข้าซื้อหุ้นของวันทอง โฮลดิ้งส์ ซึ่งถือหุ้นใน ONEE ร้อยละ 10.00 ตามการใช้สิทธิใบสัญญา Call Option เนื่องจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทฯ ต้องใช้เงินสดในการเข้าทำรายการในระยะเวลา 1 ปี นับจากวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567 หรือภายในวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 คิดเป็นจำนวนรวมไม่เกิน 960.17 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม หากภายในระยะเวลา 1 ปี ข้างหน้า บริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่ากระแสเงินสดภายในของบริษัทฯ ไม่เพียงพอเพื่อเป็นแหล่งเงินทุนในการเข้าทำรายการ บริษัทฯ จะพิจารณาจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมจากการกู้ยืมสถาบันการเงิน ทั้งนี้ จากงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น รวมเป็นจำนวน 938.99 ล้านบาท และ จากงบการเงินเฉพาะกิจการ บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น รวมเป็นจำนวน 407.62 ล้านบาท

อย่างไรก็ตามเนื่องจากเงื่อนไขในสัญญา Call Option อนุญาตให้ บริษัทฯ มีสิทธิกำหนดให้บุคคลอื่นเข้ามาซื้อหุ้น Call Option จากคุณพิธาน และดำเนินการชำระภาระหนี้สินสำหรับหนี้เงินกู้ของคุณพิธานแก่คุณพิธานโดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากคุณพิธาน ดังนั้นหากบริษัทฯ ไม่มีกระแสเงินสดเพียงพอสำหรับการใช้สิทธิ Call Option ตามระยะเวลาที่กำหนด บริษัทฯ อาจตกลงกับบุคคลอื่นเพื่อมาซื้อหุ้นดังกล่าวแทนบริษัทฯ ได้ ซึ่งจะเป็นการลดความเสี่ยงจากการถูกเรียกร้องการชำระหนี้สินและค่าเสียหายต่างๆ (หากมี) จากคุณพิธานได้ ทั้งนี้ หากบุคคลอื่นที่เข้าซื้อหุ้น Call Option แทนบริษัทฯ เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ บริษัทฯ จะปฏิบัติตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

4. ความเสี่ยงที่เงื่อนไขบังคับก่อนเข้าทำรายการจะไม่ประสบความสำเร็จ หรืออาจเกิดความล่าช้า การเข้าทำรายการมีเงื่อนไขบังคับสำคัญก่อนเข้าทำรายการ ซึ่งคู่สัญญาตกลงให้สัญญาฉบับนี้สิ้นสุดลงทันทีหาก (1) วันทอง โฮลดิ้งส์ ไม่ได้รับโอนหุ้นสามัญ ONEE จำนวน 238,125,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 10.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ ONEE จากคุณพิธานภายในวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567 และ (2) บริษัทฯ ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุม ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ก่อน หรือ ณ วันที่ 1 มิถุนายน 2567

อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567 วันทอง โฮลดิ้งส์ ได้รับโอนหุ้นดังกล่าวเรียบร้อยแล้ว เหลือเพียงเงื่อนไขบังคับก่อนที่บริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นเท่านั้น ดังนั้น หากบริษัทฯ ไม่สามารถทำให้เงื่อนไขบังคับก่อนเข้าทำรายการสำเร็จลงได้ การทำรายการก็จะไม่ประสบความสำเร็จ หรือเกิดความล่าช้าได้

นอกจากนี้บริษัทฯ จะมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ จำนวนประมาณ 4.00 ล้านบาท ซึ่งอาจจะต้องสูญเสียโดยไม่เกิดประโยชน์ เช่น ค่าที่ปรึกษาต่างๆ เป็นต้น

5. ความเสี่ยงผลตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุนในอนาคตไม่เป็นไปตามคาดหวัง เนื่องจากความเสี่ยงทางธุรกิจของ ONEE ในการประกอบธุรกิจในฐานะผู้ให้บริการด้านสื่อและความบันเทิง ONEE มีความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจ อาทิ เช่นความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของกระแสความนิยมของผู้บริโภคในรายการโทรทัศน์ หรือรายการวิทยุ ความเสี่ยงจากภาวะอุตสาหกรรมที่มีการแข่งขันสูง อาจทำให้ ONEE ไม่สามารถรักษาความสามารถในการทำกำไรได้ และความเสี่ยงในการต่ออายุใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่สำหรับการให้บริการโทรทัศน์ระบบดิจิทัล การได้รับสิทธิในการเป็นผู้จัดรายการร่วม และเป็นผู้รับจ้างผลิตรายการวิทยุ ซึ่งมีระยะเวลาสิ้นสุด อาจเปลี่ยนแปลงได้ตามนโยบายผู้ให้สิทธิ รวมทั้ง ความเสี่ยงจากการผันผวนของค่าใช้จ่ายจากการต่ออายุใบอนุญาตหรือสิทธิดังกล่าว ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อ ต้นทุน และผลการดำเนินงานของ ONEE ดังนั้น ความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของ ONEE ดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อ ผลการดำเนินงานของ ONEE และทำให้ผลตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุนในอนาคตไม่เป็นไปตามคาดหวัง

อย่างไรก็ตาม ONEE ได้มีแผนในการรับมือและตอบสนองต่อความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นได้ เช่น การมีทีมงานที่เกี่ยวข้องและมีประสบการณ์ในธุรกิจด้านสื่อและความบันเทิงมาอย่างยาวนาน การติดตามการเปลี่ยนแปลงของกระแสความนิยม อย่างใกล้ชิด และการทบทวนกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจอย่างสม่ำเสมอเพื่อตอบสนองต่อ ภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรมที่เปลี่ยนแปลงไป เป็นต้น

6. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นสามัญของ ONEE ในช่วงระยะเวลาการใช้สิทธิ Call Option เนื่องจาก ONEE เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ราคาหุ้นของ ONEE ในกระดานซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ สามารถเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลาและจะผันผวนจากปัจจัยต่างๆ เช่น สภาพเศรษฐกิจของประเทศไทยหรือทั่วโลก สภาพตลาดหุ้น ผลการดำเนินงานของ ONEE ฐานะทางการเงินของ ONEE และปัจจัยพื้นฐานของ ONEE เป็นต้น ซึ่งหากราคาหุ้นของ ONEE ผันผวนและอาจปรับตัวลดลงจนต่ำกว่าราคาเข้าทำรายการต่อหุ้น บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงจากการเข้าถือหุ้นของ ONEE ที่มีมูลค่าต่ำกว่าต้นทุนการเข้าทำรายการได้

อย่างไรก็ดี เนื่องจากสัญญา Call Option ได้มีกำหนดกรอบระยะเวลาในการเข้าทำรายการเป็นระยะเวลา 1 ปี นับจากวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567 หรือภายในวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 ดังนั้น บริษัทฯ จะมีเวลาพิจารณาหาช่วงเวลา และราคาเข้าซื้อที่เหมาะสมได้ โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้อนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติการมอบหมายให้คณะกรรมการบริหารกลุ่มของบริษัทฯ เป็นผู้พิจารณาตัดสินใจ ใช้สิทธิในการซื้อหุ้น (Call Option) ในช่วงเวลาที่เหมาะสม พร้อมทั้งพิจารณาปัจจัยประกอบอื่นๆ อาทิเช่น ภาวะตลาด ผลประกอบการและฐานะการเงินของ ONEE สภาพคล่องของบริษัทฯ และแหล่งเงินทุน เป็นต้น โดย ดำเนินการด้วยความระมัดระวัง รอบคอบ เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้น

ทั้งนี้ การตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติสำหรับการทำรายการในครั้งนี้ อยู่ในดุลพินิจของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ ซึ่งผู้ถือหุ้นควรจะศึกษาข้อมูลและพิจารณาเหตุผล ข้อดี ข้อด้อย ปัจจัยความเสี่ยง และความเห็นในประเด็นพิจารณาต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการดังกล่าวที่แนบมาพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้ด้วยความรอบคอบระมัดระวัง ก่อนลงมติ เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวได้อย่างเหมาะสม

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของบริษัทฯ ขอรับรองว่าได้ทำหน้าที่ ศึกษา และ วิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ ดังที่ได้กล่าวมาข้างต้นตามมาตรฐานวิชาชีพ และได้ให้เหตุผลบนพื้นฐานของข้อมูลและการวิเคราะห์ อย่างเที่ยงธรรม โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

ทั้งนี้ การให้ความเห็นในการเข้าทำรายการดังกล่าวข้างต้น อ้างอิงจากข้อมูลที่ได้รับจากเอกสาร และ/หรือจากการสัมภาษณ์ ผู้บริหารของบริษัทฯ ตลอดจนข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชน และข้อมูลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งข้อ สมมติฐานว่าข้อมูลดังกล่าวข้างต้นมีความถูกต้องและเป็นจริง ดังนั้น หากข้อมูลดังกล่าวข้างต้นไม่ถูกต้อง และ/หรือ ไม่เป็นจริง และ/หรือ มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต อาจส่งผลกระทบต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ ความเห็นในครั้งนี้ ด้วยเหตุนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่อาจยืนยันถึงผลกระทบจากปัจจัยดังกล่าวที่อาจเกิดขึ้นต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในอนาคตได้ อีกทั้ง ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ความเห็น ต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ต่อการเข้าทำรายการดังกล่าวข้างต้นเท่านั้น และการให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ นี้ มิได้เป็นการรับรองผลสำเร็จของการเข้าทำรายการต่างๆ รวมถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นกับบริษัทฯ

ขอแสดงความนับถือ



(นายชลิต อุดมพรวัฒนา)

ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน

บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด

ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

เอกสารแนบ 1 ข้อมูลของบริษัทฯ

1. ข้อมูลทั่วไป

ชื่อบริษัท	: บริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน)
วันที่เริ่มซื้อขายหลักทรัพย์	: 17 กุมภาพันธ์ 2538
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	: 50 อาคารจีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ เฟลด์ ถนนสุขุมวิท 21 (อโศก) แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110
ลักษณะธุรกิจ	: ประกอบธุรกิจหลักโดยการเป็น Holding Company โดยมุ่งเน้นธุรกิจด้านความบันเทิงแบบครบวงจร และธุรกิจเทคโนโลยีและแพลตฟอร์ม
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	: 819,949,729.00 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 819,949,729 หุ้น
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (หุ้นละ)	: 1.00 บาท/หุ้น
โทรศัพท์	: 0-2669-9000
โทรสาร	: 0-2669-9009
เว็บไซต์	: www.gmmgrammy.com

2. คณะกรรมการ

รายชื่อคณะกรรมการของ GRAMMY ณ วันที่ 29 มีนาคม 2567 มีดังนี้

รายชื่อกรรมการ GRAMMY

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายไพบุลย์ ดำรงชัยธรรม	ประธานกรรมการบริษัท
2.	นางสาวบุษบา ดาวเรือง	รองประธานกรรมการบริษัท, ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง, ประธานกรรมการกำกับดูแลกิจการและจริยธรรมธุรกิจ, ประธานกรรมการบริหารกลุ่ม
3.	นางสาวสุวิมล จิ่งโชติกะพิศุส	กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม, กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
4.	นายภาวิต จิตกร	กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม, กรรมการบริหารกลุ่ม, กรรมการบริหารความเสี่ยง, กรรมการกำกับดูแลกิจการและจริยธรรมธุรกิจ
5.	นายฟ้าใหม่ ดำรงชัยธรรม	กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม, กรรมการบริหารกลุ่ม, กรรมการบริหารความเสี่ยง
6.	ดร. นริศ ชัยสูตร	กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการตรวจสอบ, ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
7.	นายสุวิทย์ มาไพศาลสิน	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ, กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน, กรรมการกำกับดูแลกิจการและจริยธรรมธุรกิจ
8.	นายชินทร ชาญชัยณรงค์	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ
9.	นายสัญญาลักษณ์ ชัยขจรวัฒน์	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ, กรรมการกำกับดูแลกิจการและจริยธรรมธุรกิจ

ที่มา: สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ เกี่ยวกับการเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดในวันของ โฮลดิ้งส์ จำกัด อย่างมีเงื่อนไข (บัญชี 2)

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

3. ผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้นของ GRAMMY ณ วันที่ 20 มีนาคม 2567 มีดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้น GRAMMY

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
1	บริษัท ฟ้าดำรงชัยธรรม จำกัด ¹	426,774,344	52.05
2	นาย ทวีฉัตร จุฬางกูร	134,735,723	16.43
3	นาย ณัฐพล จุฬางกูร	81,122,700	9.89
4	นาง หทัยรัตน์ จุฬางกูร	56,239,200	6.86
5	นาย โกมล จีรุงเรืองกิจ	22,720,000	2.77
6	UOB KAY HIAN (HONG KONG) LIMITED - Client Account	17,932,520	2.19
7	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	12,278,693	1.50
8	นาย ถกกลเกียรติ วีรวรรณ	5,299,236	0.65
9	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อผู้ฝาก	5,260,551	0.64
10	กองทุนเปิด บัวหลวงตราสารทุนเพื่อการเลี้ยงชีพ	4,813,400	0.59
11	กองทุนเปิด บัวหลวงเฟล็กซ์เบิลเพื่อการเลี้ยงชีพ	4,602,600	0.56
12	นาย กิตติ งามมหารัตน์	4,207,900	0.51
	รวม	775,986,867	94.64
	ผู้ถือหุ้นรายอื่น	43,962,862	5.36
	รวม	819,949,729	100.00

ที่มา: ทะเบียนผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์ของ ONEE ณ วันที่ 20 มีนาคม 2567 ตามที่เปิดเผยในเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ (www.set.or.th)

หมายเหตุ: /1 บริษัท ฟ้า ดำรงชัยธรรม จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทโฮลดิ้งที่จัดตั้งขึ้นโดยผู้ถือหุ้นของครอบครัวดำรงชัยธรรม เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ซึ่งถือหุ้นบริษัทฯ ในสัดส่วนรวม 52.049% โดย นายไพบุลย์ ดำรงชัยธรรม มีสิทธิในการออกเสียงใน บริษัท ฟ้า ดำรงชัยธรรม จำกัด ในสัดส่วน 99.00% นายฟ้าใหม่ ดำรงชัยธรรม นายระฟ้า ดำรงชัยธรรม นางสาวอิงฟ้า ดำรงชัยธรรม และ นางสาวฟ้าฉาย ดำรงชัยธรรม มีสิทธิในการออกเสียงในบริษัท ฟ้า ดำรงชัยธรรม จำกัด คนละ 0.25% ทั้งนี้ กลุ่มผู้ถือหุ้นครอบครัวดำรงชัยธรรมยังคงเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทฯ เพียงแต่เป็นการถือทางอ้อมโดยผ่าน บริษัท ฟ้า ดำรงชัยธรรม และไม่มีเปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุมบริษัทฯ ไม่มีผลกระทบต่อการสร้างการจัดการ และการกำหนดและดำเนินนโยบายของบริษัทฯ แต่อย่างใด

4. ผู้บริหาร

รายชื่อผู้บริหารของ GRAMMY ณ วันที่ 29 มีนาคม 2567 มีดังนี้

รายชื่อผู้บริหาร GRAMMY

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	นางสาวนุชชา ดาวเรือง	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่ม
2	นายภาวิต จิตรกร	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ซีเอ็มเอ็ม มิวสิค
3	นายฟ้าใหม่ ดำรงชัยธรรม	(รักษาการ) ประธานเจ้าหน้าที่การลงทุน

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
4	นายกิตติศักดิ์ ช่วงอรุณ	(รักษาการ) ประธานเจ้าหน้าที่บริหารธุรกิจสินค้า
5	นางสาวจรรยาจิรา พณิตพล	ประธานเจ้าหน้าที่การเงิน (CFO)

ที่มา: สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ เกี่ยวกับการเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดในวันทอง โฮลดิ้งส์ จำกัด อย่างมีเงื่อนไข (บัญชี 2)

5. เหตุการณ์สำคัญในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญต่าง ๆ เป็นไปตามลำดับเวลาดังนี้

2564	ภาพรวม	<ul style="list-style-type: none"> ▪ เดือนตุลาคม 2564 กลุ่มผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งเป็นสมาชิกของครอบครัวดำรงชัยธรรม มีการปรับโครงสร้างการถือหุ้น โดยการโอนหุ้นที่กลุ่มผู้ถือหุ้นถืออยู่ทั้งหมด ให้แก่ บริษัทฯ ฟัสดำรงชัยธรรม จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทโฮลดิ้งที่จัดตั้งขึ้นโดยผู้ถือหุ้นกลุ่มดังกล่าว เพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นภายในครอบครัวดำรงชัยธรรม และรองรับการกำกับดูแลธุรกิจของครอบครัวในระยะยาว การได้มาซึ่งหุ้นในบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ฟัสดำรงชัยธรรม จำกัด จากการโอนหุ้นครั้งนี้ทำให้บริษัทฯ ฟัสดำรงชัยธรรม จำกัด ได้เข้ามาถือหุ้นในบริษัทฯ ทั้งหมดคิดเป็น 52.05% ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ และบริษัทฯ ฟัสดำรงชัยธรรม จำกัด ได้เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ▪ เดือนธันวาคม 2564 บริษัทฯ จีเอ็มเอ็มแกรมมี จำกัด (มหาชน) ได้รับตำแหน่งเป็นบริษัทในอุดมคติสายธุรกิจ/พาณิชย์ที่คนรุ่นใหม่ให้ความสนใจเป็นอันดับ 3 และยังได้อันดับที่ 4 เป็นบริษัทที่ใช้โซเชียลมีเดียสร้างการมีส่วนร่วมมากที่สุด จากข้อมูลเชิงลึกผลสำรวจประจำปี 2564 ของยูนิเวอร์ซั่ม (Universum) ผู้นำด้านการสร้างแบรนด์ประเภทองค์กรในระดับสากล
	ธุรกิจเพลง	<ul style="list-style-type: none"> ▪ เดือนเมษายน 2564 บริษัทฯ และ วายจี เอ็นเตอร์เทนเมนต์ อิงค์ (“YG”) ซึ่งเป็นบริษัทที่มีความเชี่ยวชาญด้านการพัฒนาศิลปินไอดอล โดย YG เป็นบริษัทที่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศเกาหลีใต้ (Korea Exchange: KRX) ได้ดำเนินการจัดตั้งบริษัทร่วมทุนในนาม บริษัทฯ วายจีเอ็มเอ็ม จำกัด เพื่อประกอบกิจการธุรกิจด้านบันเทิงทุกชนิดและให้คำปรึกษา เช่น จัดคอนเสิร์ต ละครเวที การแสดงต่างๆ มูลค่าทุนจดทะเบียนในบริษัทร่วมทุน 200 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นสัดส่วน 51% ▪ เดือนธันวาคม 2564 บริษัทฯ ขยายธุรกิจเข้าสู่ตลาด NFT Music ได้รับความร่วมมือกับ 4 แพลตฟอร์มซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มและเตรียมพร้อมสู่ธุรกิจเพลงแห่งอนาคต ซึ่ง NFT Music ของบริษัทฯ แบ่งออกเป็น 4 ประเภทในแต่ละแพลตฟอร์ม (1) Special Collection สำหรับกลุ่มเป้าหมายเริ่มต้นศึกษา NFT สินค้าที่ออกมาจะเน้นความ Mass เข้าถึงง่าย (2) Rare Collection เป็นสินค้าที่มีจำกัดและเป็น Unseen Item แบ่งออกเป็น 2 ส่วน คือ Limited Item และ Limited Movement (3) Epic Collection เป็นสินค้าที่ไม่ผลิตซ้ำเป็นช่วงเวลาพิเศษเป็นตัวแทนแห่งความทรงจำที่มีคุณค่า (4) Legendary Collection เป็นสินค้าผลงานของศิลปินระดับตำนานของประเทศที่มีเรื่องราวความเป็นมา หาดูได้ยาก ซึ่งบางชิ้นมีเพียงชิ้นเดียวในโลก

<p>ธุรกิจ โฮมชอปปิ้ง</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ เดือนกุมภาพันธ์ 2564 บริษัทฯ มีมติเข้าทำรายการสิทธิซื้อหุ้นบริษัท โรจุกิส อินเทอร์เน็ต เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) หรือ KISS ผู้พัฒนานวัตกรรมผลิตภัณฑ์สุขภาพและความงามเพื่อขยายช่องทางการขายใหม่ใน Media Commerce ประเภทสินค้าสุขภาพและความงามแบบ Direct to consumer (D2C) โดยจะมีการจัดตั้งบริษัทย่อยใหม่ (Joint Venture) ระหว่างบริษัท โอ ช้อปปิ้ง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ และ KISS ▪ เดือนมิถุนายน 2564 บริษัทฯ ได้ซื้อหุ้นของบริษัท โรจุกิส อินเทอร์เน็ต เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (“KISS”) จำนวน 59,940,000 หุ้น หรือคิดเป็น 9.99% ของหุ้นทั้งหมดของ KISS ในราคา IPO ของ KISS ที่ 9.00 บาทต่อหุ้น ตามที่ได้ตกลงกัน รวมเป็นมูลค่าประมาณ 539.8 ล้านบาท เมื่อวันที่ 10 มิถุนายน 2564
<p>ธุรกิจ ภาพยนตร์</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ เดือนพฤษภาคม 2564 บริษัทฯ จีดีเอช ห้าห้าเก้า จำกัด หรือค่ายจีดีเอช เปิดตัวภาพยนตร์ไทยบน Netflix แพลตฟอร์มสตรีมมิ่งความบันเทิงระดับโลก สำหรับภาพยนตร์ "GHOST LAB ฉีกกฎทดลองผี" รัชชมาได้เฉพาะทาง Netflix เท่านั้น รวมกว่า 190 ประเทศ ▪ เดือนตุลาคม 2564 ละครซีรีส์ “ฉลาดเกมส์โกง” (Bad Genius The Series) จากค่ายจีดีเอช ได้รับรางวัลจากเวที “Asia Contents Awards” (ACA) ครั้งที่ 3 ในสาขา Creative Beyond Border ซึ่งงาน Asia Contents Awards (ACA) ได้จัดขึ้นเป็นส่วนหนึ่งของเทศกาลภาพยนตร์นานาชาติปูซาน Busan International Film Festival (BIFF) ประเทศเกาหลีใต้ ▪ เดือนพฤศจิกายน 2564 ภาพยนตร์ “ร่างทรง” (The Medium) เป็นภาพยนตร์ร่วมทุนสร้างระหว่างค่ายจีดีเอช กับ Showbox ประเทศเกาหลี โดยหนังร่างทรงเข้าฉายเปิดตัวที่ประเทศเกาหลีใต้ และได้รับรางวัล Best of Bucheon จากสาขาหลัก Bucheon Choice จากงานเทศกาลภาพยนตร์ Bucheon International Fantastic Film Festival (BIFAN) ครั้งที่ 25 ประเทศเกาหลีใต้ และ The Best Film ในสาย Jury (Premio Blogos de Oro a la Mejor Pelicula) จากเทศกาลภาพยนตร์ San Sebastian Horror and Fantasy Film Week ครั้งที่ 32 ประเทศสเปน และได้รับเลือกจาก “สมาพันธ์สมาคมภาพยนตร์แห่งชาติ” ให้เป็นตัวแทนภาพยนตร์ไทยเข้าชิงรางวัลออสการ์ ครั้งที่ 94 ในสาขาภาพยนตร์ต่างประเทศยอดเยี่ยม ซึ่งทำรายได้ทั่วประเทศจากการเข้าฉายในโรงภาพยนตร์ไทย จำนวน 112.19 ล้านบาท
<p>ธุรกิจ โทรทัศน์ผ่าน ดาวเทียม</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ เดือนสิงหาคม 2564 บริษัทฯ แชนท เทรดิง จำกัด (GMMZ) ได้เข้าสู่ปีที่ 10 สำหรับธุรกิจกล่องรับสัญญาณทีวีดาวเทียม จึงได้เปิดตัว เต- ตะวัน วิหครัตน์ นักแสดงจาก GMMTV ในฐานะ Brand Ambassador สินค้าใหม่รุ่น “GMM Z TV STICK” อุปกรณ์รับสัญญาณอินเทอร์เน็ตทีวีขนาดเล็กให้ภาพคมชัดระดับ 4K เพื่อเจาะกลุ่มเป้าหมายของคนรุ่นใหม่ GEN Y และ GEN Z
<p>ธุรกิจสื่อ</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ เดือนมีนาคม 2564 บริษัทฯ มีมติเห็นชอบให้นำบริษัทในกลุ่มบริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (“ONE”) ซึ่งเป็นกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ โดยแยกออกมาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นการทั่วไปครั้งแรก หรือ IPO และนำหุ้นสามัญของ ONE เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อเพิ่มความแข็งแกร่งให้กับธุรกิจผลิตคอนเทนต์ประเภทละคร ซีรีส์ และรายการที่มุ่งเน้นการออกอากาศผ่านช่องทางโทรทัศน์ในระบบดิจิทัลทีวีเป็นหลัก และช่องทางคลื่นความถี่วิทยุกระจายเสียงในระบบ FM

		<ul style="list-style-type: none"> ▪ เดือนพฤษภาคม 2564 บริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด(มหาชน) (“ONEE”) ซึ่งเป็นกิจการร่วมค้าที่บริษัทถือหุ้นสามัญ 31.27% ได้ยื่นคำ ขออนุญาตเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ แบบแสดงรายการข้อมูล การเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวนต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และยื่นคำขอต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้รับหุ้นสามัญเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 10 พฤษภาคม 2564 ▪ เดือนพฤศจิกายน 2564 เมื่อวันที่ 3 พฤศจิกายน บริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) ได้รับชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนและจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนที่ออกจำหน่ายและชำระแล้วจากจำนวน 3,810 ล้านบาท (หุ้นสามัญ 1,905,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 2 บาท) เป็นจำนวน 4,762.5 ล้านบาท (หุ้นสามัญ 2,381,250,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 2 บาท) และได้ดำเนินการจดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์แล้วในวันเดียวกัน อย่างไรก็ตามการเพิ่มทุนจดทะเบียนดังกล่าวทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในกิจการร่วมค้าลดลงจาก 31.27% เป็น 25.02% ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้รับหุ้นสามัญของบริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนและเริ่มทำการซื้อขายเมื่อวันที่ 5 พฤศจิกายน 2564
2565	ธุรกิจเพลง	<ul style="list-style-type: none"> ▪ เดือนกรกฎาคม 2565 <ul style="list-style-type: none"> • บริษัทฯ เปิดตัว “จีเอ็มเอ็ม อะคาเดมี่” (GMM Academy) สถาบันสอนวิชาชีพศิลปินมาตรฐานระดับโลก มุ่งมั่นในการปั้นศิลปินไอดอลไทยเข้าสังกัด โดยเน้นที่ 3 ส่วน ได้แก่ ไอดอล, บ๊อยสตาร์ และไทดอล (ศิลปินลูกทุ่ง) และยังมีผู้ฝึกสอนมากความสามารถ ได้แก่ (1) คุณวิวัฒน์ วีระญาโณ (ครูเจ) Vocal Master จบการศึกษาจากหลักสูตรด้านการสอนร้องเพลงจาก 5 สถาบันในต่างประเทศ และเป็นคนแรกของเอเชียที่ได้อันดับ 1 จากการสอบ Panel Test ของสถาบัน Institute For Vocal Advancement จากอเมริกา (2) คุณอภิสิทธิ์ เพชรเรืองรอง (ครูเจต้า) Performance Master ได้รับรางวัล Best Choreographer Of The Year จาก Mnet Asia Music Awards 2016 และเป็นตัวแทนประเทศไทยในฐานะกรรมการการแข่งขันระดับโลก The World Hip Hop Dance Championship Hiphop International. • บริษัทฯ ร่วมมือกับ บริษัท วิจีไอ จำกัด (มหาชน) (VGI) ผู้นำด้านการตลาด Offline-to-Online (“O2O”) Marketing โซลูชันส์ ได้เปิดตัวแคมเปญ 3D City Pop นำเสนอสื่อรูปแบบใหม่ด้วยนวัตกรรม Technic 3D Entertainment Illusion ดึงดูดความสนใจด้วยศิลปิน GMM มีทั้ง เป็ก ผลิตโชค Getsunova และ Three Man Down ร้องเพลงแบบ Vertical 3D Concert บนจอ LED Empire Tower นอกจากนี้ยังมีการ Wrap ขบวนรถไฟฟ้า BTS จากผลงานการออกแบบของศิลปินอย่าง หม่อม กะลา, วง Cocktail, วง Tilly Birds และวง Big ass ▪ เดือนกันยายน 2565 บริษัทฯ เปิดตัวศิลปินบอยแบนด์วงใหม่ “PERSES” (เพอร์เซส) สังกัดค่าย G’NEST (จีเนส) ภายใต้ GMM Grammy พร้อมสมาชิก 5 คน คือ Jung, Nay, Krittin, Pluggy และ Palm และเปิดตัวเพลงแรก My Time ▪ เดือนตุลาคม 2565 บริษัทฯ เปิดตัวศิลปินเกิร์ลกรุ๊ปวงแรก “ALALA” (อาลาลา) จากค่าย White Fox ภายใต้ GMM Grammy มีสมาชิก 4 สาว 4 สไตส์ "คริส - ชรินทร์ทิพย์ รุ่งธนเกียรติ / อิม - พิมพ์ภัทรา เวศย์วรุฒม์ / เมจิ - ณัชชา ไชยพยอม / มินนี่ - บุนชกริกา ชิวรุโณทัย" และเปิดตัวเพลงแรก "ร้องให้ดังๆ (Not a chance)"

		<ul style="list-style-type: none"> ▪ เดือนพฤศจิกายน 2565 <ul style="list-style-type: none"> • บริษัท จัดคอนเสิร์ต เมื่อวันที่ 11-13 พ.ย. (3 รอบการแสดง) สำหรับคอนเสิร์ต “SINGING BIRD 2022 ตอน LIFETIME SOUNDTRACK CONCERT” โดมกับเพลงพีเบิร์ด ณ อิมแพคอารีนา เมืองทองธานี • GMM SHOW หน่วยงานภายใต้บริษัทฯ เป็นผู้จัดเทศกาลดนตรีที่ยิ่งใหญ่ที่สุดในภาคเหนือ “Chang Music Connection Presents เชียงใหญ่เพลส 3” เมื่อวันที่ 19-20 พ.ย. ณ Royal Train Garden Resort จ.เชียงใหม่ • GMM SHOW หน่วยงานภายใต้บริษัทฯ เป็นผู้จัดเทศกาลดนตรีครั้งแรกที่ใจกลางกรุงเทพฯ งาน “The Concert Application Presents Monster Music Festival” 26-27 พ.ย. รวม 5 เวที กับ 70 ศิลปิน ที่ สนามกีฬาแห่งชาติ ▪ เดือนธันวาคม 2565 <ul style="list-style-type: none"> • บริษัท ได้จัดเทศกาลดนตรี Pepsi presents Big Mountain Music Festival ครั้งที่ 12 “ALL-NEW BMMF12 มั่น-ใหม่-มาก” 10-11 ธ.ค.จำนวน 2 วัน 2 คืน จัดสรรบนพื้นที่ 600 ไร่ จำนวน 9 เวที รวม 150 ศิลปิน ที่ The Ocean เขาใหญ่ จ.นครราชสีมา • บริษัท เปิดตัวโปรเจกต์ “New Country” คลื่นลูกใหม่ของเพลงลูกทุ่ง จากค่าย Grammy Gold ซึ่งปล่อยมิวสิกวิดีโอแรก เพลง “Stand by หล่อ” จากสมาชิก 4 คน นำโดย เอ็มโบ, ตินตติณ, นุ, กิตาร์ ได้รับกระแสตอบรับที่ดีโดยเฉพาะ TikTok นอกจากนี้ บริษัท ได้ปล่อยเพลง “ดั่งคะ” ของ 2 สาว กิ๊ก และ มัทรี จังหวะดนตรีสนุกสนานและมีผู้รับชมบน YouTube มากกว่า 2 ล้านวิวแล้ว
	<p>ธุรกิจ โสมซอปปิ้ง</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ เดือนพฤษภาคม 2565 บริษัท จีเอ็มเอ็ม ไอ ซ้อปปิ้ง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ได้ขายเงินลงทุนทั้งหมดที่ถืออยู่ในบริษัทร่วมทุน คือ บริษัท โอทูคิส จำกัด (“O2KISS”) จำนวน 3 ล้านหุ้น (คิดเป็น 60% ของทุนจดทะเบียน) ให้กับบริษัท ไรจุกิส อินเทอร์เน็ต เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (“KISS”) ในราคา 5 ล้านบาท
	<p>ธุรกิจ ภาพยนตร์</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ เดือนพฤษภาคม 2565 บริษัท จีดีเอช ห้าห้าเก้า จำกัด (GDH) ร่วมกับบริษัท บรอดคาสท์ ไทย เทเลวิชั่น จำกัด (BTV) จัดตั้งบริษัท สเปเชียล เดสทินี่ จำกัด (Special Destiny) และจับมือกับบริษัท คิวบิกซ์ ดิจิทัล แอสเสท จำกัด (Kubix) บริษัทในกลุ่มธนาคารกสิกรไทย และผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล (ICO Portal) ในการเสนอขาย “เดสทินี่ โทเคน” (DESTINY TOKEN) โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุนในภาพยนตร์ อนุพันธ์นิวาส ๒ ด้วยจำนวนจองซื้อทั้งหมด 16,087 โทเคน รวมมูลค่าระดมทุนกว่า 265 ล้านบาท ระยะเวลาลงทุนไม่เกิน 2 ปี ▪ เดือนสิงหาคม 2565 บริษัท จีดีเอช ห้าห้าเก้า จำกัด (GDH) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ได้ขายเงินลงทุนทั้งหมดที่ถืออยู่ในบริษัทร่วม คือบริษัท นาดาว บางกอก จำกัด (“Nadao Bangkok”) จำนวน 6,000 หุ้น (คิดเป็น 30% ของทุนจดทะเบียน) ให้กับ นายทรงยศ สุขมากอนันต์ ในราคา 6,948,780 บาท
<p>2566</p>	<p>ภาพรวม</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ เดือนกุมภาพันธ์ 2566 คณะกรรมการบริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน) มีมติในที่ประชุมครั้งที่ 1/2566 เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2566 เกี่ยวกับการปรับโครงสร้างธุรกิจเพลง โดยอนุมัติให้มีการขายทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องของการประเภทรธุรกิจเพลง ซึ่งรวมถึงแต่ไม่

		<p>จำกัดเพียง สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจเพลง การปรับเปลี่ยนแผนงานด้านบุคลากรและการทำสัญญาต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง ให้แก่บริษัทย่อยที่จะจัดตั้งขึ้นใหม่ (“บริษัทย่อย”) ซึ่งบริษัทฯ จะถือหุ้นในบริษัทย่อยสัดส่วนร้อยละ 100 ของหุ้นสามัญทั้งหมดในบริษัทย่อย การปรับโครงสร้างธุรกิจเพลงเพื่อให้บรรลุตามแผนกลยุทธ์ของบริษัทฯ ในการสร้างธุรกิจที่ยั่งยืน เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจและความคล่องตัวในการหาพันธมิตรทางธุรกิจในอนาคต</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ เดือนเมษายน 2566 บริษัทฯ ได้ดำเนินการจดทะเบียนจัดตั้งบริษัทย่อย “บริษัท จีเอ็มเอ็มมิวสิก จำกัด” (GMM Music) เพื่อประกอบธุรกิจเพลงแบบครบวงจร ทุนจดทะเบียน 4,000,000 บาท (หุ้นสามัญ 400,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท) ทุนชำระแล้ว 1,000,000 บาท (หุ้นสามัญ 400,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 2.5 บาท) โดยบริษัทฯ ถือหุ้น 100% ▪ เดือนกรกฎาคม 2566 บริษัทฯ มีมติอนุมัติแผนการเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัท จีเอ็มเอ็มมิวสิก จำกัด (GMM Music) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก และการนำหุ้นสามัญของ GMM Music เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงการอนุมัติเรื่องต่างๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับแผนการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งได้แก่ การเพิ่มทุนจดทะเบียน การจัดสรรหุ้นสามัญ และการเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่ประชาชนทั่วไป เป็นต้น ▪ เดือนกันยายน 2566 บริษัทฯ ได้โอนธุรกิจเพลง ซึ่งหมายความรวมถึงการโอน 1. สิทธิบัตร สิทธิบัตร หมายสิทธิบัตร และบุคลากรที่เกี่ยวข้องในการประกอบธุรกิจเพลง 2. เงินลงทุนและหุ้นในบริษัทย่อย ได้แก่ บริษัท จีเอ็มเอ็มมิวสิก พับลิชชิง อินเทอร์เน็ต เนชั่นแนล จำกัด, บริษัท จีสองร้อยเอ็ม จำกัด, บริษัท จีอาร์ไวคอลล สตูดิโอ จำกัด และบริษัท วายจีเอ็มเอ็ม จำกัด ให้แก่ บริษัท จีเอ็มเอ็มมิวสิก จำกัด (GMM Music) เป็นที่เรียบร้อยแล้ว ▪ เดือนพฤศจิกายน 2566 บริษัทฯ ได้มีการปรับรูปแบบการประกอบธุรกิจจากบริษัทที่มีการประกอบธุรกิจทั่วไป (Operating Company) เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ซึ่งธุรกิจหลักที่บริษัทฯ ดำเนินการผ่านบริษัทย่อยและบริษัทร่วม ได้แก่ ธุรกิจเพลง ธุรกิจโฮมช้อปปิ้ง และธุรกิจสื่อ โดยบริษัทฯ ไม่มีการประกอบธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญเป็นของตนเอง ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2566 วันที่ 14 พ.ย. 2566 จึงมีมติให้ GMM Music เป็นบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักที่ไม่มีสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนของบริษัทฯ โดยภายหลังจากเสร็จสิ้นกระบวนการเสนอขายหุ้นสามัญของ GMM Music ต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) และการนำหุ้นสามัญของ GMM Music เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (ตามที่ได้แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว) แล้วให้บริษัท จีเอ็มเอ็ม โอ ช้อปปิ้ง จำกัด (O-Shopping) เป็นบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักที่ไม่มีสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนของบริษัทฯ แทน GMM Music
	<p>ธุรกิจเพลง</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ เดือนมกราคม 2566 White Music ค่ายเพลงในสังกัด GMM Grammy เปิดตัวศิลปินใหม่เข้าสังกัด วง “Yes Indeed” ทั้ง 5 สมาชิก อย่าง แพนเค้ก - อธิวิทย์ , พอร์ส-นจากร , มังกร - รัชชานนท์ , ทะเล-ยศกร และ ตฤณ

		<ul style="list-style-type: none"> ■ เดือนกุมภาพันธ์ 2566 <ul style="list-style-type: none"> • G'NEST ค่ายเพลงในสังกัด GMM Grammy เปิดตัวศิลปินเดี่ยวคนแรกของค่าย “ทิกเกอร์ - อธิระ เทธิโอ” จากที่เก็บตัวเป็น Trainee อยู่ใน GMM Academy นานเกิน 2 ปี พร้อมเดบิวต์ซิงเกิ้ลแรก “ R U OK?” • “GMM SHOW” ผู้จัดงานภายใต้ GMM Grammy สร้างสรรค์ผลงานคอนเสิร์ตและมิวสิกเฟสติวัล 3 งาน วันที่ 4 กุมภาพันธ์ บริษัทฯ เปิดตัว Chang Music Connection presents “เชียงใหม่เฟส” จัดขึ้นที่บขส.3 จ. ขอนแก่น บริษัทฯ เล็งเห็นศักยภาพของ จ. ขอนแก่นซึ่งเป็นศูนย์รวมความเจริญ ทั้งด้านการค้า การลงทุน การบริการและการท่องเที่ยว รวมทั้งการพัฒนาทรัพยากรบุคคลและเทคโนโลยีการสื่อสาร ที่มีความพร้อมด้านทำเลที่เชื่อมต่อกับ 9 จังหวัดรอบข้าง นับว่าเป็นจังหวัดที่มีโอกาสทางธุรกิจสูง จึงเป็นปัจจัยที่ทำให้ปั้นแบรนด์ใหม่อย่าง “เชียงใหม่เฟส” และยังช่วยสร้าง Festival Culture (เฟสติวัล คัลเจอร์) ที่สะท้อนตัวตนของชาวภาคอีสานให้เกิดขึ้นได้อีกด้วย และ 11 กุมภาพันธ์ บริษัทฯ เปิดตัว Chang Music Connection presents “Rock Mountain 2023” เทศกาลดนตรีร็อกกลางฤดูหนาวแห่งปี โอบล้อมด้วยภูเขาบนพื้นที่อัมจันทร์ธรรมชาติ ณ Jolly Land เขาค้อ จ.เพชรบูรณ์ นอกจากนี้บริษัทฯ ขยายการจัดคอนเสิร์ตแฟนมีตติ้งในกลุ่ม K-Pop เพื่อเป็นการสร้างเชิงรุกเข้าสู่กลุ่มทิวไรสต์ ซึ่งเมื่อวันที่ 18-19 กุมภาพันธ์ “พัค จินยอง” (PARK JIN YOUNG) วง GOT7 มาเปิดโซโล่เอเชียแฟนมีตติ้งทัวร์ในงาน “2023 PARK JIN YOUNG FANCONCERT ‘RENDEZVOUS’ IN BANGKOK: Secret Meeting Between You and Me” ได้รับความสนใจตอบรับดีมาก ■ เดือนมีนาคม 2566 <ul style="list-style-type: none"> • “GMM SHOW” ขยายฐานรุกตลาดมิวสิกเฟสติวัลภาคใต้ กับแบรนด์ใหม่ Chang Music Connection presents “ฟุงใต้เฟส” เป็นเทศกาลดนตรีที่ใหญ่ที่สุดในภาคใต้ จัดขึ้นวันที่ 18 มี.ค. ณ The Pirates Park Hat Yai • บริษัทฯ ร่วมมือกับพันธมิตรอย่าง บริษัท อาร์เอส จำกัด (มหาชน) (RS) จัดตั้งกิจการร่วมค้า อะครอส เดอะ ยูนิเวิร์ส (ACROSS THE UNIVERSE JOINT VENTURE) เพื่อจัดคอนเสิร์ตร่วมกันเป็นระยะเวลา 3 ปี ตั้งแต่ปี 2566-2568 โดยจัดปีละ 3 คอนเสิร์ตที่อิมแพ็ค อารีน่า เมืองทองธานี คอนเสิร์ตแรกปีนี้ จัดในวันที่ 29-30 ก.ค. 2566 คอนเสิร์ตครั้งที่ 2 จัดในวันที่ 9-10 ก.ย. 2566 และครั้งที่ 3 จัดในวันที่ 28-29 ต.ค. 2566 ■ เดือนเมษายน 2566 “GMM SHOW” นำโดยทีม Idea Fact สร้างสรรค์เทศกาลสงกรานต์ครั้งใหญ่ของภาคเหนือ “WATER WAR CHIANG MAI” (วอเตอร์วอร์เชียงใหม่) ความพิเศษที่หาไม่ได้จากงานอื่นๆ คือการรวบรวมเอา 6 ผับ ที่ดังที่สุดในเชียงใหม่มาไว้ในงานเดียว ไม่ว่าจะ WARM UP (วอร์มอัพ), HOM BAR (ฮอมบาร์), ฌลุย, THAY NIMMAN (เทย์นิมมาน) และ LIVING MACHINE (ลีฟวิ่ง แมชชีน) กับบรรยากาศที่เป็นเอกลักษณ์ของแต่ละร้าน ซึ่งจัดขึ้นวันที่ 16 เม.ย. ณ ลานม่วนใจ๋ ศูนย์การค้าเซ็นทรัล เชียงใหม่ แอร์พอร์ต
--	--	---

		<ul style="list-style-type: none"> ■ เดือนพฤษภาคม 2566 <ul style="list-style-type: none"> • “GMM SHOW” ร่วมกับ “ATIME SHOWBIZ” จัดคอนเสิร์ตวงร็อคระดับตำนานอย่างวง ‘ไมโคร’ “Chang Music Connection presents MICRO THE LAST ร็อคเล็ก เล็ก” เมื่อวันที่ 20-21 พ.ค. ที่ผ่านมา ณ อิมแพค อารีน่า เมืองทองธานี ถือเป็นความร่วมมือครั้งสำคัญแบบครบวง ในรอบ 13 ปี • ค่าย GENELAB ในเครือ GMM Grammy ร่วมกับทีมครึ่งเก้า จัดแถลงข่าวเปิดตัว 2 คอนเสิร์ตใหญ่แห่งปี ณ SIAM PARAGON (พารากอน ซีนีเพล็กซ์ โรงที่ 8) 1.) คอนเสิร์ต LEO presents ‘It’s Gonna Be Tilly Birds’ คอนเสิร์ตใหญ่ครั้งแรกของ Tilly Birds (ทิลลี่เบิร์ด) จะจัดขึ้น 1 ก.ค. ณ SHOW DC HALL ศูนย์การค้า SHOW DC 2.) คอนเสิร์ต ‘COCKTAIL CLASSICS’ จัดขึ้น 3 รอบการแสดง ตั้งแต่วันที่ 4-6 ส.ค. ณ หอประชุมใหญ่ ศูนย์วัฒนธรรมแห่งประเทศไทย ■ เดือนกรกฎาคม 2566 คอนเสิร์ตแรกของการร่วมมือกันระหว่าง GRAMMY และ RS คอนเสิร์ต “ไทยประกันชีวิต presents GRAMMY X RS: 90’s Versary Concert” จัดขึ้นเมื่อวันที่ 29-30 ก.ค. 2566 ณ อิมแพค อารีน่า เมืองทองธานี รวมศิลปินกว่า 15 ศิลปิน icon แห่งยุค 90 ด้วยทีมงานมืออาชีพอย่าง “GMM SHOW” ซึ่งได้รับมอบหมายให้ดูแลสร้างสรรค์โปรเจกต์ในทุกคอนเสิร์ตของ GRAMMY RS CONCERTS ■ เดือนสิงหาคม 2566 <ul style="list-style-type: none"> • “GMM SHOW” ผู้จัดงานภายใต้ GMM Grammy และวง THREE MAN DOWN ร่วมกันคิดและสร้างสรรค์คอนเสิร์ตใหญ่ครั้งแรก “The Concert Application presents Three Man Down Live in Impact Arena 2023” จัดขึ้นเมื่อวันที่ 19 ส.ค. 2566 ที่มาพร้อมเอกลักษณ์และดนตรีที่เติบโตขึ้นตลอดเส้นทางการสร้างวง THREE MAN DOWN • บริษัทฯ เปิดตัวศิลปินเกิร์ลกรุ๊ปวงแรก “VIIS” (วิส) จากค่าย G’NEST ภายใต้ GMM Grammy มีสมาชิก 5 สาว เขียร์ (Cheers) / ทารา (Tara) / ซอนญา (Sonya) / อะตอม (Atom) / ปลายฟ้า (Plaifah) และเปิดตัวเพลงแรก “Barbie (Oops! Oops!)” ■ เดือนกันยายน 2566 <ul style="list-style-type: none"> • บริษัทฯ ร่วมมือกับ RS Music จัดคอนเสิร์ตครั้งที่ 2 “ไทยประกันชีวิต Presents GRAMMY X RS: 2K Celebration” จัดขึ้นเมื่อวันที่ 9-10 ก.ย. ที่ผ่านมา ณ อิมแพค อารีน่า เมืองทองธานี โดย “GMM SHOW” ทีมครีเอทีฟผู้อยู่เบื้องหลังคอนเสิร์ต พาแฟนเพลงวัยรุ่น Y2K ย้อนวันวานไปสัมผัสบรรยากาศแสงสีเสียง ไปกับศิลปินดังจากยุค 2000 กว่า 40 ชีวิตได้ร่วมสนุกกันอย่างเต็มที่ • บริษัทฯ เปิดตัวค่ายเพลง “GMM SAUCE” (จีเอ็มเอ็ม ซอส) ภายใต้คอนเซ็ปต์ Creative & Innovative music เพื่อตอบโจทย์ความนิยม “Short content” ของผู้บริโภคในตลาดเพลง เพื่อผลิตผลงานเพลงในความยาวไม่เกิน 55 วินาที และมีสคิลวิดีโอรูปแบบ Short VDO แนวตั้ง สำหรับเผยแพร่ผ่านโซเชียลมีเดียทุกแพลตฟอร์ม ได้แก่ TikTok, Facebook, Instagram, และ YouTube รวมทั้ง Streaming Platforms ต่างๆ
--	--	--

		<ul style="list-style-type: none"> ■ เดือนตุลาคม 2566 <ul style="list-style-type: none"> • “IDEA FACT” หน่วยงานภายใต้ “GMM SHOW” พาติลปิน “อ๊กแทคยอน” สมาชิกวง 2PM จัดงานแฟนมีตติ้งเดี่ยวครั้งแรกในประเทศไทย ‘2023 OK TAECYEON IN BANGKOK : SpecialTY’ จัดขึ้นในวันที่ 14 ต.ค. 2566 ณ MGI HALL ชั้น 6 ศูนย์การค้า SHOW DC • คอนเสิร์ตครั้งที่ 3 ของ GRAMMY RS Concerts 2023 ส่งท้ายปลายปีปรากฏการณ์ ครั้งประวัติศาสตร์ “ไทยประกันชีวิต Presents GRAMMY RS Concerts HIT100” จัดขึ้น 28-29 ต.ค. 2566 • "IDEA FACT" ผู้จัดที่มีความชำนาญในการสร้างสรรค์งานไลฟ์สไตล์หลากหลายรูปแบบ ภายใต้หน่วยงาน GMM SHOW ล่าสุดเปลี่ยนคำคืนฮาลโลวีนให้ไม่เหมือนเดิมอีกต่อไป กำเนิด เทศกาลดนตรีรูปแบบใหม่ “LEO Present SCREAM FEST เทศกาลดนตรีในคำคืนฮาลโลวีน แอบรักให้มาหยอก แอบหลอกให้มารัก” ในวันที่ 28 ต.ค. 2566 ที่ BITEC BANGNA HALL 98-99 ■ เดือนพฤศจิกายน 2566 <ul style="list-style-type: none"> • บริษัทฯ เปิดตัว NFT ลิขสิทธิ์เอดิชัน ครั้งแรกของ “เบิร์ด ธงไชย แมคอินไตย์” NFT Superfan Box มาสเตอร์พีซคอลเลคชัน “Now Forever Thongchai” ในรูปแบบดิจิทัล Collectible ที่มีชิ้นเดียวในโลก มี 22 ดีไซน์ ทั้งหมด 220 ชิ้น วางจำหน่ายที่ Coral หรือ http://coralworld.co • บริษัทฯ จัดคอนเสิร์ตใหญ่เต็มรูปแบบในรอบ 15 ปี “เป็ก-อ๊อฟ-ไคซ์” กับคอนเสิร์ต “The Concert Application Presents Peck Aof Ice InFriendnity Concert” Friend สนิท Fin สนั่น ในวันที่ 4-5 พ.ย. 2566 ณ รอยัล พารากอน ฮอลล์ ชั้น 5 ศูนย์การค้าสยามพารากอน • บริษัทฯ จัดคอนเสิร์ต เมื่อวันที่ 17-19 พ.ย., 25-26 พ.ย. 2566 (5 รอบการแสดง) สำหรับคอนเสิร์ต “ไทยประกันชีวิต PRESENTS แบบเบิร์ดเบิร์ดโชว์ ครั้งที่ 12 (BABB BIRD BIRD SHOW #12/2022) ตอน MULTIBIRD จักรวาลธงไชย” ณ อิมแพค อารีนา เมืองทองธานี
	<p>ธุรกิจ ภาพยนตร์</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ เดือนกุมภาพันธ์ 2566 บริษัทฯ จีดีเอช นำห้าเก้า จำกัด (GDH) เปิดตัวภาพยนตร์รักโรแมนติก เรื่องแรกของปี “เธอกับฉันกับฉัน” (You&Me&Me) เป็นเรื่องราวความสัมพันธ์ที่พิเศษลึกซึ้ง น่ารัก หนึ่งเล่าเรื่องราวในยุค’90 ด้วยบรรยากาศของช่วงเวลานั้นได้อย่างลงตัว ■ เดือนเมษายน 2566 ภาพยนตร์ไทยแนวสยองขวัญ เรื่อง “บ้านเช่า บูชาภัย” (Home For Rent) จากค่ายจีดีเอช ร่วมทุนกับบริษัท อัลไล เอนเตอร์เทนเมนท์ (ประเทศไทย) จำกัด กระแสตอบรับดีทั้งในและต่างประเทศ เตรียมเข้าฉายทั่วทั้งตะวันออกเฉียงใต้ รวมถึงขยายตลาดไปฉายลาตินอเมริกา ■ เดือนพฤษภาคม 2566 ค่ายจีดีเอช เพิ่มช่องทางธุรกิจใหม่ คัดสรรและจัดจำหน่ายหนังต่างประเทศ ภายใต้ชื่อ Out of the box by GDH ซึ่งภาพยนตร์เรื่องแรกที่เลือกคือเรื่อง “PAST LIVES” (ครั้งหนึ่ง...ซึ่งคิดถึงตลอดไป) หนึ่งรักบาดลึกกระแสดีจากค่าย A24 มาเข้าฉายให้ผู้ชมชาวไทยได้ชมกัน 6 กรกฎาคมนี้ ในโรงภาพยนตร์

		<ul style="list-style-type: none"> ▪ เดือนมิถุนายน 2566 จีดีเอช (GDH) ร่วมมือกับ Netflix สร้างซีรีส์เรื่องใหม่ “DELETE” เรื่องราวให้ผู้ชมได้ตามเก็บเบาะแสของกล้องมือถือปริศนาที่สามารถลบคนให้หายไปได้ โดยซีรีส์มีกำหนดการสตรีมในวันที่ 28 มิ.ย.นี้ ▪ เดือนตุลาคม 2566 ในวาระครบรอบ 20 ปี แฟนคลับ GDH ร่วมมือกับ GULF จัดรอบกาลาภาพยนตร์ “20 ปี แฟนคลับ Remastered In 4K” เชิญชวนคนรุ่นใหม่ที่ยังไม่เคยมีประสบการณ์ชม “แฟนคลับ” ในโรงภาพยนตร์ พร้อมเปิดอีกหนึ่งโปรเจกต์พิเศษภาพยนตร์สารคดี “REMEMBERING แฟนคลับ แต่ความทรงจำสับสน” ฉายที่โรงภาพยนตร์ไฮสโตร์ สามย่าน <ul style="list-style-type: none"> • GDH ร่วมกับ HOUSETON ภูมิใจเสนอภาพยนตร์ ‘เพื่อน(ไม่)สนิท’ (Not Friends) พร้อมฉาย 26 ตุลาคมในโรงภาพยนตร์
	<p>ธุรกิจสื่อ</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ เดือนพฤศจิกายน 2566 เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ แถลงแผนกลยุทธ์ ปี 2024 ต่อยอดความสำเร็จด้วย Content Creator และ Lifestyle Entertainment ส่งคอนเทนต์คุณภาพผ่านช่อง One31 และ GMM25 สถานีโทรทัศน์ชั้นนำของประเทศไทย ตอบโจทย์ผู้ชมครบทุกกลุ่มเป้าหมายและครอบคลุมทุก Segment ขึ้นแท่นเป็นสถานีโทรทัศน์ Top 3 ที่ได้รับความนิยมสูงสุด ในเดือนมกราคม-ตุลาคม 2566 ช่อง one31 และ GMM25 สามารถเข้าถึงผู้ชมทั้งประเทศได้ถึง 91 % และครองความเป็นอันดับ 1 ของประเทศด้านโซเชียลมีเดียแพลตฟอร์มที่ครอบคลุมทุกสื่อออนไลน์ มียอด Viewership รวม สูงถึง 9,600 ล้านวิว เป็นอันดับ 1 ของประเทศไทย และมียอดผู้ติดตามกว่า 154 ล้าน Followers สูงที่สุดในประเทศไทยด้วย

ที่มา: แบบแสดงรายการข้อมูล (แบบ 56-1 One Report) ของบริษัทฯ ประจำปี 2566

6. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัทฯ ได้มีการปรับโครงสร้างธุรกิจเพลงในรูปแบบการโอนกิจการ (Business Transfer) เมื่อวันที่ 1 กันยายน 2566 บริษัทฯ ได้โอนกิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจเพลง ได้แก่ ทรัพย์สิน หนี้สิน ภาวะผูกพัน และบุคลากรที่เกี่ยวข้องในการประกอบธุรกิจเพลง รวมถึงเงินลงทุนและหุ้นในบริษัทย่อย 4 บริษัท 1) บริษัท จีเอ็มเอ็ม มิวสิค พับลิชชิงอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (MPI) 2) บริษัท จีสองร้อยเอ็ม จำกัด (G200M) 3) บริษัท จีอาร์ โวคอล สตูดิโอ จำกัด (GRVS) (ปัจจุบันเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท แบล็คเจม จำกัด (BLACKGEM)) และ 4) บริษัท วายจีเอ็มเอ็ม จำกัด (YGMM) ให้แก่ บริษัท จีเอ็มเอ็ม มิวสิค จำกัด (มหาชน) (บริษัทถือหุ้น 100%) เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

บริษัทฯ ปรับเปลี่ยนรูปแบบการดำเนินธุรกิจจากการประกอบธุรกิจทั่วไป (Operating Company) เป็นบริษัทฯ การประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ซึ่งธุรกิจหลักที่บริษัทฯ ดำเนินการผ่านบริษัทย่อย และบริษัทร่วม ได้แก่ ธุรกิจเพลง ธุรกิจโฮมช้อปปิ้ง และธุรกิจสื่อ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นธุรกิจด้านความบันเทิงแบบครบวงจร Integrated Entertainment) ด้วยผลงานที่หลากหลาย คุณภาพระดับสากลเพื่อส่งมอบความสุขแบบไร้ขีดจำกัดในวงกว้าง บริษัทฯ ไม่หยุดยั้งที่จะพัฒนาต่อยอดธุรกิจด้านต่าง ๆ ส่งผลทำให้มีธุรกิจที่หลากหลาย ซึ่งสามารถแบ่งลักษณะธุรกิจได้ 5 ธุรกิจดังนี้

(1) ธุรกิจเพลง

ดำเนินการภายใต้โมเดล "การให้บริการเพลงแบบครบวงจร" (Total Music Business) ตั้งแต่การคัดเลือกศิลปิน การผลิตผลงานเพลง การทำการตลาด การบริหารและจัดเก็บค่าลิขสิทธิ์เพลง การจัดทำจำหน่ายสินค้าเพลงทั้งรูปแบบ Physical และ Digital จนกระทั่งเป็นผู้จัดคอนเสิร์ตและเฟสติวัล ตลอดจนเป็นผู้ดำเนินการบริหารศิลปิน โดยจัดหางานให้ศิลปินอย่างมืออาชีพ และยังมีสถาบันการสอนร้องเพลง ดนตรี การแสดง เพื่อพัฒนาและยกระดับไปสู่ความเป็นศิลปินมืออาชีพอย่างแท้จริง จะเห็นว่าบริษัทฯ สามารถขยายธุรกิจเพลงได้อย่างครบวงจรและสามารถสร้างรายได้หลากหลายช่องทางอย่างมีประสิทธิภาพอีกด้วย ทั้งนี้ ธุรกิจเพลงนั้นสามารถแบ่งออกเป็น 6 ประเภทได้ดังนี้

(1.1) ธุรกิจดิจิทัลมิวสิก

บริษัทฯ เล็งเห็นโอกาสในการสร้างรายได้ในธุรกิจเพลงจากการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีและพฤติกรรมของผู้บริโภค จึงพัฒนาช่องทางการจัดจำหน่ายเพลงในรูปแบบดิจิทัล โดยการนำคอนเทนต์เพลงเข้าสู่แพลตฟอร์มออนไลน์ เช่น YouTube, Facebook, Spotify, JOOX, Apple Music, iTunes, และ Tencent Music เป็นต้น ซึ่งผู้ใช้บริการสามารถเข้าถึงเพลงผ่านระบบออนไลน์ได้ตามความต้องการ หรือดาวน์โหลดเพลงเพื่อฟังแบบออฟไลน์ขึ้นอยู่กับรูปแบบของแพลตฟอร์มนั้นๆ ปัจจุบันธุรกิจดิจิทัลมิวสิกเป็นแหล่งรายได้สำคัญที่ขับเคลื่อนการเติบโตของอุตสาหกรรมเพลงทั่วโลก รวมถึงประเทศไทยอีกด้วย

(1.2) ธุรกิจบริหารศิลปิน

บริษัทฯ เป็นผู้สร้างสรรค์ผลงานเพลงเริ่มตั้งแต่คัดเลือกศิลปิน การแต่งเนื้อร้องและทำนอง การเรียบเรียงเสียงประสาน รวมถึงกระบวนการถ่ายภาพตัดต่อทำมิวสิกวิดีโอให้ออกมาเป็นผลงานคุณภาพ พร้อมผลิตเป็นมาสเตอร์อย่างสมบูรณ์แบบ และตลอดระยะเวลาที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้ผลิตเพลงและศิลปินที่หลากหลายครอบคลุมหลายแนวเพลง เช่น ร็อก ป๊อป เรโทร และ ลูกทุ่ง เป็นต้น ทั้งนี้บริษัทฯ ดำเนินการจัดหางานให้แก่ศิลปิน ทั้งในรูปแบบงานจ้าง คอนเสิร์ต การแสดงสดตามสถานที่ต่างๆ รวมถึงงานพรินต์หรือสินค้า โดยบริษัทฯ มีนโยบายในการฝึกทักษะพัฒนาศิลปินรอบด้านทั้งการร้องเพลง การเต้น และการแสดง เพื่อก้าวสู่การเป็นศิลปินคุณภาพสูงระดับมืออาชีพอย่างยั่งยืน

(1.3) ธุรกิจการจัดเก็บค่าลิขสิทธิ์

ดำเนินการบริหารและจัดเก็บค่าลิขสิทธิ์จากผู้ประกอบการที่มีความประสงค์จะนำผลงานเพลงของบริษัทฯ และค่ายเพลงพันธมิตรไปใช้ในเชิงพาณิชย์ เช่น สื่อวิทยุสื่อโทรทัศน์ ร้านอาหาร ร้านคาราโอเกะ เป็นต้น

(1.4) ธุรกิจโชว์บิช (การจัดคอนเสิร์ตและเฟสติวัล)

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจโชว์บิชภายใต้หน่วยงาน GMM SHOW เป็นธุรกิจจัดงานแสดงคอนเสิร์ตและเทศกาลดนตรี ซึ่งต่อยอดมาจากสินค้าเพลง โดยสินทรัพย์ที่มีอยู่ อาทิ ผลงานเพลง นักร้อง นักแสดง และศิลปิน ให้เกิดประโยชน์เพิ่มมากที่สุด ทั้งนี้ บริษัทฯ มีความเชี่ยวชาญในการดำเนินธุรกิจรับจ้างจัดกิจกรรม การแสดงในรูปแบบที่หลากหลาย ตั้งแต่ งานคอนเสิร์ต วาไรตี้โชว์ งานสร้างสรรค์สื่อผสมผสานและงานแสดงอื่นๆ โดยในการดำเนินงานนั้นจะครอบคลุมถึงการคิดสร้างสรรค์งานแสดง การผลิตและวางแผนการตลาด เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างเต็มที่ โดยรายได้หลักมาจากการจำหน่ายบัตร การสนับสนุนของสปอนเซอร์ และการจัดกิจกรรมต่างๆ

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

(1.5) ธุรกิจจำหน่ายสินค้าเพลงและสินค้าศิลปิน

บริษัทฯ ดำเนินการจัดจำหน่ายสินค้าเพลง อาทิ อัลบั้ม MP3 DVD USB และ Boxset ต่างๆ รวมถึง แผ่นเสียง (Vinyl) และ เครื่องเล่นไวนิล เป็นต้น โดยทำการกระจายสินค้าผ่านช่องทางร้านค้าแบบ Traditional Trade ร้านค้าแบบ Modern Trade ร้านค้าย่อย หรือ Kiosk ต่างๆ รวมถึงมีการขายสินค้าผ่านช่องทางออนไลน์ และคอลเซ็นเตอร์ ทั้งนี้บริษัทฯ ยังดำเนินธุรกิจจัดจำหน่ายสินค้าของศิลปิน รวมถึงการจัดจำหน่ายสินค้าที่มีศิลปินร่วมกันเป็นเจ้าของ สินค้าแต่ละชิ้นจะผลิตจำนวนจำกัด โดยศิลปินเป็นผู้ร่วมสร้างสรรค์สินค้าคุณภาพ เพื่อแฟนคลับและบุคคลทั่วไป

(1.6) ธุรกิจเพลงอื่นๆ

บริษัท วายจีเอ็มเอ็ม จำกัด

บริษัท วายจีเอ็มเอ็ม จำกัด เป็นการร่วมทุนกันระหว่างบริษัทฯ และวายจี เอ็นเตอร์เทนเมนต์ ینگค์ ("YG Entertainment Inc.") เพื่อพัฒนาศิลปินแบบครบวงจรภายใต้ชื่อ YG"MM (วายจีเอ็มเอ็ม) โดยบริษัทมีส่วนการถือหุ้นร้อยละ 51 และมีมูลค่าทุนจดทะเบียนในบริษัทร่วมทุนดังกล่าวจำนวน 200 ล้านบาท โดยมีเป้าหมายที่จะสร้างศิลปินไอดอลที่มีคุณภาพและมีความพร้อมในทุกด้านตามหลักสูตรของ YG Entertainment และ GMM Grammy บทบาทหน้าที่สำคัญของ YG"MM ในการดำเนินธุรกิจมีองค์ประกอบหลัก ดังนี้

- (1.6.1) Audition: การค้นหาเด็กรุ่นใหม่เข้ามาเป็นศิลปินฝึกหัด ซึ่งจะได้รับการฝึกฝนอย่างเข้มข้นจากเหล่าครูชั้นนำของทีม YG Entertainment เพื่อปลายทางการเป็นศิลปินไอดอลที่มีคุณภาพและมีความพร้อมในทุกด้าน
- (1.6.2) Training: หลังจากการคัดเลือกแล้ว จะได้รับการฝึกหัดและพัฒนาการเป็นศิลปินแบบครบวงจร โดยทีม Master Trainer ของ YG Entertainment
- (1.6.3) Concept & Production: คิดและวางคอนเซ็ปต์ในเรื่องต่างๆตามเทรนด์โลก เพื่อให้ศิลปินเป็นที่ต้องการของตลาด และโดนใจทุกกลุ่มเป้าหมาย ทั้งเรื่องดีเอ็นเอในภาพลักษณ์ของศิลปิน การวางคอนเซ็ปต์เพลงและการแต่งเพลง รวมถึงการ Mastering การสร้างมิวสิกวิดีโอและชิ้นงานโปรโมตระดับโลกอีกด้วย
- (1.6.4) Media Marketing: จัดสรรสื่อที่ครอบคลุม ไม่ว่าจะเป็น On Ground, On Air, หรือ Online รวมถึงการคิดและวางแผนกลยุทธ์ทางการตลาดด้วยคอนเทนต์ที่ใช่และตรงกับกลุ่มเป้าหมาย ภายใต้ Big Data ที่บริษัทฯ มีมากที่สุด ในประเทศ เพื่อสร้างความสำเร็จด้านภาพลักษณ์และสร้างรายได้ให้กับศิลปิน เพื่อให้ศิลปินเป็นที่รู้จักควบคู่กับการสร้างความนิยมให้กับเพลงใหม่ที่ถูกสร้างขึ้น
- (1.6.5) Music Marketing Distribution: ทำการตลาดให้ศิลปินเพื่อสร้างรายได้ในหลากหลายช่องทาง
- (1.6.6) Copyright: ดูแลลิขสิทธิ์เพลงให้ในรูปแบบการเซอร์วิสกับธุรกิจต่างๆ โดยมีเป้าหมายที่จะคืนรายได้กลับสู่คนทั้งเบื้องหน้าและเบื้องหลัง

บริษัท จีอาร์ โวคอล สตูดิโอ จำกัด (GRVS) (ปัจจุบันเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท แบล็คเจม จำกัด (BLACKGEM))

ดำเนินธุรกิจโรงเรียนสอนร้องเพลง ดนตรี การเต้น และการแสดง "FR Vocal Studio" โดยเปิดรับสอนสำหรับบุคคลทั่วไปเพื่อเป็นศูนย์กลางการพัฒนาศิลปินและค้นหาศิลปิน เดิมชื่อบริษัท จีอาร์ โวคอล สตูดิโอ จำกัด

(2) ธุรกิจโฮมช้อปปิ้ง

ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับโฮมช้อปปิ้งผ่านช่องทางรายการที่ใช้ชื่อว่า “จีเอ็มเอ็ม โอ ช้อปปิง” (GMM O Shopping) มีรูปแบบรายการที่เน้นการให้ข้อมูลที่น่าเชื่อถือและน่าสนใจ และนำเสนอสินค้าผลิตภัณฑ์ ที่มีคุณภาพจากทั้งในและต่างประเทศ โดยตระหนักถึงประโยชน์ผู้บริโภคเป็นสำคัญ “จีเอ็มเอ็ม โอ ช้อปปิง” นำเสนอสินค้าผ่านแพลตฟอร์มทั้งทีวีดิจิทัล ทีวีดาวเทียม และช่องทางออนไลน์ เพื่อสอดคล้องกับพฤติกรรมผู้บริโภคในยุค New Normal มุ่งสู่ Social Commerce ผ่านช่องทาง Facebook, YouTube, TikTok และ Line Official ทำให้สามารถเข้าถึงลูกค้ากลุ่มเป้าหมายได้อย่างครอบคลุมและสร้างประสบการณ์การช้อปปิ้งที่สะดวกสบาย โดยลูกค้าสามารถเลือกซื้อสินค้าได้ตลอด 24 ชั่วโมง ผ่านทางโทรศัพท์และออนไลน์

(3) ธุรกิจภาพยนตร์

ธุรกิจภาพยนตร์ของบริษัท ดำเนินการภายใต้ บริษัท จีดีเอช จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย (ถือหุ้น โดยบริษัท 51%) โดยมีเป้าหมายผลิตภาพยนตร์และซีรีส์ที่มีคุณภาพออกสู่ตลาดอย่างต่อเนื่อง ในเนื้อหาที่หลากหลายแตกต่างกันไป แต่ยังคงไว้ซึ่งแบบฉบับของตัวเอง จีดีเอชมีศักยภาพเด่นชัดด้านบุคลากร ทีมงานที่มีความชำนาญ เพื่อนำเสนอภาพยนตร์ที่มีความแปลกใหม่ และสร้างความสุขให้กับผู้ชมภาพยนตร์ไทย โดยปี 2565 มีภาพยนตร์ที่ออกฉายทั้งหมด 3 เรื่อง ได้แก่ (1) “FAST & FEEL LOVE เร็วโหด..เหมือนโกรธเธอ” ซึ่งได้รับเลือกเป็นหนึ่งเปิดเทศกาลภาพยนตร์ “New York Asian Film Festival” และนักแสดงนำอย่าง ญาญ่า อุรัสยา ได้รับรางวัล “Screen International Rising Star Award” อีกด้วย (2) “OMG! Oh My Girl” และ (3) “บุพเพสันนิวาส 2” ที่ร่วมทุนสร้างระหว่าง จีดีเอช และบริษัท บรอดคาซท์ ไทย เทเลวิชั่น จำกัด ซึ่งได้รับการตอบรับที่ดีจากฐานผู้ชมทั้งในและต่างประเทศ และเป็นภาพยนตร์ไทยที่ทำเงินรายได้รวมทั่วประเทศสูงสุดประจำปี 2565 อีกด้วย สำหรับภาพยนตร์ “One For The Road วันสุดท้าย... ก่อนบายเธอ” เรื่องนี้ค่ายจีดีเอชเป็นผู้จัดจำหน่ายและโปรโมต ซึ่งเป็นอีกช่องทางในการสร้างรายได้ให้กับบริษัท แหล่งที่มาของรายได้ภาพยนตร์ได้แก่

- (3.1) รายได้จากการเข้าฉายในโรงภาพยนตร์ในระบบส่วนแบ่งจากการขายบัตรเข้าชมภาพยนตร์ในเขตกรุงเทพฯ โดยมีส่วนแบ่งระหว่างบริษัทฯ และโรงภาพยนตร์ ที่ร้อยละ 50
- (3.2) รายได้การขายสิทธิให้กับสายหนังในต่างจังหวัด
- (3.3) รายได้จากการขายสิทธิให้แก่ผู้ประกอบการธุรกิจที่เกี่ยวข้อง โฮมเอนเตอร์เทนเมนต์ ที่จะนำไปผลิตเป็น VCD และ DVD
- (3.4) รายได้จากการขายสิทธิในการแพร่ภาพทางเคเบิลทีวี, ทีวี, แพลตฟอร์มสตรีมมิ่งต่างๆ และบริษัทในต่างประเทศ
- (3.5) รายได้จากการขายสปอนเซอร์จากสินค้าต่างๆ
- (3.6) รายได้จากการเป็นผู้จัดจำหน่ายและโปรโมตภาพยนตร์

(4) ธุรกิจโทรทัศน์ผ่านดาวเทียม

เป็นธุรกิจที่ดำเนินงานโดยบริษัทย่อยของบริษัท การดำเนินธุรกิจโทรทัศน์ผ่านดาวเทียมของบริษัท ในปัจจุบันแบ่งออกได้เป็น 3 ส่วนหลักๆ คือ

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

- (4.1) ธุรกิจโครงข่ายโทรทัศน์ผ่านดาวเทียม ดำเนินการภายใต้ บริษัท จีเอ็มเอ็ม แชนแนล จำกัด (GMM Z) ซึ่งได้เปลี่ยนเป็น บริษัท จี บรอดคาสท์ จำกัด (G Broadcast) โดยให้บริการ OTA (Over the Air) จัดเรียงช่องรายการโทรทัศน์ผ่าน ดาวเทียม ต่างๆ ทั้งภายในเครื่องและผู้ประกอบการสถานีโทรทัศน์ผ่านดาวเทียมอื่นๆ เพื่อให้สามารถรับชมได้บนกล่องรับสัญญาณ
- (4.2) ธุรกิจโครงข่าย IPTV บริษัทฯ ได้รับใบอนุญาตในปี 2565 ในลักษณะของ Application Live TV ในชื่อ GMMZ TV โดยให้บริการเฉพาะบนกล่องรับสัญญาณของ GMMZ เท่านั้น
- (4.3) ธุรกิจการค้า บริษัท แชนแนลเทรดดิ้ง จำกัด (Z Trading) เป็นผู้ดูแลรับผลิตและจัดจำหน่ายกล่องรับสัญญาณ ทั้ง ทีวีดาวเทียม กล่องรับสัญญาณทีวีดิจิตอลภาคพื้นดิน กล่องรับสัญญาณอินเทอร์เน็ตทีวี และพัฒนาการสินค้า ไปสู่ สินค้าประเภทเครื่องใช้ไฟฟ้าอื่นๆ เพื่ออำนวยความสะดวกภายในบ้าน

ปัจจุบันบริษัทฯ มีสินค้าจำหน่ายดังนี้

ประเภท	ลักษณะ
กล่องรับสัญญาณอินเทอร์เน็ตทีวี Z IPTV	กล่องรับสัญญาณอินเทอร์เน็ตทีวีรุ่นใหม่ ไม่ต้องติดตั้งดาวเทียม ติดเสาดิจิทัล ทีวี ไม่ต้องเดินสายสัญญาณให้ยุ่งยาก ด้วยเสารับสัญญาณ WIFI ในตัว แก้ปัญหาสำหรับที่อยู่อาศัยแบบอาคารสูง หอพัก คอนโด โรงแรม รีสอร์ท ที่เบื่อหน่ายระบบผูกขาดเดิม ในกล่องมีช่องรายการทีวีกว่า 60 ช่อง ทั้งกลุ่ม Must Carry และกลุ่ม variety content จากช่องดาวเทียมไม่มีค่าใช้จ่ายรายเดือน
GMMZ Android Dongle TV	อุปกรณ์รับชมทีวีแบบใหม่ Android TV version 11 ขนาดเล็กพกพาสะดวก เหมาะสำหรับการใช้งานแบบ การเดินทาง เชื่อมต่อกับทีวีในรถ การเดินทางท่องเที่ยวตามโรงแรมที่พัก เพียงต่อ HDMI และเชื่อมต่ออินเทอร์เน็ตก็สามารถรับชมรายการทีวีผ่านแอปพลิเคชัน GMMZ TV ด้วย google play store
กล่อง GMMZ STREAM 5	กล่องรับสัญญาณอินเทอร์เน็ตทีวีรุ่นใหม่ ด้วยระบบปฏิบัติการ Android 11 ชัดที่สุดในระดับ Ultra HD 4K รองรับการเชื่อมต่อผ่าน Bluetooth และ WIFI รวมถึง Hot Spot Mobile และให้บริการ Application GMMZ TV ไม่มีค่าใช้จ่ายรายเดือน
กล่อง GMMZ HD GOOD	กล่องรับสัญญาณทีวีดาวเทียมที่ขายดีที่สุดในตลาด ตัวเครื่องสีดำ มีระบบเรียงช่อง OTA เพิ่มช่องรายการให้อัตโนมัติ จัดกลุ่มช่องรายการหาช่องง่าย หน้าจอ LED ออกแบบปุ่มกดหน้าตัวเครื่องใหม่ใช้งานง่ายและสะดวกมากขึ้นในราคาที่ไม่แพง เหมาะสำหรับกลุ่มที่บ้านไม่สามารถรับสัญญาณภาคพื้นดินได้ และมีช่องมากกว่า
กล่อง GMM Z HD GO	กล่องรับสัญญาณทีวีดาวเทียมรูปโฉมใหม่ ที่เจาะตลาดร้านเครื่องไฟฟ้า ที่ไม่ใช่กลุ่มร้านตัวแทนดีลเลอร์ดาวเทียม สะดวกในการซื้อและติดตั้งด้วยตัวลูกค้าเอง
กล่อง GMM Z HD MAX	กล่องรับสัญญาณทีวีดาวเทียมรูปโฉมใหม่ ที่เจาะตลาด Modern Trade ออกแบบให้ดูทันสมัย และมีปุ่มกดฟังก์ชันการใช้งานด้านหน้า และเน้นช่องทางการขายตามห้างสรรพสินค้า และกลุ่มช่องทาง Online สะดวกในการซื้อและติดตั้งด้วยตัวลูกค้าเองเช่นกัน

(5) ธุรกิจสื่อ

ธุรกิจสื่อของบริษัทฯ ดำเนินการภายใต้ บริษัท จีเอ็มเอ็ม แชนแนล จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย (บริษัทฯ ถือหุ้น 100%) ประกอบธุรกิจสถานีโทรทัศน์ในระบบดิจิทัลทีวีช่อง จีเอ็มเอ็ม 25 (GMM25) ซึ่งเป็นผู้รับใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่เพื่อให้บริการประกอบกิจการโทรทัศน์ในระบบดิจิทัลประเภทบริการทางธุรกิจระดับชาติ หมดหมู่อายุไปความคมชัดปกติ (SD) โดยมีบริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ และเป็น Flagship Company ของบริษัทฯ จากการเป็นตัวแทนทางการตลาดผลิตภัณฑ์ จัดหาลูกค้าและจัดจำหน่ายเวลาโฆษณาให้กับ ช่อง GMM25

บริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)

ปัจจุบันบริษัทฯ ได้ดำเนินธุรกิจผลิตคอนเทนต์ร่วมกับพันธมิตรทางธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) หรือ "ONEE" สัดส่วนร้อยละ 25.09 และอีกร้อยละ 8.47 ถือโดยบริษัท ซีเนริโอ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วม โดยบริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) จะเป็น Flagship Company ของบริษัทฯ ในการดำเนินธุรกิจสร้างสรรค์และผลิตคอนเทนต์ที่มีคุณภาพ สาระ และความบันเทิงเพื่อตอบโจทย์ผู้ชมทุกกลุ่มเป้าหมายอย่างครบวงจร บริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) หรือ "ONEE" ซึ่งเป็นกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ ประกอบธุรกิจสร้างสรรค์และผลิตคอนเทนต์ในรูปแบบละคร ซีรีส์ และรายการวาไรตี้ต่างๆ โดยมุ่งเน้นการออกอากาศผ่านช่องโทรทัศน์ในระบบดิจิทัลทีวีเป็นหลัก และรายการวิทยุผ่านช่องทางคลื่นความถี่วิทยุกระจายเสียงในระบบ FM โดยมีวัตถุประสงค์ในการสร้างสรรค์คอนเทนต์ที่มีคุณภาพ สาระ และความบันเทิงเพื่อตอบโจทย์ผู้ชมทุกกลุ่มเป้าหมาย

7. โครงสร้างรายได้ GRAMMY

รายการ	ม.ค. - ธ.ค.					
	2564		2565		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากธุรกิจเพลง	1,816.1	43.1	3,043.1	57.2	3,929.9	65.6
รายได้จากธุรกิจโฮมชอปปิง	1,316.6	31.2	1,364.6	25.7	1,369.5	22.9
รายได้จากธุรกิจภาพยนตร์	239.1	5.7	446.2	8.4	354.2	5.9
รายได้จากธุรกิจจัดจำหน่ายกล่องรับสัญญาณทีวี	273.1	6.5	198.2	3.7	152.2	2.5
รายได้จากธุรกิจสื่อและอื่นๆ	190.5	4.5	169.5	3.2	125.6	2.1
รายได้จากการดำเนินงานรวมรวม	3,835.4	91.0	5,221.6	98.2	5,931.4	99.1
รายได้อื่น	380.1	9.0	98.1	1.8	56.9	0.9
รายได้รวม	4,215.5	100.0	5,319.7	100.0	5,988.3	100.0

8. **ฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานในอดีตของ GRAMMY**

บริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2564	2565	2566
งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	563.25	764.16	672.86
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	800.96	1,088.61	1,091.62
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	44.62	290.54	49.81
สินค้าคงเหลือ	221.42	34.77	223.50
เงินทดรองจ่าย	15.45	43.48	19.76
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	629.37	509.49	266.13
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	83.56	121.06	215.90
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,358.64	2,852.11	2,539.58
เงินลงทุนในการร่วมค้า	866.88	947.41	968.05
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	169.86	146.39	146.88
ส่วนปรับปรุงสินทรัพย์เข้าและอุปกรณ์	130.24	142.82	147.47
สินทรัพย์สิทธิการใช้	319.62	632.69	702.38
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	383.70	697.28	1,062.12
ต้นทุนการได้รับใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่	422.56	364.82	307.07
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	203.39	191.21	174.99
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	203.95	196.04	215.75
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,700.20	3,318.66	3,724.71
รวมสินทรัพย์	5,058.84	6,170.77	6,264.29
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร	800.00	480.00	673.00
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,252.59	1,546.67	1,709.79
รายได้รับล่วงหน้า	219.84	441.68	263.64
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	362.50	155.00	133.30
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	87.96	53.22	63.74
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2.48	4.01	36.07
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	84.23	131.68	89.21
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,809.60	2,812.26	2,968.74
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	261.21	711.68	857.85
หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	253.21	597.50	681.48
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	185.62	-
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	17.92	0.10	0.10
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	175.05	174.37	189.80

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

บริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2564	2565	2566
งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)	2564	2565	2566
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	59.48	51.12	43.08
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	766.87	1,720.39	1,772.33
รวมหนี้สิน	3,576.47	4,532.65	4,741.07
ทุนจดทะเบียน	819.95	819.95	819.95
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	492.99	492.99	492.99
ส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	-	8.67
กำไรสะสม - สำรองตามกฎหมาย	2.17	8.98	27.07
กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	91.96	251.55	100.90
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(41.60)	(42.45)	(43.61)
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	116.91	107.09	117.26
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,482.37	1,638.11	1,523.22
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,058.84	6,170.77	6,264.29

บริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน)	ม.ค. - ธ.ค.		
	2564	2565	2566
งบกำไรขาดทุน (หน่วย: ล้านบาท)	2564	2565	2566
รายได้จากการขายสินค้า การให้บริการ และค่าลิขสิทธิ์	3,835.44	5,221.56	5,931.39
รายได้เงินปันผล	3.30	9.59	8.39
กำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมในสินทรัพย์ทางการเงินอื่น	89.60	-	-
กำไรเสมือนขายจริงจากการลดสัดส่วนเงินลงทุนในการร่วมค้า	234.92	-	-
รายได้อื่น	52.18	88.58	48.47
รวมรายได้	4,215.45	5,319.73	5,988.25
ต้นทุนขายและบริการ	2,176.10	3,179.74	3,632.66
ค่าใช้จ่ายในการขาย จัดจำหน่ายและการบริการ และบริหาร	1,732.09	1,923.48	2,152.83
ขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมในสินทรัพย์ทางการเงินอื่น	-	119.88	243.36
รวมค่าใช้จ่าย	3,908.19	5,223.10	6,028.86
กำไร (ขาดทุน) ก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีเงินได้	307.25	96.63	(40.61)
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม	270.83	175.10	122.74
รายได้ (ต้นทุน) ทางการเงิน	(58.13)	(71.75)	(118.57)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	773.05	199.98	(36.43)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(4.55)	(17.67)	(90.08)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	515.41	182.31	(126.52)

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

บริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน)	ม.ค. - ธ.ค.		
	2564	2565	2566
งบกระแสเงินสด (หน่วย: ล้านบาท)			
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(100.72)	153.34	(234.63)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(621.16)	46.17	74.57
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	559.76	2.22	68.45
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(2.31)	(0.82)	0.31
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(164.42)	200.91	(91.30)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	727.68	563.25	764.16
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นงวด	563.25	764.16	672.86

9. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

บริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน)	ม.ค. - ธ.ค.		
	2564	2565	2566
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ			
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.84	1.01	0.86
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.30	0.42	0.42
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า* (เท่า)	11.70	15.15	11.92
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	31	24	31
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ* (เท่า)	10.01	12.42	14.13
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	36	29	26
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้* (เท่า)	2.03	2.60	2.55
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	180	140	143
วงจรเงินสด (Cash Cycle) (วัน)	(113)	(87)	(86)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	43.26	39.10	38.76
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	(0.53)	1.63	(0.82)
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (ร้อยละ)	242.21	314.59	133.38
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	11.79	3.13	(2.21)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น* (ร้อยละ)	45.33	11.49	(9.03)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์* (ร้อยละ)	10.69	2.96	(2.13)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร* (ร้อยละ)	364.41	159.66	(59.47)
อัตรากำไรของสินทรัพย์* (เท่า)	0.91	0.95	0.96
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

บริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน)	ม.ค. - ธ.ค.		
	2564	2565	2566
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.41	2.77	3.11
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(0.83)	3.72	(0.56)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash basis) (เท่า)	(0.18)	0.33	(0.09)
ข้อมูลต่อหุ้น			
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	1.67	1.87	1.71
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ต่อหุ้น (บาท)	0.61	0.20	(0.16)
เงินปันผลต่อหุ้น** (บาท)	-	-	-

หมายเหตุ: * ใช้วิธีการคำนวณแบบหาค่าเฉลี่ย

** เงินปันผลต่อหุ้นใช้เกณฑ์ accrued

10. คำอธิบายผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

ผลการดำเนินงาน

รายได้จากการดำเนินงาน

สำหรับปี 2564 - 2566 บริษัท มีรายได้รวม จำนวน 4,215.5 ล้านบาท 5,319.7 ล้านบาท และ 5,988.3 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้จากการดำเนินงานหลักของบริษัท มาจากรายได้จากการขายสินค้า การให้บริการ และค่าลิขสิทธิ์ ซึ่งสามารถแบ่งประเภทธุรกิจได้เป็น 5 ประเภท ได้แก่ ธุรกิจเพลง ธุรกิจโฮมชอปปิ้ง ธุรกิจภาพยนตร์ ธุรกิจจัดจำหน่ายกล่องรับสัญญาณทีวี และธุรกิจสื่อและอื่นๆ โดยในปี 2566 รายได้จากการดำเนินงาน 3 อันดับแรก ได้แก่ รายได้จากธุรกิจเพลง รายได้จากธุรกิจโฮมชอปปิ้ง และรายได้จากธุรกิจภาพยนตร์ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 65.6 ร้อยละ 22.9 และร้อยละ 5.9 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดโดยสรุปดังนี้

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ในปี 2564 - 2566

รายการ	ม.ค. - ธ.ค.					
	2564		2565		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากธุรกิจเพลง	1,816.1	43.1	3,043.1	57.2	3,929.9	65.6
รายได้จากธุรกิจโฮมชอปปิ้ง	1,316.6	31.2	1,364.6	25.7	1,369.5	22.9
รายได้จากธุรกิจภาพยนตร์	239.1	5.7	446.2	8.4	354.2	5.9
รายได้จากธุรกิจจัดจำหน่ายกล่องรับสัญญาณทีวี	273.1	6.5	198.2	3.7	152.2	2.5
รายได้จากธุรกิจสื่อและอื่นๆ	190.5	4.5	169.5	3.2	125.6	2.1
รายได้จากการดำเนินงานรวมรวม	3,835.4	91.0	5,221.6	98.2	5,931.4	99.1
รายได้อื่น	380.1	9.0	98.1	1.8	56.9	0.9
รายได้รวม	4,215.5	100.0	5,319.7	100.0	5,988.3	100.0

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ในปี 2565 บริษัทฯ มีรายได้รวมทั้งหมด 5,319.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 1,104.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.2 โดยผลบวกหลักมาจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุม Covid-19 การเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยว ตัวเลขการบริโภคฟื้นตัว และกิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับเข้าสู่ภาวะปกติมากขึ้น ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงของกลุ่มรายได้ สามารถสรุปได้ดังนี้

- (1) รายได้ธุรกิจเพลง เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1,227.0 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 67.6 นำโดยธุรกิจบริหารศิลปินและธุรกิจโชว์บิซ โดยในปีนีรับรายได้จากการจัดคอนเสิร์ตทั้งหมด 12 งาน เห็นได้ชัดว่ากลุ่มธุรกิจเพลงของบริษัทฯ กลับมาฟื้นตัวและดำเนินธุรกิจที่ใกล้เคียงภาวะปกติมากขึ้น ทั้งนี้ ธุรกิจดิจิทัลมิวสิกยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องและเป็นแหล่งที่มาหลักของรายได้ธุรกิจเพลง
- (2) รายได้ธุรกิจโฮมช้อปปิ้ง เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 48.0 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6 ด้วยอุตสาหกรรมโฮมช้อปปิ้งและอีคอมเมิร์ซยังมีการแข่งขันค่อนข้างสูง อีกทั้งยังได้รับผลกระทบจาก Covid-19 อยู่บ้างจากกำลังซื้อที่ลดลง แต่บริษัทฯ ยังคงรักษาฐานลูกค้าได้และพัฒนาช่องทางกระจายอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ปีนี้มีรายได้เพิ่มขึ้นเล็กน้อย
- (3) รายได้ธุรกิจภาพยนตร์ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 207.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 86.6 จากภาพยนตร์ที่ออกฉายทั้งหมด 3 เรื่อง ส่วนใหญ่มาจากรายได้ภาพยนตร์บุพเพสันนิวาส ซึ่งรายได้จากการเข้าฉายในโรงภาพยนตร์ทั่วประเทศไทยจากรายงานของเว็บไซต์ Thailand Box Office จำนวน 392.7 ล้านบาท นับว่าเป็นภาพยนตร์ไทยที่ทำเงินสูงสุดประจำปี 2565 อีกด้วย
- (4) รายได้ธุรกิจจัดจำหน่ายกล่องรับสัญญาณทีวี ลดลงจากปีก่อน 74.9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 27.4 โดยภาพรวมอุตสาหกรรมกล่องรับสัญญาณทีวีดาวเทียมมาถึงจุดสูงสุดของการพัฒนาเทคโนโลยีทีวีดาวเทียมแล้ว จึงทำให้ยอดขายกล่องมีปริมาณที่ลดลง
- (5) รายได้ธุรกิจสื่อและอื่นๆ ลดลงจากปีก่อน 21.0 ล้านบาท หรือหรือลดลงร้อยละ 11.0 ตามกระแสนิยมที่เปลี่ยนแปลงไป

ในปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้รวมทั้งหมด 5,988.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 668.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.6 โดยสาเหตุหลักมาจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยหลังผ่านวิกฤต Covid-19 และภาคการท่องเที่ยวทั้งภายในประเทศและจากนักท่องเที่ยวต่างชาติคึกคักมากขึ้น ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงของกลุ่มรายได้ สามารถสรุปได้ดังนี้

- (1) รายได้ธุรกิจเพลง เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 886.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.1 ส่วนใหญ่มาจากรายได้จากธุรกิจบริหารศิลปินและธุรกิจโชว์บิซ ที่เติบโตถึงร้อยละ 46.1 โดยในปีนีรับรายได้จากการจัดคอนเสิร์ตทั้งหมด 19 งาน (รวม 32 รอบการแสดง) ซึ่งปีนี้เป็นปีที่กลุ่มธุรกิจเพลงของบริษัทฯ ได้ดำเนินธุรกิจได้อย่างเต็มประสิทธิภาพหลังจากผ่านสถานการณ์ Covid-19 มาเป็นระยะเวลาอันยาวนาน และในส่วนของธุรกิจดิจิทัลมิวสิกก็ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องและเป็นแหล่งที่มาของรายได้ธุรกิจเพลงที่ใหญ่ที่สุด
- (2) รายได้ธุรกิจโฮมช้อปปิ้ง เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 4.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4 แม้อุตสาหกรรมโฮมช้อปปิ้งและอีคอมเมิร์ซยังมีการแข่งขันค่อนข้างสูง อีกทั้งยังเจอภาวะกำลังซื้อจากผู้บริโภคที่ลดลง แต่บริษัทฯ ยึดมั่นในการคัดสรรคุณภาพสินค้าและบริการเพื่อรักษาฐานลูกค้าเดิม และยังพัฒนาผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร House Brand เพื่อตอบโจทย์กลุ่มลูกค้าที่ดูแลสุขภาพซึ่งในยุคปัจจุบันมีเพิ่มมากขึ้น
- (3) รายได้ธุรกิจภาพยนตร์ ลดลงจากปีก่อน 92.0 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 20.6 โดยปีนี้มีภาพยนตร์ออกฉายทั้งหมด 4 เรื่อง และมีซีรีส์ DELETE ที่ร่วมพัฒนาและเผยแพร่ผ่าน Netflix เท่านั้น ในขณะที่ปีก่อนมีรายได้จากภาพยนตร์ไทยที่ทำรายได้สูงสุด ปี 2565 อย่าง “บุพเพสันนิวาส ๒” อย่างไรก็ตาม จีดีเอช ยังคงมุ่งมั่นเพิ่มธุรกิจใหม่ คัดสรรและจัดจำหน่ายหนังต่างประเทศ ภายใต้ชื่อ Out of the box by GDH เรื่องแรกที่เลือกคือ “PAST LIVES” ครั้งหนึ่ง ซึ่งคิดถึงตลอดไป
- (4) รายได้ธุรกิจจัดจำหน่ายกล่องรับสัญญาณทีวี ลดลงจากปีก่อน 46.0 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 23.2 โดยภาพรวมอุตสาหกรรมกล่องรับสัญญาณทีวีดาวเทียมมาถึงจุดสูงสุดของการพัฒนาเทคโนโลยีทีวีดาวเทียมแล้ว จึงทำให้ยอดขายกล่องมีปริมาณที่ลดลง อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงหาช่องทางกระจายจำหน่ายสินค้าที่มีศักยภาพในการขยายตลาดไปสู่ธุรกิจ Smart Home อีกด้วย

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

(5) รายได้ธุรกิจสื่อและอื่น ๆ ลดลงจากปีก่อน 43.9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 25.9 ตามกระแสเงินสดที่เปลี่ยนแปลงไป

ต้นทุนขายและบริการ และค่าใช้จ่าย

สำหรับปี 2564 - 2566 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการ และค่าใช้จ่าย รวมจำนวน 3,908.2 ล้านบาท 5,223.1 ล้านบาท และ 6,028.9 ล้านบาท ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการขายจัดจำหน่ายและการบริการ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรม โดยมีรายละเอียดโดยสรุปดังนี้

ในปี 2565 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการ และค่าใช้จ่าย เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1,314.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.6 แบ่งเป็นต้นทุนขายและบริการ เพิ่มขึ้น 1,003.6 ล้านบาท ค่าใช้จ่าย เพิ่มขึ้น 191.4 ล้านบาท และขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมในสินทรัพย์ทางการเงินอื่น เพิ่มขึ้น 119.9 ล้านบาท โดยต้นทุนขายและบริการ และค่าใช้จ่าย มีการปรับตัวสูงขึ้นสอดคล้องกับรายได้ที่เพิ่มขึ้น ทั้งจากการกลับมาจัดงานคอนเสิร์ต การรับจ้างของศิลปิน และการดำเนินธุรกิจต่างๆ อย่างเต็มรูปแบบ ในขณะที่การขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมในสินทรัพย์ทางการเงิน เกิดจากการลงทุนในหุ้น บริษัท โรจุกิส อินเทอร์เน็ต ซันแนล จำกัด (มหาชน) (KISS)

ในปี 2566 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการ และค่าใช้จ่าย เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 805.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.4 แบ่งเป็นต้นทุนขายและบริการ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 452.9 ล้านบาท ค่าใช้จ่าย เพิ่มขึ้น 229.4 ล้านบาท และขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมในสินทรัพย์ทางการเงินอื่น เพิ่มขึ้น 123.5 ล้านบาท โดยต้นทุนขายและบริการ และค่าใช้จ่าย มีการปรับตัวสูงขึ้นสอดคล้องกับรายได้ที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่การขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมในสินทรัพย์ทางการเงิน เกิดจากการลงทุนในหุ้น KISS อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ กำลังหาแนวทางการปรับปรุงการบริหารจัดการต้นทุนการผลิตให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

สำหรับปี 2564 - 2566 บริษัทฯ มีกำไร (ขาดทุน) สุทธิ จำนวน 515.4 ล้านบาท 182.3 ล้านบาท และ (126.5) ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิร้อยละ 12.2 ร้อยละ 3.4 และร้อยละ (2.1) ตามลำดับ

ในปี 2565 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 2,041.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 382.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.1 เนื่องจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุม Covid-19 และสามารถกลับมาจัดงานโชว์บิชและคอนเสิร์ตต่างๆได้ ประกอบกับการบันทึกบัญชีสิทธิมีสเตอร์เพลงและมาสเตอร์วีดีโอจากเดิมที่เคยรับรู้เป็นต้นทุนผลิตในงบกำไรขาดทุนเป็นรับรู้ต้นทุนสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวสอดคล้องกับการสร้างรายได้ผ่านแพลตฟอร์มออนไลน์ต่างๆได้อย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามในปี 2565 บริษัทฯ มีกำไร (ขาดทุน) สุทธิ ลดลงจากปีก่อน 333.1 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 64.6 เนื่องจากปีก่อนมีรายการกำไรเสมือนจริงจากการลดสัดส่วนเงินลงทุนในการร่วมค้า 234.9 ล้านบาท ซึ่งไม่ได้เป็นรายการปกติของธุรกิจ รวมทั้งในปีนี้มีขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมในสินทรัพย์ทางการเงินอื่น 119.9 ล้านบาท จากการลงทุนในหุ้น KISS ในขณะที่ปีก่อนรายการดังกล่าวเป็นกำไรวัดมูลค่ายุติธรรมฯ 89.6 ล้านบาท

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

จากผลการดำเนินงานในปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 2,298.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 256.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.6 เนื่องจากส่วนธุรกิจบริหารศิลปินและส่วนธุรกิจดิจิทัลมีผลสามารถเติบโตได้อย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตามในปี 2566 บริษัทฯ มีกำไร (ขาดทุน) สุทธิ ลดลงจากปีก่อน 308.8 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 169.4 และมีอัตราขาดทุนสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 2.1 เนื่องจากบริษัทฯ มีขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมในสินทรัพย์ทางการเงินอื่น 243.4 ล้านบาท จากการลงทุนในหุ้น KISS หากไม่นับรวมรายการพิเศษดังกล่าว จะส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 - 2566 มีจำนวน 5,058.8 ล้านบาท 6,170.8 ล้านบาท และ 6,264.3 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนร้อยละ 46.6 ร้อยละ 46.2 และร้อยละ 40.5 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนร้อยละ 53.4 ร้อยละ 53.9 และร้อยละ 59.5 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละปี โดยสินทรัพย์หมุนเวียนหลักของบริษัทฯ ได้แก่ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนหลักของบริษัทฯ ได้แก่ เงินลงทุนในการร่วมค้า สินทรัพย์สิทธิการใช้ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1,111.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.0 โดยมีการเปลี่ยนแปลงในรายการสำคัญ ได้แก่ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน เพิ่มขึ้น 313.6 ล้านบาท ส่วนใหญ่เพิ่มจากการบันทึกสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ประเภทลิขสิทธิ์มาสเตอร์เพลงและมาสเตอร์วิดีโอ สินทรัพย์สิทธิการใช้ เพิ่มขึ้น 313.1 ล้านบาท เพิ่มจากการขยายอายุสิทธิการใช้ในสัญญาเช่าอาคารเพิ่มขึ้นจาก 6 ปีเป็น 12 ปี ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เพิ่มขึ้น 287.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากส่วนธุรกิจบริหารศิลปินและดิจิทัลมีผล และเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น 200.9 ล้านบาท ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากการระดมทุนผ่าน เดสติณี โทเคน (DESTINY TOKEN) โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุนในภาพยนตร์บุพเพสันนิวาส ๒

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเล็กน้อย จำนวน 93.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 โดยมีการเปลี่ยนแปลงในรายการสำคัญ ได้แก่ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน เพิ่มขึ้น 364.8 ล้านบาท ส่วนใหญ่เพิ่มจากการสร้างสรรค์งานประเภทลิขสิทธิ์มาสเตอร์เพลงและมาสเตอร์วิดีโอเพิ่มขึ้น สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 94.8 ล้านบาท ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากภาษีมูลค่าเพิ่มจากการโอนธุรกิจ สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นลดลง 243.4 ล้านบาทจากผลขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรม เงินลงทุนในหุ้น KISS และเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลง 91.3 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการชำระคืนเงินและผลกำไรให้แก่ผู้ซื้อและระดมทุนผ่าน เดสติณี โทเคน (DESTINY TOKEN) โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุนในภาพยนตร์บุพเพสันนิวาส ๒

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 - 2566 มีจำนวน 3,576.5 ล้านบาท 4,532.6 ล้านบาท และ 4,741.1 ล้านบาท ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียนร้อยละ 78.6 ร้อยละ 62.0 และร้อยละ 62.6 และหนี้สินไม่หมุนเวียนร้อยละ 21.4 ร้อยละ 38.0 และร้อยละ 37.34 ของหนี้สินรวมในแต่ละปี โดยหนี้สินหมุนเวียนหลักของบริษัทฯ ได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และหนี้สินไม่หมุนเวียนหลักของบริษัทฯ ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะยาว และหนี้สินตามสัญญาเช่า

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 หนี้สินรวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 956.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.7 โดยมีการเปลี่ยนแปลงในรายการสำคัญ ได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เพิ่มขึ้น 294.1 ล้านบาท และรายได้รับล่วงหน้า เพิ่มขึ้น 221.8 ล้านบาท ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากการกลับมาของส่วนธุรกิจบริหารศิลปินที่ส่งผลให้เจ้าหนี้และรายได้รับล่วงหน้าในการจัดกิจกรรมโชว์บิซและคอนเสิร์ตเพิ่มขึ้น หนี้สินตามสัญญาเช่า เพิ่มขึ้น 309.6 ล้านบาทสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สิทธิการใช้ที่เพิ่มขึ้น เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เพิ่มขึ้น 185.6 ล้านบาท มาจากการได้รับเงินกู้ยืมจากการระดมทุนผ่านโทเคนดิจิทัลที่นำมาใช้เกี่ยวกับการลงทุนในภาพยนตร์บุพเพสันนิวาส ๒ เป็นต้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย รวมจำนวน 2,183.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 418.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.7

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 หนี้สินรวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากปี ก่อน 208.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6 โดยมีการเปลี่ยนแปลงในรายการสำคัญ ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะสั้น เพิ่มขึ้น 193.0 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาว เพิ่มขึ้น 124.5 ล้านบาท ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากการใช้เงินเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ลดลง 185.6 ล้านบาทจากการปิดโครงการดิจิทัลโทเคนก่อนกำหนดและคืนเงินกู้ยืมเพื่อคืนเงินให้กับผู้ถือดิจิทัลโทเคน หนี้สินตามสัญญาเช่า เพิ่มขึ้น 94.5 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากการเช่าพื้นที่อาคารเพิ่มในระหว่างปี เป็นต้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย รวมจำนวน 2,409.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 226.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.4

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 - 2566 มีจำนวน 1,482.4 ล้านบาท 1,638.1 ล้านบาท และ 1,523.2 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพิ่มขึ้น 155.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.5 โดยบริษัทฯ มีผลกำไรระหว่างปี ในส่วนของอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/E) อยู่ที่ 1.33 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ซึ่งอยู่ที่ 1.19 เท่า เนื่องจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ในขณะที่ ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมลดลง 114.9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.0 โดยบริษัทฯ มีผลขาดทุนระหว่างปี ในส่วนของอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/E) อยู่ที่ 1.58 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ซึ่งอยู่ที่ 1.33 เท่า เนื่องจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจากปีก่อน

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 - 2566 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 563.2 ล้านบาท 764.2 ล้านบาท และ 672.9 ล้านบาท ตามลำดับ โดยภาพรวม บริษัทฯ ยังคงมีสถานะทางการเงินที่ดีและยังคงมีเงินสดเพียงพอต่อการใช้หมุนเวียนในการดำเนินงาน โดยสำหรับปี 2564 - 2566 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน จำนวน (100.7) ล้านบาท 153.3 ล้านบาท และ (234.6) ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่ มูลค่าดังกล่าวในแต่ละปีมาจากการขึ้นลงของผลการดำเนินงาน สำหรับปี 2564 - 2566 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน จำนวน (621.2) ล้านบาท 46.2 ล้านบาท และ 74.6 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่ มูลค่าดังกล่าวเกิดจากการได้มาซึ่งเงินปันผลรับจากบริษัทย่อย บริษัทร่วมและการร่วมค้า และการใช้ไปเพื่อซื้ออุปกรณ์และลงทุนเพิ่มเติมในแต่ละปี และสำหรับปี 2564 - 2566 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 559.8 ล้านบาท 2.2 ล้านบาท และ 68.4 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่ มูลค่าดังกล่าวเกิดจากการกู้ยืมเงินจากธนาคารและจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

11. สภาวะอุตสาหกรรม

การตลาดและภาวะการแข่งขัน ธุรกิจเพลง

อุตสาหกรรมเพลงทั่วโลกเข้าสู่ Second Wave หรือการเติบโตระลอกสอง ที่นำโดยการเติบโตของ Digital Music Platform หรือ Music Streaming Platform ต่างๆ เช่น YouTube, Facebook, Spotify, JOOX, Apple Music, iTunes, และ Tencent Music เป็นต้น Digital Disruption ที่เคยเป็นภัยคุกคามธุรกิจเพลงในอดีต กลายเป็นแหล่งรายได้หลักมากกว่าร้อยละ 50.00 ของธุรกิจเพลง ซึ่งคาดว่าจะมีบทบาทเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ ในอนาคต โดยในปี 2565 ที่ผ่านมาบริษัท รัชการวิทย เป็นผู้นำของธุรกิจเพลงในประเทศจากการครองส่วนแบ่งการตลาดเพลงได้อย่างแข็งแกร่งและเข้าถึงกลุ่มเป้าหมายที่หลากหลาย ทั้งนี้บริษัท รัชการวิทยให้ความสำคัญกับการผลิตผลงานเพลงและสร้างสรรค์คอนเทนต์คุณภาพขยายสู่ตลาดผ่านช่องทางในทุกรูปแบบให้ครอบคลุมกลุ่มเป้าหมายที่แตกต่างกัน โดยมีหน่วยงานสร้างสรรค์ผลงานตามแนวเพลงและความถนัดของทีมงานระดับมืออาชีพของวงการเพลงไทย และด้วยคุณภาพของทีมงานและศิลปิน ทำให้ผลงานของบริษัท รัชการวิทย เป็นที่ต้องการของผู้บริโภค โดยประเมินความสำเร็จของเพลงด้วยดัชนีชี้วัดความนิยมได้อย่างชัดเจน

สำหรับสินค้าเพลง (Physical products) มีแนวโน้มชะลอตัว แต่เนื่องจากยังมีกลุ่มผู้ฟังเพลงบางส่วนที่ต้องการฟังเพลงคุณภาพเสียงชั้นดี และบางส่วนนิยมที่จะสะสมเพราะความชื่นชอบในตัวศิลปินอย่างแท้จริง ทางบริษัท รัชการวิทย จะวางแผนจะมุ่งทำตลาดเน้นกลุ่มลูกค้าดังกล่าว โดยจะเน้นการออกแบบของสินค้าเพลงให้อยู่ในรูปแบบของสะสมมากขึ้น และยังให้ความสำคัญเกี่ยวกับช่องทางและระบบการจัดจำหน่ายที่มีประสิทธิภาพอีกด้วย

ปัจจุบันบริษัท รัชการวิทย มีลิขสิทธิ์เพลงและศิลปินในสังกัดที่สามารถสร้างมูลค่าเพิ่มทางการตลาดในอนาคต โดยบริษัท รัชการวิทย มีผลงานเพลงที่ผลิตไว้ในคลังเพลงแล้วกว่า 40,000 เพลง (Music Library) และศิลปินในสังกัดมากกว่า 300 คน ซึ่งนับเป็นสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัท รัชการวิทย โดยเพลงทั้งหมดได้ถูกจัดเก็บไว้ในรูปแบบ มาสเตอร์เทป และแบบดิจิทัล ซึ่งสามารถนำมาสร้างสรรค์เป็นผลงานใหม่ในรูปแบบต่างๆ ได้ เช่น การรวมอัลบั้มในรูปแบบของคาราโอเกะ การรวมเพลง (Compilation) หรือการจัดทำดนตรีขึ้นมาใหม่โดยใช้เนื้อร้องเดิม (Cover) เป็นต้น ส่วนศิลปินในสังกัดของบริษัท รัชการวิทย นอกจากการออกอัลบั้มผลงานเพลงตามปกติแล้ว ยังรับงานจ้างแสดงคอนเสิร์ต งานจ้างเป็นพิธีกรในคอนเสิร์ตพิเศษ และงานการแสดงต่างๆ อย่างต่อเนื่อง ซึ่งทั้งหมดล้วนเป็นช่องทางในการสร้างรายได้ให้แก่บริษัท รัชการวิทย อย่างมีนัยสำคัญมาโดยตลอด อีกทั้งบทบาทของ "ลิขสิทธิ์เพลง" ในปัจจุบัน ทวีความสำคัญต่อการซื้อขายยิ่งขึ้น ได้แก่ การใช้เพลงสำหรับรายการประกวดร้องเพลงเป็นคอนเทนต์แม่เหล็กของดิจิทัลทีวีหลายช่อง อีกทั้งเพลงยังเป็นเสมือนต้นน้ำในการนำไปต่อยอดสร้างความบันเทิงผ่านช่องทางต่างๆ ได้อีกมากมาย

สำหรับธุรกิจโชว์บิซ เริ่มฟื้นตัวและกลับมาเติบโตอีกครั้งหลังจากสถานการณ์ Covid-19 คลี่คลาย ซึ่งในปี 2565 ธุรกิจโชว์บิซของบริษัท รัชการวิทย สามารถดำเนินการจัดคอนเสิร์ตและเฟสติวล ทั้งหมด 12 งาน คิดเป็นผู้ชมมากกว่า 280,000 คน สอดคล้องกับทิศทางอุตสาหกรรมการจัดมหรรมดนตรีระดับโลกที่กลับมาจัดได้อีกครั้ง สะท้อนให้เห็นอนาคตของธุรกิจโชว์บิซเป็นไปในทิศทางเชิงบวกมากยิ่งขึ้น แม้ว่าปัจจุบันการแข่งขันค่อนข้างสูง เนื่องจากมีผู้ประกอบการทั้งขนาดเล็ก กลาง ใหญ่ ได้เข้ามาสู่ตลาดธุรกิจนี้เป็นอย่างมาก รวมถึงการแข่งขันกับศิลปินต่างประเทศที่ทำการแสดงในประเทศไทย แต่เนื่องจากบริษัท รัชการวิทย เป็นบริษัทขนาดใหญ่มีประสบการณ์ยาวนาน รวมทั้ง มีศิลปิน นักร้องที่ได้รับความนิยมเป็นจำนวนมาก จึงมั่นใจได้ว่า การจัดคอนเสิร์ตหรือเฟสติวลของบริษัท รัชการวิทย จะตอบสนองความต้องการและทำให้ผู้บริโภคชื่นชอบ ซึ่งถือเป็นข้อได้เปรียบเมื่อเทียบกับบริษัทอื่น

การตลาดและภาวะการแข่งขัน ธุรกิจโฮมช้อปปิ้ง

จากสถานการณ์ Covid-19 ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ส่งผลให้ตลาด โฮมช้อปปิ้งเติบโตขึ้นเนื่องจากผู้บริโภคใช้เวลาอยู่บ้านมากขึ้น ซึ่งก็มาพร้อมภาวะการแข่งขันที่สูงขึ้นด้วย บริษัทฯ ได้เตรียมความพร้อมรับมือกับการแข่งขัน เพื่อให้ธุรกิจนี้เติบโตอย่างต่อเนื่องและยั่งยืน และในปี 2565 บริษัทฯ ยังสามารถรักษาฐานลูกค้าและขยายช่องทางการจัดจำหน่ายได้ดี โดยการสร้าง Business Ecosystem ให้แข็งแกร่ง รองรับตลาดคอมเมอร์เชียลที่กำลังเติบโตอย่างต่อเนื่อง ด้วย 5 กลยุทธ์ครอบคลุมทุกมิติ (1) Product สินค้าถูกคัดเลือกผ่านการสำรวจความต้องการของผู้บริโภคในเชิงลึก และคัดเลือกโดยผู้เชี่ยวชาญที่ทดสอบสินค้าทุกชิ้นก่อนจำหน่าย เพื่อสร้างความมั่นใจให้กับลูกค้า ด้วยคุณภาพและราคาที่คุ้มค่ามากที่สุด (2) Channel ช่องทางการจัดจำหน่ายที่ครบวงจร (3) Personal Shopper พัฒนา Personal Shopper ในช่องทาง Tele Marketing และ Chat Marketing ให้แข็งแกร่งผ่านกลยุทธ์ Personalized Marketing โดยนำ Big Data มาวิเคราะห์พฤติกรรมการซื้อสินค้าและความต้องการของลูกค้า เพื่อคาดการณ์ว่า การซื้อสินค้าครั้งต่อไป ของลูกค้ากลุ่มนี้เป็นสินค้าประเภทใด และช่วงเวลาใด ทำให้เกิดความแม่นยำมากขึ้น (4) Media and Content สร้างสรรค์ วิธีการนำเสนอสินค้าให้แตกต่าง น่าสนใจ และเป็นที่ยอมรับผ่านสื่อ ในช่องทางต่างๆ ให้ครอบคลุมในทุกกลุ่มเป้าหมายมากยิ่งขึ้น (5) Customer Experience สร้างประสบการณ์ที่ดีให้กับลูกค้า ในการซื้อสินค้า โดย Personal Shopper เป็นผู้ดูแลตั้งแต่ขั้นตอน การแนะนำสินค้า, การให้ข้อมูล รวมทั้งอำนวยความสะดวก ในการสั่งซื้อสินค้า การชำระเงิน การส่งสินค้า ไปจนถึงบริการ หลังการขาย เพื่อสร้างความพึงพอใจสูงสุดให้กับลูกค้า

นอกจากนี้ จีเอ็มเอ็ม โอ ช้อปปิง ได้พัฒนาช่องทางการจัดจำหน่าย ไปสู่ระบบการขายผ่านออนไลน์และอินเทอร์เน็ต ซึ่งจากเดิมมีช่องทาง หลักคือการรับชมช่อง จีเอ็มเอ็ม โอ ช้อปปิง ผ่านทางโทรทัศน์ ผ่านดาวเทียมระบบซีแบนด์ และเคเบิลเคเบิล เคเบิลทีวี และดิจิทัลทีวี และเนื่องจากความนิยมในการซื้อสินค้าผ่านทางอินเทอร์เน็ต เพิ่มมากขึ้นในปัจจุบัน บริษัทฯ จึงได้พัฒนาช่องทางการจัดจำหน่าย ผ่านเว็บไซต์ <http://www.gmmshopping.com> เพื่อเป็น อีกทางเลือกหนึ่งแก่ผู้บริโภค พร้อมพัฒนาโมบายแอปพลิเคชันอีกด้วย

การตลาดและภาวะการแข่งขัน ธุรกิจภาพยนตร์

อุตสาหกรรมภาพยนตร์ไทยเริ่มกลับมาดำเนินธุรกิจได้มากขึ้น หลังจากโรงภาพยนตร์และผู้ผลิตภาพยนตร์ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ Covid-19 อีกทั้งต้องเผชิญกับความท้าทาย ในยุคดิจิทัลดิสรรัปชั่นส่งผลให้พฤติกรรมของผู้บริโภคภาพยนตร์เปลี่ยนแปลงไป โดยมีทางเลือกรับชมคอนเทนต์และช่องทาง ที่หลากหลายมากขึ้น ซึ่งบริษัทฯ มีมุมมองในเชิงบวกต่อบริการสตรีมมิ่งที่เข้ามา ถือเป็นโอกาสที่ภาพยนตร์หรือคอนเทนต์ของ บริษัทฯ เข้าถึงผู้บริโภคกลุ่มใหม่ๆ ไม่เพียงแต่ผู้ชมในประเทศเท่านั้น แต่ยังขยายฐานผู้ชมไปยังทั่วโลกจากแพลตฟอร์ม เช่น Netflix, VIU, WeTv, AIS Play และ QIY เป็นต้น อีกทั้งสามารถสร้างรายได้จากการขายลิขสิทธิ์เพิ่มขึ้นด้วย อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มุ่งมั่นสร้างภาพยนตร์ที่มีความแปลกใหม่ เพื่อยกระดับคุณภาพของภาพยนตร์และซีรีส์ไทยให้เทียบเท่ากับนานาชาติ พร้อมส่งเสริมรอยยิ้ม เสียงหัวเราะ และความรู้สึกดีๆ ให้ผู้บริโภค

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ความสำเร็จของภาพยนตร์ขึ้นอยู่กับปัจจัยทั้งภายนอกและ ภายในหลายประการ บริษัทฯ จะพิจารณาใช้กลยุทธ์ในการดำเนินงานอย่างเหมาะสมเพื่อให้ผลงานของบริษัทเป็นที่ประทับใจ ผู้ชมและได้รับความนิยมเพิ่มขึ้นเป็นลำดับ ดังนี้

1. เนื้อหาและบทภาพยนตร์ ต้องมีความแปลกใหม่ โดดเด่น โดยผู้เขียนบทภาพยนตร์ต้องใช้ทักษะในการเขียนทั้ง ภาษา หนึ่ง ภาษาพูด เพื่อให้สื่อความกับกลุ่มคนดูเป้าหมาย ได้อย่างชัดเจน
2. สร้างการรับรู้ (Branding) ค่ายี่ห้อหรือสตูดิโอ มุ่งเน้นสร้าง ความเชื่อมั่นต่อผู้ชมภาพยนตร์ว่าจะได้รับชมภาพยนตร์ ที่มีคุณภาพอยู่เสมอ
3. วิเคราะห์ทำความเข้าใจกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย เพื่อกำหนด แนวของภาพยนตร์ เตรียมบทภาพยนตร์ ดารานักแสดง และแผนประชาสัมพันธ์ที่เหมาะสม ที่สามารถตอบสนอง ความต้องการของกลุ่มลูกค้าเป้าหมายได้

การตลาดและภาวะการแข่งขัน ธุรกิจโทรทัศน์ผ่านดาวเทียม

ภาพรวมธุรกิจกล่องรับสัญญาณทีวีดาวเทียมมาถึงจุดสูงสุด ของการพัฒนาเทคโนโลยีทีวีดาวเทียมแล้ว และกำลังจะก้าวเข้าสู่ การแข่งขันในรูปแบบของการหารายได้จากแพลตฟอร์ม ซึ่งมาจากการขายโฆษณาและสินค้าต่างๆ ดังนั้น แนวโน้มในการแข่งขันจึงมุ่งไปยังการจัดการคอนเทนต์บนแพลตฟอร์ม เพื่อให้ ผู้ชมพึงพอใจมากที่สุด และตัดสินใจซื้อโฆษณาหรือสินค้า บนแพลตฟอร์มนั้นๆ ในส่วนทางด้านคู่แข่งทางธุรกิจมุ่งหน้าสู่ แพลตฟอร์ม IPTV และ OTT เช่นกัน โดยแบ่งตลาดออกเป็น (1) ผู้ให้บริการโครงข่ายอินเทอร์เน็ตที่เก็บค่าบริการรายเดือน ให้กล่องรับสัญญาณไปใช้ช่วงเวลาตามระยะเวลาสัญญา (2) ผู้ผลิตกล่องรับสัญญาณที่ไม่ต้องผูกขาดกับโครงข่ายอินเทอร์เน็ต ค่ายี่ห้อค่ายหนึ่งและไม่จำเป็นต้องมีค่าบริการรายเดือน

ในปี 2565 บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการรักษาฐานลูกค้าเดิม โดยพยายามผลักดันให้รองรับผู้ชมผ่านหน้าจอทีวีมากขึ้นคือการ สร้างแพลตฟอร์ม IPTV ซึ่งบริษัทฯ ได้เริ่มออกสินค้า ใหม่ประเภทกล่องรับสัญญาณ IPTV ที่มีใบอนุญาตโครงข่าย อย่างถูกต้องจาก กสทช. เพื่อแข่งขันกับบริการสตรีมมิ่ง แบบละเมิดลิขสิทธิ์ รวมถึงตลาด OT จากต่างประเทศ เพื่อให้โครงข่าย ของบริษัทฯ ในประเทศสามารถสร้างรายได้ไม่ว่า จากการขายโฆษณาตามเส้นเวลา หรือ การขายสินค้าผ่าน ช่องทางไฮมัลติมีเดีย

เอกสารแนบ 2 ข้อมูลบริษัทย่อย บริษัทร่วมและกิจการร่วมค้าของ ONEE

โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทย่อย บริษัทร่วมและกิจการร่วมค้าของ ONEE ณ วันที่ 29 มีนาคม 2567 มีรายละเอียดดังนี้

บริษัทย่อย

1. บริษัท วัน สามสิบเอ็ด จำกัด (“ONE31”)

ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว: 1,431,900,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 25,800,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 56.00 บาท

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
1	บริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)	25,799,998	100.00
2	นาย ถกเกียรติ วิวรรณ	1	0.00
3	นาง สุภานันตร์ บรรจงดี	1	0.00
รวม		25,800,000	100.00

ที่มา: Corpus BOL ณ วันที่ประชุมผู้ถือหุ้น 27 เมษายน 2566

2. บริษัท เอ็กแซ็กท์ ซีเนริโอ จำกัด (“Exact Scenario”)

ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว: 1,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 10,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
1	บริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)	9,998	99.98
2	นาย ถกเกียรติ วิวรรณ	1	0.01
3	นาง สุภานันตร์ บรรจงดี	1	0.01
รวม		10,000	100.00

ที่มา: Corpus BOL ณ วันที่ประชุมผู้ถือหุ้น 27 เมษายน 2566

3. บริษัท แอ็กส์ สตูดิโอ จำกัด (“ACTS”)

ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว: 405,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 4,050,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
1	บริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)	4,049,998	100.00
2	นาย ถกเกียรติ วิวรรณ	1	0.00
3	นาง สุภานันตร์ บรรจงดี	1	0.00
รวม		4,050,000	100.00

ที่มา: Corpus BOL ณ วันที่ประชุมผู้ถือหุ้น 27 เมษายน 2566

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

4. บริษัท จีเอ็มเอ็ม แชนแนล โฮลดิ้ง จำกัด (“GMMCH”)

ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว: 500,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 20,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25.00 บาท

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
1	บริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)	19,999,998	100.00
2	นาย ถกลเกียรติ วีรวรรณ	1	0.00
2	นาง สมศรี พุทธิพันธุ์	1	0.00
รวม		20,000,000	100.00

ที่มา: Corpus BOL ณ วันที่ประชุมผู้ถือหุ้น 26 เมษายน 2566

5. บริษัท วันสนุก จำกัด

ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว: 40,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 400,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
1	บริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)	3,99,998	100.00
2	นาย ถกลเกียรติ วีรวรรณ	1	0.00
3	นาย ระฟ้า ดำรงชัยธรรม	1	0.00
รวม		400,000	100.00

ที่มา: Corpus BOL ณ วันที่ประชุมผู้ถือหุ้น 27 เมษายน 2566

6. บริษัท ทีฟ้า สตูดิโอส์ จำกัด (เดิมชื่อ “บริษัท เกรทเดย์ โปรดักชั่นส์ จำกัด”)

ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว: 2,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 20,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
1	บริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)	19,998	99.9900
2	นาย ถกลเกียรติ วีรวรรณ	1	0.0050
3	นาย ระฟ้า ดำรงชัยธรรม	1	0.0050
รวม		20,000	100.00

ที่มา: Corpus BOL ณ วันที่ประชุมผู้ถือหุ้น 6 พฤศจิกายน 2566

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

7. บริษัท จีเอ็มเอ็ม มีเดีย จำกัด (มหาชน) (“GMM Media”)

ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว: 208,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 208,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
1	บริษัท จีเอ็มเอ็ม แชนแนล โฮลดิ้ง จำกัด ¹	199,853,147	96.08
	รวม	199,853,147	96.08
	ผู้ถือหุ้นรายอื่น	8,146,853	3.92
	รวม	208,000,000	100.00

ที่มา: Corpus BOL ณ วันที่ประชุมผู้ถือหุ้น 22 มีนาคม 2566

หมายเหตุ: /1 ONEE ถือหุ้นใน บริษัท จีเอ็มเอ็ม แชนแนล โฮลดิ้ง จำกัด ร้อยละ 100.00

8. บริษัท จีเอ็มเอ็ม ทีวี จำกัด (“GMMTV”)

ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว: 20,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 200,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
1	บริษัท จีเอ็มเอ็ม แชนแนล โฮลดิ้ง จำกัด ¹	199,996	100.00
2	นาย ถกถเกียรติ วีรวรรณ	3	0.00
3	นาง สายทิพย์ มนตรีกุล ณ อัญญา	1	0.00
	รวม	200,000	100.00

ที่มา: Corpus BOL ณ วันที่ประชุมผู้ถือหุ้น 26 เมษายน 2566

หมายเหตุ: /1 ONEE ถือหุ้นใน บริษัท จีเอ็มเอ็ม แชนแนล โฮลดิ้ง จำกัด ร้อยละ 100.00

9. บริษัท เซ็นจี้2561 จำกัด (“Change 2561”)

ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว: 20,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 200,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
1	บริษัท จีเอ็มเอ็ม แชนแนล โฮลดิ้ง จำกัด ¹	199,997	100.00
2	นาย ถกถเกียรติ วีรวรรณ	2	0.00
3	นาง สายทิพย์ มนตรีกุล ณ อัญญา	1	0.00
	รวม	200,000	100.00

ที่มา: Corpus BOL ณ วันที่ประชุมผู้ถือหุ้น 27 เมษายน 2566

หมายเหตุ: /1 ONEE ถือหุ้นใน บริษัท จีเอ็มเอ็ม แชนแนล โฮลดิ้ง จำกัด ร้อยละ 100.00

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

10. บริษัท จีเอ็มเอ็ม สตูดิโอส์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (“GMM Studios”)

ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว: 20,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 200,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
1	บริษัท จีเอ็มเอ็ม แชนแนล โฮลดิ้ง จำกัด ¹	199,997	100.00
2	นาย ถกลเกียรติ วีรวรรณ	2	0.00
3	นาย ระฟ้า ดำรงชัยธรรม	1	0.00
รวม		200,000	100.00

ที่มา: Corpus BOL ณ วันที่ประชุมผู้ถือหุ้น 26 เมษายน 2566

หมายเหตุ: /1 ONEE ถือหุ้นใน บริษัท จีเอ็มเอ็ม แชนแนล โฮลดิ้ง จำกัด ร้อยละ 100.00

11. บริษัท เอ-ไทม์ มีเดีย จำกัด (“A Time Media”)

ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว: 1,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 10,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
1	บริษัท จีเอ็มเอ็ม มีเดีย จำกัด (มหาชน) ¹	9,997	99.97
2	นาย ถกลเกียรติ วีรวรรณ	2	0.02
3	นาง สมศรี พงษ์พิพันธุ์	1	0.01
รวม		10,000	100.00

ที่มา: Corpus BOL ณ วันที่ประชุมผู้ถือหุ้น 26 เมษายน 2566

หมายเหตุ: /1 ONEE ถือหุ้นใน บริษัท จีเอ็มเอ็ม แชนแนล โฮลดิ้ง จำกัด ร้อยละ 100.00 ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของ บริษัท จีเอ็มเอ็ม มีเดีย จำกัด (มหาชน) ร้อยละ 96.08

12. บริษัท ภาพดีทีวีสุข จำกัด

ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว: 5,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 50,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
1	บริษัท จีเอ็มเอ็ม ทีวี จำกัด ¹	25,500	51.00
2	นายภูซงศ์ ตันติสังวรภากร	4,250	8.50
3	นายปฏิฐา ทองปาน	4,250	8.50
4	นายกำธร ล้อจิตรอำนวย	4,250	8.50
5	นายวรรณนะ รุจิโรจน์สกุล	3,500	7.00
6	นายสุชัย โกมลเพ็ชร	2,500	5.00
7	นายธีรภัทร เจริญภักดี	2,500	5.00
8	นางสาวทิพย์อาภา คู่คงคา	750	1.50
9	นางสาววิลาวัลย์ ภมรวัฒน์เศรษฐี	750	1.50
10	นางสาวอาทิตยา ตันธนวิกรัย	500	1.00
รวม		48,750	97.50

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
	ผู้ถือหุ้นรายอื่น	1,250	2.50
	รวม	50,000	100.00

ที่มา: Corpus BOL ณ วันที่ประชุมผู้ถือหุ้น 30 เมษายน 2566

หมายเหตุ: /1 ONEE ถือหุ้นใน บริษัท จีเอ็มเอ็ม แชนแนล โฮลดิ้ง จำกัด ร้อยละ 100.00 ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของ บริษัท จีเอ็มเอ็ม ทวี จำกัด (มหาชน) ร้อยละ 99.998

บริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า

1. บริษัท มีมิติ จำกัด

ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว: 6,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 60,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
1	นาย รุ่งธรรม พุ่มสีนิล	45,000	75.00
2	บริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)	14,999	25.00
3	นาง มณฑนา ถาวรานนท์	1	0.00
	รวม	60,000	100.00

ที่มา: Corpus BOL ณ วันที่ประชุมผู้ถือหุ้น 27 เมษายน 2566

2. กิจการร่วมค้าภาพยนตร์ Congratulations My Ex

อ้างอิงตามแบบ 56-1 One Report ของ ONEE ประจำปี 2565 ONEE ได้ร่วมลงทุนในกิจการร่วมค้าภาพยนตร์เรื่อง Congratulations My Ex ด้วยสัดส่วนการถือหุ้น ร้อยละ 25.00 และทุนจดทะเบียนชำระแล้ว จำนวน 44.94 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยการร่วมลงทุนดังกล่าวนี้รวมถึง การผลิต จัดจำหน่าย โฆษณา ประชาสัมพันธ์ และแบ่งผลประโยชน์ในภาพยนตร์เรื่อง Congratulations My Ex

3. บริษัท กู๊ดอิงแฮพเพน จำกัด

ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว: 15,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 150,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
1	บริษัท วันสนุก จำกัด ¹	156,123	51.00
2	นาง วชิรี ศิริเวชวิวัฒน์	48,300	15.78
3	นาย ศรศักดิ์ ถานบุรี	30,000	9.80
4	บริษัท ฮับ เฮ็ด ดี จำกัด	24,000	7.84
5	นางสาว รัตเกล้า วงษ์ประเสริฐ	13,200	4.31
6	นาง ไชติกา อุตสาหจิต	12,000	3.92
7	นาย สมเชษฐ์ บุญสนอง	11,700	3.82

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
8	นาง วรินดา เขียวอัจฉริยะ	10,800	3.53
รวม		150,000	100.00

ที่มา: Corpus BOL ณ วันที่ประชุมผู้ถือหุ้น 27 เมษายน 2566

หมายเหตุ: /1 ONEE ถือหุ้นใน บริษัท วันสนุก จำกัด ร้อยละ 100.00

4. บริษัท เป็น 1 เอฟแอนด์บี จำกัด

ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว: 60,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 6,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
1	บริษัท เอ็นเอสแอล พู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)	1,999,999	33.33
2	บริษัท วันสนุก จำกัด ¹	1,999,999	33.33
3	บริษัท แมสคอต โปรดักชั่น จำกัด	1,999,999	33.33
4	นาย วีระชน ขาวผ่อง	1	0.00
5	นาง สมศรี พุทธิพันธ์	1	0.00
6	นาย พิริยะ โพธิ์วิจิตร	1	0.00
รวม		6,000,000	100.00

ที่มา: Corpus BOL ณ วันที่ประชุมผู้ถือหุ้น 31 กรกฎาคม 2566

หมายเหตุ: /1 ONEE ถือหุ้นใน บริษัท วันสนุก จำกัด ร้อยละ 100.00

5. บริษัท จิงเจอร์ จำกัด

ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว: 2,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 20,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
1	บริษัท วันสนุก จำกัด ¹	14,000	70.00
2	นางสาว ดมิสสาลี อังศิริวัฒนา	4,000	20.00
3	นางสาว วุฒนพร ตริเทพวิจิตร	2,000	10.00
รวม		20,000	100.00

ที่มา: ONEE ณ วันที่ประชุมคณะกรรมการ 27 เมษายน 2567

หมายเหตุ: /1 ONEE ถือหุ้นใน บริษัท วันสนุก จำกัด ร้อยละ 100.00