ที่ KEX 11/2568

วันที่ 18 กรกฎาคม 2568

เรื่อง การได้รับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ของ บริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สิ่งที่ส่งมาด้วย สำเนาคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ของ บริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

บริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (**"บริษัทฯ"**) ขอแจ้งให้ทราบว่า เมื่อวันที่ 18 กรกฎาคม 2568 บริษัทฯ ได้รับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ (แบบ 247-4) โดยบริษัท เอสเอฟ อินเตอร์เนชั่นแนล โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด (บริษัทย่อยทางอ้อมของ S.F. Holding Co., Ltd. ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เซินเจิ้นและตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง) ในฐานะผู้ทำคำเสนอซื้อ โดยมีรายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

- ลงนาม -

(นายลีออน เชาว์)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายการเงินและบัญชี

บริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
สำนักงานใหญ่: 906 ชั้น 9 อาคารเจ้าพระยาทาวเวอร์ 89
ซอยวัดสวนพลู ถนนเจริญกรุง เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
โทรศัพท์: +66 2 238 5558 โทรสาร: +66 2 237 3752 www.kex-express.com

คำเสนอซื้อหลักทรัพย์

(แบบ 247-4)

ของ

บริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ผู้ทำคำเสนอซื้อ

บริษัท เอสเอฟ อินเตอร์เนชั่นแนล โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด

ผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อและตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
BUALUANG SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED

เลขที่ IB/016/68

18 กรกฎาคม 2568

เรื่อง: นำส่งคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

เรียน: เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
คณะกรรมการของบริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
ผู้ถือหลักทรัพย์ของบริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

สิ่งที่ส่งมาด้วย: คำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (แบบ 247-4)

เนื่องด้วยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัท เอสเอฟ อินเตอร์เนชั่นแนล โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด ("**SFTH**" หรือ "**ผู้ทำคำเสนอซื้อ**") ครั้งที่ 2/2568 ซึ่งได้จัดขึ้นเมื่อวันที่ 30 เมษายน 2568 มีมติเสนอให้บริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ("**KEX**" หรือ "**กิจการ**") เพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ("**ตลาดหลักทรัพย์ฯ**") โดยสมัครใจ และมีมติในการเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของกิจการที่ไม่ได้ถือโดย SFTH ซึ่งรวมเป็นจำนวนทั้งสิ้น 651,017,806 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 18.57 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของกิจการ (ณ วันที่ 16 พฤษภาคม 2568 SFTH ถือหุ้นในกิจการจำนวนทั้งสิ้น 2,853,952,489 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 81.43 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของกิจการ) เพื่อการเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ("**คำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์**")

ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการทำคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ฯ ภายหลังจากที่เงื่อนไขบังคับก่อนดังต่อไปนี้สำเร็จครบถ้วนทุกประการ

1. ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการมีมติอนุมัติการเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยสมัครใจ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของกิจการ โดยที่ต้องไม่มีผู้ถือหุ้นคัดค้านการเพิกถอนหุ้นเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของกิจการ ตามหลักเกณฑ์การเพิกถอนหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ

2. การเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และการทำคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ฯ จะต้องได้รับการอนุมัติ และ/หรือ การผ่อนผันจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงตลาดหลักทรัพย์ฯ และคู่สัญญาใด ๆ และ/หรือ บุคคลภายนอก ภายใต้สัญญาและเอกสารที่เกี่ยวข้อง (หากจำเป็น) และ

3. SFTH ในฐานะผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากผู้ถือหุ้นของ SFTH เป็นจำนวนที่เพียงพอและสามารถใช้สำหรับการทำคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์

ปัจจุบัน เงื่อนไขบังคับก่อนการทำคำเสนอซื้อดังกล่าวได้สำเร็จครบถ้วนแล้ว ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของกิจการ ครั้งที่ 4/2568 และที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของกิจการ ครั้งที่ 1/2568 มีมติอนุมัติการเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2568 และ 20 มิถุนายน 2568 ตามลำดับ นอกจากนี้ กิจการได้รับหนังสืออนุมัติการขอเพิกถอนหุ้นสามัญของกิจการจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 8 กรกฎาคม 2568 ดังนั้น ผู้ทำคำเสนอซื้อจึงมีความประสงค์ที่จะทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่เหลือทั้งหมดของกิจการเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการออกจากตลาดหลักทรัพย์ฯ

ในการนี้ บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ จึงขอนำส่งคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ กิจการ และผู้ถือหุ้นของกิจการ เพื่อใช้ประกอบการพิจารณาการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
BUALUANG SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED

ขอแสดงความนับถือ

(นายวราวัธน์ ชูลิมิต)
กรรมการผู้จัดการอาวุโส

(นายธีรภัทร เกษมพันธ์กุล)
รองกรรมการผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
ผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ

สารบัญ

ส่วนที่ 1	**สาระสำคัญของคำเสนอซื้อหลักทรัพย์**	ส่วนที่ 1 หน้า 1
ส่วนที่ 2	**รายละเอียดของผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์**	ส่วนที่ 2 หน้า 1
	1. ข้อมูลเกี่ยวกับผู้ทำคำเสนอซื้อ	ส่วนที่ 2 หน้า 1
	2. ข้อมูลเกี่ยวกับผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ	ส่วนที่ 2 หน้า 11
	3. ข้อมูลเกี่ยวกับที่ปรึกษาอื่น	ส่วนที่ 2 หน้า 11
	4. ความสัมพันธ์ระหว่างผู้ทำคำเสนอซื้อกับกิจการ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือกรรมการของกิจการ	ส่วนที่ 2 หน้า 11
	5. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้องต่อการตัดสินใจของผู้ถือหลักทรัพย์	ส่วนที่ 2 หน้า 15
ส่วนที่ 3	**รายละเอียดของกิจการ**	ส่วนที่ 3 หน้า 1
	1. ข้อมูลเกี่ยวกับกิจการ	ส่วนที่ 3 หน้า 1
	2. แผนการดำเนินการภายหลังการทำคำเสนอซื้อ	ส่วนที่ 3 หน้า 8
ส่วนที่ 4	**รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์**	ส่วนที่ 4 หน้า 1
	1. วิธีตอบรับคำเสนอซื้อ	ส่วนที่ 4 หน้า 1
	2. วิธีการรับซื้อหลักทรัพย์	ส่วนที่ 4 หน้า 8
	3. ขั้นตอนการชำระราคา	ส่วนที่ 4 หน้า 8
	4. สิทธิของผู้ถือหลักทรัพย์ที่แสดงเจตนาขายไว้แล้ว	ส่วนที่ 4 หน้า 10
	5. เงื่อนไขการยกเลิกการแสดงเจตนาขาย	ส่วนที่ 4 หน้า 10
	6. วิธีการส่งมอบหุ้นคืนกรณีที่มีการยกเลิกคำเสนอซื้อหลักทรัพย์	ส่วนที่ 4 หน้า 13
	7. การกำหนดราคาเสนอซื้อ	ส่วนที่ 4 หน้า 14
	8. การได้หุ้นก่อนการทำคำเสนอซื้อ (เฉพาะกรณีการเสนอซื้อหุ้นบางส่วนตามหมวด 5 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554)	ส่วนที่ 4 หน้า 42
ส่วนที่ 5	**การรับรองความถูกต้องของข้อมูล**	ส่วนที่ 5 หน้า 1
เอกสารแนบ		
1	**หนังสือรับรองแหล่งเงินทุนในการทำคำเสนอซื้อ**	
2	**วิธีตอบรับคำเสนอซื้อและแบบฟอร์ม**	
	(1) ขั้นตอนการตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์	
	(2) แบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์	
	(3) หนังสือมอบอำนาจเพื่อการตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์	
	(4) แบบแจ้งต้นทุนของหลักทรัพย์ที่นำมาเสนอขาย	
	(5) แบบคำขอแก้ไขข้อมูลผู้ถือหลักทรัพย์	
	(6) แบบคำขอโอน / รับโอนหลักทรัพย์ระหว่างบัญชีผู้ออกหลักทรัพย์กับสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์	
3	**วิธียกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์และแบบฟอร์ม**	
	(1) ขั้นตอนการยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์	
	(2) แบบคำขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์	
	(3) หนังสือมอบอำนาจเพื่อการขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์	

(4) แบบคำขอโอน / รับโอนหลักทรัพย์ระหว่างบัญชีผู้ออกหลักทรัพย์กับสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์

(5) แบบคำขอถอนหลักทรัพย์จากบัญชีสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์

4 วิธีตอบรับคำเสนอซื้อและแบบฟอร์มสำหรับ NVDR

(1) ขั้นตอนการตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์สำหรับ NVDR

(2) แบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์สำหรับ NVDR

(3) หนังสือมอบอำนาจเพื่อการตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์สำหรับ NVDR

(4) แบบแจ้งต้นทุนของหลักทรัพย์ที่นำมาเสนอขายสำหรับ NVDR

5 งบการเงินของบริษัท เอสเอฟ อินเตอร์เนชั่นแนล โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด

6 งบการเงินของ S.F. Holding Company Limited

7 สรุปรายละเอียดรายงานประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

คำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

(ข้อเสนอที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อนี้เป็นราคาเสนอซื้อและระยะเวลารับซื้อสุดท้ายที่จะไม่แก้ไขอีก เว้นแต่เข้าเงื่อนไขที่แจ้งตามข้อ 8)

เรียน ผู้ถือหลักทรัพย์ของบริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าบริษัท เอสเอฟ อินเตอร์เนชั่นแนล โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด ("**SFTH**" หรือ "**ผู้ทำคำเสนอซื้อ**") มีความประสงค์จะทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่เหลือทั้งหมดของบริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ("**KEX**" หรือ "**กิจการ**") ที่ไม่ได้ถือโดย SFTH ซึ่งรวมเป็นจำนวนทั้งสิ้น 651,017,806 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 18.57 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ ตามรายละเอียดและเงื่อนไขดังต่อไปนี้ ("**การทำคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์**")

ส่วนที่ 1

สาระสำคัญของคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

1. วันที่ยื่นคำเสนอซื้อ

18 กรกฎาคม 2568

2. ชื่อผู้ทำคำเสนอซื้อ

บริษัท เอสเอฟ อินเตอร์เนชั่นแนล โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด

3. ชื่อผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ("**ผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ**" และ "**ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์**")

4. วัตถุประสงค์ในการทำคำเสนอซื้อ

ผู้ทำคำเสนอซื้อได้ส่งหนังสือแสดงเจตนา ฉบับลงวันที่ 30 เมษายน 2568 ให้กิจการ เพื่อเสนอให้กิจการเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ("**ตลาดหลักทรัพย์ฯ**") โดยสมัครใจ และแจ้งความประสงค์ที่จะเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของกิจการที่ไม่ได้ถือโดย SFTH ซึ่งรวมเป็นจำนวนทั้งสิ้น 651,017,806 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 18.57 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของกิจการเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีที่มาและเหตุผลดังต่อไปนี้

(1) ปัจจุบันกิจการกำลังเผชิญกับสภาวะตลาดและสภาพแวดล้อมทางธุรกิจที่ท้าทายอย่างมาก ประกอบกับการขาดทุนสุทธิอย่างต่อเนื่อง ปัญหาด้านสภาพคล่อง การแข่งขันที่ทวีความรุนแรงขึ้น และการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างในอุตสาหกรรมโลจิสติกส์และการจัดส่งพัสดุด่วน เนื่องด้วยลักษณะของภาคธุรกิจการจัดส่งพัสดุด่วนที่มีการแข่งขันสูง ประกอบกับกลยุทธ์การตั้งราคาในเชิงรุกจากผู้ประกอบการรายอื่นในอุตสาหกรรม และแรงกดดันด้านราคาจากลูกค้าอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ลดทอนความสามารถในการทำกำไรของกิจการ โดยกิจการมีผลขาดทุนติดต่อกันมาแล้วถึง 14 ไตรมาส ภายใต้ความท้าทายดังกล่าว แนวโน้มธุรกิจของกิจการยังคงไม่แน่นอน และเป็นเรื่องยากที่จะคาดการณ์ถึงการฟื้นตัวของผลประกอบการของกิจการในระยะสั้น

(2) จากการขาดทุนสุทธิอย่างต่อเนื่อง ทำให้กิจการจำเป็นต้องได้รับการสนับสนุนทางการเงินอย่างต่อเนื่องเพื่อรองรับความต้องการด้านธุรกิจ อย่างไรก็ตาม ด้วยข้อจำกัดด้านสภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์และแนวโน้มในอนาคตที่ไม่แน่นอน สถานะการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ของหุ้นของกิจการจึงไม่อาจเป็นช่องทางในการระดมทุนที่มีประสิทธิภาพสำหรับกิจการได้อีกต่อไป

(3) ปัจจุบันกิจการมีการกระจายการถือหุ้นโดยผู้ถือหุ้นรายย่อย (free float) ต่ำกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำ และเนื่องจากแนวโน้มธุรกิจของกิจการที่จะยังคงเผชิญกับความท้าทาย จึงเป็นเรื่องยากที่จะเพิ่มการกระจายการถือหุ้นโดยผู้ถือหุ้นรายย่อย (free float) ของกิจการผ่านการออกหุ้นใหม่ให้กับนักลงทุนทั่วไป

ในการนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการทำคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ ภายหลังจากที่เงื่อนไขบังคับก่อนดังต่อไปนี้สำเร็จครบถ้วนทุกประการ

(1) ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทและที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการมีมติอนุมัติการเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยสมัครใจ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของกิจการ โดยที่ต้องไม่มีผู้ถือหุ้นคัดค้านการเพิกถอนหุ้นเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของกิจการ ตามหลักเกณฑ์การเพิกถอนหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ

(2) การเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และการทำคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ฯ จะต้องได้รับการอนุมัติ และ/หรือ การผ่อนผันจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงตลาดหลักทรัพย์ฯ และคู่สัญญาใด ๆ และ/หรือ บุคคลภายนอก ภายใต้สัญญาและเอกสารที่เกี่ยวข้อง (หากจำเป็น) และ

(3) SFTH ในฐานะผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากกลุ่ม SF เป็นจำนวนที่เพียงพอและสามารถใช้สำหรับการทำคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ฯ

ในการนี้ การเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และการทำคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของกิจการ ครั้งที่ 1/2568 เมื่อวันที่ 20 มิถุนายน 2568 ด้วยคะแนนเสียงเห็นชอบจำนวน 3,181,228,257 คะแนน หรือคิดเป็นประมาณร้อยละ 90.76 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้อนุมัติการเพิกถอนหุ้นสามัญของกิจการจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 8 กรกฎาคม 2568 โดยมีเงื่อนไขว่าผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องทำคำเสนอซื้อสอดคล้องกับหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งต้องมีระยะเวลาทำคำเสนอซื้อไม่น้อยกว่า 45 วันทำการ

5. ประเภทหลักทรัพย์และรุ่นที่เสนอซื้อ

ณ วันที่ยื่นคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. กิจการมีหุ้นเพียงประเภทเดียว คือ หุ้นสามัญ โดยกิจการมีหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดจำนวน 3,504,970,295 หุ้น (สามพันห้าร้อยสี่ล้านเก้าแสนเจ็ดหมื่นสองร้อยเก้าสิบห้าหุ้น) โดยหุ้นสามัญ 1 หุ้น มีสิทธิออกเสียงหุ้นละ 1 เสียง ณ วันที่ยื่นคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้อถือหุ้นในกิจการจำนวนทั้งสิ้น 2,853,952,489 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 81.43 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ ดังนั้น ผู้ทำคำเสนอซื้อจะทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญที่เหลือทั้งหมดของกิจการที่ไม่ได้ถือโดยผู้ทำคำเสนอซื้อ จำนวน 651,017,806 หุ้น (หกร้อยห้าสิบเอ็ดล้านหนึ่งหมื่นเจ็ดพันแปดร้อยหกหุ้น) หรือคิดเป็นร้อยละ 18.57 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ ทั้งนี้ คำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ จะไม่รวมใบสำคัญแสดงสิทธิของกิจการจำนวน 37,423,000 หน่วยที่ไม่ได้มีการใช้สิทธิ โดย 1 ใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถใช้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญที่ออกใหม่ได้ 1 หุ้นที่ราคา 28 บาทต่อหุ้น เนื่องจากใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นดังกล่าวมีการกำหนดเงื่อนไขจำกัดบุคคลผู้ใช้สิทธิให้ต้องเป็นกรรมการ ผู้บริหาร และ/หรือพนักงานของกิจการ และบริษัทย่อย ซึ่งเป็นผลให้ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่อาจใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นดังกล่าวได้ จึงไม่จำเป็นต้องเสนอซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นดังกล่าวในคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (ตามที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศที่ ทจ. 12/2554**”)

6. ราคาเสนอซื้อ

ราคาเสนอซื้อหุ้นสามัญของกิจการหุ้นละ 1.50 บาท (หนึ่งจุดห้าบาท) (“**ราคาเสนอซื้อหุ้นสามัญ**”) โดยผู้ถือหุ้นที่ตอบรับคำเสนอซื้อ (“**ผู้แสดงเจตนาขาย**”) มีภาระค่าธรรมเนียมในการเสนอขายหุ้นดังกล่าว ในอัตราร้อยละ 0.25 ของราคาเสนอซื้อหุ้นสามัญ และภาษีมูลค่าเพิ่มในอัตราร้อยละ 7 ของค่าธรรมเนียมในการขายหุ้นสามัญ ดังนั้น ราคาสุทธิที่ผู้แสดงเจตนาขายจะได้รับเท่ากับหุ้นละ 1.4959875 บาท (หนึ่งจุดสี่เก้าห้าเก้าแปดเจ็ดห้าบาท) ต่อหุ้น

ราคาเสนอซื้อดังกล่าว

(✓) เป็นราคาเสนอซื้อสุดท้ายที่จะไม่เปลี่ยนแปลงอีก (Final Offer) (เว้นแต่เข้าเงื่อนไขที่แจ้งตามข้อ 8)

( ) ไม่ใช่ราคาเสนอซื้อสุดท้าย และผู้ทำคำเสนอซื้ออาจมีการเปลี่ยนแปลงราคาเสนอซื้อได้

ในการคำนวณจำนวนเงินค่าขายหลักทรัพย์ที่จะต้องชำระให้แก่ผู้แสดงเจตนาขายแต่ละราย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) จะนำราคาเสนอซื้อหุ้นสามัญสุทธิคูณด้วยจำนวนหุ้นที่เสนอขาย และนำมาดำเนินการปัดเศษให้จำนวนเงินค่าขายหลักทรัพย์เป็นจำนวนเงินที่มีทศนิยม 2 ตำแหน่งโดยในกรณีที่ทศนิยมตำแหน่งที่ 3 มีค่าน้อยกว่า 5 จะปัดทิ้ง ในขณะที่ถ้ามากกว่าหรือเท่ากับ 5 จะปัดขึ้น

ตามบทบัญญัติแห่งประมวลรัษฎากร เว้นแต่จะเข้าข้อยกเว้นโดยชัดแจ้งภายใต้ข้อตกลงตามอนุสัญญาภาษีซ้อนที่ใช้บังคับในแต่ละกรณี ในกรณีที่ผู้แสดงเจตนาขาย เป็นนิติบุคคลที่มิใช่สัญชาติไทยซึ่งมิได้ประกอบกิจการในประเทศไทย และมิได้มีถิ่นฐานอยู่ในประเทศที่อยู่ภายใต้บังคับแห่งอนุสัญญาภาษีซ้อนกับประเทศไทย หรือมีถิ่นฐานอยู่ในประเทศซึ่งเป็นคู่สัญญาตามอนุสัญญาภาษีซ้อนกับประเทศไทย แต่มิได้มีข้อยกเว้นเรื่องการหักภาษี ณ ที่จ่ายจากการขายหลักทรัพย์ที่เกิดขึ้นในประเทศไทย ผู้แสดงเจตนาขายดังกล่าวจะต้องถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ 15 ของผลกำไรจากการขายหลักทรัพย์ กล่าวคือผลต่างระหว่างราคาเสนอซื้อหุ้นสามัญและต้นทุนของหลักทรัพย์ โดยที่ผู้แสดงเจตนาขายจะต้องแจ้งต้นทุนของหลักทรัพย์แก่ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ตาม

เอกสารแนบ 2(4) สำหรับหุ้นสามัญ และตามเอกสารแนบ 4(4) สำหรับใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง (“**NVDR**” หรือ “**เอ็นวีดีอาร์**”)

ทั้งนี้ หากผู้แสดงเจตนาขายมิได้แจ้งต้นทุนของหลักทรัพย์ดังกล่าวมาพร้อมแบบแจ้งต้นทุนของหลักทรัพย์ที่นำมาเสนอขาย ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะทำการหักภาษี ณ ที่จ่าย โดยคำนวณภาษีหัก ณ ที่จ่าย จากราคาเสนอซื้อหุ้นสามัญคูณด้วยจำนวนหลักทรัพย์ของกิจการหรือ NVDR ที่ผู้แสดงเจตนาขายนำมาเสนอขายทั้งหมด

หมายเหตุ: ผู้แสดงเจตนาขายที่เป็นนิติบุคคลสัญชาติไทยมีหน้าที่หักภาษี ณ ที่จ่าย ในอัตราร้อยละ 3.00 ของค่าธรรมเนียมในการเสนอขายหลักทรัพย์ และออกหนังสือรับรองการหักภาษี ณ ที่จ่าย ให้แก่บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์

7. ระยะเวลารับซื้อ

ผู้ทำคำเสนอซื้อจะรับซื้อหลักทรัพย์เป็นเวลาทั้งสิ้น 45 วันทำการ ตั้งแต่วันที่ 21 กรกฎาคม 2568 ถึงวันที่ 24 กันยายน 2568 (“**ระยะเวลารับซื้อ**”) ทุกวันทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ตั้งแต่เวลา 9.00 น. ถึง 16.00 น. ซึ่งระยะเวลาดังกล่าว

(✓) เป็นระยะเวลารับซื้อสุดท้ายที่จะไม่ขยายระยะเวลารับซื้ออีก (Final Period) (เว้นแต่เข้าเงื่อนไขที่แจ้งไว้ตามข้อ 8)

( ) ไม่ใช่ระยะเวลารับซื้อสุดท้าย และผู้ทำคำเสนอซื้ออาจขยายระยะเวลารับซื้อได้

ทั้งนี้ หากมีการประกาศวันหยุดราชการเพิ่มเติมสำหรับสถาบันการเงินหรือตลาดหลักทรัพย์ฯ ในช่วงระยะเวลารับซื้อดังกล่าวทำให้ระยะเวลารับซื้อน้อยกว่า 45 วันทำการ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะขยายระยะเวลารับซื้อหลักทรัพย์เพื่อให้เป็นขั้นต่ำตามประกาศที่ ทจ. 12/2554 ที่ 45 วันทำการ

8. เงื่อนไขในการแก้ไขเปลี่ยนแปลงคำเสนอซื้อ

( ) ไม่มีเงื่อนไข

(✓) มีเงื่อนไขในการแก้ไขเปลี่ยนแปลงคำเสนอซื้อ ดังนี้

(✓) ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจลดราคาเสนอซื้อหรือขยายระยะเวลาในการเสนอซื้อ หากมีเหตุการณ์ร้ายแรงต่อฐานะหรือทรัพย์สินของกิจการในระหว่างระยะเวลารับซื้อ

(✓) ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจแก้ไขข้อเสนอหรือขยายระยะเวลาในการเสนอซื้อเพื่อแข่งขันกับบุคคลอื่นนั้น หากมีบุคคลอื่นยื่นคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการในระหว่างระยะเวลารับซื้อ

9. เงื่อนไขในการยกเลิกคำเสนอซื้อ

ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจยกเลิกคำเสนอซื้อได้ หากเกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่ง ดังต่อไปนี้

9.1 มีเหตุการณ์ หรือการกระทำใดๆ เกิดขึ้นภายหลังจากผู้ทำคำเสนอซื้อยื่นคำเสนอซื้อต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และยังไม่พ้นระยะเวลารับซื้ออันเป็นเหตุหรืออาจเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงต่อฐานะหรือ

ทรัพย์สินของกิจการ โดยที่เหตุการณ์หรือการกระทำดังกล่าวมิได้เกิดจากการกระทำของผู้ทำคำเสนอซื้อ หรือเป็นการกระทำที่ผู้ทำคำเสนอซื้อต้องรับผิดชอบ หรือ

9.2 มีเหตุการณ์อื่นใดที่ทำให้การขอเพิกถอนหลักทรัพย์ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ต้องระงับไป

10. ระยะเวลารับซื้อที่ผู้ถือหลักทรัพย์สามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขาย

ผู้แสดงเจตนาขายจะสามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ได้ ณ ที่ทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ตั้งแต่วันที่ 21 กรกฎาคม 2568 ถึงวันที่ 20 สิงหาคม 2568 ทุกวันทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ตั้งแต่เวลา 9.00 น. ถึง 16.00 น. รวม 20 วันทำการ ("**ระยะเวลาที่สามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขาย**") โดยผู้แสดงเจตนาขายจะต้องปฏิบัติตามขั้นตอนการยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ตาม เอกสารแนบ 3

11. การจัดสรรการรับซื้อกรณีมีผู้แสดงเจตนาขายมากกว่าหรือน้อยกว่าจำนวนที่เสนอซื้อ (เฉพาะกรณีการเสนอซื้อหลักทรัพย์บางส่วนตามหมวด 5 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554)

- ไม่บังคับใช้กับกรณีนี้ –

12. แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการเสนอซื้อหลักทรัพย์

ผู้ทำคำเสนอซื้อจะรับซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของกิจการที่ไม่ได้ถือโดยผู้ทำคำเสนอซื้อ ซึ่งรวมเป็นจำนวนทั้งสิ้น 651,017,806 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 18.57 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของกิจการ ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นทุกรายแสดงเจตนาที่จะขายหุ้นในการทำคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ครั้งนี้ที่ราคาเสนอซื้อหุ้นสามัญ 1.50 บาทต่อหุ้น เงินทุนที่ผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องใช้สำหรับการเสนอซื้อหุ้นสามัญที่เหลือทั้งหมดของกิจการคิดเป็นจำนวนเงินเท่ากับ 976,526,709 บาท (เก้าร้อยเจ็ดสิบหกล้านห้าแสนสองหมื่นหกพันเจ็ดร้อยเก้าบาท)

ณ วันที่ 7 กรกฎาคม 2568 ผู้ทำคำเสนอซื้อมีเงินฝากในบัญชีธนาคารที่มีวัตถุประสงค์เฉพาะ ("**Escrow account**") กับ Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited โดยมียอดคงเหลือจำนวน 240,000,000 ฮ่องกงดอลลาร์ (สองร้อยสี่สิบล้านฮ่องกงดอลลาร์) หรือประมาณ 990,648,000[1] บาท (เก้าร้อยเก้าสิบล้านหกแสนสี่หมื่นแปดพันบาท) ("**แหล่งเงินทุน**") เพื่อวัตถุประสงค์สำหรับการทำคำเสนอซื้อหุ้นในครั้งนี้เท่านั้น โดยแหล่งเงินทุนดังกล่าวจะดำรงอยู่ตลอดระยะเวลารับซื้อจนกว่าการชำระราคาจากการทำคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์จะเสร็จสิ้น ตามที่ระบุไว้ในสัญญาการใช้บัญชีธนาคารที่มีวัตถุประสงค์เฉพาะ (Escrow agreement) ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อ ร่วมกับบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ จะสั่ง Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited ให้มีการโอนแหล่งเงินทุนเข้ามาในบัญชีธนาคารของผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อสำหรับชำระราคาในการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ ได้สอบทานความเพียงพอของแหล่งเงินทุนสำหรับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ และมีความเห็นว่าแหล่งเงินทุนที่อยู่ใน Escrow account สำหรับการ

[1] มูลค่าแหล่งเงินทุนในสกุลเงินบาท คำนวณโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนของธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งเป็นอัตราซื้อเงินโอนถัวเฉลี่ย ณ วันที่ 9 กรกฎาคม 2568 โดยเท่ากับ 4.1277 บาท ต่อ 1 ฮ่องกงดอลลาร์

ทำคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ มีความเพียงพอเพื่อใช้ในการชำระมูลค่าของการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ *(โปรดพิจารณาเอกสารแนบ 1 - หนังสือรับรองแหล่งเงินทุนในการทำคำเสนอซื้อ)*

13. ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์

ชื่อ	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่	ชั้น 29 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ เลขที่ 191 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
ผู้ติดต่อ	ฝ่ายปฏิบัติการ
โทรศัพท์	0-2618-1833
โทรสาร	0-2618-1120

14. วันชำระราคา

ผู้ทำคำเสนอซื้อจะชำระราคาค่าหุ้นให้แก่ผู้แสดงเจตนาขายแต่ละรายภายในวันทำการที่ 2 ถัดจากวันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ ซึ่งตรงกับวันที่ 26 กันยายน 2568 โดยแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่ผู้แสดงเจตนาขายนำมายื่นต้องมีความถูกต้อง ครบถ้วน สมบูรณ์ และการดำเนินการโอนหลักทรัพย์ของผู้แสดงเจตนาขายเสร็จสิ้นและมีผลสมบูรณ์ และในกรณีที่มีการขยายระยะเวลารับซื้อหลักทรัพย์ ผู้แสดงเจตนาขายจะได้รับชำระราคาค่าหุ้นในวันทำการที่ 2 ถัดจากวันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อที่อาจจะขยายออกไป

ส่วนที่ 2

<u>รายละเอียดของผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์</u>

1. ข้อมูลเกี่ยวกับผู้ทำคำเสนอซื้อ

1.1 ข้อมูลทั่วไป

ชื่อ	บริษัท เอสเอฟ อินเตอร์เนชั่นแนล โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด
ที่อยู่	89 อาคารเจ้าพระยาทาวเวอร์ ชั้น 2 ยูนิต 211-214 ซอยวัดสวนพลู ถนนเจริญกรุง แขวงบางรัก เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร ประเทศไทย
เบอร์โทรศัพท์	065-528-0793
อีเมลล์	sfthailand@sf-express.com
เลขจดทะเบียนบริษัท	0105566230937
ประเภทธุรกิจ	บริษัทลงทุนในธุรกิจอื่น (บริษัทโฮลดิ้ง)

1.2 ข้อมูลทางธุรกิจและข้อมูลอื่น ๆ

1.2.1 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ผู้ทำคำเสนอซื้อ

บริษัท เอสเอฟ อินเตอร์เนชั่นแนล โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด ("**SFTH**" หรือ "**ผู้ทำคำเสนอซื้อ**") เป็นบริษัทที่จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศไทย โดยเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของ S.F. Holding Co., Ltd. ("**SF**") ทั้งนี้ SFTH เป็นบริษัทที่ลงทุนใน KEX ซึ่งเป็นผู้ให้บริการจัดส่งพัสดุด่วนในประเทศไทย

S.F. Holding Co., Ltd. ("SF") (ผู้ถือหุ้นลำดับสูงสุดซึ่งมีอำนาจควบคุมหรืออิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญต่อการกำหนดนโยบาย การบริหาร และการดำเนินงานของผู้ทำคำเสนอซื้อ)

SF เป็นบริษัทที่จดทะเบียนจัดตั้งภายใต้กฎหมายของสาธารณรัฐประชาชนจีน และเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เซินเจิ้นและตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง (ชื่อหุ้น: 002352.SZ และ 6936.HK ตามลำดับ) SF เริ่มให้ธุรกิจบริการขนส่งด่วนในเขตเศรษฐกิจสามเหลี่ยมปากแม่น้ำเพิร์ล มณฑลกวางตุ้ง ประเทศจีน และได้ขยายธุรกิจไปยังพื้นที่อื่นๆ ในประเทศจีนตั้งแต่ปี 2539 และขยายธุรกิจไปยังประเทศอื่นๆ ในปี 2553 ตลอดช่วง 3 ทศวรรษที่ผ่านมา SF ได้ขยายการบริการในธุรกิจใหม่ๆ และร่วมมือกับผู้ให้บริการจัดส่งพัสดุด่วนชั้นนำระดับสากล เพื่อขยายธุรกิจไปในบริการต่างๆ ตลอดห่วงโซ่อุปทานของธุรกิจโลจิสติกส์ นอกจากนี้ SF ได้ขยายธุรกิจไม่ใช่เพียงแค่ทั่วประเทศจีน แต่ในหลายประเทศทั่วโลกในภูมิภาคเอเชีย ยุโรป ตะวันออกกลาง อเมริกาเหนือ อเมริกาใต้ โอเชียเนีย และแอฟริกา SF ได้พัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการอย่างต่อเนื่อง โดยมุ่งเน้นที่ระบบนิเวศด้านโลจิสติกส์ และขยายขอบเขตการให้บริการให้ครอบคลุมทั้งบริการส่งด่วนแบบกำหนดเวลา บริการส่งด่วนแบบประหยัด บริการขนส่งสินค้า การขนส่งแบบควบคุมอุณหภูมิและเวชภัณฑ์ บริการจัดส่งในเมือง บริการจัดส่งด่วนนานาชาติ การขนส่งสินค้าระหว่างประเทศและบริการตัวแทนขนส่ง รวมถึงโซลูชันซัพพลายเชน เพื่อมอบบริการโลจิสติกส์แบบครบวงจรทั้งในและต่างประเทศให้แก่ลูกค้าในรูปแบบจุดเดียวเบ็ดเสร็จ (end-to-end one-stop service) โดยหากพิจารณารายได้ในปี 2566 SF เป็นผู้ให้บริการที่ใหญ่ที่สุดในประเทศจีน และทวีปเอเชีย อีกทั้งเป็นผู้ให้บริการที่ใหญ่เป็นลำดับที่ 4 ของโลก SF ความเป็นผู้นำตลาดในประเทศจีนและมีความสามารถในการแข่งขันสูงในทวีปเอเชียที่สามารถเสนอบริการอันครอบคลุมด้านโลจิสติกส์ทุกรูปแบบ

รายละเอียดรูปแบบการบริการหลักของ SF สามารถสรุปได้ดังนี้

	บริการขนส่งด่วน
บริการจัดส่งพัสดุด่วนแบบกำหนดเวลา	ให้บริการจัดส่งพัสดุถึงประตูบ้านแบบกำหนดเวลาและมีคุณภาพสูง สำหรับลูกค้าผู้บริโภคทั่วไป ธุรกิจ และร้านค้าแบรนด์ระดับกลางถึงระดับบน • มีทางเลือกในการจัดส่งแบบครึ่งวัน ส่งภายในวันเดียว ส่งเช้าวันถัดไป/วันถัดไป โดยพิจารณาจากเส้นทางและระยะทางในการขนส่ง • รองรับความต้องการจัดส่งที่รวดเร็วและถึงประตูบ้าน อาทิ การจัดส่งพัสดุส่วนบุคคล พัสดุภาคอุตสาหกรรมและพาณิชยกรรม การจัดส่งคำสั่งซื้อของแบรนด์ระดับกลางถึงระดับบน การรับคืนสินค้าจากแพลตฟอร์มอีคอมเมิร์ซ การจัดส่งแบบเร่งด่วนตามระบบ Just-in-Time (JIT) และสถานการณ์อื่น ๆ
บริการจัดส่งพัสดุแบบประหยัด	ให้บริการจัดส่งที่คุ้มค่า และรับประกันคุณภาพ สำหรับแพลตฟอร์มอีคอมเมิร์ซและร้านค้า • มุ่งเน้นให้บริการแพลตฟอร์มอีคอมเมิร์ซและร้านค้าที่มีความต้องการให้ประสบการณ์ที่ดีกับลูกค้า ด้วยศักยภาพด้านการจัดส่งที่มีคุณภาพ โดดเด่นในตลาดด้วยการมุ่งเน้นในความตรงต่อเวลาและบริการถึงประตูบ้าน • บริการคลังสินค้าและกระจายสินค้าแบบบูรณาการ รองรับความต้องการในการจัดเก็บที่หลากหลาย ทั้งด้านรูปแบบบริการและระดับราคา โดยมีคลังสินค้าย่อยทั่วประเทศ คลังอัจฉริยะบนระบบคลาวด์ และบริการคลังสินค้าและจัดส่งแบบบูรณาการ
บริการขนส่งสินค้า	ให้บริการขนส่ง การกระจายสินค้า และบริการเสริมถึงประตูบ้านแบบครบวงจรสำหรับพัสดุหรือสินค้าบรรทุกขนาดใหญ่ โดยเน้นลูกค้ากลุ่มองค์กรที่เน้นการผลิตและการกระจายสินค้าเชิงพาณิชย์ รวมไปถึงการใช้งานในชีวิตประจำวันทั่วไป • ให้บริการจัดส่งพัสดุขนาดใหญ่แบบ B2C การขนส่งแบบ B2B เป็นล็อต การขนส่งแบบไม่เต็มคันรถ (Less-than-Truck-Load) และแบบเต็มคันรถ (Full-Truck-Load) • ให้บริการคลังสินค้าและกระจายพัสดุขนาดใหญ่ การขนย้าย การกระจายสินค้าสำหรับร้านค้า การจัดส่งและติดตั้งแบบครบวงจร รวมถึงบริการที่เกี่ยวข้องอื่น • SF Freight ให้บริการผ่านเครือข่ายที่ดำเนินการโดยบริษัทเอง เพื่อรองรับลูกค้าระดับกลางถึงระดับบน ขณะที่ SX Freight ให้บริการผ่านเครือข่ายแฟรนไชส์ เพื่อรองรับตลาดระดับรองลงมา
บริการขนส่งพัสดุควบคุมอุณหภูมิ และเวชภัณฑ์	บริการที่มีกลุ่มลูกค้าเป้าหมายสามกลุ่มหลัก ได้แก่ สินค้าตามฤดูกาลและของสด อาหารแช่แข็ง และเวชภัณฑ์ • โลจิสติกส์สำหรับอาหารสดและสินค้าตามฤดูกาล: ให้บริการขนส่งสินค้าเกษตรตามฤดูกาลทั่วประเทศจีนโดยตรงจากแหล่งผลิตถึงมือผู้บริโภค • โลจิสติกส์สำหรับอาหารแช่เย็นและแช่แข็ง: ให้บริการโลจิสติกส์แบบควบคุมอุณหภูมิทั้งระบบ ตั้งแต่ต้นทางถึงปลายทางในรูปแบบ B2B2C ตามมาตรฐานระดับสูง • โลจิสติกส์สำหรับเวชภัณฑ์: ให้บริการครอบคลุมห่วงโซ่มูลค่าเวชภัณฑ์ทั้งหมด โดยสามารถควบคุมและขนส่งในหลากหลายช่วงอุณหภูมิ (ตั้งแต่ -80°C ถึง 25°C) พร้อมคลังสินค้าควบคุมอุณหภูมิสำหรับเวชภัณฑ์ที่ได้รับการรับรองมาตรฐาน GSP

	บริการจัดส่งภายในเมืองตามความต้องการ
บริการจัดส่งภายในเมืองตามความต้องการ	บริการจัดส่งจากจุดหนึ่งไปอีกจุดหนึ่ง (point-to-point) แบบทันที โดยมีลูกค้าหลักได้แก่ ร้านค้า และผู้บริโภคภายในเมือง • ให้บริการแบบเฉพาะ (Customized) และมีมาตรฐาน (Standardized) สำหรับลูกค้าร้านค้าธุรกิจ ที่ผสานฟังก์ชัน “รับแทน ส่งแทน ซื้อแทน แก้ปัญหาแทน” สำหรับผู้บริโภค และบริการจัดส่งภายในเมืองตามความต้องการ โดยมีระยะเวลาเฉลี่ยในการจัดส่งภายใน 1 ชั่วโมง
	การบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทาน และบริการระหว่างประเทศ
บริการส่งพัสดุด่วนระหว่างประเทศ	ให้บริการแก่ผู้ผลิตทั้งในและต่างประเทศ ผู้ประกอบการค้าระหว่างประเทศ ผู้ค้าบนแพลตฟอร์มอีคอมเมิร์ซข้ามพรมแดน และผู้บริโภค ในด้านบริการจัดส่งด่วนระหว่างประเทศ บริการจัดส่งภายในประเทศในต่างประเทศ การจัดส่งพัสดุอีคอมเมิร์ซข้ามพรมแดน และบริการคลังสินค้าในต่างประเทศ • บริการจัดส่งด่วนข้ามพรมแดนแบบมาตรฐาน: บริการที่มีความตรงต่อเวลาในระดับสูง เพื่อตอบสนองความต้องการด้านการจัดส่งระหว่างประเทศแบบเร่งด่วน รวมถึงบริการจัดส่งด่วนระหว่างประเทศคุณภาพสูง และบริการแบบประหยัดในราคาพิเศษ • การจัดส่งอีคอมเมิร์ซข้ามพรมแดน: บริการที่คุ้มค่าและประหยัดต้นทุน เพื่อตอบสนองความต้องการของแพลตฟอร์มและผู้ค้าบนอีคอมเมิร์ซข้ามพรมแดน รวมถึงบริการจัดส่งพัสดุระหว่างประเทศอย่างมีประสิทธิภาพ และบริการจัดส่งพัสดุขนาดเล็กระหว่างประเทศแบบประหยัด • บริการจัดส่งภายในประเทศในต่างประเทศ: ให้บริการในประเทศแถบเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ เช่น ประเทศไทย เวียดนาม มาเลเซีย สิงคโปร์ และอินโดนีเซีย
บริการขนส่งพัสดุระหว่างประเทศ	ให้บริการลูกค้าด้วยโซลูชันการขนส่งทั้งทางอากาศ ทางทะเล ทางรถไฟ ทางบก และรูปแบบขนส่งหลายรูปแบบ (Multimodal Transport) • การขนส่งทางอากาศ: ให้บริการขนส่งทางอากาศครบวงจร ตั้งแต่การรับสินค้าต้นทาง การรวบรวมสินค้าแบบหลากหลาย การผ่านพิธีการศุลกากร ไปจนถึงการส่งมอบถึงปลายทาง • การขนส่งทางทะเล: ให้บริการขนส่งทางทะเลทั้งแบบตั้งเดิม แบบเต็มตู้ (FCL) และแบบไม่เต็มตู้ (LCL) • การขนส่งทางบก: ให้บริการขนส่งทางรถยนต์และทางรถไฟในรูปแบบที่เป็นนวัตกรรมและประหยัดต้นทุน ครอบคลุมเส้นทางยุโรปและเอเชีย
บริการโซลูชันห่วงโซ่อุปทาน	ให้บริการโซลูชันห่วงโซ่อุปทานแบบครบวงจรทั้งในประเทศและระหว่างประเทศแก่ลูกค้าในหลากหลายอุตสาหกรรม • เสริมศักยภาพให้ลูกค้าด้วยเทคโนโลยี โดยอาศัยข้อมูลขนาดใหญ่ (Big Data) เทคโนโลยี IoT และความสามารถในการผสานระบบซอฟต์แวร์และฮาร์ดแวร์ของ SF เพื่อช่วยให้ลูกค้าสร้างระบบห่วงโซ่อุปทานอัจฉริยะ

ทั้งนี้ โครงสร้างรายได้ของ SF สามารถแบ่งได้ตามประเภทธุรกิจ ลักษณะการให้บริการ และพื้นที่ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

	2565		2566		2567	
	ล้านหยวน	ล้านบาท[1]	ล้านหยวน	ล้านบาท[1]	ล้านหยวน	ล้านบาท[1]
รายได้แบ่งตามประเภทธุรกิจ						
รายได้จากบริการโลจิสติกส์	262,080	1,174,512	251,128	1,125,430	276,276	1,238,131
รายได้จากธุรกิจที่ไม่ใช่โลจิสติกส์	5,411	24,249	7,285	32,634	8,144	36,497
รายได้แบ่งตามการให้บริการ						
บริการจัดส่งพัสดุด่วนแบบกำหนดเวลา	105,697	473,681	115,456	517,416	122,206	547,666
บริการจัดส่งพัสดุแบบประหยัด	25,551	114,507	25,052	112,271	27,251	122,125
บริการขนส่งสินค้า	27,917	125,110	33,079	148,244	37,641	168,688
บริการขนส่งพัสดุ ควบคุมอุณหภูมิและเวชภัณฑ์	8,613	38,599	10,313	46,218	9,812	43,972
บริการจัดส่งภายในเมืองตามความต้องการ	6,436	28,843	7,250	32,491	8,873	39,764
การบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทานและบริการระหว่างประเทศ	87,866	393,771	59,979	268,796	70,492	315,910
รายได้อื่น ๆ ที่ไม่ได้มาจากธุรกิจโลจิสติกส์	5,411	24,249	7,282	32,634	8,144	36,497
รายได้แบ่งตามพื้นที่						
ประเทศจีน	208,563	934,675	223,511	1,001,665	242,796	1,088,090
ฮ่องกง มาเก๊า และไต้หวัน	10,390	46,563	9,135	40,939	9,467	42,426
ประเทศอื่นๆ	48,538	217,523	25,764	115,461	32,157	144,112

ที่มา: ข้อมูลจากรายงานประจำปีและเว็ปไซต์ของ SF

1.2.2 ทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้ว

ผู้ทำคำเสนอซื้อ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 SFTH มีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้ว เท่ากับ 1,000,000 บาท (หนึ่งล้านบาท) ประกอบด้วยหุ้นบุริมสิทธิจำนวน 5,100 หุ้น (ห้าพันหนึ่งร้อยหุ้น) และหุ้นสามัญจำนวน 4,900 หุ้น (สี่พันเก้าร้อยหุ้น) มูลค่าที่ตราไว้ เท่ากับ 100 บาท (หนึ่งร้อยบาท) ต่อหุ้น

SF (ผู้ถือหุ้นลำดับสูงสุดซึ่งมีอำนาจควบคุมหรืออิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญต่อการกำหนดนโยบาย การบริหาร และการดำเนินงานของผู้ทำคำเสนอซื้อ)

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 SF มีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้ว เท่ากับ 4,987,646,658 หยวน (สี่พันเก้าร้อยแปดสิบเจ็ดล้านหกแสนสี่หมื่นหกพันหกร้อยห้าสิบแปดหยวน) ซึ่งเทียบเท่ากับประมาณ 22,352,138,497 บาท (สองหมื่นสองพันสามร้อยห้าสิบสองล้านหนึ่งแสนสามหมื่นแปดพันสี่ร้อยเก้าสิบเจ็ดบาท) ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 4,987,646,658 หุ้น (สี่พันเก้าร้อยแปดสิบเจ็ดล้านหกแสนสี่หมื่นหกพันหกร้อยห้าสิบแปดหุ้น) มูลค่าที่ตราไว้ เท่ากับ 1.00 หยวน (หนึ่งหยวน) ต่อหุ้น

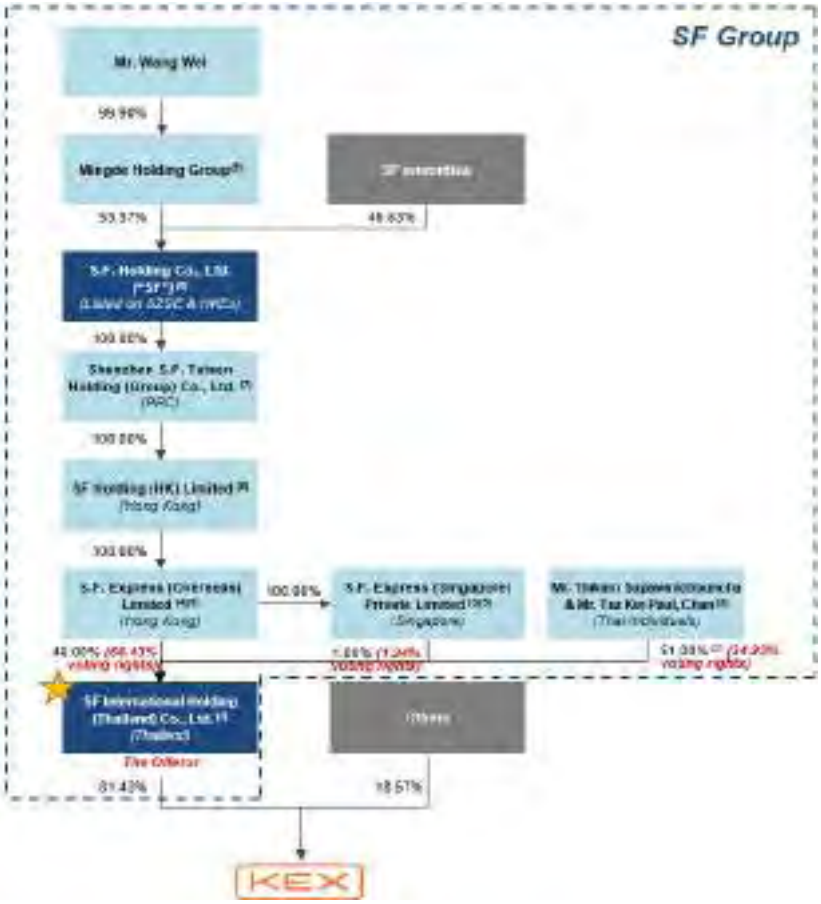
[1] คำนวณโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนของธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งเป็นอัตราซื้อเงินโอนถัวเฉลี่ย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 โดยเท่ากับ 4.4815 บาท ต่อ 1 หยวน

1.2.3 รายชื่อผู้ถือหุ้นของผู้ทำคำเสนอซื้อ

ผู้ทำคำเสนอซื้อ

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 SF เป็นบริษัทใหญ่ของผู้ทำคำเสนอซื้อ ซึ่งปัจจุบันมีการถือหุ้นทางอ้อมใน KEX โดยโครงสร้างการถือหุ้นของผู้ทำคำเสนอซื้อและ KEX มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

โครงสร้างการถือหุ้น



หมายเหตุ:

(1) รายชื่อผู้ถือหุ้นของผู้ทำคำเสนอซื้อ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 มีรายละเอียด ดังต่อไปนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละของจำนวนหุ้น	ร้อยละของสิทธิออกเสียง
1.	S.F. Express (Overseas) Limited	หุ้นสามัญ	4,800	48.00	64.43
2.	นายฐิการ ศุภวิรัชบัญชา	หุ้นบุริมสิทธิ	2,600	26.00	17.45
3.	นายทิช คิน พอล ชาน	หุ้นบุริมสิทธิ	2,500	25.00	16.78
4.	S.F. Express (Singapore) Private Limited	หุ้นสามัญ	100	1.00	1.34
รวม			**10,000**	**100.00**	**100.00**

(2) นายฐิการ ศุภวิรัชบัญชา และ นายทิช คิน พอล ชาน ถือหุ้นบุริมสิทธิในผู้ทำคำเสนอซื้อ โดยหุ้นสามัญ 1 หุ้นของผู้ทำคำเสนอซื้อมีสิทธิออกเสียง 1 เสียง ในขณะที่ หุ้นบุริมสิทธิ 2 หุ้นของผู้ทำคำเสนอซื้อมีสิทธิออกเสียง 1 เสียง

(3) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 S.F. Express (Singapore) Private Limited มีผู้ถือหุ้น 1 ราย ได้แก่ S.F. Express (Overseas) Limited ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศฮ่องกง โดย S.F. Express (Overseas) Limited ถือหุ้นสามัญจำนวน 8,248,826 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของ หุ้น S.F. Express (Singapore) Private Limited ทั้งหมด

(4) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 S.F. Express (Overseas) Limited มีผู้ถือหุ้น 1 ราย ได้แก่ SF Holding (HK) Limited ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศฮ่องกง โดย SF Holding (HK) Limited ถือหุ้นสามัญจำนวน 1 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของ หุ้น S.F. Express (Overseas) Limited ทั้งหมด

(5) S.F Express (Overseas) Limited และ S.F. Express (Singapore) Private Limited ถือหุ้นสามัญในผู้ทำคำเสนอซื้อ โดยหุ้นสามัญ 1 หุ้นของผู้ทำคำเสนอซื้อมีสิทธิออกเสียง 1 เสียง

(6) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 SF Holding (HK) Limited มีผู้ถือหุ้น 1 ราย ได้แก่ Shenzhen S.F. Taisen Holding (Group) Co., Ltd. ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศจีน โดย Shenzhen S.F. Taisen Holding (Group) Co., Ltd. ถือหุ้นสามัญจำนวน 10,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของ หุ้น SF Holding (HK) Limited ทั้งหมด

(7) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 Shenzhen S.F. Taisen Holding (Group) Co., Ltd. มีผู้ถือหุ้น 1 ราย ได้แก่ S.F. Holding Co., Ltd. ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศจีน โดย S.F. Holding Co., Ltd. ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของ หุ้น Shenzhen S.F. Taisen Holding (Group) Co., Ltd. ทั้งหมด

(8) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรกของ SF (ผู้ถือหุ้นลำดับสูงสุดซึ่งมีอำนาจควบคุมหรืออิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญต่อการกำหนดนโยบาย การบริหาร และการดำเนินงานของผู้ทำคำเสนอซื้อ) มีดังต่อไปนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละของจำนวนหุ้น และสิทธิออกเสียง
1	Shenzhen Mingde Holding Development Co., Ltd.	2,561,927,139	51.37%
2	Hong Kong Securities Clearing Company Ltd.	337,305,851	6.76%
3	HKSCC Nominees Limited	169,980,260	3.41%
4	Shenzhen Weishun Enterprise Management Co., Ltd.	100,000,000	2.00%
5	Ningbo Shunda Fengrun Investment Management Partnership (Limited Partnership)	81,450,959	1.63%
6	Lin Zheying	43,763,500	0.88%
7	Industrial and Commercial Bank of China Limited – Hua Tai-PineBridge CSI 300 Exchange-traded Open-end Index Securities Investment Fund	39,462,295	0.79%
8	Liu Jilu	35,793,780	0.72%
9	Bank of China Limited – E Fund Blue-chip Selected Hybrid Securities Investment Fund	35,000,112	0.70%
10	China Construction Bank Corporation – E Fund CSI 300 Exchange-traded Open-end Index Initiated Securities Investment Fund	27,633,252	0.55%
11	ผู้ถือหุ้นรายอื่น	1,555,329,510	31.18%
รวมทั้งหมด		**4,987,646,658**	**100.00%**

(9) Mingde Holding Group ประกอบด้วย Shenzhen Mingde Holding Development Co., Ltd. ("**Shenzhen Mingde**") และ Shenzhen Weishun Enterprise Management Co., Ltd. โดยมีโครงสร้างการถือหุ้นใน SF เป็นดังนี้

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 Shenzhen Mingde Holding Development Co., Ltd. ถือหุ้นของ S.F. Holding Co., Ltd. ทั้งหมด 2,561,927,139 หุ้น โดยมีหุ้นจำนวน 948,600,000 หุ้นที่มีการนำไปจำนำไว้ภายใต้สัญญาสินเชื่อและวงเงินสินเชื่อบางฉบับ

1.2.4 รายชื่อคณะกรรมการ

ผู้ทำคำเสนอซื้อ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 ผู้ทำคำเสนอซื้อ มีกรรมการทั้งหมด 3 ท่าน โดยมีรายชื่อ ดังต่อไปนี้

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	Mr. Zhou Minglong	กรรมการ
2.	Ms. Ooi Bee Ti	กรรมการ
3.	นายฐิการ ศุภวิรัชบัญชา	กรรมการ

หมายเหตุ: อำนาจลงนามผูกพันบริษัท คือ กรรมการสองคนลงลายมือชื่อร่วมกัน และประทับตราสำคัญของบริษัท

SF (ผู้ถือหุ้นลำดับสูงสุดซึ่งมีอำนาจควบคุมหรืออิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญต่อการกำหนดนโยบาย การบริหาร และการดำเนินงานของผู้ทำคำเสนอซื้อ)

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 SF มีรายชื่อคณะกรรมการบริษัท ดังนี้

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	Mr. Wang Wei	ประธานกรรมการ / กรรมการผู้จัดการ
2.	Mr. Ho Chit	กรรมการ / ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ / ผู้จัดการด้านบัญชีการเงิน
3.	Ms. Wang Xin	กรรมการ
4.	Mr. Xu Bensong	กรรมการ
5.	Mr. Chan Charles Sheung Wai	กรรมการอิสระ
6.	Mr. Lee Carmelo Ka Sze	กรรมการอิสระ
7.	Dr. Ding Yi	กรรมการอิสระ

หมายเหตุ: อ้างอิงตามกฎหมายของสาธารณรัฐประชาชนจีน SF ไม่มีการกำหนดกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท โดยปกติ SF จะมอบหมายให้ผู้รับมอบอำนาจลงนามในเอกสารและประเด็นต่างๆ เป็นรายครั้ง ซึ่งเป็นไปตามกฎหมายของสาธารณรัฐประชาชนจีน และ/หรือ ตารางอำนาจอนุมัติภายในของ SF

1.2.5 สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของผู้ทำคำเสนอซื้อ

ผู้ทำคำเสนอซื้อ

ผู้ทำคำเสนอซื้อ เป็นบริษัทที่จัดตั้งเมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2566 ข้อมูลสรุปของงบการเงินของผู้ทำคำเสนอซื้อ สำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 2567 (ตรวจสอบแล้ว) มีรายละเอียดดังนี้

งบการเงินเฉพาะกิจการ	สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม
	2566	2567
	พันบาท	พันบาท
สินทรัพย์รวม	1,000.1	11,122,355.5
หนี้สินรวม	20.0	11,206,005.8
ทุนจดทะเบียน	1,000.0	1,000.0
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1,000.0	1,000.0
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	980.1	(83,650.3)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	980.1	(83,650.3)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-
รายได้รวม	-	52,636.1
ค่าใช้จ่ายรวม[1]	20.5	140,075.5
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับงวด	(20.5)	(87,439.4)

ที่มา: งบการเงินของ SFTH

หมายเหตุ: ค่าใช้จ่ายรวม ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ ต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

SF (ผู้ถือหุ้นลำดับสูงสุดซึ่งมีอำนาจควบคุมหรืออิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญต่อการกำหนดนโยบาย การบริหาร และการดำเนินงานของผู้ทำคำเสนอซื้อ)

ข้อมูลสรุปของงบการเงินรวมของ SF สำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 – 2567 (ตรวจสอบแล้ว) และสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568 (ยังไม่ได้ตรวจสอบ) มีรายละเอียดดังนี้

งบการเงินรวม	สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	2565		2566		2567		2568	
	ล้านหยวน	ล้านบาท[6]	ล้านหยวน	ล้านบาท[6]	ล้านหยวน	ล้านบาท[6]	ล้านหยวน	ล้านบาท[6]
สินทรัพย์รวม	216,842.7	971,780.6	221,490.7	992,610.6	213,824.2	958,253.2	209,402.2	938,436.0
หนี้สินรวม	118,556.7	531,311.9	118,207.0	529,744.7	111,489.0	499,638.0	104,707.8	469,248.0
ทุนจดทะเบียน	4,895.2	21,937.8	4,895.2	21,937.8	4,986.2	22,345.7	4,987.6	22,351.9
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	4,895.2	21,937.8	4,895.2	21,937.8	4,986.2	22,345.7	4,987.6	22,351.9
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	98,286.0	440,468.7	103,283.7	462,865.9	102,335.2	458,615.2	104,694.4	469,188.0
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	86,263.7	386,590.8	92,790.3	415,839.7	91,993.3	412,268.0	94,117.1	421,785.8
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	12,022.3	53,877.9	10,493.3	47,025.7	10,341.9	46,347.2	10,577.3	47,402.2
รายได้รวม[1]	267,490.4	1,198,758.2	258,409.4	1,158,061.7	284,420.1	1,274,628.7	69,849.9	313,032.3

งบการเงินรวม	สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	2565		2566		2567		2568	
	ล้านหยวน	ล้านบาท[6]	ล้านหยวน	ล้านบาท[6]	ล้านหยวน	ล้านบาท[6]	ล้านหยวน	ล้านบาท[6]
ค่าใช้จ่ายรวม[2]	262,671.3	1,177,161.4	253,029.9	1,133,953.5	275,030.3	1,232,548.3	66,923.0	299,915.4
กำไรสำหรับปี / งวด	7,003.6	31,386.6	7,911.6	35,455.8	10,218.8	45,795.6	2,360.9	10,580.4
กำไรสำหรับผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	6,173.8	27,667.9	8,234.5	36,902.9	10,170.4	45,578.6	2,234.2	10,012.6
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (หยวน)[3]	1.7[3]	7.6	1.7[3]	7.6	2.1[3]	9.4	0.5	2.2
เงินปันผลต่อหุ้น (หยวน)[4]	0.2[3][5]	0.9	0.6[3]	2.7	0.4[3]	1.8	<0.1[6]	<0.4
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (หยวน)[3]	17.7[3]	79.3	19.1[3]	85.6	19.1[3]	85.6	20.0[7]	89.6

ที่มา: งบการเงินรวมของ SF

หมายเหตุ: [1] รายได้รวม ประกอบด้วย รายได้จากการประกอบธุรกิจ (บริการจัดส่งสินค้า บริการบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทาน รายได้จากการขายสินค้า) รายได้จากการขายสินทรัพย์ เป็นต้น

[2] ค่าใช้จ่ายรวม ประกอบด้วย ต้นทุนการให้บริการ ภาษีและค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการกระจายสินค้า ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ค่าวิจัยและพัฒนา ต้นทุนทางการเงิน ค่าเผื่อการด้อยค่า ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ เป็นต้น

[3] คำนวณจากจำนวนหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักสำหรับงวดปี 2565 – 2567 ซึ่งเท่ากับ 4,868.68 ล้านหุ้น 4,850.50 ล้านหุ้น และ 4,828.43 ล้านหุ้น ตามลำดับ

[4] เงินปันผลต่อหุ้นเป็นการประกาศจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานของปีก่อนหน้า

[5] ในงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 SF มีการซื้อหุ้นคืนรวมเป็นมูลค่า 2,040.12 ล้านหยวน

[6] คำนวณจากจำนวนเงินสำหรับการจ่ายเงินปันผล กำไร หรือดอกเบี้ย จำนวน 365.4 ล้านหยวน และจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดจำนวน 5,246.52 ล้านหุ้น โดยอ้างอิงจากกำไรสุทธิและกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานตามที่รายงานไว้ในงบการเงินไตรมาสแรกปี 2568

[7] คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญทั้งสิ้น 5,246.52 ล้านหุ้น ซึ่งได้จากการนำกำไรสุทธิมาเทียบกับกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานตามที่รายงานในรายงานไว้ในงบการเงินไตรมาสแรกปี 2568

[8] คำนวณโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนของธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งเป็นอัตราซื้อเงินโอนถัวเฉลี่ย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 โดยเท่ากับ 4.4815 บาท ต่อ 1 หยวน

1.2.6 ภาระผูกพันที่มีนัยสำคัญ

ผู้ทำคำเสนอซื้อ

- ไม่มี –

SF (ผู้ถือหุ้นลำดับสูงสุดซึ่งมีอำนาจควบคุมหรืออิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญต่อการกำหนดนโยบาย การบริหาร และการดำเนินงานของผู้ทำคำเสนอซื้อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 SF มีภาระผูกพันที่มีนัยสำคัญ ซึ่งประกอบด้วยเงินกู้ยืม หุ้นกู้ และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น โดยมีรายละเอียด ดังนี้

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568	
	ล้านหยวน	ล้านบาท[2]	ล้านหยวน	ล้านบาท[3]
เงินกู้ยืมระยะสั้น	15,003.3	67,237.3	13,825.8	61,960.3
ส่วนของหนี้สินไม่หมุนเวียนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	7,828.6	35,083.9	7,411.8	33,216.0
เงินกู้ยืมระยะยาว	6,186.4	27,724.4	6,394.2	28,655.6
หุ้นกู้	19,941.9	89,369.6	19,831.6	88,875.3

ที่มา: งบการเงินรวมของ SF

หนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 SF มีภาระผูกพันรายจ่ายฝ่ายทุน ซึ่งประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายลงทุนในอาคาร เครื่องจักร และอุปกรณ์ เป็นต้น เท่ากับ 1.5 พันล้านหยวน เทียบเท่ากับ 6.8 พันล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 SF มีสัญญาการลงทุนที่ลงนามแล้วแต่ยังไม่แล้วเสร็จหรือยังไม่แล้วเสร็จโดยสมบูรณ์ เท่ากับ 121 ล้านหยวน เทียบเท่ากับ 542 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 SF และบริษัทย่อยของ SF มีภาระค้ำประกันที่ให้กับบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน โดยมีมูลค่ารวมเท่ากับ 782 ล้านหยวน เทียบเท่ากับ 3,504.5 ล้านบาท

1.2.7 ข้อมูลเกี่ยวกับประวัติการกระทำความผิดทางอาญา (ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา)

ผู้ทำคำเสนอซื้อ

- ไม่มี -

SF (ผู้ถือหุ้นลำดับสูงสุดซึ่งมีอำนาจควบคุมหรืออิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญต่อการกำหนดนโยบาย การบริหาร และการดำเนินงานของผู้ทำคำเสนอซื้อ)

- ไม่มี -

1.2.8 ข้อพิพาททางกฎหมายที่ยังไม่สิ้นสุด

ผู้ทำคำเสนอซื้อ

- ไม่มี -

SF (ผู้ถือหุ้นลำดับสูงสุดซึ่งมีอำนาจควบคุมหรืออิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญต่อการกำหนดนโยบาย การบริหาร และการดำเนินงานของผู้ทำคำเสนอซื้อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 มูลค่ารวมของคดีความและอนุญาโตตุลาการที่อยู่ระหว่างดำเนินการซึ่ง SF และบริษัทย่อยเป็นจำเลยหรือผู้ถูกร้องมีจำนวนทั้งสิ้นประมาณ 960 ล้านหยวน โดยส่วนใหญ่เป็นคดีที่มีลักษณะเป็น

[2] คำนวณโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนของธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งเป็นอัตราซื้อเงินโอนถัวเฉลี่ย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 โดยเท่ากับ 4.4815 บาท ต่อ 1 หยวน

อิสระจากกันและมีจำนวนเงินที่ไม่มีนัยสำคัญ และคาดว่าจะไม่มีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานของ SF

2. ข้อมูลเกี่ยวกับผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ

ชื่อ	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่	ชั้น 29 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ เลขที่ 191 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
โทรศัพท์	0-2618-1141-43, 46-47 หรือ 0-2618-1122, 1133, 1129
โทรสาร	0-2618-1120

3. ข้อมูลเกี่ยวกับที่ปรึกษาอื่น

ชื่อ	บริษัท สำนักกฎหมายสากล สยามพรีเมียร์ จำกัด
หน้าที่	ที่ปรึกษากฎหมาย
ที่อยู่	999/9 อาคาร ดิ ออฟฟิศเศส แอท เซ็นทรัล เวิลด์ ชั้น 26 ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330
โทรศัพท์	0-2646-1888
โทรสาร	0-2646-1919

4. ความสัมพันธ์ระหว่างผู้ทำคำเสนอซื้อกับกิจการ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือกรรมการของกิจการ

4.1 สรุปสาระสำคัญของสัญญา / ข้อตกลง / บันทึกความเข้าใจที่ผู้ทำคำเสนอซื้อกระทำขึ้นก่อนการยื่นคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ ไม่ว่าการทำสัญญา / ข้อตกลง / บันทึกความเข้าใจดังกล่าว จะเป็นการทำเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ในคำเสนอซื้อหรือไม่ก็ตาม

- ไม่มี -

4.2 การถือหุ้นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมโดยผู้ทำคำเสนอซื้อหรือผู้มีอำนาจกระทำการผูกพันผู้ทำคำเสนอซื้อในกิจการ หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของกิจการ

4.2.1 การถือหุ้นในกิจการ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 ผู้ทำคำเสนอซื้อถือหุ้นโดยตรงในกิจการจำนวน 2,853,952,489 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 81.43 ของหุ้นทั้งหมดของกิจการ

4.2.2 การถือหุ้นในผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของกิจการ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 SF ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นลำดับสูงสุดของผู้ทำคำเสนอซื้อ ถือหุ้นทางอ้อมในผู้ทำคำเสนอซื้อผ่าน S.F. Express (Overseas) Limited และ S.F. Express (Singapore) Private Limited เป็นจำนวน 4,900 หุ้น (คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 49.00 ของหุ้นทั้งหมดของผู้ทำคำเสนอซื้อ และคิดเป็นสิทธิการออกเสียงในสัดส่วนร้อยละ 65.77 ของสิทธิการออกเสียงทั้งหมดของผู้ทำคำเสนอซื้อ)

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 ผู้ทำคำเสนอซื้อถือหุ้นใน KEX เป็นจำนวน 2,853,952,489 หุ้น (คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 81.43 ของหุ้นทั้งหมดของกิจการ)

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 Ms. Ooi Bee Ti ซึ่งเป็นผู้มีอำนาจกระทำการผูกพันผู้ทำคำเสนอซื้อ และกรรมการของกิจการ ถือหุ้นโดยตรงใน SF เป็นจำนวน 74,000 หุ้น

(โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับโครงสร้างผู้ถือหุ้นในส่วนที่ 2 – ข้อมูลเกี่ยวกับผู้ทำคำเสนอซื้อ - ข้อ 1.2.3 รายชื่อผู้ถือหุ้นของผู้ทำคำเสนอซื้อ)

4.3 การถือหุ้นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมโดยกิจการ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือกรรมการของกิจการ ในผู้ทำคำเสนอซื้อ (กรณีผู้ทำคำเสนอซื้อเป็นนิติบุคคล)

4.3.1 การถือหุ้นโดยกิจการในผู้ทำคำเสนอซื้อ

- ไม่มี -

4.3.2 การถือหุ้นโดยผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของกิจการในผู้ทำคำเสนอซื้อ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 SF ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นลำดับสูงสุดของผู้ทำคำเสนอซื้อ ถือหุ้นทางอ้อมในผู้ทำคำเสนอซื้อ โดยเป็นหุ้นสามัญจำนวนรวม 4,900 หุ้น ผ่าน S.F. Express (Overseas) Limited และ S.F. Express (Singapore) Private Limited (คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 49.00 ของหุ้นทั้งหมดของผู้ทำคำเสนอซื้อ และคิดเป็นสิทธิการออกเสียงในสัดส่วนร้อยละ 65.77 ของสิทธิการออกเสียงทั้งหมดของผู้ทำคำเสนอซื้อ)

(โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับโครงสร้างผู้ถือหุ้นในส่วนที่ 2 – ข้อมูลเกี่ยวกับผู้ทำคำเสนอซื้อ - ข้อ 1.2.3 รายชื่อผู้ถือหุ้นของผู้ทำคำเสนอซื้อ)

4.3.3 การถือหุ้นโดยกรรมการของกิจการในผู้ทำคำเสนอซื้อ

- ไม่มี -

4.4 ความสัมพันธ์อื่น ๆ

4.4.1 การมีกรรมการและ / หรือผู้บริหารร่วมกัน

ผู้ทำคำเสนอซื้อ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 ผู้ทำคำเสนอซื้อและกิจการมีรายชื่อกรรมการร่วมกันดัง ดังต่อไปนี้

ชื่อ	ตำแหน่งในกิจการ	ตำแหน่งในผู้ทำคำเสนอซื้อ
1. Mr. Zhou Minglong	กรรมการ	กรรมการ
2. Ms. Ooi Bee Ti	กรรมการ	กรรมการ

SF (ผู้ถือหุ้นลำดับสูงสุดซึ่งมีอำนาจควบคุมหรืออิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญต่อการกำหนดนโยบาย การบริหาร และการดำเนินงานของผู้ทำคำเสนอซื้อ)

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 ผู้ทำคำเสนอซื้อและกิจการมีรายชื่อกรรมการร่วมกันดัง ดังต่อไปนี้

ชื่อ	ตำแหน่งในกิจการ	ตำแหน่งใน SF
1. Ms. Xin Wang	กรรมการ	กรรมการ

4.4.2 การทำรายการระหว่างกันระหว่างผู้ทำคำเสนอซื้อกับกิจการและบริษัทย่อยของกิจการ

ผู้ทำคำเสนอซื้อ

- ไม่มี -

SF (ผู้ถือหุ้นลำดับสูงสุดซึ่งมีอำนาจควบคุมหรืออิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญต่อการกำหนดนโยบาย การบริหาร และการดำเนินงานของผู้ทำคำเสนอซื้อ)

ก่อนการทำคำเสนอซื้อ SF และบริษัทย่อยของ SF (ไม่รวม KEX และบริษัทย่อยของ KEX) มีรายการระหว่างกันที่เกี่ยวข้องกับกิจการและบริษัทย่อยของกิจการ โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ลักษณะรายการ	บริษัทที่มีรายการระหว่างกัน	มูลค่าของรายการระหว่างกัน (ล้านบาท)		
		สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566	สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568
รายได้จากการขายและบริการของ KEX เช่น การให้บริการส่งพัสดุ บริการเก็บเงินปลายทาง บริการเดินพิธีการศุลกากร รายได้ค่าเช่าคลังสินค้าและอุปกรณ์ เป็นต้น	บริษัท เคอรี่ โลจิสติคส์ (ประเทศไทย) จำกัด	3.9	5.8	2.5
	บริษัท เคเอ็มเอ็มที จำกัด	0.1	0.1	0.1
	บริษัท เคอรี่ โลจิสติคส์ (บางนา) จำกัด	0.1	-	-
	บริษัท เอส.เอฟ. เอ็กซ์เพรส จำกัด	100.68	45.9	2.3
	บริษัท เคอีซี (แบงค็อก) จำกัด	(2.8)[1]	20.8	13.5
	บริษัท ไทมส์ อี-คอมเมิร์ซ (ประเทศไทย) จำกัด	24.6	2.0	-
	Kerry Ecommerce Limited	175.2	68.0	14.7
	S.F. Express (China) Limited	2.4	3.8	0.8
	S.F. Express (Taiwan) Limited	0.9	1.2	0.4
	S.F. Express Co.,Ltd ”SF SHENZHEN”	15.9	41.8	11.5
	Guangdong SF E-Commerce Co., Ltd	4.1	9.5	6.0
	SF Express Co., Ltd. Beijing	-	1.1	0.3
	Hainan Shunfeng Express Co., Ltd	-	0.2	0.1

ลักษณะรายการ	บริษัทที่มีรายการระหว่างกัน	มูลค่าของรายการระหว่างกัน (ล้านบาท)		
		สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566	สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568
	S.F. Express Group (Shanghai) Express Co., Ltd.	-	1.2	0.7
	Shanghai Shun Heng Logistics Co., Ltd.	-	0.1	<0.1
	S.F. International Pte. Ltd (Singapore)	-	0.2	0.1
	SF Global Express (M) Sdn Bhd	-	3.2	0.1
	S.F. Express (Singapore) Pte Ltd	-	<0.1	0.1
	Xiamen City S.F. Express Co., Ltd.	-	1.1	0.1
	S.F. Express International (Singapore) Pte. Ltd.	-	136.7	67.0
	Fuzhou SF Express Co., Ltd.	-	2.7	-
ค่าใช้จ่ายจากการซื้อสินค้าและบริการโดย KEX เช่น ค่าบริการสาธารณูปโภค ค่าบริการขนส่งพัสดุทางอากาศ ค่าคุ้มครองความรับผิดที่เกิดขึ้นในระหว่างการขนส่ง ค่าใช้จ่ายอื่นๆ เพื่อใช้ในการเดินทางเพื่อธุรกิจ เป็นต้น	บริษัท เคอรี่ โลจิสติคส์ (ประเทศไทย) จำกัด	0.0	0.1	2.0
	บริษัท เคอรี่-เอเป็กซ์ (ประเทศไทย) จำกัด	4.2	30.8	-
	บริษัท เคอรี่ สยามซีพอร์ต จำกัด	0.1	0.1	<0.1
	บริษัท เคอรี่ โลจิสติคส์ (บางนา) จำกัด	139.9	119.0	35.0
	บริษัท เอส.เอฟ. เอ็กซ์เพรส จำกัด	70.1	31.4	2.8
	บริษัท เคอีซี (แบงค็อก) จำกัด	37.2	58.7	-
	Kerry Logistics (Hong Kong) Limited	24.2	11.8	16.2
	Kerry Ecommerce Limited	6.7	9.6	2.9
	Shenzhen S.F. Taisen Holding (Group) Co.,Ltd.	28.6	106.9	98.3
	KEX Express (US) Llc	-	-	10.2
	บริษัทย่อยของ S.F. Holding Co., Ltd	-	-	6.5
รายได้อื่นของ KEX เช่น ค่าเช่าพื้นที่สำนักงาน	บริษัท เคอรี่ โลจิสติคส์ (ประเทศไทย) จำกัด	0.1	-	-
	บริษัท เคแอลเอ็น (ประเทศไทย) จำกัด	2.9	-	-

ลักษณะรายการ	บริษัทที่มีรายการระหว่างกัน	มูลค่าของรายการระหว่างกัน (ล้านบาท)		
		สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566	สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568
ค่าบริการเทคโนโลยีสารสนเทศ เป็นต้น	Kerry Express (Singapore) PTE. Ltd.	1.7	-	-
	Shenzhen S.F. Taisen Holding (Group) Co.,Ltd.	9.3	30.4	10.7
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน ได้แก่ ดอกเบี้ยเงินกู้ยืม	บริษัท เคแอลเอ็น โลจิสติคส์ (ประเทศไทย) จำกัด	3.3	45.5	-

ที่มา: SF งบการเงินของ KEX สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 รายงานประจำปีของ KEX (Form 56-1 One Report) (ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568)

หมายเหตุ: (1) การกลับมูลค่ารายการจากรายการในปีที่ผ่านมา เนื่องจากการปรับปรุงทางบัญชีในปี 2565

5. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้องต่อการตัดสินใจของผู้ถือหลักทรัพย์

5.1 หลักทรัพย์ของผู้ทำคำเสนอซื้อที่ถืออยู่ก่อนการทำคำเสนอซื้อ (ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568)

5.1.1 หุ้นสามัญ

ชื่อ	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด	ร้อยละเมื่อเทียบกับสิทธิออกเสียงทั้งหมด
ก. ผู้ทำคำเสนอซื้อ	หุ้นสามัญ	2,853,952,489	81.43	81.43
ข. บุคคลกลุ่มเดียวกับผู้ทำคำเสนอซื้อ	หุ้นสามัญ	-	-	-
ค. บุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ทำคำเสนอซื้อ	หุ้นสามัญ	-	-	-
บุคคลตามมาตรา 258 ของ SF (ผู้ถือหุ้นลำดับสูงสุดซึ่งมีอำนาจควบคุมหรืออิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญต่อการกำหนดนโยบาย การบริหาร และการดำเนินงานของผู้ทำคำเสนอซื้อ)				
-				

5.1.2 หลักทรัพย์แปลงสภาพ

- ไม่มี -

5.2 แหล่งเงินทุนที่ผู้ทำคำเสนอซื้อใช้ในการเสนอซื้อหลักทรัพย์

ผู้ทำคำเสนอซื้อจะรับซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของกิจการที่ไม่ได้ถือโดยผู้ทำคำเสนอซื้อ ซึ่งรวมเป็นจำนวนทั้งสิ้น 651,017,806 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 18.57 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของกิจการ ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นทุกรายแสดงเจตนาที่จะขายหุ้นสามัญทั้งหมดที่ไม่ได้ถือโดยผู้ทำคำเสนอซื้อในการทำคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ครั้งนี้ ที่ราคาเสนอซื้อหุ้นสามัญ 1.50 บาทต่อหุ้น เงินทุนที่ผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องใช้สำหรับการเสนอซื้อหุ้นสามัญที่เหลือทั้งหมดของกิจการคิดเป็นจำนวนเงินเท่ากับ 976,526,709 บาท (เก้าร้อยเจ็ดสิบหกล้านห้าแสนสองหมื่นหกพันเจ็ดร้อยเก้าบาท)

ณ วันที่ 7 กรกฎาคม 2568 ผู้ทำคำเสนอซื้อมีเงินฝากในบัญชีธนาคารที่มีวัตถุประสงค์เฉพาะ ("**Escrow account**") กับ Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited โดยมียอดคงเหลือจำนวน 240,000,000 ฮ่องกงดอลลาร์ (สองร้อยสี่สิบล้านฮ่องกงดอลลาร์) หรือประมาณ 990,648,000[3] บาท (เก้าร้อยเก้าสิบล้านหกแสนสี่หมื่นแปดพันบาท) ("**แหล่งเงินทุน**") เพื่อวัตถุประสงค์สำหรับการทำคำเสนอซื้อหุ้นในครั้งนี้เท่านั้น โดยแหล่งเงินทุนดังกล่าวจะดำรงอยู่ตลอดระยะเวลารับซื้อจนกว่าการชำระราคาจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์จะเสร็จสิ้น ตามที่ระบุไว้ในสัญญาการใช้บัญชีธนาคารที่มีวัตถุประสงค์เฉพาะ (Escrow agreement) ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อ ร่วมกับบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ จะสั่ง Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited ให้มีการโอนแหล่งเงินทุนเข้ามาในบัญชีธนาคารของผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อสำหรับชำระราคาในการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ ได้สอบทานความเพียงพอของแหล่งเงินทุนสำหรับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ และมีความเห็นว่าแหล่งเงินทุนที่อยู่ใน Escrow account มีความเพียงพอเพื่อใช้ในการชำระมูลค่าของการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ *(โปรดพิจารณาเอกสารแนบ 1 - หนังสือรับรองแหล่งเงินทุนในการทำคำเสนอซื้อ)*

5.3 แผนการขายหุ้นของกิจการ

ณ วันที่ทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีความประสงค์ที่จะขาย หรือโอนหลักทรัพย์ของกิจการในจำนวนที่มีนัยสำคัญในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ เว้นแต่ในกรณีดังต่อไปนี้

(i) ผู้ทำคำเสนอซื้อมีหน้าที่ต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย และ/หรือกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องที่มีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

(ii) ผู้ทำคำเสนอซื้อขาย หรือโอนหุ้นของกิจการให้แก่บุคคลตามมาตรา 258 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

(iii) การปรับโครงสร้างกิจการ ซึ่งเป็นผลมาจากการได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ

(iv) มีโอกาสใหม่ ๆ หรือการประเมินสภาพกิจการเกิดขึ้นในอนาคต ซึ่งทำให้ผู้ทำคำเสนอซื้อได้ข้อสรุปว่าการขายหรือโอนหลักทรัพย์ของกิจการ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง การควบรวมกิจการกับบริษัทอื่นหรือการจำหน่ายสินทรัพย์หลักหรือธุรกิจให้แก่บริษัทอื่น ดังกล่าวจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นของผู้ทำคำเสนอซื้อ

5.4 ข้อมูลจำเป็นอื่น

- ไม่มี -

[3] คำนวณโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนของธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งเป็นอัตราซื้อเงินโอนถัวเฉลี่ย ณ วันที่ 9 กรกฎาคม 2568 โดยเท่ากับ 4.1277 บาทต่อ 1 ฮ่องกงดอลล่าร์

ส่วนที่ 3

รายละเอียดของกิจการ

1. ข้อมูลเกี่ยวกับกิจการ

1.1 ข้อมูลทั่วไป

ชื่อ	บริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่	906 ชั้น 9 อาคารเจ้าพระยาทาวเวอร์ 89 ซอยวัดสวนพลู ถนนเจริญกรุง เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
หมายเลขโทรศัพท์	0-2238-5558
เลขที่จดทะเบียนบริษัท	0107563000037
เว็บไซต์	https://th.kex-express.com/th/home
ตลาดหลักทรัพย์	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
กลุ่มอุตสาหกรรม	บริการ
หมวดธุรกิจ	ขนส่งและโลจิสติกส์
ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจให้บริการจัดส่งพัสดุด่วนภาคเอกชนแบบครบวงจร

1.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจโดยสังเขป

การดำเนินธุรกิจ

บริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“**KEX**” หรือ “**กิจการ**”) เป็นผู้ให้บริการจัดส่งพัสดุด่วนในประเทศไทย โดยนำเสนอบริการการจัดส่งพัสดุแบบครบวงจรที่ครอบคลุมทั้งธุรกิจรูปแบบ บุคคล-ส่งถึง-บุคคล (C2C) ลูกค้ารายใหญ่ระดับองค์กร (Corporate Key Account – CKA) และลูกค้ารายใหญ่เชิงกลยุทธ์ (Strategic Key Account – SKA) ด้วยการส่งมอบการบริการที่เชื่อถือได้และมีประสิทธิภาพสูงสุดแก่ลูกค้าทั่วประเทศ โดย KEX ได้เป็นผู้ให้บริการจัดส่งพัสดุด่วนบริษัทแรกที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเมื่อวันที่ 24 ธันวาคม 2563

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 KEX มีโครงสร้างการถือหุ้น ดังนี้

ที่มา: แบบ 56-1 One Report ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 ของ KEX เว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ และฐานข้อมูลออนไลน์ของกระทรวงพาณิชย์

หมายเหตุ: (1) บริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส เซอร์วิส จำกัด จัดตั้งขึ้นเพื่อถือใบอนุญาตประกอบการขนส่งไม่ประจำทางและเพื่อประกอบกิจการขนส่งไม่ประจำทางตามพระราชบัญญัติการขนส่งทางบก โดยบริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส เซอร์วิส จำกัด มีผู้ถือหุ้นอื่น ๆ ได้แก่ บริษัท มิราเคิล ริช โฮลดิ้ง จำกัด(5) นางสาวณัฏฐ์กฤตา เจียสิทธินนท์ นางสาววิไล พลังรัตนกุล และนายนิธิพัฒน์ เกียรติวุฒินนท์ โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 51.00 ร้อยละ 0.01 ร้อยละ 0.01 และร้อยละ 0.01 ตามลำดับ

(2) บริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส - เซ็นทรัล จำกัด (ชื่อเดิมคือ บริษัท เคอรี่ เอ็กซ์เพรส คาร์โก้ จำกัด) เป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นทั้งหมดโดย KEX เนื่องจากในปัจจุบันยังไม่ได้เริ่มดำเนินงานเชิงพาณิชย์แต่อย่างใด ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 11/2567 ประชุมเมื่อวันที่ 8 พฤศจิกายน 2567 จึงมีมติอนุมัติการเลิกกิจการ

(3) บริษัท เคอรี่ เอ็กซ์เพรส เบทาโกร จำกัด (เดิมใช้ชื่อว่า บริษัท เคอรี่ เอ็กซ์เพรส โคลด์เชน จำกัด) เป็นบริษัทร่วมลงทุนระหว่าง KEX และบริษัท เบทาโกร จำกัด (มหาชน) โดยบริษัท เคอรี่ เอ็กซ์เพรส เบทาโกร จำกัด มีผู้ถือหุ้นรายอื่น ๆ ได้แก่ BTG LV Co., Ltd. และนาย คิน เฮ็ง เน็ง โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 40.00 และ 0.00 ตามลำดับ เนื่องด้วยธุรกิจนี้ไม่สอดคล้องกับเป้าหมายการดำเนินธุรกิจในปัจจุบันของ KEX อีกต่อไป ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2568 ประชุมเมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2568 จึงมีมติอนุมัติการเลิกกิจการ

(4) บริษัท ไฮฟ์บ็อกซ์ (ไทยแลนด์) จำกัด จัดตั้งขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการตู้ล็อกเกอร์สำหรับการจัดส่งพัสดุ โดยบริษัท ไฮฟ์บ็อกซ์ (ไทยแลนด์) จำกัด มีผู้ถือหุ้นรายอื่นได้แก่ HiveBox International (HK) Limited บริษัท ซุปเปอร์ เทอร์เทิล จำกัด (มหาชน) และบริษัท เฟิงไท่ จำกัด(6) โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 49.00 ร้อยละ 18.00 และร้อยละ 15.00 ตามลำดับ

(5) บริษัท มิราเคิล ริช โฮลดิ้ง จำกัด มีผู้ถือหุ้นจำนวน 6 ราย ได้แก่ นายเกล็ดชัย เบญจอาธรศิริกุล นางภาวิณี มีนสุข นายวราวุธ นาถประดิษฐ์ นางสาววันวิสาข์ ทัศนปรีชาชัย นายจักรเพชร์ ราษฎร์เจริญสุข และนางสาวกุลทรี สามัคคีนิชย์ โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 19.40 ร้อยละ 19.40 ร้อยละ 19.40 ร้อยละ 14.00 ร้อยละ 13.90 และร้อยละ 13.90 ตามลำดับ

(6) บริษัท เฟิงไท่ จำกัด มีผู้ถือหุ้นจำนวน 3 ราย ได้แก่ บริษัท พีทูดับบลิว โฮลดิ้ง จำกัด(7) HiveBox International (HK) Limited และ นายซือหยวน เจียง โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 51.00 ร้อยละ 48.99 และร้อยละ 0.01 ตามลำดับ

(7) บริษัท พีทูดับบลิว โฮลดิ้ง จำกัด มีผู้ถือหุ้นจำนวน 3 ราย ได้แก่ นายเป็นต่อ กมลยะบุตร นายพอดู กมลยะบุตร และนายวรัญญู ผดุงศรี โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 40.00 ร้อยละ 30.00 และร้อยละ 30.00 ตามลำดับ

ธุรกิจของ KEX สามารถจำแนกออกเป็น 3 กลุ่มธุรกิจหลักได้แก่ ธุรกิจการจัดส่งพัสดุแบบบุคคล-ส่งถึง-บุคคล (C2C) ลูกค้ารายใหญ่ระดับองค์กร (Corporate Key Account – CKA) และลูกค้ารายใหญ่เชิงกลยุทธ์ (Strategic Key Account – SKA) โดยสามารถสรุปได้ ดังนี้

(1) ธุรกิจการจัดส่งพัสดุแบบบุคคล-ส่งถึง-บุคคล (C2C)

KEX ให้บริการจัดส่งพัสดุและบริการเก็บเงินปลายทางแก่ผู้ค้าปลีกและลูกค้าทั่วไป ผ่านเครือข่ายที่กว้างขวางของ KEX โดยมีจุดให้บริการกว่า 13,000 แห่ง ประกอบด้วยร้านรับส่งพัสดุ ตู้เก็บพัสดุ และจุดบริการในร้านค้าพันธมิตรรวมถึงจุดให้บริการอื่น ๆ อันได้แก่ จุดให้บริการตามสถานีรถไฟฟ้า BTS และจุดบริการ Offline-to-Online (O2O) นอกจากนี้ ยังมีบริการรับ-ส่งพัสดุถึงบ้าน (D2D) ซึ่งสามารถเรียกรถเข้ารับพัสดุจากหน้าบ้านของลูกค้าได้

(2) ลูกค้ารายใหญ่ระดับองค์กร (CKA)

KEX เป็นผู้ให้บริการจัดส่งพัสดุภายในประเทศแก่ลูกค้าธุรกิจหลากหลายประเภท รวมถึง ธนาคารและสถาบันการเงิน สำนักกฎหมาย ผู้ให้บริการขนส่งระหว่างประเทศ ห้างสรรพสินค้า ค้าปลีกโมเดิร์นเทรด บริษัทขายตรง บริษัทโทรคมนาคม บริษัทซื้อมา - ขายไป และสำนักงานทั่วไปที่มีการชำระเงินเครดิต โดย KEX มุ่งเน้นการพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการมาตรฐานของ KEX ผ่านการให้บริการที่มีคุณภาพและการตลาดข้ามธุรกิจ ส่งเสริมการขยายตัวของเทคโนโลยี KEX และแผนโซลูชันด้านซัพพลายเชน โดยใช้แนวคิดทางธุรกิจในอุตสาหกรรม การสร้างคุณค่า และนวัตกรรม

(3) ลูกค้ารายใหญ่เชิงกลยุทธ์ (SKA)

KEX ให้บริการครบวงจรแก่ลูกค้าเฉพาะกลุ่มที่มีการทำสัญญาระยะยาว ซึ่งรวมถึงลูกค้าหลักของกลุ่ม SF และลูกค้าบางรายภายในประเทศไทย

KEX มีรูปแบบการให้บริการที่หลากหลายซึ่งสามารถแบ่งได้เป็น 4 กลุ่ม ดังนี้

- <u>บริการจัดส่งพัสดุภายในวันถัดไป (Next-Day Delivery (ND))</u>

  บริการจัดส่งพัสดุภายในวัดถัดไป ถือเป็นหัวใจสำคัญของ KEX ที่ยืนยันได้ว่าพัสดุทุกชิ้นที่นำไปส่งไว้หรือรับเข้าระบบก่อนเวลาปิดรับจะถูกส่งถึงปลายทางภายในวันถัดไปอย่างแน่นอน โดยบริการจัดส่งพัสดุภายในวันถัดไปนี้ครอบคลุมพื้นที่ร้อยละ 99.9 ทั่วประเทศไทย

- <u>บริการจัดส่งพัสดุแบบประหยัด (Economy Delivery (2D and 3D))</u>

  พัสดุจะถูกจัดส่งถึงปลายทางภายใน 2-3 วันด้วยบริการจัดส่งแบบประหยัด ซึ่งมีการให้บริการจัดส่งพัสดุแบบประหยัดครอบคลุมทั่วประเทศ

- <u>บริการรับ-ส่งพัสดุถึงบ้าน (Door-to-Door (D2D))</u>

  บริการรับ-ส่งพัสดุถึงบ้านเป็นรูปแบบบริการเฉพาะลูกค้า C2C โดย KEX จะเข้าไปรับพัสดุโดยตรงที่หน้าบ้านของลูกค้าแต่ละราย

- <u>บริการส่งพัสดุระหว่างประเทศ (International Standard Express (SE))</u>

  บริการส่งพัสดุระหว่างประเทศถูกออกแบบมาเพื่อให้บริการแก่ลูกค้าที่มีความต้องการการจัดส่งระหว่างประเทศที่มีความรวดเร็วและตรงเวลา เป็นบริการจัดส่งพัสดุระหว่างประเทศแบบ Door-to-Door ที่มีการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพสูง และมีการติดตามทุกขั้นตอน ตั้งแต่การจัดส่งพัสดุจนถึงการขนส่งและการส่งถึงปลายทางในที่สุด บริการนี้ครอบคลุมหลายภูมิภาคและประเทศในเอเชีย อเมริกาเหนือ รวมทั้งยุโรป โดยมีเวลาขนส่งที่รวดเร็วและการรับประกันความปลอดภัย

- <u>โซลูชันโลจิสติกส์และห่วงโซ่อุปทานที่ครอบคลุม</u>

  KEX ผสานความเชี่ยวชาญท้องถิ่นกับการเข้าถึงระดับโลกเพื่อทำให้กระบวนการขนส่งข้ามพรมแดนง่ายขึ้นและเพิ่มประสิทธิภาพในห่วงโซ่อุปทาน ไม่ว่าจะเป็นพัสดุอีคอมเมิร์ซขนาดเล็กหรือขนส่งสินค้าระดับ

องค์กร KEX มีโซลูชันที่ได้รับการออกแบบมาโดยเฉพาะเพื่อตอบโจทย์ความต้องการของลูกค้า รวมถึงการขนส่งทางอากาศ ทางบก และการขนส่งหลายรูปแบบ คลังสินค้า และการปรับปรุงประสิทธิภาพของห่วงโซ่อุปทาน เพื่อตอบสนองความต้องการที่หลากหลายด้านกำหนดเวลาการจัดส่งและด้านต้นทุน

- <u>รูปแบบการชำระเงินที่ตอบโจทย์</u>

ในฐานะบริษัทจัดส่งพัสดุแห่งแรกในประเทศไทยที่ให้บริการการชำระเงินปลายทาง KEX ยังคงเดินหน้าพัฒนานวัตกรรมสำหรับบริการนี้อย่างต่อเนื่อง และนำเสนอทางเลือกใหม่ๆ ในการชำระเงิน ไม่ว่าจะเป็นรูปแบบเงินสด บัตรเครดิต บัตรเดบิต และระบบการชำระเงินแบบไร้การสัมผัส (contactless payment) เพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่การทำธุรกรรมของลูกค้า

<u>สรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของกิจการ</u>

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของ KEX ตามงบการเงินรวม สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 – 2567 (ตรวจสอบ) และงบการเงินรวมสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 และ 2568 (สอบทาน) มีรายละเอียดดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

งบการเงินรวม	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	2565	2566	2567	2567	2568
สินทรัพย์รวม	12,093.2	9,009.1	7,476.2	9,301.5	4,133.2
หนี้สินรวม	5,595.5	6,412.8	5,128.0	7,887.3	2,682.0
ทุนจดทะเบียน	890.0	890.0	2,299.3	890.0	2,299.3
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	871.3	871.3	1,752.5	871.3	1,752.5
ส่วนของผู้ถือหุ้น	6,497.7	2,596.3	2,348.2	1,414.3	1,451.2
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่เป็นของบริษัทใหญ่	6,499.8	2,606.7	2,383.3	1,418.4	1,486.5
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(2.2)	(10.4)	(35.1)	(4.1)	(35.3)
รายได้รวม[1]	17,145.0	11,541.5	9,616.0	2,579.7	1,168.9
ค่าใช้จ่ายรวม[2]	19,995.0	15,459.8	15,564.1	3,773.8	2,065.9
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(2,850.0)	(3,918.3)	(5,948.1)	(1,194.1)	(897.0)
กำไรต่อหุ้นพื้นฐาน (บาท)[3]	(1.6)	(2.2)	(2.5)	(0.7)	(0.3)
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)[3]	-	-	-	-	-
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)[3]	4.2	2.2	1.4	1.5	0.4

ที่มา: งบการเงินของ KEX

หมายเหตุ: [1] รายได้รวม ประกอบด้วย รายได้จากการขายและให้บริการ และรายได้อื่น

[2] ค่าใช้จ่ายรวม ประกอบด้วย ต้นทุนการขายและการให้บริการ ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้

[3] หุ้นสามัญถัวเฉลี่ยน้ำหนักคำนวณสำหรับการคำนวณเท่ากับ (1) 1,742.6 ล้านหุ้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 – 2566 (2) 2,325.2 ล้านหุ้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 และสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 และ (3) 3,505 ล้านหุ้นสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568

1.3 โครงสร้างผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของกิจการ

1.3.1 รายชื่อผู้ถือหุ้นก่อนการทำคำเสนอซื้อ

รายชื่อผู้ถือหุ้นสามัญสูงสุด 10 อันดับแรกตามรายชื่อในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุดของกิจการ ณ วันที่ 16 พฤษภาคม 2568 ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุด

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นสามัญ (หุ้น)	ร้อยละของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด	ร้อยละเมื่อเทียบกับสิทธิออกเสียงทั้งหมด
1. บริษัท เอสเอฟ อินเตอร์เนชั่นแนล โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด (“**SFTH**”) [1]	2,853,952,489	81.43%	81.43%
2. UOB Kay Hian (Hong Kong) Limited - Client Account	255,944,037	7.30%	7.30%
3. บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	44,537,600	1.27%	1.27%
4. นาย ทวีฉัตร จุฬางกูร	32,526,800	0.93%	0.93%
5. บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	11,400,000	0.33%	0.33%
6. นาย ต่อศักดิ์ ทันตวิวัฒนา	10,242,000	0.29%	0.29%
7. Morgan Stanley & Co. International Plc.	10,000,000	0.29%	0.29%
8. นาย นเรศ งามอภิชน	8,000,000	0.23%	0.23%
9. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	7,610,550	0.22%	0.22%
10. นาย นุรักษ์ มหัทธนะอานนท์	6,000,000	0.17%	0.17%
11. ผู้ถือหุ้นรายอื่น	264,756,819	7.54%	7.54%
รวม	**3,504,970,295**	**100.00%**	**100.00%**

ที่มา: เว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ

หมายเหตุ: [1] SFTH เป็นบริษัทจำกัดที่จัดตั้งขึ้นในประเทศไทย โครงสร้างการถือหุ้นประกอบไปด้วยหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิ (โดยหุ้นบุริมสิทธิ 2 หุ้นจะมีสิทธิออกเสียงเท่ากับ 1 เสียง) โดย ณ วันที่ยื่นคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ หุ้นของ SFTH ถูกถือโดย (1) S.F. Express (Overseas) Ltd. (2) นายฐิการ ศุภวิรัชบัญชา (3) Mr. Tsz Kin Paul Chan และ (4) S.F. Express (Singapore) Private Limited[2] ในสัดส่วนร้อยละ 48.0 ร้อยละ 26.0 ร้อยละ 25.0 และร้อยละ 1.0 ตามลำดับ

[2] S.F. Express (Singapore) Private Limited เป็นบริษัทจำกัดจัดที่ตั้งขึ้นในประเทศสิงคโปร์ โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 หุ้นทั้งหมดของ S.F. Express (Singapore) Private Limited ถูกถือโดย S.F. Express (Overseas) Ltd.[3]

[3] S.F. Express (Overseas) Ltd. เป็นบริษัทจำกัดที่จัดตั้งขึ้นในเขตบริหารพิเศษฮ่องกง โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 หุ้นทั้งหมดของ S.F. Express (Overseas) Ltd. ถูกถือโดย SF Holding (HK) Limited[4]

[4] SF Holding (HK) Limited เป็นบริษัทจำกัดที่จัดตั้งขึ้นในเขตบริหารพิเศษฮ่องกง โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 หุ้นทั้งหมดของ SF Holding (HK) Limited ถูกถือโดย Shenzhen S.F. Taisen Holdings (Group) Co., Ltd. [5]

[5] Shenzhen S.F. Taisen Holdings (Group) Co., Ltd. เป็นบริษัทจำกัดที่จัดตั้งขึ้นในประเทศจีนแผ่นดินใหญ่ โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 หุ้นทั้งหมดของ Shenzhen S.F. Taisen Holdings (Group) Co., Ltd. ถูกถือโดย S.F. Holding Co., Ltd. ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในประเทศจีนแผ่นดินใหญ่และฮ่องกง

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 โครงสร้างการถือหุ้นของผู้ทำคำเสนอซื้อสามารถแสดงได้ดังนี้

1.3.2 โครงสร้างการถือหุ้นที่คาดว่าจะเป็นภายหลังการทำคำเสนอซื้อ

รายชื่อผู้ถือหุ้นของกิจการภายหลังการทำคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์เสร็จสิ้น บนสมมติฐานว่าผู้ถือหุ้นของกิจการทุกรายแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ของตนเองในกิจการทั้งหมดในการทำคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ครั้งนี้

ชื่อ	จำนวน (หุ้น)	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ	ร้อยละเมื่อเทียบกับสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ
ผู้ทำคำเสนอซื้อและบุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ทำคำเสนอซื้อ			
ก. ผู้ทำคำเสนอซื้อ	3,504,940,295	100.00	100.00
ข. บุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ทำคำเสนอซื้อ	-	-	-

1.4 รายชื่อคณะกรรมการ ณ วันที่ยื่นคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์และโครงสร้างที่คาดว่าจะเป็นภายหลังการทำคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์

1.4.1 รายชื่อคณะกรรมการของกิจการ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568

ลำดับ	ชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นางสาว ชิน หวัง[2]	ประธานกรรมการบริษัท
2.	นาย เจียเหว่ย จาง[2]	กรรมการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
3.	นาย เกล็ดชัย เบญจอาธรศิริกุล[2]	กรรมการ
4.	นางสาว บี ที อุย[2]	กรรมการ
5.	นาย หมิงหลง โจว[2]	กรรมการ
6.	นาย ฮอย ชิง ยง[2]	กรรมการ
7.	นาย กำธร ตติยกวี	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
8.	นาย ประสัณห์ เชื้อพานิช	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ

ที่มา: KEX

หมายเหตุ: [1] นางสาวอวี เหลง ไอลีน โหยว อดีตกรรมการอิสระของกิจการแสดงความประสงค์ที่จะไม่ต่อวาระตำแหน่งกรรมการ โดยที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568 ของกิจการ เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2568 ได้มีมติรับทราบเรื่องดังกล่าว ทั้งนี้ ปัจจุบัน กิจการไม่มีความประสงค์ที่จะเสนอหรือแต่งตั้งกรรมการอิสระหรือกรรมการตรวจสอบรายใหม่ เนื่องจากกิจการอยู่ระหว่างกระบวนการเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และเมื่อการเพิกถอนหลักทรัพย์เสร็จสิ้น กิจการจะไม่อยู่ภายใต้ข้อกำหนดตามกฎเกณฑ์ในการดำรงสัดส่วนกรรมการอิสระ รวมถึงคณะกรรมการตรวจสอบ

[2] กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม โดยสองในหกลงนามร่วมกันและประทับตราบริษัทของกิจการ

1.4.2 รายชื่อคณะกรรมการของกิจการที่คาดว่าจะเป็นภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อ

ภายหลังการทำคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์เสร็จสิ้น ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงคณะกรรมการบริษัทเพื่อให้สัดส่วนกรรมการที่เป็นตัวแทนของผู้ทำคำเสนอซื้อในกิจการสอดคล้องกับสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ทำคำเสนอซื้อในกิจการ ซึ่งจะขึ้นอยู่กับผลของการทำคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์และระดับความสามารถในการควบคุมกิจการโดยผู้ทำคำเสนอซื้อภายหลังการทำคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ ซึ่งยังมีความไม่แน่นอน นอกจากนี้ ในระหว่างระยะเวลาดังกล่าว ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงโครงสร้างหรือเปลี่ยนแปลงกรรมการของกิจการ หรือเสนอชื่อกรรมการใหม่เพื่อดำรงตำแหน่งแทนกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามความจำเป็นและเหมาะสม เพื่อให้สอดคล้องกับสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ทำคำเสนอซื้อในกิจการ โดยกิจการอาจไม่มีกรรมการอิสระ หรือคณะกรรมการชุดย่อย ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างหรือการเปลี่ยนแปลงคณะกรรมการจะต้องดำเนินการภายใต้กฎหมายและระเบียบข้อบังคับที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงข้อบังคับของกิจการ มติที่ประชุมคณะกรรมการของกิจการ และ/หรือมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ (แล้วแต่กรณี)

1.5 ราคาสูงสุดและต่ำสุดของกิจการแต่ละไตรมาสในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา

ปี	ช่วงเวลา	ราคาต่ำสุดและสูงสุด (บาทต่อหุ้น)	
		ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด
2565	มกราคม – มีนาคม	30.00	20.90
	เมษายน – มิถุนายน	24.50	18.90

ปี	ช่วงเวลา	ราคาต่ำสุดและสูงสุด (บาทต่อหุ้น)	
		ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด
	กรกฎาคม – กันยายน	26.75	18.80
	ตุลาคม – ธันวาคม	19.90	17.40
2566	มกราคม – มีนาคม	19.10	15.00
	เมษายน – มิถุนายน	17.20	9.80
	กรกฎาคม – กันยายน	10.20	6.70
	ตุลาคม – ธันวาคม	6.70	3.86
2567	มกราคม – มีนาคม	6.45	5.05
	เมษายน – มิถุนายน	5.15	2.68
	กรกฎาคม – กันยายน	3.20	2.50
	ตุลาคม – ธันวาคม	2.90	1.69
2568	มกราคม – มีนาคม	1.71	0.88
	เมษายน – มิถุนายน	1.48	0.78
	1 – 9 กรกฎาคม	1.48	1.47

ที่มา: SETSMART

2. แผนการดำเนินการภายหลังการทำคำเสนอซื้อ

2.1 สถานภาพของกิจการ

ภายหลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์และการเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการจากตลาดหลักทรัพย์ฯ เสร็จสิ้น สถานะของกิจการในการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จะสิ้นสุดลง อย่างไรก็ดี กิจการจะยังคงดำเนินธุรกิจต่อไปและยังคงสถานภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด อย่างไรก็ตาม หากในอนาคตมีการแก้ไขกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการแปรสภาพของกิจการและกิจการเข้าเงื่อนไขที่จะดำเนินการได้ตามที่กฎหมายกำหนดไว้ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาดำเนินการดังกล่าว ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะพิจารณาการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวตามความเหมาะสมและจะปฏิบัติตามข้อกำหนดของกฎหมายที่เกี่ยวข้องต่อไป

เนื่องจากกิจการยังคงมีสถานะเป็นบริษัทมหาชนจำกัด กิจการจึงมีหน้าที่ในการเปิดเผยข้อมูลและจัดส่งข้อมูลตามที่พระราชบัญญัติบริษัทมหาชน จำกัด พ.ศ. 2535 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) กำหนดไว้ต่อไป แต่ภาระหน้าที่ในการเปิดเผยสารสนเทศในฐานะบริษัทจดทะเบียนตามกฎหมายหลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึงข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศ และการปฏิบัติการใด ๆ ของบริษัทจดทะเบียนจะสิ้นสุดลง รวมไปถึงหน้าที่อื่น ๆ ซึ่งบังคับใช้เฉพาะกับบริษัทจดทะเบียน เช่น หน้าที่ของกรรมการ ผู้บริหาร และผู้สอบบัญชีของกิจการและบุคคลที่เกี่ยวข้องในการจัดทำและเปิดเผยรายงานการถือครองหลักทรัพย์ตามประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สจ. 6/2567 เรื่อง การจัดทำรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของกรรมการ ผู้บริหาร ผู้สอบบัญชี ผู้ทำแผน และผู้บริหารแผน (ตามที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) จะสิ้นสุดลง นอกจากนี้ หากภายหลังการทำคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ และการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เสร็จสิ้น กิจการมีผู้ถือหุ้นรายอื่นซึ่งมิใช่ผู้ทำคำเสนอซื้อ บุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) กับผู้ทำคำเสนอซื้อและบุคคลตามมาตรา 258 ของบุคคลดังกล่าว ถือหุ้นรวมกันไม่เกินร้อยละ 5 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ หรือมีจำนวนผู้ถือหุ้นรวมกันไม่เกิน 100 ราย จะส่งผลให้ (1) กิจการจะสิ้นสุดหน้าที่ในการจัดทำและนำส่งรายงานเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานต่อสำนักงาน

ก.ล.ต. ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 44/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (ตามที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) และ (2) กิจการรวมถึงกรรมการและผู้บริหารของกิจการจะไม่อยู่ภายใต้บังคับเกี่ยวกับการบริหารกิจการของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ตามที่กำหนดไว้ในหมวด 3/1 ของพ.ร.บ. หลักทรัพย์ เช่น ข้อกำหนดในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน การเข้าทำธุรกรรมที่มีนัยสำคัญของกิจการ และหน้าที่ในการรายงานส่วนได้เสียของกรรมการ และผู้บริหาร เป็นต้น

2.2 นโยบายและแผนการบริหารจัดการ

2.2.1 วัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจของกิจการ

เนื่องจากสภาวะตลาดที่มีความท้าทายและผลการดำเนินงานปัจจุบันของกิจการทำให้ ณ วันที่ยื่นคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้ออยู่ในระหว่างการประเมินและศึกษาแนวทางในการเพิ่มประสิทธิภาพของกิจการ อย่างไรก็ดี ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การดำเนินธุรกิจหลักของกิจการในการเป็นผู้ให้บริการด้านโลจิสติกส์และจัดส่งพัสดุด่วนภายในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ โดยจะขึ้นอยู่กับการประเมินสภาวะตลาดและกิจการในอนาคตด้วย

เมื่อสภาวะตลาดและผลการดำเนินธุรกิจมีการพัฒนามากขึ้น ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจร่วมกันกับฝ่ายบริหารของกิจการเพื่อพิจารณาปรับเปลี่ยนแผนธุรกิจของกิจการซึ่งเห็นว่าเป็นประโยชน์หรือมีความจำเป็นเพื่อทำให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อการดำเนินธุรกิจของกิจการหรือผู้ทำคำเสนอซื้อ นอกจากนี้ ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญทางสถานภาพทางการเงินหรือสภาวะทางธุรกิจ หรือการเปลี่ยนแปลงอื่น ๆ ของกิจการ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาทบทวนและปรับปรุงนโยบายการดำเนินธุรกิจขององค์กรเพื่อให้มีความเหมาะสมกับการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของกิจการ โดยหากผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อย่างมีนัยสำคัญต่อวัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจของกิจการ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ และได้รับการอนุมัติอื่น ๆ ที่จำเป็น เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

2.2.2 แผนการบริหารจัดการกิจการ

ณ วันที่ยื่นคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้ออยู่ในระหว่างการประเมินแผนการบริหารจัดการของกิจการและจะประเมินแผนการดังกล่าวอย่างต่อเนื่องในอนาคต โดยผู้คำทำเสนอซื้ออาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงแผนการบริหารจัดการของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ ภายในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ

การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวรวมถึงการพัฒนาความสามารถในการดำเนินธุรกิจของกิจการ และเปลี่ยนแปลงแผนการบริหารจัดการกิจการและกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจให้มีความเหมาะสมสำหรับสภาพการแข่งขันในปัจจุบันและในอนาคต รวมถึงการพัฒนาธุรกิจในอนาคต ทั้งนี้ หากจะมีการเปลี่ยนแปลงใดๆ ในแผนการบริหารจัดการกิจการ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้เป็นไปตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงมติที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ (แล้วแต่กรณี) อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงในแผนดังกล่าวขึ้นอยู่กับผลของการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ และระดับความสามารถในการควบคุมกิจการโดยผู้ทำคำเสนอซื้อ ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ซึ่งยังไม่มีความแน่นอน

2.2.3 แผนการขยายการลงทุน

ณ วันที่ยื่นคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้ออยู่ในระหว่างการประเมินแผนการขยายการลงทุนของกิจการและจะประเมินแผนการดังกล่าวอย่างต่อเนื่องในอนาคต โดยผู้คำทำเสนอซื้ออาจพิจารณาเปลี่ยนแปลง

แผนการขยายการลงทุนของกิจการอย่างมีนัยสำคัญนอกเหนือจากแผนการลงทุนตามปกติของกิจการในปัจจุบัน ภายในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวรวมถึงการเปลี่ยนแปลงแผนการขยายการลงทุนของกิจการเพิ่มเติมหากมีโอกาสทางธุรกิจ หรือโอกาสทางการลงทุนตามความเหมาะสม ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงแผนการขยายการลงทุน ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการภายใต้กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงแผนดังกล่าวขึ้นอยู่กับผลของการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ และระดับความสามารถในการควบคุมกิจการโดยผู้ทำคำเสนอซื้อ ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ซึ่งยังไม่มีความแน่นอน

2.2.4 แผนการปรับโครงสร้างองค์กร

กรรมการ: ภายหลังการทำคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์เสร็จสิ้น ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงคณะกรรมการบริษัทเพื่อให้สัดส่วนกรรมการที่เป็นตัวแทนของผู้ทำคำเสนอซื้อในกิจการสอดคล้องกับสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ทำคำเสนอซื้อในกิจการ ซึ่งจะขึ้นอยู่กับผลของการทำคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์และระดับความสามารถในการควบคุมกิจการโดยผู้ทำคำเสนอซื้อภายหลังการทำคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ ซึ่งยังมีความไม่แน่นอน นอกจากนี้ ในระหว่างระยะเวลาดังกล่าว ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงโครงสร้างหรือเปลี่ยนแปลงกรรมการของกิจการ หรือเสนอชื่อกรรมการใหม่เพื่อดำรงตำแหน่งแทนกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามความจำเป็นและเหมาะสม เพื่อให้สอดคล้องกับสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ทำคำเสนอซื้อในกิจการ โดยกิจการอาจไม่มีกรรมการอิสระ หรือคณะกรรมการชุดย่อย ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างหรือการเปลี่ยนแปลงคณะกรรมการจะต้องดำเนินการภายใต้กฎหมายและระเบียบข้อบังคับที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงข้อบังคับของกิจการ มติที่ประชุมคณะกรรมการของกิจการ และ/หรือมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ (แล้วแต่กรณี)

ผู้บริหาร: ณ วันที่ยื่นคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนการเปลี่ยนแปลงผู้บริหารของกิจการ ภายในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ อย่างไรก็ตาม ภายในระยะเวลาดังกล่าว ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาเปลี่ยนแปลง ปรับโครงสร้าง หรือเปลี่ยนแปลงผู้บริหารของกิจการตามความเหมาะสม และ/หรือ ตามความจำเป็น เพื่อเสริมสร้างประสิทธิภาพในการบริหารจัดการหรือเปลี่ยนทิศทางการดำเนินธุรกิจของกิจการในอนาคต อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงผู้บริหารนี้ ขึ้นอยู่กับผลของการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์และระดับความสามารถในการควบคุมกิจการโดยผู้ทำคำเสนอซื้อ ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ซึ่งยังไม่มีความแน่นอน รวมถึงขึ้นอยู่กับสภาวะตลาดและสภาพการแข่งขันในธุรกิจจัดส่งพัสดุด่วนในประเทศไทย แผนธุรกิจในอนาคต รวมถึงผลการดำเนินงานของกิจการ

2.2.5 แผนการจำหน่ายทรัพย์สินหลักของกิจการหรือบริษัทย่อย

เนื่องจากสภาวะตลาดที่มีความท้าทายและผลการดำเนินงานปัจจุบันของกิจการทำให้ ณ วันที่ยื่นคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้ออยู่ในระหว่างการประเมินและศึกษาแนวทางในการเพิ่มประสิทธิภาพของกิจการภายใน 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจร่วมกันกับฝ่ายบริหารของกิจการพิจารณาจำหน่ายทรัพย์สินหลักของกิจการหรือบริษัทย่อยที่อาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ หากสภาพแวดล้อมทางธุรกิจ โอกาสทางธุรกิจ หรือเงื่อนไขอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับกิจการนั้นเหมาะสม โดยรวมถึงการจำหน่ายสินทรัพย์จากการดำเนินธุรกิจปกติและเพื่อการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง ในกรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อดำเนินการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญต่อการจำหน่ายทรัพย์สิน ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ และได้รับการอนุมัติอื่น ๆ ที่จำเป็น เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

2.2.6 แผนการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางการเงิน

ณ วันที่ยื่นคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้ออยู่ในระหว่างการประเมินโครงสร้างทางการเงินของกิจการและจะประเมินแผนการดังกล่าวอย่างต่อเนื่องในอนาคต โดยผู้คำทำเสนอซื้ออาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางการเงินอย่างมีนัยสำคัญ ภายในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ โดยการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวรวมถึงการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางการเงินของกิจการให้มีความเหมาะสมและมีประสิทธิภาพ ซึ่งอาจรวมถึงการหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมจากการกู้ยืมเงิน และ/หรือ การระดมทุน เพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจ และ/หรือ เพื่อลงทุนเพิ่มเติมของกิจการเพื่อรักษาไว้ซึ่งความสามารถในการแข่งขันของกิจการ โดยกิจการจะต้องปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางการเงิน ขึ้นอยู่กับผลของการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ และระดับความสามารถในการควบคุมกิจการโดยผู้ทำคำเสนอซื้อ ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ซึ่งยังไม่มีความแน่นอน

2.2.7 นโยบายการจ่ายเงินปันผล

ณ วันที่ยื่นคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายเงินปันผลของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ ภายในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ อย่างไรก็ดี ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจร่วมกันกับฝ่ายบริหารของกิจการเพื่อพิจารณาการเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายเงินปันผลของกิจการ หากมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญทางสภาพแวดล้อมทางธุรกิจ โอกาสทางธุรกิจ หรือการเปลี่ยนแปลงที่จำเป็นอื่น ๆ ต่อกิจการตามความเหมาะสม โดยในกรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อย่างมีนัยสำคัญที่แตกต่างจากที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ และได้รับการอนุมัติอื่น ๆ ที่จำเป็น เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

ปัจจุบัน กิจการมีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 30 ของกำไรสุทธิของงบการเงินเฉพาะกิจการในแต่ละงวดบัญชีหลังจากหักภาษีเงินได้นิติบุคคล และทุนสำรองตามกฎหมายตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องเป็นรายปี ทั้งนี้ จำนวนเงินปันผลต้องไม่เกินกว่ากำไรสะสมตามงบการเงินเฉพาะกิจการ (กล่าวคือ กิจการต้องมีกำไรสะสมเป็นบวกตามงบการเงินเฉพาะกิจการจึงจะสามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นได้) อย่างไรก็ดี คณะกรรมการบริษัทของกิจการอาจพิจารณาจ่ายเงินปันผลและอัตราการจ่ายเงินปันผลที่แตกต่างจากอัตราที่ระบุไว้ข้างต้น ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน กระแสเงินสด เงินทุนหมุนเวียน แผนการลงทุน การขยายธุรกิจ สถาวะตลาด ภาระหนี้สิน เงื่อนไขและข้อจำกัดที่กำหนดในสัญญาเงินกู้ รวมไปถึงความจำเป็นและปัจจัยอื่น ๆ ที่คณะกรรมการบริษัทของกิจการเห็นสมควร อย่างไรก็ดี จากสถานการณ์ปัจจุบันของกิจการ มีความท้าทายเป็นอย่างยิ่งในการที่กิจการจะสามารถกลับมามีกำไรได้ในอนาคตอันใกล้ และทำให้กิจการสามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นได้ในระยะสั้น

2.3 รายการระหว่างกัน

ปัจจุบัน ณ วันที่ยื่นคำเสนอซื้อ กิจการมีการกำหนดนโยบายและระเบียบปฏิบัติและขั้นตอนการอนุมัติรายการระหว่างกันตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อป้องกันมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการทำรายการระหว่างกันของกิจการกับบริษัทย่อย บริษัทร่วม บุคคลที่เกี่ยวข้องและ/หรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ทั้งนี้ ปัจจุบัน กิจการมีรายการระหว่างกันกับ SF และบริษัทย่อย ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นลำดับสูงสุดที่มีอำนาจควบคุมหรือมีอิทธิพลในการกำหนดนโยบายสำคัญ การบริหารงาน และการดำเนินกิจการของผู้ทำคำเสนอซื้อ ตามที่ระบุในส่วนที่ 2 ข้อ 4.4.2 การทำรายการระหว่างกัน อย่างไรก็ตาม การทำรายการระหว่างกันดังกล่าวเกิดขึ้นอย่างสอดคล้องกับเงื่อนไขทางธุรกิจและ/หรือฐานะทางการเงินของกิจการ โดยได้คำนึงถึงความจำเป็น ความสมเหตุสมผลของรายการ และผลประโยชน์ของกิจการเป็นสำคัญ ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อคาดว่า ภายหลังการทำคำเสนอซื้อเพื่อเพิก

ถอนหลักทรัพย์เสร็จสิ้น แนวโน้มการทำรายการระหว่างกันระหว่างกิจการกับผู้ทำคำเสนอซื้อ หรือบุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ทำคำเสนอซื้อจะเป็นไปตามสภาพธุรกิจปกติของกิจการ

ภายหลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์และการเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการจากตลาดหลักทรัพย์ฯ เสร็จสิ้น สถานะและหน้าที่ของการเป็นบริษัทจดทะเบียนของกิจการจะสิ้นสุดลง โดยหากกิจการมีผู้ถือหุ้นรายอื่นซึ่งมิใช่ผู้ทำคำเสนอซื้อ บุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) กับผู้ทำคำเสนอซื้อและบุคคลตามมาตรา 258 ของบุคคลดังกล่าว ถือหุ้นรวมกันไม่เกินร้อยละ 5 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ หรือมีจำนวนผู้ถือหุ้นรวมกันไม่เกิน 100 ราย กิจการจะไม่มีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และข้อบังคับ ประกาศ คำสั่ง หรือข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เกี่ยวข้องอีกต่อไป ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายย่อยของกิจการอาจไม่ได้รับข่าวสารข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันที่กิจการเคยมีหน้าที่ต้องเปิดเผยในฐานะที่เป็นบริษัทจดทะเบียน หรืออาจได้รับน้อยลงหรือช้าลงเมื่อเทียบกับขณะที่กิจการดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ส่วนที่ 4
รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

1. วิธีตอบรับคำเสนอซื้อ

ในการตอบรับคำเสนอซื้อ ให้ผู้แสดงเจตนาขายปฏิบัติตาม เอกสารแนบ 2 (1) หรือ เอกสารแนบ 4 (1) แล้วแต่กรณี โดยมีขั้นตอนดังต่อไปนี้

1.1 กรอกรายละเอียดใน **"แบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์บริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)"** หรือ **"แบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ – NVDR หุ้นสามัญบริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)"** (**"แบบตอบรับ"**) แล้วแต่กรณีให้ถูกต้องครบถ้วน และชัดเจนพร้อมลงลายมือชื่อผู้แสดงเจตนาขาย

1.1.1 กรณีแสดงเจตนาขายหุ้นสามัญบริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ให้ใช้ "**แบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)**" ตามเอกสารแนบ 2 (2)

1.1.2 กรณีแสดงเจตนาขายใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ในหลักทรัพย์อ้างอิง ("**NVDR**" หรือ "**เอ็นวีดีอาร์**") ให้ใช้ "**แบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ – NVDR หุ้นสามัญบริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)**" ตามเอกสารแนบ 4 (2)

หมายเหตุ:

1. ผู้แสดงเจตนาขายจะต้องแปลงหลักทรัพย์ให้ตรงกับสัญชาติของผู้แสดงเจตนาขายก่อนจึงจะนำมาแสดงเจตนาขายกับตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ โดยตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์**จะไม่รับซื้อหลักทรัพย์จากผู้แสดงเจตนาขายที่มีสัญชาติไม่ตรงกัน**

1.2 แนบเอกสารประกอบการแสดงเจตนาเสนอขาย ดังต่อไปนี้

1.2.1 กรณีที่เป็นใบหุ้น (1) ให้ลงลายมือชื่อสลักหลังใบหุ้น เพื่อโอนลอยในช่อง "ลงลายมือชื่อผู้โอน" ในด้านหลังของใบหุ้น (ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะรับรายการเฉพาะใบหุ้นที่มีชื่อตรงกับผู้แสดงเจตนาขายหรือผู้ถือหุ้นที่ปรากฏชื่อบนใบหุ้นที่ได้สลักหลังโอนใบหุ้นและมีเอกสารประกอบการโอนที่ถูกต้องสมบูรณ์ของผู้แสดงเจตนาขายแล้วเท่านั้น) และ (2) นำส่งใบหุ้นที่สลักหลัง พร้อมกับเอกสารดังต่อไปนี้ได้**ที่ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์**

(ก) แบบตอบรับตามข้อ 1.1

(ข) หลักฐานของผู้แสดงเจตนาขายตามที่ระบุในข้อ 1.2.5 แล้วแต่กรณี **จำนวน 2 ฉบับ** และ

(ค) สำเนาสมุดบัญชีออมทรัพย์หน้าแรก หรือสำเนา Statement บัญชีกระแสรายวัน ที่ระบุชื่อรายละเอียดชื่อบัญชี อย่างใดอย่างหนึ่งตามแต่กรณี พร้อมรับรองสำเนาถูกต้อง เพื่อใช้สำหรับการรับชำระค่าขายหลักทรัพย์

(ง) กรณีที่คำนำหน้าชื่อ หรือชื่อ หรือนามสกุลของผู้แสดงเจตนาขายบนใบหุ้นไม่ตรงหรือสะกดไม่ตรงกับบัตรประจำตัวประชาชน หรือบัตรข้าราชการ หรือบัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจ ให้

กรอก **"แบบคำขอแก้ไขข้อมูลผู้ถือหลักทรัพย์"** ของบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด (**"ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์"**) (ตามเอกสารแนบ 2 (5)) พร้อมเอกสารประกอบการแก้ไขของทางราชการที่ลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง โดยข้อมูลใหม่ต้องระบุให้ตรงกับบัตรประจำตัวประชาชน หรือบัตรข้าราชการ หรือบัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจ

- **ในกรณีที่เป็นผู้จัดการมรดก** ต้องยื่นสำเนาคำสั่งศาลที่แต่งตั้งให้เป็นผู้จัดการมรดกที่ออกให้ไม่เกิน 1 ปี นับจนถึงวันยื่นแบบตอบรับ สำเนาใบมรณบัตร สำเนาบัตรประจำตัวประชาชนของผู้จัดการมรดก และสำเนาทะเบียนบ้านของผู้จัดการมรดก ที่ลงนามรับรองสำเนาถูกต้องและสลักหลังใบหุ้นโดยผู้จัดการมรดก

- **ในกรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายเป็นผู้เยาว์** ผู้ปกครอง (บิดาและมารดา) ต้องลงลายมือชื่อสลักหลังใบหุ้น และแนบสำเนาบัตรประจำตัวประชาชนของผู้ปกครอง และสำเนาทะเบียนบ้านของผู้ปกครอง และผู้เยาว์ พร้อมรับรองสำเนาถูกต้อง

ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ขอความร่วมมือให้ผู้แสดงเจตนาขายที่ถือใบหุ้นมายื่นเอกสารประกอบการแสดงเจตนาการเสนอขาย **ล่วงหน้าอย่างน้อย 2 วันทำการ ก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ** เนื่องจากตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะต้องนำใบหุ้นนั้น ไปตรวจสอบและฝากไว้กับ ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์

หมายเหตุ กรณีผู้แสดงเจตนาขายที่เป็นใบหุ้น แบบตอบรับจะสมบูรณ์ เมื่อใบหุ้นได้ผ่านการตรวจสอบและรับฝากโดยศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เป็นที่เรียบร้อยแล้วเท่านั้น หากใบหุ้นได้รับการปฏิเสธการรับฝากจากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ขอสงวนสิทธิในการปฏิเสธการตอบรับคำเสนอซื้อของผู้แสดงเจตนาขายและตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะดำเนินการแจ้งให้ผู้แสดงเจตนาขายติดต่อรับใบหุ้นคืน

1.2.2 กรณีฝากหุ้นไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ในระบบไร้ใบหุ้น (Scripless) ให้ผู้แสดงเจตนาขายติดต่อบริษัทหลักทรัพย์ที่ผู้แสดงเจตนาขายฝากหุ้นของกิจการ ไว้ในบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของตน เพื่อแจ้งความประสงค์ในการแสดงเจตนาขาย และผู้แสดงเจตนาขายสามารถนำส่งแบบตอบรับและเอกสารประกอบได้ที่บริษัทหลักทรัพย์ที่ผู้แสดงเจตนาขายมีบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์อยู่ โดยบริษัทหลักทรัพย์นั้นจะเป็นผู้ให้บริการรวบรวมและนำส่งแบบตอบรับและเอกสารประกอบดังกล่าวแก่ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ต่อไป

(ก) แบบตอบรับตามข้อ 1.1

(ข) เอกสารประกอบตามที่ระบุในข้อ 1.2.5 แล้วแต่กรณี และ

(ค) สำเนาสมุดบัญชีออมทรัพย์หน้าแรก หรือสำเนา Statement บัญชีกระแสรายวัน ที่ระบุชื่อรายละเอียดชื่อบัญชี อย่างใดอย่างหนึ่งตามแต่กรณี พร้อมรับรองสำเนาถูกต้อง เพื่อใช้สำหรับการรับชำระค่าขายหลักทรัพย์

และให้บริษัทหลักทรัพย์นั้นโอนหุ้นของกิจการ เข้าบัญชี ดังนี้

- สำหรับผู้ถือหลักทรัพย์สัญชาติไทย (Local Securities) และสัญชาติต่างด้าว (Foreign Securities)
  "บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) เพื่อคำเสนอซื้อ"

"Bualuang Securities Public Company Limited For Tender Offer"
เลขที่บัญชี 224-000000036-0

1.2.3 กรณีฝากหุ้นไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ในบัญชีของผู้ออกหลักทรัพย์ (Issuer Account) สมาชิกเลขที่ 600 (1) กรอกรายละเอียดใน "แบบคำขอโอน/รับโอนหลักทรัพย์ระหว่างบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์กับสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์" (ตามเอกสารแนบ 2 (6)) เพิ่มเติมให้ครบถ้วน ถูกต้อง พร้อมกับเอกสารดังต่อไปนี้ และนำส่งได้ที่**ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์**

(ก) แบบตอบรับตามข้อ 1.1

(ข) เอกสารประกอบตามที่ระบุในข้อ 1.2.5 แล้วแต่กรณี **จำนวน 2 ฉบับ** และ

(ค) สำเนาสมุดบัญชีออมทรัพย์หน้าแรก หรือสำเนา Statement บัญชีกระแสรายวัน ที่ระบุชื่อ รายละเอียดชื่อบัญชี อย่างใดอย่างหนึ่งตามแต่กรณี พร้อมรับรองสำเนาถูกต้อง เพื่อใช้สำหรับการรับชำระค่าขายหลักทรัพย์

ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ขอความร่วมมือให้ผู้แสดงเจตนาขายมายื่นแบบตอบรับและเอกสารประกอบการแสดงเจตนาการเสนอขาย **ล่วงหน้าอย่างน้อย 2 วันทำการ ก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ** เนื่องจากตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะดำเนินการส่งแบบคำขอโอน/รับโอนหลักทรัพย์ระหว่างบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์กับสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์ และเอกสารประกอบไปยังศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ เพื่อดำเนินการตรวจสอบและโอนหลักทรัพย์ของผู้แสดงเจตนาขายที่ฝากไว้ในบัญชีของผู้ออกหลักทรัพย์มายังบัญชีของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์

1.2.4 กรณี NVDR (1) ให้นำใบสำคัญแสดงการโอน NVDR ที่แสดงเจตนาขายที่มีอยู่กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ เพื่อเข้าบัญชี "Bualuang Securities Public Company Limited For Tender Offer" เลขที่บัญชี 224-000000036-0 ทั้งนี้ ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ขอความร่วมมือให้ผู้แสดงเจตนาขายนำใบสำคัญแสดงการโอน NVDR ที่แสดงเจตนาขายดังกล่าว มายื่นหลักฐานการโอน NVDR และ (2) นำส่งเอกสารดังต่อไปนี้ ได้**ที่ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์**

(ก) แบบตอบรับตามข้อ 1.1

(ข) เอกสารประกอบตามที่ระบุในข้อ 1.2.5 แล้วแต่กรณี และ

(ค) สำเนาสมุดบัญชีออมทรัพย์หน้าแรก หรือสำเนา Statement บัญชีกระแสรายวัน ที่ระบุชื่อ รายละเอียดชื่อบัญชี อย่างใดอย่างหนึ่งตามแต่กรณี พร้อมรับรองสำเนาถูกต้อง เพื่อใช้สำหรับการรับชำระค่าขายหลักทรัพย์

ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ขอความร่วมมือให้ผู้แสดงเจตนาขายมายื่นแบบตอบรับและเอกสารประกอบการแสดงเจตนาการเสนอขาย **ล่วงหน้าอย่างน้อย 2 วันทำการ ก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ** เนื่องจากมีขั้นตอนที่ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ต้องดำเนินการโอนหุ้นสามัญและ NVDR กับบริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด เพื่อดำเนินการตามขั้นตอนของการตอบรับคำเสนอซื้อต่อไป

1.2.5 เอกสารหลักฐานแสดงตนของผู้แสดงเจตนาขาย

ก. <u>บุคคลธรรมดาสัญชาติไทย:</u>

(1) สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือบัตรข้าราชการ หรือบัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจที่ยังไม่หมดอายุ (ในกรณีที่ใช้บัตรข้าราชการ หรือ บัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจ ให้แนบสำเนาทะเบียนบ้านหน้าที่แสดงเลขประจำตัวประชาชน 13 หลัก หรือสำเนาเอกสารทางราชการอื่นที่มีเลขประจำตัวประชาชน 13 หลัก) พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง

(2) กรณีผู้แสดงเจตนาขายเป็นผู้เยาว์จะต้องแนบคำยินยอมของผู้ปกครอง (บิดาและมารดา) และแนบสำเนาบัตรประจำตัวประชาชนของผู้ปกครอง และสำเนาทะเบียนบ้านของผู้ปกครอง และผู้เยาว์ พร้อมรับรองสำเนาถูกต้อง

ข. <u>บุคคลธรรมดาสัญชาติต่างด้าว:</u>

(1) สำเนาใบต่างด้าว หรือหนังสือเดินทางที่ยังไม่หมดอายุ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง

ค. <u>นิติบุคคลสัญชาติไทย:</u>

(1) สำเนาหนังสือรับรองบริษัทที่ออกโดยกระทรวงพาณิชย์ฉบับที่มีข้อมูลล่าสุด และมีอายุไม่เกิน 6 เดือน นับจนถึงวันยื่นแบบตอบรับ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้มีอำนาจลงนามของนิติบุคคลนั้น และประทับตราสำคัญของนิติบุคคล (ถ้ามี) <u>พร้อมแนบ</u>

(2) สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน บัตรข้าราชการ บัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจของผู้มีอำนาจลงนาม (ในกรณีที่เป็นบัตรข้าราชการ หรือบัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจ ให้แนบสำเนาทะเบียนบ้านด้วย) กรณีผู้มีอำนาจลงนามเป็นชาวต่างประเทศ ให้ใช้สำเนาใบต่างด้าว หรือสำเนาหนังสือเดินทางของผู้มีอำนาจลงนามที่ได้ลงลายมือชื่อรับรองสำเนาหนังสือรับรองข้างต้น พร้อมลงลายมือชื่อรับรองความถูกต้อง ตามที่ระบุในข้อ 1.2.5 ก. หรือ ข. แล้วแต่กรณี

ง. <u>นิติบุคคลสัญชาติต่างด้าว:</u>

(1) สำเนาหนังสือสำคัญการจัดตั้งบริษัท หรือหนังสือรับรองการจดทะเบียนของนิติบุคคล และหนังสือรับรองที่ออกโดยเจ้าหน้าที่ของนิติบุคคล หรือหน่วยงานของประเทศที่นิติบุคคลมีภูมิลำเนา ซึ่งรับรองถึงชื่อนิติบุคคล ชื่อผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันนิติบุคคล ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ และอำนาจหรือเงื่อนไขในการลงลายมือชื่อผูกพันนิติบุคคล โดยต้องมีอายุไม่เกิน 1 ปี นับจนถึงวันยื่นแบบตอบรับ บัญชีรายชื่อของผู้มีอำนาจลงนาม ตัวอย่างลายมือชื่อ และหนังสือมอบอำนาจ (ถ้ามี) พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้มีอำนาจลงนามของนิติบุคคลนั้น <u>พร้อมแนบ</u>

(2) เอกสารหลักฐานของผู้มีอำนาจลงนามที่ได้ลงลายมือชื่อรับรองสำเนาหนังสือรับรองข้างต้น พร้อมลงลายมือชื่อรับรองความถูกต้อง ตามที่ระบุในข้อ 1.2.5 ก. หรือ ข. แล้วแต่กรณี

สำเนาเอกสารประกอบที่ลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องแล้วต้องได้รับการรับรองลายมือชื่อโดยเจ้าหน้าที่ Notary Public หรือหน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจในประเทศที่เอกสารดังกล่าวได้จัดทำหรือรับรองความถูกต้อง ทำการรับรองลายมือชื่อของผู้จัดทำหรือผู้ให้คำรับรองความถูกต้องของเอกสาร และให้เจ้าหน้าที่ของสถานทูตไทยหรือกงสุลไทยในประเทศที่เอกสารได้จัดทำหรือรับรองความถูกต้อง ทำการรับรองลายมือชื่อและตราประทับของเจ้าหน้าที่ Notary Public หรือหน่วยงานอื่นใดที่ได้ดำเนินการข้างต้น ซึ่งต้องมีอายุไม่เกิน 1 ปี นับจนถึงวันยื่นแบบตอบรับ

ในกรณีที่มีการมอบอำนาจให้ Custodian มาใช้สิทธิแทน ผู้แสดงเจตนาขายจะต้องมีหนังสือมอบอำนาจให้ Custodian ดำเนินการแทน 1 ฉบับ โดยในเอกสารตามข้อ 1.1 และ 1.2 ข้างต้นจะลงนามโดย Custodian และจะต้องมีหนังสือของ Custodian ที่ระบุชื่อผู้มีอำนาจลงนาม พร้อมสำเนาบัตรประจำตัวประชาชนที่ยังไม่หมดอายุของผู้มีอำนาจลงนามนั้นอีก 1 ฉบับที่ลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง

สำหรับนิติบุคคลสัญชาติต่างด้าวที่มิได้ประกอบกิจการในประเทศไทยและมีถิ่นที่อยู่ในประเทศที่ไม่มีอนุสัญญาภาษีซ้อนกับประเทศไทย หรือมีถิ่นที่อยู่ในประเทศที่มีอนุสัญญาภาษีซ้อนกับประเทศไทย แต่อนุสัญญาภาษีซ้อนนั้นไม่ได้มีการยกเว้นในเรื่องการหักภาษี ณ ที่จ่ายที่จัดเก็บจากผลกำไรจากการขายหุ้นในประเทศไทย

- ผู้แสดงเจตนาขาย ต้องกรอกรายละเอียดของราคาต้นทุนของหลักทรัพย์ที่แสดงเจตนาขายใน **“แบบแจ้งต้นทุนของหลักทรัพย์ที่นำมาเสนอขาย”** (**“แบบแจ้งต้นทุน”**) ตามเอกสารแนบ 2 (4) สำหรับหุ้นสามัญ หรือเอกสารแนบ 4 (4) สำหรับ NVDR แล้วแต่กรณี และ/หรือแนบหลักฐานแสดงราคาต้นทุนดังกล่าว เพื่อใช้ในการหักภาษี ณ ที่จ่าย
- ทั้งนี้ หากผู้แสดงเจตนาขายไม่สามารถระบุราคาต้นทุนของหุ้นสามัญหรือ NVDR ที่แสดงเจตนาขาย แล้วแต่กรณี การคำนวณภาษีหัก ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ 15 จะคำนวณจากราคาเสนอซื้อคูณด้วยจำนวนหุ้นสามัญของกิจการ หรือ NVDR ที่ผู้แสดงเจตนาขายนำมาเสนอขายทั้งหมด

1.2.6 กรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายไม่สามารถมายื่นแบบตอบรับด้วยตนเอง

สำหรับหุ้นสามัญ

ยื่นหนังสือมอบอำนาจตามเอกสารแนบ 2 (3) พร้อมติดอากรแสตมป์ 30 บาท และแนบสำเนาเอกสารของผู้มอบอำนาจ และผู้รับมอบอำนาจตามที่ระบุในข้อ 1.2.5 แล้วแต่กรณี พร้อมลงลายมือชื่อรับรองความถูกต้อง

สำหรับ NVDR

ยื่นหนังสือมอบอำนาจตามเอกสารแนบ 4 (3) พร้อมติดอากรแสตมป์ 30 บาท และแนบสำเนาเอกสารของผู้มอบอำนาจ และผู้รับมอบอำนาจตามที่ระบุในข้อ 1.2.5 แล้วแต่กรณี พร้อมลงลายมือชื่อรับรองความถูกต้อง

1.2.7 เอกสารอื่นใดตามแต่ผู้ทำคำเสนอซื้อ และ/หรือตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะร้องขอ

หากมีข้อสงสัยประการใดเกี่ยวกับวิธีตอบรับคำเสนอซื้อ กรุณาติดต่อตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ตามที่อยู่ที่ได้ระบุไว้ในข้อ 1.3.3.1

1.3 การตอบรับคำเสนอซื้อ

1.3.1 การตอบรับคำเสนอซื้อผ่านระบบ Online

ผู้แสดงเจตนาขายที่มีหลักทรัพย์ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ในระบบไร้ใบหุ้น (Scripless) ผ่านบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์สามารถแสดงเจตนาเสนอขายหุ้นผ่านระบบ Online ผ่านเว็บไซต์ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) (www.bualuang.co.th) โดยผู้แสดงเจตนาขายจะต้องดำเนินการยืนยันตัวตนตามวิธีที่กำหนดในเว็บไซต์ดังกล่าว และดำเนินการตอบรับคำเสนอซื้อผ่านระบบ Online ระหว่างวันที่ 21 กรกฎาคม 2568 ถึงวันที่ 24 กันยายน 2568 ทั้งนี้ ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ขอความร่วมมือให้ผู้แสดงเจตนาขายดำเนินการผ่านระบบ Online **ภายในวันที่ 22 กันยายน 2568 หรือล่วงหน้าอย่างน้อย 2 วันทำการก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ** ทั้งนี้ ภายหลังตอบรับคำเสนอซื้อผ่านระบบ Online เรียบร้อยแล้ว ผู้แสดงเจตนาขายจะต้องดำเนินการแจ้งเจ้าหน้าที่ผู้แนะนำการลงทุน (IC) ของตน เพื่อโอนหุ้นดังกล่าวมายังบัญชีรับโอนหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ต่อไป

ทั้งนี้การแสดงเจตนาขายผ่านระบบ Online ของผู้แสดงเจตนาขายที่มีบัญชีซื้อขายกับบริษัทสมาชิกอื่นจะครบถ้วนสมบูรณ์ ก็ต่อเมื่อตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ได้รับโอนหลักทรัพย์ผ่านระบบไร้ใบหุ้น (Scripless) ครบถ้วนตามจำนวนที่ผู้แสดงเจตนาขายแสดงเจตนาขายผ่านระบบ Online ภายในระยะเวลาที่กำหนดเท่านั้น ในกรณีที่ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ไม่ได้รับโอนหลักทรัพย์ภายในระยะเวลาที่กำหนด ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะถือว่ารายการดังกล่าวไม่ครบถ้วนสมบูรณ์ และรายการดังกล่าวจะถูกยกเลิกโดยอัตโนมัติ

1.3.2 การตอบรับคำเสนอซื้อผ่านระบบโทรศัพท์บันทึกเทป

ผู้แสดงเจตนาขายที่มีบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์กับบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) สามารถเจตนาเสนอขายผ่านระบบโทรศัพท์บันทึกเทปกับเจ้าหน้าที่ผู้แนะนำการลงทุน (IC) ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) โดยผู้แสดงเจตนาขายจะต้องดำเนินการตอบรับคำเสนอซื้อผ่านระบบผ่านระบบโทรศัพท์บันทึกเทป ระหว่างวันที่ 21 กรกฎาคม 2568 ถึงวันที่ 24 กันยายน 2568 ทั้งนี้ ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ขอความร่วมมือให้ผู้แสดงเจตนาขายดำเนินการผ่านระบบโทรศัพท์บันทึกเทป **ภายในวันที่ 22 กันยายน 2568 หรือล่วงหน้าอย่างน้อย 2 วันทำการก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ**

1.3.3 การยื่นแบบตอบรับคำเสนอซื้อ

1.3.3.1 กรณีเป็นใบหุ้น

ผู้แสดงเจตนาขายสามารถยื่นแบบตอบรับพร้อมแนบเอกสารประกอบการแสดงเจตนาขายได้ระหว่างเวลา 9.00 น. ถึง 16.00 น. ระหว่างวันที่ 21 กรกฎาคม 2568 ถึงวันที่ 24 กันยายน 2568 ของทุกวันทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ขอความร่วมมือให้ผู้แสดงเจตนาขายมายื่นแบบตอบรับพร้อมเอกสารประกอบ **ภายในวันที่ 22 กันยายน 2568 หรือล่วงหน้าอย่างน้อย 2 วันทำการก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ** เนื่องจากตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ต้องนำใบหุ้นนั้น ไปตรวจสอบและฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ หากใบหุ้นได้รับการปฏิเสธการรับฝากจากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์

ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ขอสงวนสิทธิในการปฏิเสธการตอบรับคำเสนอซื้อของผู้แสดงเจตนาขายและตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะดำเนินการแจ้งให้ผู้แสดงเจตนาขายติดต่อรับใบหุ้นคืน

ผู้แสดงเจตนาขายสามารถยื่นแบบตอบรับได้ที่สำนักงานตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ตามที่อยู่ด้านล่างนี้

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
ติดต่อเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ
ชั้น 23 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์
191 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
โทรศัพท์: 0-2618-1833
โทรสาร: 0-2618-1120

ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อและตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะไม่รับเอกสารในการทำคำเสนอซื้อทางไปรษณีย์

1.3.3.2 กรณีไร้ใบหุ้น (Scripless)

ในกรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายมีหลักทรัพย์ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ในระบบไร้ใบหุ้น (Scripless) ผ่านบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผู้แสดงเจตนาขายเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ไว้นั้น ผู้แสดงเจตนาขายสามารถส่งแบบตอบรับ พร้อมเอกสารประกอบการแสดงเจตนาขายได้ที่บริษัทหลักทรัพย์ดังกล่าว ภายในวันที่บริษัทหลักทรัพย์แต่ละแห่งได้กำหนด เพื่อบริษัทหลักทรัพย์นั้นจะได้รวบรวมและนำส่งให้กับตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ให้ทันภายในระยะเวลารับซื้อ

1.3.3.3 กรณีฝากหุ้นไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ในบัญชีของผู้ออกหลักทรัพย์ (Issuer Account) สมาชิกเลขที่ 600

ผู้แสดงเจตนาขายสามารถยื่นแบบตอบรับและเอกสารประกอบการแสดงเจตนาขาย พร้อมทั้งกรอกรายละเอียดใน **"แบบคำขอโอน/รับโอนหลักทรัพย์ระหว่างบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์กับสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์"** (ตามเอกสารแนบ 2 (6)) เพิ่มเติมให้ครบถ้วน ถูกต้อง ได้ที่ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์

โดยตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะดำเนินการส่งแบบคำขอโอน/รับโอนหลักทรัพย์ระหว่างบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์กับสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์ และเอกสารประกอบไปยังศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ เพื่อดำเนินการตรวจสอบและโอนหลักทรัพย์ของผู้แสดงเจตนาขายที่ฝากไว้ในบัญชีของผู้ออกหลักทรัพย์มายังบัญชีของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ดังนั้น เพื่อประโยชน์ของผู้แสดงเจตนาขายที่จะเสนอขายหุ้นได้ภายในระยะเวลาการรับซื้อ ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ขอความร่วมมือให้ผู้แสดงเจตนาขายที่ได้ฝากหุ้นไว้ในบัญชีผู้ออกหลักทรัพย์ สมาชิกเลขที่ 600 มายื่นแบบตอบรับพร้อมเอกสารประกอบ ระหว่างเวลา 9.00 น. ถึง 16.00 น. ระหว่างวันที่ 21 กรกฎาคม 2568 ถึงวันที่ 24 กันยายน 2568 ของทุกวันทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ขอความร่วมมือให้ผู้แสดงเจตนาขายมายื่นแบบตอบรับพร้อมเอกสารประกอบ **ภายในวันที่ 22 กันยายน 2568 หรือล่วงหน้าอย่างน้อย 2 วันทำการก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ** เพื่อให้ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์มีเวลาเพียงพอในการ

ดำเนินการตรวจสอบและประสานงานในการโอนหลักทรัพย์กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ ทั้งนี้ หากแบบคำขอโอน/รับโอนหลักทรัพย์ระหว่างบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์กับสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์ ได้รับการปฏิเสธจากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ขอสงวนสิทธิในการปฏิเสธการตอบรับคำเสนอซื้อของผู้แสดงเจตนาขาย

1.3.3.4 กรณี NVDR

ผู้แสดงเจตนาขายจะต้องดำเนินการตามขั้นตอนการตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์สำหรับ NVDR ตามเอกสารแนบ 4 (1) ทั้งนี้ ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ขอความร่วมมือให้ผู้ถือ NVDR มายื่นแบบตอบรับตามพร้อมแนบเอกสารประกอบการแสดงเจตนาขาย ระหว่างเวลา 9.00 น. ถึง 16.00 น. ระหว่างวันที่ 21 กรกฎาคม 2568 ถึงวันที่ 24 กันยายน 2568 ของทุกวันทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ขอความร่วมมือให้ผู้แสดงเจตนาขายมายื่นแบบตอบรับพร้อมเอกสารประกอบ **ภายในวันที่ 22 กันยายน 2568 หรือ ล่วงหน้าอย่างน้อย 2 วันทำการก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ** เนื่องจากตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์มีขั้นตอนที่ต้องดำเนินการโอน NVDR กับบริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด เพื่อดำเนินการตามขั้นตอนของการตอบรับคำเสนอซื้อต่อไป

1.4 กรณีผู้ตอบรับคำเสนอซื้อต้องการแสดงเจตนาขายหุ้นบริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ที่ติดจำนำหรือภาระผูกพัน ผู้ตอบรับคำเสนอซื้อจะต้องดำเนินการเพิกถอนจำนำหรือภาระผูกพันก่อนที่จะดำเนินการตอบรับคำเสนอซื้อ

1.5 กรณีผู้แสดงเจตนาขายไม่ปฏิบัติตามวิธีการตอบรับคำเสนอซื้อ หรือพบว่าเอกสารประกอบการตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ไม่ครบถ้วน จนทำให้เกิดปัญหา อุปสรรค หรือข้อจำกัดในการดำเนินการ ผู้ทำคำเสนอซื้อ และ/หรือ ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงรายละเอียดวิธีการตอบรับคำเสนอซื้อตามที่ระบุไว้ในหนังสือฉบับนี้ตามความเหมาะสม ทั้งนี้ เพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่ผู้แสดงเจตนาขายอย่างเป็นธรรม โดยดุลพินิจของผู้ทำคำเสนอซื้อ และ/หรือตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ไม่ว่าในกรณีใดๆ ถือเป็นที่สิ้นสุด โดยผู้แสดงเจตนาขายไม่มีสิทธิโต้แย้ง หรือเรียกร้องค่าเสียหาย หรือเรียกร้องให้ผู้ทำคำเสนอซื้อ หรือตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ รับผิดชอบในความเสียหาย หรือสูญเสียใดๆ ที่เกิดจากการการดำเนินการดังกล่าว

2. วิธีการรับซื้อหลักทรัพย์

ผู้ทำคำเสนอซื้อมีหน้าที่รับซื้อหุ้นสามัญที่เหลือทั้งหมดของกิจการที่มีผู้เสนอขายภายใต้คำเสนอขายในครั้งนี้ ยกเว้นในกรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อ ยกเลิกคำเสนอซื้อตามเงื่อนไขในการยกเลิกคำเสนอซื้อ ที่ระบุไว้ในส่วนที่ 1 ข้อ 9

3. ขั้นตอนการชำระราคา

3.1 วันชำระราคา

ผู้แสดงเจตนาขายที่ไม่ได้ยกเลิกเจตนาขายของตนภายในระยะเวลารับซื้อ จะได้รับชำระค่าหลักทรัพย์ภายในวันทำการที่ 2 ถัดจากวันที่สิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ ซึ่งตรงกับวันที่ 26 กันยายน 2568 โดยแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่ยื่นต้องมีความถูกต้อง ครบถ้วน และสมบูรณ์ และการดำเนินการโอนหลักทรัพย์เสร็จสิ้นและมีผลสมบูรณ์

กรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายส่งมอบใบหุ้น แบบตอบรับจะสมบูรณ์เมื่อใบหุ้นได้ผ่านการตรวจสอบและรับฝากโดยศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เป็นที่เรียบร้อยแล้วเท่านั้น หากใบหุ้นได้รับการปฏิเสธการรับฝากจากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะดำเนินการแจ้งให้ผู้แสดงเจตนาขายมาติดต่อรับใบหุ้นนั้นคืน

3.2 วิธีการชำระราคา

ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะโอนเงินค่าหุ้นเข้าบัญชีออมทรัพย์ หรือบัญชีกระแสรายวันของผู้แสดงเจตนาขายที่เปิดไว้กับ 8 ธนาคาร ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (“**BBL**”) และ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (“**KTB**”) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (“**BAY**”) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (“**KBANK**”) ธนาคารซีไอเอ็มบีไทย จำกัด (มหาชน) (“**CIMBT**”) ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) (“**TTB**”) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“**SCB**”) และ ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) (“**UOB**”) ทั้งนี้ ชื่อบัญชีผู้รับโอนจะต้องเป็นชื่อเดียวกันกับผู้แสดงเจตนาขายตามที่ได้ระบุในใบตอบรับเท่านั้น พร้อมแนบสำเนาสมุดบัญชีออมทรัพย์หน้าแรก หรือสำเนา Statement บัญชีกระแสรายวัน ที่ระบุชื่อรายละเอียดชื่อบัญชี อย่างใดอย่างหนึ่งตามแต่กรณี พร้อมรับรองสำเนาถูกต้อง

ผู้แสดงเจตนาขายจะได้รับการโอนเงินเข้าบัญชีภายในเวลา 17.00 น. ของวันที่ 26 กันยายน 2568 ซึ่งเป็นวันทำการที่ 2 ถัดจากวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ

ทั้งนี้ กรณีผู้แสดงเจตนาขายไม่สามารถรับเงินผ่านการโอนเงินเข้าบัญชีธนาคารของผู้แสดงเจตนาขายตามที่ระบุข้างต้นได้นั้น การชำระเงินค่าหลักทรัพย์จะดำเนินการโดยการจ่ายเป็นเช็คธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) สำนักงานใหญ่หรือธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) สาขาสุรวงศ์ ลงวันที่ 26 กันยายน 2568 ขีดคร่อมสั่งจ่ายเฉพาะในนามของผู้แสดงเจตนาขายและส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียนตามที่อยู่ที่ระบุไว้ในใบตอบรับ โดยจัดส่งให้กับผู้แสดงเจตนาขายหรือให้ผู้แสดงเจตนาขายมารับเช็คในวันที่ 26 กันยายน 2568 ซึ่งเป็นวันทำการที่ 2 ถัดจากวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้แสดงเจตนาขายได้รับเงินภายหลังการชำระเงินโดยวิธีการโอนเงินเข้าบัญชีธนาคาร

ในกรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายเสนอขายด้วยใบหุ้น ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะชำระเงินค่าหลักทรัพย์ให้กับผู้แสดงเจตนาขายก็ต่อเมื่อใบหุ้นนั้นได้ผ่านการตรวจสอบ และรับฝากโดยศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เป็นที่เรียบร้อยแล้ว หากใบหุ้นนั้นได้รับการปฏิเสธจากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์หรือผู้ทำคำเสนอซื้อจะไม่ชำระค่าหลักทรัพย์ และจะแจ้งให้ผู้แสดงเจตนาขายมารับเอกสารทั้งหมดคืนจากตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ตามที่อยู่ที่ระบุไว้ในข้อ 1.3.3.1

หมายเหตุ กรณีการชำระราคาค่าขายหลักทรัพย์ของนิติบุคคลสัญชาติไทยและนิติบุคคลสัญชาติต่างด้าว มีรายละเอียดดังนี้

วิธีการคำนวณ สำหรับนิติบุคคลสัญชาติไทย

จำนวนหุ้นที่เสนอขาย	XXXX	‘(1)
ราคาเสนอขายต่อหุ้น	XX.XX	‘(2)
จำนวนเงินค่าขาย	XXX.XX	‘(3)=(1)*(2)
ค่านายหน้า	XX.XX	‘(4)=(3)*0.25%
ค่าภาษีมูลค่าเพิ่ม	X.XX	‘(5)=(4)*7%

นิติบุคคลสัญชาติไทยผู้เสนอขายมีหน้าที่หักภาษี ณ ที่จ่ายจากค่านายหน้า เพื่อนำส่งสรรพากร	X.XX	‘(6)=(4)*3%
จำนวนเงินค่าขายสุทธิ	XXX.XX	‘(7)=(3)-(4)-(5)+(6)

วิธีการคำนวณ สำหรับนิติบุคคลสัญชาติต่างด้าว

จำนวนหุ้นที่เสนอขาย	XXXX	‘(1)
ราคาเสนอขายต่อหุ้น	XX.XX	‘(2)
จำนวนเงินค่าขาย	XXX.XX	‘(3)=(1)*(2)
ค่านายหน้า	XX.XX	‘(4)=(3)*0.25%
ค่าภาษีมูลค่าเพิ่ม	X.XX	‘(5)=(4)*7%
ต้นทุนของจำนวนหุ้นที่ขาย	XX.XX	‘(6)=(1)*ราคาต่อหุ้นที่ระบุในใบแสดงต้นทุน[1]
กำไรจากการขายหุ้น Tender offer	XX.XX	‘(7)=(3)-(6) กรณี (3) มากกว่า (6)
ภาษีหัก ณ ที่จ่ายจากกำไรที่ขายหุ้น	X.XX	‘(8)=(7)*15%
จำนวนเงินค่าขายสุทธิ	XXX.XX	‘(9)=(3)-(4)-(5)-(8)

หมายเหตุ: [1] หากผู้แสดงเจตนาขายไม่สามารถระบุราคาต้นทุนหรือมิได้แนบหลักฐานแสดงราคาต้นทุนมาพร้อมกับแบบแจ้งต้นทุนของหุ้นสามัญหรือ NVDR ที่นำมาเสนอขาย แล้วแต่กรณี ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะหักภาษี ณ ที่จ่าย โดยคำนวณภาษีในอัตราร้อยละ 15 จากจำนวนเงินค่าขายหลักทรัพย์ทั้งจำนวนที่ผู้แสดงเจตนาขายจะได้รับ

4. สิทธิของผู้ถือหลักทรัพย์ที่แสดงเจตนาขายไว้แล้ว

ผู้ทำคำเสนอซื้อจะชำระเงินค่าหุ้นให้แก่ผู้แสดงเจตนาขายผ่านตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ภายในวันทำการที่ 2 ถัดจากวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ ซึ่งตรงกับวันที่ 26 กันยายน 2568 ตามวิธีการชำระราคาที่ผู้แสดงเจตนาขายแสดงความประสงค์ไว้ตามข้อ 3 ข้างต้น

หากมีเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นซึ่งส่งผลให้มีการเปลี่ยนแปลงในราคาเสนอซื้อตามที่กำหนดไว้ในส่วนที่ 1 ข้อ 8 ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการดังนี้

(1) ในกรณีที่มีการปรับราคาเสนอซื้อลดลง ผู้ทำคำเสนอซื้อจะชำระราคาหุ้นตามราคาที่ลดลงนั้นแก่ผู้แสดงเจตนาขายทุกราย เว้นแต่หลักทรัพย์ที่ผู้ถือหลักทรัพย์ได้แสดงเจตนาขายไว้ก่อนวันที่ผู้ทำคำเสนอซื้อประกาศแก้ไขข้อเสนอนั้นเป็นเจตนาที่ไม่สามารถยกเลิกได้ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะชำระราคาหลักทรัพย์จำนวนดังกล่าวตามราคาเสนอซื้อเดิมก่อนการแก้ไข

(2) ในกรณีที่มีการปรับราคาเสนอซื้อสูงขึ้น ผู้ทำคำเสนอซื้อจะชำระราคาหุ้นตามราคาที่สูงขึ้นนั้นแก่ผู้แสดงเจตนาขายทุกราย

5. เงื่อนไขการยกเลิกการแสดงเจตนาขาย

สำหรับผู้แสดงเจตนาขายที่มีความประสงค์จะดำเนินการยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ของกิจการให้ดำเนินการดังต่อไปนี้

5.1 วันสุดท้ายที่ผู้แสดงเจตนาขายสามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขาย

ผู้แสดงเจตนาขายสามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ได้ตั้งแต่วันที่ 21 กรกฎาคม 2568 ถึงวันที่ 20 สิงหาคม 2568 ระหว่างเวลา 9.00 น. ถึง 16.00 น. ของทุกวันทำการ รวมทั้งสิ้น 20 วันทำการ

5.2 วิธีการยกเลิกการแสดงเจตนาขาย

ผู้แสดงเจตนาขายที่มีความประสงค์จะยกเลิกการแสดงเจตนาขาย ให้ปฏิบัติตามขั้นตอนในเอกสารแนบ 3 (1) ดังนี้

5.2.1 กรอกข้อความใน **"แบบคำขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ของ บริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)"** ("**แบบคำขอยกเลิก**") ตามเอกสารแนบ 3 (2) เพิ่มเติมให้ครบถ้วน ถูกต้องและชัดเจน พร้อมลงลายมือชื่อผู้ยกเลิกการแสดงเจตนาขาย

5.2.2 แนบเอกสารประกอบการยกเลิกการแสดงเจตนาขาย ดังต่อไปนี้

5.2.2.1 หลักฐานการรับใบหุ้น หรือ ใบโอนหุ้นผ่านศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ หรือใบสำคัญแสดงการโอน NVDR และแบบตอบรับ

5.2.2.2 กรณีที่คำนำหน้าชื่อ หรือชื่อ หรือนามสกุลของผู้แสดงเจตนาขายบนใบหุ้นไม่ตรงหรือสะกดไม่ตรงกับบัตรประจำตัวประชาชน หรือบัตรข้าราชการ หรือบัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจ ให้กรอก "**แบบคำขอแก้ไขข้อมูลผู้ถือหลักทรัพย์**" ของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ตามเอกสารแนบ 2 (5)) พร้อมสำเนาเอกสารประกอบการแก้ไขของทางราชการที่ลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง โดยข้อมูลใหม่ต้องระบุให้ตรงกับบัตรประจำตัวประชาชน หรือบัตรข้าราชการ หรือบัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจแล้วแต่กรณี

5.2.2.3 กรณีผู้ตอบรับคำเสนอซื้อที่ประสงค์จะยกเลิกการแสดงเจตนาขายเป็น

ง) <u>บุคคลธรรมดาสัญชาติไทย</u>

(1) สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือบัตรข้าราชการ หรือบัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจที่ยังไม่หมดอายุ (ในกรณีที่ใช้บัตรข้าราชการ หรือ บัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจ ให้แนบสำเนาทะเบียนบ้านหน้าที่แสดงเลขประจำตัวประชาชน 13 หลัก หรือสำเนาเอกสารทางราชการอื่นที่มีเลขประจำตัวประชาชน 13 หลัก) พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง

(2) ในกรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายเป็นผู้เยาว์ จะต้องแนบคำยินยอมของผู้ปกครอง (บิดาและมารดา) และแนบสำเนาบัตรประจำตัวประชาชนของผู้ปกครอง และสำเนาทะเบียนบ้านของผู้ปกครอง และผู้เยาว์ พร้อมรับรองสำเนาถูกต้อง

ข) <u>บุคคลธรรมดาสัญชาติต่างด้าว</u>

(1) สำเนาใบต่างด้าว หรือหนังสือเดินทางที่ยังไม่หมดอายุ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง

ค) <u>นิติบุคคลสัญชาติไทย</u>

(1) สำเนาหนังสือรับรองบริษัทที่ออกโดยกระทรวงพาณิชย์ฉบับที่มีข้อมูลล่าสุด และมีอายุไม่เกิน 6 เดือน นับจนถึงวันยื่นแบบคำขอยกเลิก พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้มีอำนาจลงนามของนิติบุคคลนั้น และประทับตราสำคัญของนิติบุคคล (ถ้ามี) พร้อมแนบ

(2) สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน บัตรข้าราชการ บัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจของผู้มีอำนาจลงนาม (ในกรณีที่เป็นบัตรข้าราชการ หรือบัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจ ให้แนบสำเนาทะเบียนบ้านด้วย) กรณีผู้มีอำนาจลงนามเป็นชาวต่างประเทศ ให้ใช้สำเนาใบต่างด้าว หรือสำเนาหนังสือเดินทางของผู้มีอำนาจลงนามที่ได้ลงลายมือชื่อรับรองสำเนาหนังสือรับรองข้างต้น พร้อมลงลายมือชื่อรับรองความถูกต้องตามที่ระบุในข้อ 5.2.2.3 ก) หรือ ข) แล้วแต่กรณี

ง) นิติบุคคลสัญชาติต่างด้าว

(1) สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนของนิติบุคคล และหนังสือรับรองที่ออกโดยเจ้าหน้าที่ของนิติบุคคล หรือหน่วยงานของประเทศที่นิติบุคคลมีภูมิลำเนา ซึ่งรับรองถึงชื่อนิติบุคคล ชื่อผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันนิติบุคคล ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ และอำนาจหรือเงื่อนไขในการลงลายมือชื่อผูกพันนิติบุคคล โดยต้องมีอายุไม่เกิน 1 ปี นับจนถึงวันยื่นแบบคำขอยกเลิก พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้มีอำนาจลงนามของนิติบุคคลนั้น พร้อมแนบเอกสารหลักฐานของผู้มีอำนาจลงนามที่ได้ลงลายมือชื่อรับรองสำเนาหนังสือรับรองข้างต้น พร้อมลงลายมือชื่อรับรองความถูกต้อง ตามที่ระบุในข้อ 5.2.2.3 ก) หรือ ข) แล้วแต่กรณี

สำเนาเอกสารประกอบที่ลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องแล้วต้องได้รับการรับรองลายมือชื่อโดยเจ้าหน้าที่ Notary Public หรือหน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจในประเทศที่เอกสารดังกล่าวได้จัดทำหรือรับรองความถูกต้อง ทำการรับรองลายมือชื่อของผู้จัดทำหรือผู้ให้คำรับรองความถูกต้องของเอกสาร และให้เจ้าหน้าที่ของสถานทูตไทยหรือกงสุลไทยในประเทศที่เอกสารได้จัดทำหรือรับรองความถูกต้อง ทำการรับรองลายมือชื่อและตราประทับของเจ้าหน้าที่ Notary Public หรือหน่วยงานอื่นใดที่ได้ดำเนินการข้างต้น ซึ่งต้องมีอายุไม่เกิน 1 ปี นับจนถึงวันยื่นแบบคำขอยกเลิก

กรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายไม่สามารถมาด้วยตนเอง

ยื่นหนังสือมอบอำนาจสำหรับยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ ตามเอกสารแนบ 3 (3) พร้อมติดอากรแสตมป์ 30 บาท และแนบสำเนาเอกสารของผู้มอบอำนาจและผู้รับมอบอำนาจตามที่ระบุในข้อ 5.2.2.3 แล้วแต่กรณี พร้อมลงลายมือชื่อรับรองความถูกต้อง

ในกรณีที่มีการมอบอำนาจให้ Custodian มาใช้สิทธิแทนผู้แสดงเจตนาขายจะต้องมีหนังสือมอบอำนาจให้ Custodian ดำเนินการแทน 1 ฉบับ โดยในเอกสารตามข้อ 1.1 และ 1.2 ข้างต้นจะลงนามโดย Custodian และจะต้องมีหนังสือของ Custodian ที่ระบุชื่อผู้มีอำนาจลงนาม พร้อมสำเนาบัตรประจำตัวประชาชนที่ยังไม่หมดอายุของผู้มีอำนาจลงนามนั้นอีก 1 ฉบับ

5.3 ยื่น **"แบบคำขอยกเลิก"** ซึ่งกรอกข้อความให้ถูกต้องครบถ้วนและชัดเจน พร้อมเอกสารประกอบการยกเลิกการแสดงเจตนาขาย โดยยื่นได้ที่ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ตามที่อยู่ที่ระบุไว้ในข้อ 1.3.3.1 ภายในระยะเวลาที่กำหนด

ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อหรือตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะไม่รับเอกสารการยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ทางไปรษณีย์

5.4 เมื่อตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ได้รับแบบคำขอยกเลิก และเอกสารประกอบตามข้อ 5.2 ครบถ้วนถูกต้อง ภายในระยะเวลาที่กำหนด ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะดำเนินการดังต่อไปนี้

- ในกรณีขอรับคืนเป็นใบหุ้น ผู้ยกเลิกการแสดงเจตนาขายหรือผู้รับมอบอำนาจต้องแนบแบบคำขอถอนหลักทรัพย์ของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์พร้อมเอกสารแสดงตนและชำระค่าธรรมเนียม 100 บาทต่อตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ โดยตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะนำใบหุ้นคืนแก่ผู้ยกเลิกการแสดงเจตนาขายหรือผู้รับมอบอำนาจ ภายใน 30 วันทำการถัดจากวันที่ผู้ยกเลิกการแสดงเจตนาขายหรือผู้รับมอบอำนาจมาดำเนินการยกเลิกการแสดงเจตนาขายและเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการขอถอนหลักทรัพย์มีความครบถ้วนสมบูรณ์ โดยผู้ยกเลิกการแสดงเจตนาขายหรือผู้รับมอบอำนาจสามารถมาติดต่อรับใบหุ้นคืนได้ ที่สำนักงานของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ตามที่อยู่ในข้อ 1.3.3.1
- ในกรณีขอรับคืนผ่านศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (เพื่อนำฝากเข้าบริษัทหลักทรัพย์ที่ผู้ยกเลิกการแสดงเจตนาขายมีบัญชีอยู่) ผู้ยกเลิกการแสดงเจตนาขายจะต้องจ่ายค่าธรรมเนียมการโอนหุ้นรายการละ 100 บาท โดยตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะโอนหุ้นคืนผ่านศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ เข้าบัญชีฝากหลักทรัพย์ของผู้ยกเลิกการแสดงเจตนาขายตามที่ระบุไว้ในแบบยกเลิกการแสดงเจตนาขาย ภายในวันทำการถัดจากวันที่ผู้ยกเลิกการแสดงเจตนาขายหรือผู้รับมอบอำนาจมาดำเนินการยกเลิกการแสดงเจตนาขาย
- ในกรณีขอรับคืนผ่านศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (เพื่อนำฝากเข้าบัญชีของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์สมาชิกเลขที่ 600) ผู้ยกเลิกการแสดงเจตนาขายหรือผู้รับมอบอำนาจจะต้องแนบคำขอถอนหลักทรัพย์ของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์พร้อมเอกสารแสดงตนและชำระค่าธรรมเนียม 100 บาทต่อตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ โดยตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะโอนหลักทรัพย์คืนผ่านศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เข้าบัญชีฝากหลักทรัพย์ตามที่ระบุไว้ในแบบยกเลิกการแสดงเจตนาขายภายในวันทำการถัดจากวันที่ผู้ยกเลิกการแสดงเจตนาขายหรือผู้รับมอบอำนาจมาดำเนินการยกเลิกการแสดงเจตนาขาย
- สำหรับผู้ตอบรับคำเสนอซื้อที่ได้แสดงเจตนาขาย NVDR จะได้รับคืนหลักทรัพย์ NVDR ที่แสดงเจตนาขายไว้ ผ่านศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ โดยบริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด

หมายเหตุ: การรับคืนหลักทรัพย์เป็นใบหุ้นหรือไร้ใบหุ้นจะเป็นไปตามลักษณะของหลักทรัพย์ที่นำมาเสนอขาย ผู้แสดงเจตนาขายจะเปลี่ยนแปลงลักษณะของหลักทรัพย์ไม่ได้

6. วิธีการส่งมอบหุ้นคืนกรณีที่มีการยกเลิกคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

ในกรณีที่มีการยกเลิกคำเสนอซื้อ ตามที่ระบุไว้ในเงื่อนไขในส่วนที่ 1 ข้อ 9 ผู้ทำคำเสนอซื้อจะส่งหนังสือแจ้งการยกเลิกคำเสนอซื้อพร้อมเหตุผลไปยังกิจการ และผู้ถือหลักทรัพย์ของกิจการทุกรายที่มีชื่อปรากฏตามรายชื่อในทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุด ภายในวันทำการหลังจากพ้นวันทำการสุดท้ายที่สำนักงาน ก.ล.ต. อาจแจ้งทักท้วงเหตุแห่งการยกเลิกต่อผู้ทำคำเสนอซื้อ และผู้ทำคำเสนอซื้อจะแจ้งการยกเลิกคำเสนอซื้อพร้อม

เหตุผลผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ อีกช่องทางหนึ่ง โดยผู้ตอบรับคำเสนอซื้อที่ไม่มีรายชื่อปรากฏในทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุด สามารถติดตามข่าวสารดังกล่าวผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ

จากนั้นให้ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ดำเนินการต่อผู้แสดงเจตนาขายที่ยังไม่ได้รับชำระราคาหลักทรัพย์ดังนี้

1) กรณีที่เป็นใบหุ้น: ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะคืนใบหุ้นแก่ผู้แสดงเจตนาขาย ภายหลังจากให้ผู้แสดงเจตนาขายกรอก **"แบบคำขอถอนหลักทรัพย์จากบัญชีสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์"** (ตามเอกสารแนบ 3 (5)) เพิ่มเติมให้ครบถ้วน ถูกต้องและนำส่งแบบตอบรับดังกล่าวแก่ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ โดยผู้แสดงเจตนาขายสามารถมาติดต่อรับใบหุ้นคืนที่สำนักงานของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ตามที่อยู่ที่ระบุไว้ในข้อ 1.3.3.1 ภายใน 30 วันทำการถัดจากวันที่ผู้ทำคำเสนอซื้อแจ้งการยกเลิกคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (ทั้งนี้ ขั้นตอนในการออกใบหุ้นโดยศูนย์รับฝากหลักทรัพย์อาจใช้เวลาอย่างน้อย 14 วัน)

2) กรณีไร้ใบหลักทรัพย์ (Scripless) หรือ นำฝากเข้าบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์สมาชิกเลขที่ 600: ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะดำเนินการคืนหลักทรัพย์ผ่านศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ เพื่อนำฝากเข้าบริษัทหลักทรัพย์ที่ผู้แสดงเจตนาขายมีบัญชีอยู่ ตามที่ผู้แสดงเจตนาขายระบุไว้ในแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ หรือบัญชีของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์สมาชิกเลขที่ 600 แล้วแต่กรณี ภายในวันทำการถัดจากวันที่ผู้ทำคำเสนอซื้อแจ้งการยกเลิกคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ในกรณีดำเนินการคืนหลักทรัพย์ผ่านบัญชีของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์สมาชิกเลขที่ 600 ให้ผู้แสดงเจตนาขายกรอก **"แบบคำขอโอน/รับโอนหลักทรัพย์ระหว่างบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์กับสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์"** (ตามเอกสารแนบ 3 (4)) ให้ครบถ้วน ถูกต้องและนำส่งแบบตอบรับดังกล่าวแก่ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์

3) สำหรับผู้ตอบรับคำเสนอซื้อที่ได้แสดงเจตนาขาย NVDR จะได้รับคืนหลักทรัพย์ NVDR ที่แสดงเจตนาขายไว้ ผ่านศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ โดยบริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด

หมายเหตุ: การรับคืนหลักทรัพย์เป็นใบหุ้นหรือไร้ใบหุ้นจะเป็นไปตามลักษณะของหลักทรัพย์ที่นำมาเสนอขายตามที่ระบุไว้ในแบบตอบรับ ผู้แสดงเจตนาขายจะเปลี่ยนแปลงลักษณะของหลักทรัพย์ไม่ได้

7. การกำหนดราคาเสนอซื้อ

7.1 ที่มาของราคาเสนอซื้อ

ราคาเสนอซื้อที่ 1.50 บาทต่อหุ้น (หนึ่งจุดห้าศูนย์บาท) เป็นราคาที่กำหนดโดยผู้ทำคำเสนอซื้อ โดยราคาเสนอซื้อดังกล่าวเป็นราคาที่ไม่ต่ำกว่าราคาสูงสุดของราคาที่คำนวณตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 ในข้อ 56 เกี่ยวกับราคาเสนอซื้อหุ้นในการทำคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ ซึ่งกำหนดว่าราคาเสนอซื้อจะต้องไม่ต่ำกว่าราคาสูงสุดของราคาที่คำนวณได้จาก 4 หลักเกณฑ์ ดังต่อไปนี้

1. ราคาสูงสุดที่ผู้ทำคำเสนอซื้อ บุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ทำคำเสนอซื้อ บุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) กับผู้ทำคำเสนอซื้อ หรือบุคคลตามมาตรา 258 ของบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) กับผู้ทำคำเสนอซื้อได้หุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธินั้นมาในระหว่างระยะเวลาเก้าสิบวันก่อนวันที่ยื่นคำเสนอซื้อต่อสำนักงาน ก.ล.ต.

2. ราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Volume Weighted Average Market Price: VWAP) ของหุ้นนั้นในระหว่าง 5 วันทำการก่อนวันที่คณะกรรมการของกิจการมีมติเพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาการเพิกถอนหุ้น หรือวันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการมีมติให้เพิกถอนหุ้นออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้วแต่วันใดจะเกิดก่อน

3. มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกิจการ โดยคำนวณจากมูลค่าทางบัญชีที่ปรับปรุงให้สะท้อนราคาตลาดล่าสุดของสินทรัพย์และหนี้สินของกิจการนั้นแล้ว (Adjusted Book Value) และ

4. มูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิของกิจการซึ่งประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของกิจการตามข้อ 4. ได้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) (“**ที่ปรึกษาทางการเงิน**”) ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องตามมาตรา 258 ของผู้ทำคำเสนอซื้อ โดยราคาต่าง ๆ ที่ได้จากการประเมินตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ข้างต้น สามารถสรุปได้ดังนี้

<table>
<tr><th>หลักเกณฑ์ที่ใช้ในการประเมิน</th><th>ราคา (บาทต่อหุ้น)</th></tr>
<tr><td>1. ราคาสูงสุดที่ผู้ทำคำเสนอซื้อ บุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ทำคำเสนอซื้อ บุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) กับผู้ทำคำเสนอซื้อ หรือบุคคลตามมาตรา 258 ของบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) กับผู้ทำคำเสนอซื้อได้หุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธินั้นมาในระหว่างระยะเวลา 90 วันก่อนวันที่ยื่นคำเสนอซื้อต่อสำนักงาน ก.ล.ต.</td><td>- ไม่มี -</td></tr>
<tr><td>2. ราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Volume Weighted Average Market Price: VWAP) ของหุ้นนั้นในระหว่าง 5 วันทำการก่อนวันที่คณะกรรมการของกิจการมีมติเพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาให้เพิกถอนหุ้นออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยระยะเวลาดังกล่าวเริ่มต้นตั้งแต่วันที่ 23 เมษายน 2568 ถึงวันที่ 29 เมษายน 2568 ซึ่งเป็นวันก่อนวันที่คณะกรรมการของกิจการมีมติเพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาให้เพิกถอนหุ้นออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในวันที่ 30 เมษายน 2568
<table>
<tr><th>วันที่</th><th>มูลค่าซื้อขาย (บาท)</th><th>จำนวนหุ้นที่ซื้อขาย (หุ้น)</th></tr>
<tr><td>23 เมษายน 2568</td><td>18,780,900</td><td>16,458,235</td></tr>
<tr><td>24 เมษายน 2568</td><td>31,525,120</td><td>27,523,869</td></tr>
<tr><td>25 เมษายน 2568</td><td>54,257,230</td><td>44,804,771</td></tr>
<tr><td>28 เมษายน 2568</td><td>10,678,000</td><td>9,392,040</td></tr>
<tr><td>29 เมษายน 2568</td><td>8,353,270</td><td>7,290,046</td></tr>
<tr><td>รวม</td><td>123,594,520</td><td>105,468,961</td></tr>
<tr><td colspan="2">ราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นช่วง 5 วันทำการ</td><td>1.17</td></tr>
</table>
ที่มา: ข้อมูลจาก SETSMART</td><td>- 1.17 -</td></tr>
</table>

หลักเกณฑ์ที่ใช้ในการประเมิน	ราคา (บาทต่อหุ้น)
3. มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกิจการ โดยคำนวณจากมูลค่าทางบัญชีที่ปรับปรุงให้สะท้อนราคาตลาดล่าสุดของสินทรัพย์และหนี้สินของกิจการนั้นแล้ว (Adjusted Book Value: Adjusted BV) โดยมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินของกิจการเป็นมูลค่าตามงบการเงินรวมงวดล่าสุดของกิจการสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชี โดยมีรายละเอียดดังนี้	- 0.58 -
4. มูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของหุ้นสามัญของกิจการซึ่งประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ โดยที่ราคามูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของกิจการจะพิจารณาจากการประเมินมูลค่าหลายวิธีประกอบกันดังนี้	1.10 – 1.21

รายการ	หน่วย	มูลค่า
ส่วนของผู้ถือหุ้นของกิจการ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 ก่อนรายการปรับปรุง	**ล้านบาท**	**1,486.48**
บวก ส่วนเพิ่มจากการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน[1]	ล้านบาท	1,046.13
หัก สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี [2]	ล้านบาท	(514.65)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นหลังรายการปรับปรุง	**ล้านบาท**	**1,808.73**
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว	ล้านหุ้น	3,504.97
มูลค่าทางบัญชีหลังการปรับปรุง	**บาทต่อหุ้น**	**0.58**

ที่มา: งบการเงินรวมที่สอบทานแล้วของกิจการสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2568

หมายเหตุ:

(1) ส่วนต่างระหว่างมูลค่าทางบัญชีของทรัพย์สิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 และมูลค่าตลาดของทรัพย์สินตามรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินโดย บริษัท ไทยประเมินราคา ลินน์ ฟิลลิปส์ จำกัด ซึ่งเป็นผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ฉบับลงวันที่ 11 เมษายน 2568

(2) ข้อมูลที่ได้รับจากกิจการ

วิธีการประเมิน	มูลค่า (บาทต่อหุ้น)
4.1 วิธีมูลค่าหุ้นทางบัญชี (Book Value Approach)	0.42 *(วิธีที่ไม่เหมาะสม)*
4.2 วิธีปรับปรุงมูลค่าทางบัญชี (Adjusted Book Value Approach)	0.58 *(วิธีที่ไม่เหมาะสม)*
4.3 วิธีเปรียบเทียบราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นในอดีต (Historical Market Price Approach)	1.10 – 1.21 *(วิธีที่เหมาะสม)*
4.4 วิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนตลาด (Market Comparable Approach)	
4.4.1 อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าหุ้นทางบัญชี (Price to Book Value Ratio: P/BV Ratio)	0.65 – 0.71 *(วิธีที่ไม่เหมาะสม)*
4.4.2 อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (Price to Earnings Ratio: P/E Ratio)	ไม่สามารถประเมินได้
4.4.3 การประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Enterprise Value to EBITDA Ratio: EV/EBITDA Ratio)	ไม่สามารถประเมินได้
4.5 วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของกิจการ (Discounted Cash Flow Approach)	ไม่สามารถประเมินได้

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) (“**บัวหลวง**” หรือ “**ที่ปรึกษาทางการเงิน**”) ได้ประเมินราคาตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังที่ระบุไว้ข้างต้น โดยจากราคาดังกล่าวผู้ทำคำเสนอซื้อต้องกำหนดราคาเสนอซื้อซึ่งไม่ต่ำกว่าราคาสูงสุดของราคาที่คำนวณได้ตามเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยภายหลังการพิจารณาราคาตามเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ผู้ทำคำเสนอซื้อได้กำหนดราคาเสนอซื้อเท่ากับ 1.50 บาทต่อหุ้น

<u>รายละเอียดการประเมินมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของหุ้นสามัญของกิจการ</u>

ในการประเมินมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของหุ้นสามัญของกิจการ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 ข้อ 56 (4) นั้น บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ได้ทำการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของกิจการด้วยวิธีต่าง ๆ โดยมีรายละเอียดดังนี้

7.1.4.1 วิธีมูลค่าหุ้นทางบัญชี (Book Value Approach)

วิธีการประเมินมูลค่าหุ้นทางบัญชี (Book Value Approach) ของกิจการเป็นการประเมินราคาหุ้นจากมูลค่าทางบัญชีของกิจการ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง โดยในกรณีนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินประเมินมูลค่าหุ้นทางบัญชีของกิจการโดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมงวดล่าสุดของกิจการ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ทั้งนี้ การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของกิจการโดยวิธีดังกล่าวจะคำนวณโดยนำส่วนของผู้ถือหุ้นของกิจการหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดที่ออกและชำระแล้ว ซึ่งเท่ากับจำนวน 3,504,970,295 หุ้น โดยมีรายละเอียดการคำนวณดังนี้

รายการ	หน่วย	มูลค่า
ส่วนของผู้ถือหุ้นของกิจการ	**ล้านบาท**	**1,486.48**
จำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดที่ออกและชำระแล้ว	ล้านหุ้น	3,504.97
มูลค่าทางบัญชี	**บาทต่อหุ้น**	**0.42**

ที่มา: ข้อมูลจากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้วของกิจการสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568

<u>จากการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีดังกล่าว พบว่าราคาหุ้นสามัญของกิจการเท่ากับ 0.42 บาทต่อหุ้น</u> อย่างไรก็ดี การประเมินมูลค่าหุ้นตามวิธีดังกล่าวเป็นการประเมินมูลค่าทางบัญชีของกิจการ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง โดยมิได้สะท้อนถึงมูลค่าตลาดหรือมูลค่าปัจจุบันของสินทรัพย์และหนี้สินของกิจการ รวมทั้งมิได้พิจารณาถึงความสามารถในการทำกำไรและความสามารถในการแข่งขันของกิจการในอนาคต <u>ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินพิจารณาแล้วเห็นว่าวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นของกิจการโดยวิธีมูลค่าหุ้นทางบัญชี (Book Value Approach) เป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมที่จะนำมาใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของหุ้นสามัญของกิจการ</u>

7.1.4.2 วิธีปรับปรุงมูลค่าทางบัญชี (Adjusted Book Value Approach)

วิธีปรับปรุงมูลค่าทางบัญชี (Adjusted Book Value Approach) เป็นการประเมินมูลค่าหุ้นโดยการปรับปรุงมูลค่าทางบัญชีที่คำนวณได้ตามวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นทางบัญชี (Book Value Approach) ในข้อ 7.1.4.1 ข้างต้น ด้วยรายการที่ทำให้มูลค่าทางบัญชีสะท้อนมูลค่าปัจจุบันหรือมูลค่าที่แท้จริงมากขึ้น รวมทั้งรายการที่มีนัยสำคัญอื่น ๆ ที่ไม่ปรากฏในงบการเงินรวมงวดล่าสุด ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาข้อมูลจากงบการเงินรวมงวดล่าสุดของกิจการ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับ

อนุญาตที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. แล้วเห็นว่ามีรายการที่ควรดำเนินการปรับปรุงให้สะท้อนมูลค่าปัจจุบัน ได้แก่

(ก.) ทรัพย์สินกลุ่มที่ 1 – อุปกรณ์ที่ใช้ในการดำเนินงานและยานพาหนะ

(ข.) ทรัพย์สินกลุ่มที่ 2 – เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและอุปกรณ์สำนักงาน และคอมพิวเตอร์

(ค.) ทรัพย์สินกลุ่มที่ 3 – สินทรัพย์ระหว่างติดตั้ง

(ง.) ทรัพย์สินกลุ่มที่ 4 – ทรัพย์สินที่แสดงค่าในบัญชีเท่ากับศูนย์

โดยอ้างอิงข้อมูลจากรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินฉบับลงวันที่ 11 เมษายน 2568 ซึ่งจัดทำโดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ได้แก่ บริษัท ไทยประเมินราคา ลินน์ ฟิลลิปส์ จำกัด โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้ (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมตามเอกสารแนบ 8)

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	มูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 31 มี.ค. 68	มูลค่าตลาดที่ประเมิน	ส่วนเพิ่มจากการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน
1. ทรัพย์สินกลุ่มที่ 1 – อุปกรณ์ที่ใช้ในการดำเนินงานและยานพาหนะ	587.74	1,260.59	672.85
2. ทรัพย์สินกลุ่มที่ 2 – เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและอุปกรณ์สำนักงาน และคอมพิวเตอร์	337.53	553.35	215.82
3. ทรัพย์สินกลุ่มที่ 3 – สินทรัพย์ระหว่างติดตั้ง	152.56	141.53	(11.03)
4. ทรัพย์สินกลุ่มที่ 4 – ทรัพย์สินที่แสดงค่าในบัญชีเท่ากับศูนย์	-	168.48	168.48
รวมส่วนเพิ่มจากการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน	**1,077.83**	**2,123.96**	**1,046.13**[(1)]

ที่มา: ข้อมูลจากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้วของกิจการสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568 และรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินของ บริษัท ไทยประเมินราคา ลินน์ ฟิลลิปส์ จำกัด ซึ่งเป็นผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ฉบับลงวันที่ 11 เมษายน 2568

หมายเหตุ:

(1) ที่ปรึกษาทางการเงินไม่ได้ประมาณการหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี (Deferred Tax Liabilities) จากส่วนต่างระหว่างราคาประเมินกับมูลค่าทางบัญชีของทรัพย์สินในอัตราภาษีร้อยละ 20 เนื่องจากกิจการมีผลการดำเนินงานขาดทุนต่อเนื่องเป็นระยะเวลากว่า 14 ไตรมาสติดต่อกัน และคาดว่าจะยังคงขาดทุนต่อเนื่องในอนาคตอันใกล้ จึงเห็นว่าไม่น่าจะเกิดภาระภาษีจากส่วนต่างดังกล่าว เพราะกิจการสามารถใช้ผลขาดทุนจากการดำเนินงานมาหักกลบกับส่วนต่างดังกล่าวเพื่อลดภาระภาษีได้

จากรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินดังกล่าว พบว่าส่วนเพิ่มจากการประเมินมูลค่าทรัพย์สินโดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระเท่ากับ 1,046.13 ล้านบาท

นอกจากนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 กิจการมีสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี ที่เป็นผลขาดทุนทางภาษีซึ่งคาดว่าจะนำมาใช้ประโยชน์ได้ในอนาคตจำนวน 541.65 ล้านบาท โดยรายการที่เกิดจากผลขาดทุนทางภาษีดังกล่าวจะมีอายุการใช้ประโยชน์ถึงปี 2571 อย่างไรก็ตาม หากกิจการไม่มีกำไรทางภาษีในช่วงก่อนหมดอายุการใช้ประโยชน์ดังกล่าวเพียงพอที่จะนำสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีนี้มาใช้ลดหย่อนภาษีได้ สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีในส่วนนี้จะถูกกลับรายการเป็นรายการภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจากผลขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้ ซึ่งจะส่งผลให้มูลค่าของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีโดยรวมของกิจการลดลง ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินได้มีการประมาณการผลการดำเนินงานของกิจการตามสมมติฐานที่แสดงในข้อ 4.5 โดยคาดว่ากิจการจะมีผลการดำเนินงานขาดทุนต่อเนื่องจนถึงปี 2571 ซึ่งจะทำให้ไม่สามารถนำ

ผลขาดทุนทางภาษีดังกล่าวมาใช้ได้ภายในปี 2571 ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินจึงเห็นสมควรให้มีการปรับลดมูลค่าสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีดังกล่าว เพื่อให้สะท้อนถึงโอกาสในการนำไปใช้ประโยชน์ได้อย่างแท้จริงตามสภาพธุรกิจของกิจการ

โดยที่ปรึกษาทางการเงินได้นำรายการดังกล่าว มาปรับปรุงมูลค่าทางบัญชีที่คำนวณได้ตามข้อ 7.1.4.1 โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายการ	หน่วย	มูลค่า
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นก่อนรายการปรับปรุง	**ล้านบาท**	**1,486.48**
ปรับปรุง (บวก) ส่วนเพิ่มจากการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน (หลังภาษีเงินได้):	ล้านบาท	1,046.13
ปรับปรุง (หัก) สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	ล้านบาท	(514.65)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นหลังรายการปรับปรุง	**ล้านบาท**	**2,017.96**
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว	ล้านหุ้น	3,504.97
มูลค่าทางบัญชีหลังการปรับปรุง	**บาทต่อหุ้น**	**0.58**

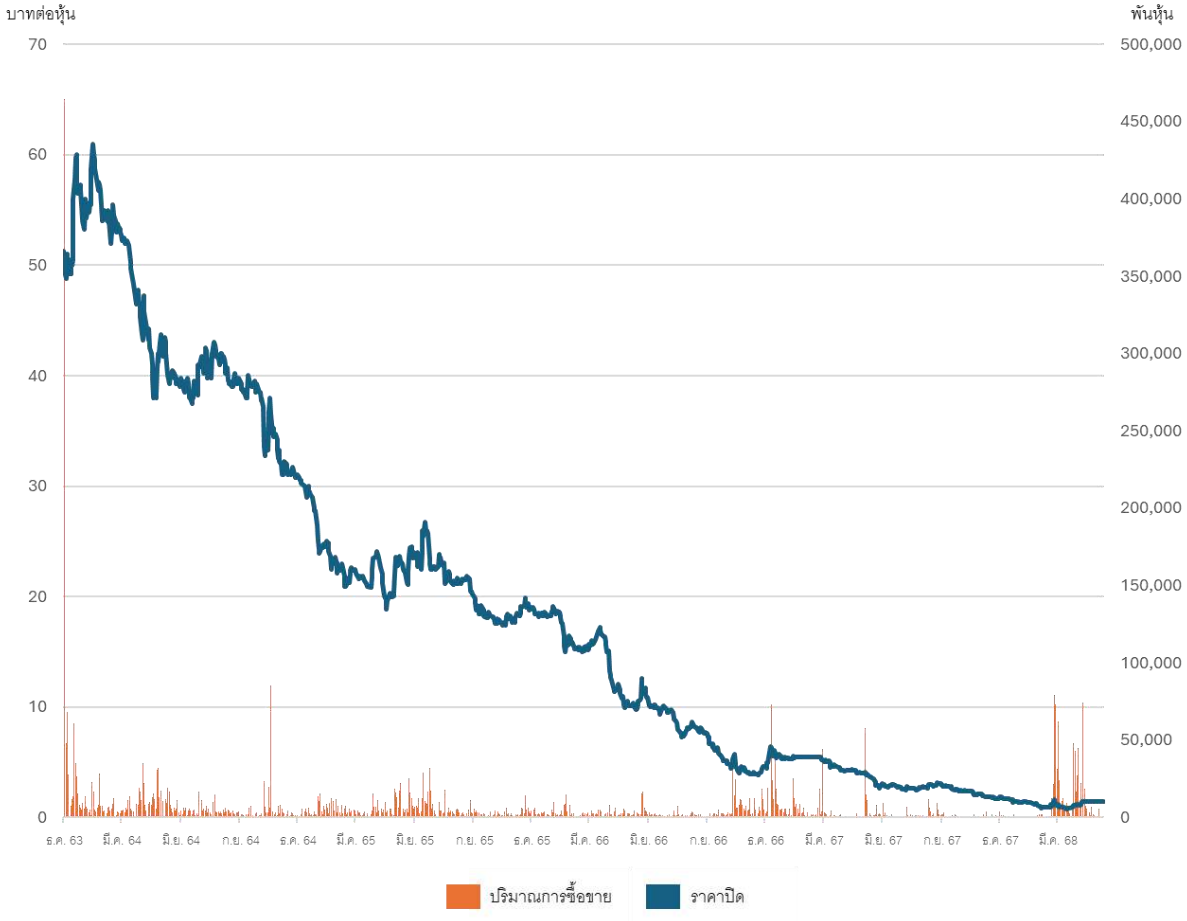
ที่มา: ข้อมูลจากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้วของกิจการสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568 และรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินของ บริษัท ไทยประเมินราคา ลินน์ ฟิลลิปส์ จำกัด ซึ่งเป็นผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ฉบับลงวันที่ 11 เมษายน 2568

จากการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีดังกล่าว พบว่าราคาหุ้นสามัญของกิจการเท่ากับ 0.58 บาทต่อหุ้น โดยการประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีนี้สะท้อนมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกิจการและบริษัทย่อยที่เป็นปัจจุบันมากกว่าวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชีโดยคำนึงถึงราคาตลาดของสินทรัพย์ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจของกิจการและบริษัทย่อย ได้แก่ อุปกรณ์ที่ใช้ในการดำเนินงานและยานพาหนะ เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและอุปกรณ์สำนักงาน คอมพิวเตอร์ สินทรัพย์ระหว่างติดตั้ง และ ทรัพย์สินที่แสดงค่าในบัญชีเท่ากับศูนย์ โดยปรับปรุงมูลค่าทรัพย์สินดังกล่าวตามราคาประเมินทรัพย์สินที่มีการประเมินราคาโดยผู้ประเมินราคาอิสระเพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะ ซึ่งตั้งอยู่บนหลักการใช้ประโยชน์สูงสุดและดีที่สุดของทรัพย์สิน รวมถึงมีการปรับปรุงรายการสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี เพื่อให้สะท้อนถึงโอกาสในการนำไปใช้ประโยชน์ได้อย่างแท้จริงตามสภาพธุรกิจของกิจการ อย่างไรก็ดี การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีดังกล่าวไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรและความสามารถในการแข่งขันของกิจการในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินพิจารณาแล้ว เห็นว่าวิธีการปรับปรุงมูลค่าทางบัญชี (Adjusted Book Value Approach) เป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมที่จะนำมาใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของหุ้นสามัญของกิจการ

7.1.4.3 วิธีเปรียบเทียบราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นในอดีต (Historical Market Price Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้เป็นวิธีการประเมินมูลค่าโดยอ้างอิงจากราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักจากการซื้อขายหุ้นของกิจการในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในอดีต (Volume Weighted Average Price: VWAP) ในช่วงระยะเวลาต่าง ๆ โดยพิจารณาทั้งราคาและปริมาณการซื้อขาย เพื่อสะท้อนถึงมูลค่าหุ้นที่ตลาดให้ความเห็น ณ ช่วงเวลาดังกล่าว

ข้อมูลราคาหุ้นย้อนหลังของ KEX ตั้งแต่วันที่ 24 ธันวาคม 2563
(วันเริ่มต้นการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ) – 29 เมษายน 2568



หมายเหตุ: ราคาปิดไม่ได้สะท้อนการปรับราคาที่เกิดจากการเพิ่มทุน

จากแผนภาพข้างต้นสามารถสังเกตได้ว่า ราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้น KEX มีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่องโดยมีปัจจัยหลักมาจากผลการดำเนินงานของกิจการ ที่ปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยตั้งแต่ปี 2563 ถึงปี 2564 กำไรสุทธิของบริษัทลดลงอย่างต่อเนื่อง และนับตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ของปี 2564 เป็นต้นมา กิจการ ประสบผลขาดทุนจากการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง จนถึงรอบระยะเวลาล่าสุดคือไตรมาสที่ 1 ของปี 2568 และส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นปรับตัวลดลงตามไปด้วย ทั้งนี้ สรุปผลการดำเนินงานของ KEX ตั้งแต่ปี 2563 จนถึงปัจจุบันเป็นดังนี้

งบการเงิน	วันที่ประกาศงบการเงินต่อตลาดหลักทรัพย์	กำไร (ขาดทุน) สุทธิ ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	กำไร (ขาดทุน) สะสม	รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	ราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก
หน่วย	วันที่	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	บาทต่อหุ้น
ประจำปี 2563 (1 มกราคม – 31 ธันวาคม 2563)	15 กุมภาพันธ์ 2564	1,405.0	1,833.0	10,847.5	-[1]
ไตรมาส 1 ปี 2564 (3 เดือน) (1 มกราคม – 31 มีนาคม 2564)	13 พฤษภาคม 2564	302.8	2,135.8	11,117.8	55.37
ไตรมาส 2 ปี 2564 (6 เดือน) (1 มกราคม – 30 มิถุนายน 2564)	11 สิงหาคม 2564	638.4	2,088.7	11,080.9	49.25
ไตรมาส 3 ปี 2564 (9 เดือน) (1 มกราคม – 30 กันยายน 2564)	10 พฤศจิกายน 2564	651.3	808.8	9,812.4	47.60

งบการเงิน	วันที่ประกาศงบการเงินต่อตลาดหลักทรัพย์	กำไร (ขาดทุน) สุทธิ ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	กำไร (ขาดทุน) สะสม	รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	ราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก
ประจำปี 2564 (1 มกราคม – 31 ธันวาคม 2564)	14 กุมภาพันธ์ 2565	46.9	214.0	9,316.9	45.32
ไตรมาส 1 ปี 2565 (3 เดือน) (1 มกราคม – 31 มีนาคม 2565)	17 พฤษภาคม 2565	(491.1)	(277.1)	8,817.3	24.20
ไตรมาส 2 ปี 2565 (6 เดือน) (1 มกราคม – 30 มิถุนายน 2565)	10 สิงหาคม 2565	(1,223.4)	(1,009.5)	8,046.2	23.42
ไตรมาส 3 ปี 2565 (9 เดือน) (1 มกราคม – 30 กันยายน 2565)	10 พฤศจิกายน 2565	(1,898.1)	(1,684.1)	7,363.2	23.28
ประจำปี 2565 (1 มกราคม – 31 ธันวาคม 2565)	15 กุมภาพันธ์ 2566	(2,829.8)	(2,591.4)	6,497.7	22.65
ไตรมาส 1 ปี 2566 (3 เดือน) (1 มกราคม – 31 มีนาคม 2566)	15 พฤษภาคม 2566	(787.5)	(3,378.9)	5,720.3	16.91
ไตรมาส 2 ปี 2566 (6 เดือน) (1 มกราคม – 30 มิถุนายน 2566)	8 สิงหาคม 2566	(1,835.2)	(4,426.6)	4,669.7	14.50
ไตรมาส 3 ปี 2566 (9 เดือน) (1 มกราคม – 30 กันยายน 2566)	6 พฤศจิกายน 2566	(2,725.1)	(5,316.5)	3,775.0	13.22
ประจำปี 2566 (1 มกราคม – 31 ธันวาคม 2566)	7 กุมภาพันธ์ 2567	(3,880.6)	(6,491.7)	2,596.3	9.53
ไตรมาส 1 ปี 2567 (3 เดือน) (1 มกราคม – 31 มีนาคม 2567)	14 พฤษภาคม 2567	(1,188.3)	(7,680.0)	1,414.3	5.77
ไตรมาส 2 ปี 2567 (6 เดือน) (1 มกราคม – 30 มิถุนายน 2567)	14 สิงหาคม 2567	(2,251.3)	(8,743.1)	348.4	5.34
ไตรมาส 3 ปี 2567 (9 เดือน) (1 มกราคม – 30 กันยายน 2567)	8 พฤศจิกายน 2567	(3,286.5)	(9,778.3)	4,926.9[(2)]	5.02
ประจำปี 2567 (1 มกราคม – 31 ธันวาคม 2567)	24 กุมภาพันธ์ 2568	(5,911.3)	(12,345.0)	2,348.2	4.85
ไตรมาส 1 ปี 2568 (3 เดือน) (1 มกราคม – 31 มีนาคม 2568)	15 พฤษภาคม 2568	(896.9)	(13,241.9)	1,451.2	1.30

ที่มา: เว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) และ SETSMART ณ วันที่ 29 เมษายน 2568

หมายเหตุ:

(1) KEX เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์วันแรก ในวันที่ 24 ธันวาคม 2563

(2) ระหว่างวันที่ 21 – 27 สิงหาคม 2567 KEX มีการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของกิจการ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (RO) จำนวน 2,812,500,000 หุ้น ในราคาเสนอขายหุ้นละ 3.20 บาท จึงทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น

ทั้งนี้ ในการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายหุ้นของกิจการย้อนหลังในช่วงเวลา 360 วันทำการ ระหว่างวันที่ 7 พฤศจิกายน 2566 ถึงวันที่ 29 เมษายน 2568 (หนึ่งวันทำการก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัทของกิจการ เกี่ยวกับการเข้าทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ โดยผู้ทำคำเสนอซื้อ) โดยราคาหุ้นของกิจการ และเหตุการณ์ที่สำคัญ ในช่วงระยะเวลาดังกล่าว มีรายละเอียดดังนี้

ที่มา: Capital IQ ณ วันที่ 29 เมษายน 2568

หมายเหตุ:

/1 KEX แจ้งการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่อาจจะมีขึ้นจากการประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาลพิเศษแบบมีเงื่อนไขด้วยหุ้นของ KEX โดยผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางอ้อมของ KEX และการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ KEX ในวันที่ 2 มกราคม 2567 ในราคาเสนอซื้อที่ 5.50 บาทต่อหุ้น

/2 KEX ได้รับแบบประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการของ KEX (แบบ 247-3) จากบริษัท เอสเอฟ อินเตอร์เนชั่นแนล โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด ในราคาเสนอซื้อที่ 5.50 บาทต่อหุ้น ในวันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2567 และได้รับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ KEX (แบบ 247-4) จากบริษัท เอสเอฟ อินเตอร์เนชั่นแนล โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด ในวันที่ 8 กุมภาพันธ์ 2567

/3 คณะกรรมการบริษัทของ KEX มีมติเพิ่มทุนจดทะเบียนของ KEX และจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (RO) ในวันที่ 13 มิถุนายน 2567

/4 ระหว่างวันที่ 21 – 27 สิงหาคม 2567 KEX มีการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของกิจการ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (RO) จำนวน 2,812,500,000 หุ้น ในราคาเสนอขายหุ้นละ 3.20 บาท

ช่วงระยะเวลาการซื้อขายย้อนหลัง (วันทำการ)	ราคาตลาด (บาทต่อหุ้น)		มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	ปริมาณซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (พันหุ้น)	ราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (บาทต่อหุ้น)	Turnover Ratio ของ KEX	Turnover Ratio ของดัชนีตลาดหลักทรัพย์	Turnover Ratio ของหมวดธุรกิจบริการ / ขนส่งและโลจิสติกส์
	สูงสุด	ต่ำสุด						
5 วันทำการ (23 เม.ย. 68 – 29 เม.ย. 68)	1.18	1.13	24.7	21,094	1.17	0.60	0.35	0.25
15 วันทำการ (4 เม.ย. 68 – 29 เม.ย. 68)	1.18	0.78	18.5	16,772	1.10	0.48	0.41	0.30
30 วันทำการ (14 มี.ค. 68 – 29 เม.ย. 68)	1.63	0.78	26.5	21,838	1.21	0.62	0.40	0.29
45 วันทำการ (21 ก.พ. 68 – 29 เม.ย. 68)	1.63	0.78	17.9	14,817	1.21	0.42	0.42	0.30
60 วันทำการ (30 ม.ค. 68 – 29 เม.ย. 68)	1.63	0.78	13.6	11,245	1.21	0.32	0.43	0.30
90 วันทำการ (17 ธ.ค. 67 – 29 เม.ย. 68)	1.90	0.78	9.5	7,743	1.23	0.22	0.42	0.28

ช่วงระยะเวลาการซื้อขายย้อนหลัง (วันทำการ)	ราคาตลาด (บาทต่อหุ้น)		มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	ปริมาณซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (พันหุ้น)	ราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (บาทต่อหุ้น)	Turnover Ratio ของ KEX	Turnover Ratio ของดัชนีตลาดหลักทรัพย์	Turnover Ratio ของหมวดธุรกิจบริการ / ขนส่งและโลจิสติกส์
	สูงสุด	ต่ำสุด						
120 วันทำการ (1 พ.ย. 67 – 29 เม.ย. 68)	2.42	0.78	7.6	6,023	1.25	0.17	0.46	0.29
180 วันทำการ (6 ส.ค. 67 – 29 เม.ย. 68)	3.20	0.78	6.5	4,512	1.43	0.13	0.49	0.34
360 วันทำการ (7 พ.ย. 66 – 29 เม.ย. 68)	6.45	0.78	16.6	4,920	3.38	0.22	0.60	0.37
ช่วงราคาหุ้นของ KEX ในช่วงระยะเวลาย้อนหลัง 5 – 360 วันทำการนับถึงวันที่ 29 เมษายน 2568					**1.10 – 3.38**			
ช่วงราคาหุ้นของ KEX ในช่วงระยะเวลาย้อนหลัง 5 – 45 วันทำการนับถึงวันที่ 29 เมษายน 2568					**1.10 – 1.21**			

จากการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีดังกล่าว พบว่าราคาหุ้นสามัญของกิจการอยู่ในช่วง 1.10 – 1.21 บาทต่อหุ้น (อ้างอิงจากราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้น KEX ย้อนหลัง 5 – 45 วันทำการ จากวันที่ 29 เมษายน 2568)

โดยหลักการแล้วราคาตลาดเป็นราคาที่ถูกกำหนดโดยกลไลตลาดทั้งด้านอุปสงค์และอุปทานในช่วงระยะเวลานั้นๆ และสามารถสะท้อนมุมมองของผู้ลงทุนที่มีต่อปัจจัยพื้นฐานต่างๆ ของกิจการ เช่น ผลประกอบการของกิจการ ความสามารถในการทำกำไรในอนาคต ศักยภาพในการเติบโต และความสามารถในการแข่งขันในอุตสาหกรรม ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้สะท้อนถึงมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของกิจการได้

อย่างไรก็ดี จากการพิจารณาข้อมูลย้อนหลังพบว่า KEX มีผลการดำเนินงานขาดทุนอย่างต่อเนื่องในช่วง 14 ไตรมาสย้อนหลัง (ตั้งแต่ไตรมาส 4 ปี 2564 ถึงไตรมาส 1 ปี 2568) ซึ่งส่งผลให้ฐานะการเงินและส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงอย่างต่อเนื่อง ที่ปรึกษาทางการเงินจึงได้วิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างราคาหุ้น ผลการดำเนินงาน และส่วนของผู้ถือหุ้นของกิจการ พบว่าราคาหุ้นของ KEX มีแนวโน้มเคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกับผลประกอบการและส่วนของผู้ถือหุ้นที่ลดลง อีกทั้งราคาหุ้นมักปรับตัวลดลงภายหลังการประกาศงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบหรือสอบทานแล้ว

ด้วยเหตุนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินจึงเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีดังกล่าวโดยพิจารณาช่วงระยะเวลา 45 วันทำการก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัทของกิจการ (ระหว่างวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2568 ถึงวันที่ 29 เมษายน 2568) เป็นช่วงเวลาที่เหมาะสมในการอ้างอิงราคาตลาดสำหรับการประเมินมูลค่า เนื่องจากเป็นช่วงเวลาที่มีการเปิดเผยงบการเงินประจำปี 2567 ที่ผ่านการตรวจสอบแล้ว (เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2568) ซึ่งสะท้อนสถานะทางการเงินล่าสุดของกิจการ หากใช้ช่วงเวลาที่ย้อนหลังมากกว่านี้ อาจส่งผลให้มูลค่าที่ได้ไม่สะท้อนปัจจัยพื้นฐานและความสามารถในการทำกำไรในปัจจุบันของกิจการ

นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินได้มีการพิจารณาสภาพคล่องของการซื้อขายหุ้นของกิจการ โดยพบว่ากิจการมีอัตราการหมุนเวียนการซื้อขายหุ้นเฉลี่ย (Average Turnover Ratio) ย้อนหลังในช่วง 5 – 45 วันทำการ คือระหว่างวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2568 – 29 เมษายน 2568 อยู่ที่ร้อยละ 0.42 – 0.60 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของกิจการ ซึ่งถือว่าอยู่ในระดับใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยของอัตราการหมุนเวียนการซื้อขายหุ้นเฉลี่ย

(Average Turnover Ratio) ในช่วงเวลาเดียวกัน ของตลาดหลักทรัพย์ และของกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ / ขนส่งและโลจิสติกส์ ซึ่งอยู่ระหว่างร้อยละ 0.35 – 0.42 และ 0.25 – 0.30 ตามลำดับ

ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินเห็นว่า วิธีการประเมินโดยใช้ราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นย้อนหลัง (Historical Market Price Approach) ในระยะเวลา 5 - 45 วันทำการก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัทของกิจการ (ระหว่างวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2568 ถึงวันที่ 29 เมษายน 2568) เป็นวิธีที่เหมาะสมที่จะนำมาใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของหุ้นสามัญของกิจการได้อย่างเหมาะสมภายใต้สภาวะปัจจุบัน

7.1.4.4 วิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนตลาด (Market Comparable Approach)

วิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนตลาด (Market Comparable Approach) เป็นการประเมินมูลค่าหุ้นของกิจการโดยเทียบเคียงอัตราส่วนราคาที่ซื้อขายของบริษัทจดทะเบียนอื่น ๆ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ บนสมมติฐานที่ว่าบริษัทจดทะเบียนที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจ และดำเนินธุรกิจในสภาวะตลาดที่มีความคล้ายคลึงกัน ควรจะมีอัตราส่วนตลาดที่ใกล้เคียงกัน โดยที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ดำเนินธุรกิจขนส่งพัสดุด่วน เพื่อนำข้อมูลมาใช้อ้างอิงในการประเมินมูลค่า อย่างไรก็ดี ที่ปรึกษาทางการเงินเห็นว่าในอุตสาหกรรมขนส่งพัสดุด่วนไม่ได้มีบริษัทจดทะเบียนที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจ และดำเนินธุรกิจเหมือนกับ KEX ทั้งหมด โดยบริษัทจดทะเบียนอื่น ๆ ส่วนมากจะดำเนินธุรกิจที่ใกล้เคียงหรือพอเทียบเคียงได้ในเฉพาะบางส่วนของธุรกิจของ KEX เท่านั้น โดยจากการพิจารณาของที่ปรึกษาทางการเงินมีจำนวน 2 บริษัท ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ดำเนินธุรกิจใกล้เคียงกับ KEX อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินได้มีการเพิ่มเติมบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์อื่นๆ ที่มีการดำเนินธุรกิจคล้ายกับ KEX และในประเทศที่มีลักษณะการส่งพัสดุด่วนในลักษณะที่มีความคล้ายคลึงกันกับประเทศไทย เช่น ประเทศจีน ประเทศมาเลเซีย และประเทศอินเดีย ซึ่งเป็นตลาดเกิดใหม่ที่มีอัตราการเติบโตสูง และมีระดับการเข้าถึงธุรกิจอีคอมเมิร์ซรวมถึงพฤติกรรมของผู้บริโภคที่คล้ายคลึงกัน โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ข้อมูลของบริษัทเทียบเคียง

ชื่อบริษัท (ชื่อย่อ)	ลักษณะการประกอบธุรกิจ
ประเทศไทย	
บริษัท เอสซีจี เจดับเบิ้ลยูดี โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) (“**SJWD**”)	ดำเนินธุรกิจให้บริการทางด้านโลจิสติกส์และซัพพลายเชนแบบครบวงจรภายในภูมิภาคอาเซียน โดยมีการให้บริการ ได้แก่ บริการโลจิสติกส์และซัพพลายเชน เช่น บริการจัดการคลังสินค้าและยริการลานจอดพักรถยนต์ บริการขนส่งและกระจายสินค้า (B2B, D2C, Cross Border, Multimodial Transport) บริการโลจิสติกส์อื่น ๆ และบริการโลจิสติกส์ต่างประเทศ
บริษัท ไทยพาร์เซิล จำกัด (มหาชน) (“**TPL**”)	ดำเนินธุรกิจให้บริการจัดส่งสินค้าและพัสดุภัณฑ์แก่ลูกค้ากลุ่มธุรกิจสู่ธุรกิจ (B2B) กลุ่มลูกค้ารายย่อย (C2C) และกลุ่มลูกค้าธุรกิจสู่รายย่อย (B2C) โดยมีจุดเด่นในเรื่องของความชำนาญในการจัดส่งสินค้าที่หลากหลาย โดยเฉพาะของที่มีขนาดใหญ่ หรือมีน้ำหนักมาก หรือมีรูปแบบบรรจุภัณฑ์ที่ไม่เป็นมาตรฐานทั่วไป
ประเทศอื่น ๆ	
SF Holding Co., Ltd. (“**SF**”)	ผู้ให้บริการโลจิสติกส์แบบครบวงจรรายใหญ่ในประเทศจีน SF ให้บริการโซลูชันด้านโลจิสติกส์อย่างหลากหลาย ครอบคลุมทั้งการจัดส่งด่วน การขนส่งสินค้าระหว่างประเทศ การบริหารจัดการคลังสินค้า และบริการซัพพลายเชน เพื่อตอบสนองความต้องการของทั้งลูกค้าองค์กรและผู้บริโภคในหลากหลายอุตสาหกรรม เช่น อีคอมเมิร์ซ ค้าปลีก การผลิต และสาธารณสุข

ชื่อบริษัท (ชื่อย่อ)	ลักษณะการประกอบธุรกิจ
ZTO Express (Cayman) Inc. (“**ZTO**”)	หนึ่งในบริษัทขนส่งพัสดุรายใหญ่ที่สุดของจีน โดยมีเครือข่ายการให้บริการที่ครอบคลุมทั่วประเทศและมีการขยายสู่ตลาดระหว่างประเทศอย่างต่อเนื่อง บริษัทมีความเชี่ยวชาญในการให้บริการขนส่งด่วนแบบ B2B และ B2C และมีบทบาทสำคัญในระบบโลจิสติกส์ของอีคอมเมิร์ซจีน เช่น Alibaba และ JD.com โดยเน้นการพัฒนาเทคโนโลยีอัตโนมัติในศูนย์คัดแยกพัสดุ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานและลดต้นทุน
YTO Express Group Co., Ltd. (“**YTO**”)	บริษัทขนส่งด่วนชั้นนำของจีนที่มีเครือข่ายครอบคลุมทั่วประเทศ รวมถึงให้บริการขนส่งระหว่างประเทศไปยังภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ยุโรป และอเมริกาเหนือ บริษัทร่วมมือกับ Alibaba ในการส่งเสริมการเติบโตของอีคอมเมิร์ซข้ามพรมแดน และมีบริการที่หลากหลายทั้งสำหรับลูกค้ารายบุคคลและลูกค้าองค์กร เช่น บริการจัดส่งภายในวันเดียว บริการเก็บเงินปลายทาง และการติดตามสถานะพัสดุแบบเรียลไทม์
Yunda Holding Group Co., Ltd. (“**Yunda**”)	หนึ่งในผู้เล่นหลักในอุตสาหกรรมขนส่งพัสดุของจีน โดยให้บริการจัดส่งด่วนภายในประเทศและครอบคลุมเส้นทางระหว่างประเทศเช่นกัน บริษัทให้ความสำคัญกับความรวดเร็ว ความปลอดภัย และต้นทุนที่คุ้มค่า ซึ่งเหมาะกับทั้งผู้ประกอบการรายย่อยและบริษัทขนาดใหญ่ที่ต้องการระบบขนส่งที่มีประสิทธิภาพ Yunda ยังใช้เทคโนโลยีล้ำสมัยในการคัดแยกพัสดุและบริหารจัดการข้อมูลการขนส่ง เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและความโปร่งใสในทุกขั้นตอน
STO Express Co., Ltd. (“**STO**”)	บริษัทขนส่งพัสดุรายใหญ่ในประเทศจีนที่ให้บริการขนส่งด่วนภายในประเทศและระหว่างประเทศ พร้อมทั้งมีระบบกระจายสินค้าที่ครอบคลุมเมืองหลักและเขตชนบททั่วประเทศ บริษัทมุ่งเน้นในการให้บริการที่รวดเร็ว ปลอดภัย และตรงต่อเวลา อีกทั้งยังลงทุนในเทคโนโลยีและโครงสร้างพื้นฐาน เช่น ศูนย์กระจายสินค้าขนาดใหญ่และรถขนส่งแบบอัตโนมัติ เพื่อรองรับความต้องการของตลาดอีคอมเมิร์ซที่เติบโตอย่างรวดเร็ว
Blue Dart Express Limited (“**Blue Dart**”)	ผู้ให้บริการขนส่งพัสดุรายใหญ่ของอินเดีย และเป็นส่วนหนึ่งของเครือ DHL Group ซึ่งช่วยสนับสนุนการให้บริการระหว่างประเทศในระดับโลก บริษัทมีเครือข่ายครอบคลุมกว่า 55,000 พื้นที่ทั่วอินเดีย และให้บริการขนส่งแบบด่วนพิเศษทั้งสำหรับภาคธุรกิจและลูกค้าทั่วไป บริษัทยังมีระบบติดตามพัสดุที่ทันสมัย และมีบริการพิเศษสำหรับภาคธุรกิจ เช่น การจัดการคลังสินค้าและโลจิสติกส์แบบครบวงจร
GDEX Berhad (“**GDEX**”)	บริษัทขนส่งและโลจิสติกส์ชั้นนำในประเทศมาเลเซีย ให้บริการทั้งในระดับท้องถิ่นและระดับภูมิภาค รวมถึงในประเทศเพื่อนบ้าน เช่น สิงคโปร์ อินโดนีเซีย และเวียดนาม บริษัทเน้นการให้บริการที่รวดเร็วและเชื่อถือได้ ทั้งในด้านการจัดส่งพัสดุแบบด่วน การจัดเก็บและกระจายสินค้า และโซลูชันอีคอมเมิร์ซ GDEX ยังพัฒนาแพลตฟอร์มดิจิทัลของตนเองชื่อว่า myGDEX เพื่อรองรับลูกค้าในยุคดิจิทัล
Taiwan Pelican Express Co., Ltd. (“**Taiwan Pelican**”)	ผู้ให้บริการโลจิสติกส์และขนส่งพัสดุที่ครอบคลุมทั่วไต้หวัน โดยมีจุดเด่นด้านการบริการที่รวดเร็วและมีประสิทธิภาพ บริษัทมีบริการขนส่งด่วนแบบถึงบ้าน (door-to-door) และบริการคลังสินค้า การจัดการสินค้าคงคลัง และบรรจุภัณฑ์ บริษัทยังมุ่งมั่นในการปรับปรุงคุณภาพการให้บริการ และการใช้เทคโนโลยีเพื่อตอบสนองต่อความต้องการของตลาดอีคอมเมิร์ซและลูกค้าองค์กร

ที่มา: SETSMART และ Capital IQ

(หน่วย : ล้านบาท (ยกเว้นที่ระบุ))

บริษัท	มูลค่าตลาด ณ วันที่ 29 เมษายน 2568	สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568	ส่วนของผู้ถือหุ้นใหญ่ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568	รายได้รวมย้อนหลัง 4 ไตรมาสล่าสุด	กำไร (ขาดทุน) สุทธิย้อนหลัง 4 ไตรมาสล่าสุด
SJWD	13,944.9	44,036.2	22,875.3	24,655.8	1,197.3
TPL	246.3	997.0	818.1	507.5	3.0
SF	958,641.2	979,961.2	440,449.5	1,395,517.3	51,924.2

บริษัท	มูลค่าตลาด ณ วันที่ 29 เมษายน 2568	สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568	ส่วนของผู้ถือหุ้นใหญ่ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568	รายได้รวมย้อนหลัง 4 ไตรมาสล่าสุด	กำไร (ขาดทุน) สุทธิย้อนหลัง 4 ไตรมาสล่าสุด
ZTO	501,408.7	434,217.5	291,839.7	217,148.1	43,583.9
YTO	204,189.0	226,437.4	152,275.5	341,312.2	18,806.8
Yunda	90,247.3	183,903.7	97,523.4	239,451.4	8,927.0
STO	72,483.5	122,885.7	46,024.7	236,843.7	5,191.7
Blue Dart	59,584.0	14,556.9	6,196.1	23,740.5	1,160.0
GDEX	7,068.8	4,619.5	3.123.0	3,233.3	(15.1)
Taiwan Pelican	2,706.5	4,471.6	2,146.5	4,449.5	(10.2)

ที่มา: งบการเงินของบริษัท Capital IQ และ เอกสารเผยแพร่ของบริษัท
หมายเหตุ : คำนวณจากอัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 4.6030 บาทต่อหยวน, 33.464 บาทต่อเหรียญสหรัฐ, 0.3932 บาทต่อรูเปียห์อินโดนีเซีย, 7.7329 บาทต่อริงกิตมาเลเซีย และ 1.0366 บาทต่อดอลลาร์ไต้หวัน

7.1.4.4.1 การประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าหุ้นทางบัญชี (Price to Book Value Ratio หรือ อัตราส่วน P/BV)

การประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าหุ้นทางบัญชี (Price to Book Value Ratio หรือ อัตราส่วน P/BV) เป็นการประเมินราคาหุ้นของกิจการจากการนำค่ามัธยฐานของอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าหุ้นทางบัญชี ณ สิ้นงวดล่าสุดในแต่ละระยะรอบเวลาของบริษัทเทียบเคียง คูณกับมูลค่าหุ้นทางบัญชีของกิจการ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 ซึ่งสามารถสรุปได้ดังตารางต่อไปนี้

บริษัทเทียบเคียง	ค่า P/BV Ratio เฉลี่ยย้อนหลัง (เท่า)							
	5	15	30	45	60	90	120	180
	วันทำการ							
SJWD	0.58x	0.55x	0.56x	0.56x	0.57x	0.64x	0.71x	0.77x
TPL	0.31x	0.30x	0.32x	0.34x	0.36x	0.41x	0.47x	0.59x
SF	2.32x	2.30x	2.29x	2.27x	2.24x	2.20x	2.21x	2.16x
ZTO	1.78x	1.74x	1.80x	1.82x	1.82x	1.81x	1.83x	1.97x
YTO	1.43x	1.45x	1.46x	1.49x	1.50x	1.52x	1.57x	1.66x
Yunda	0.99x	1.00x	1.00x	1.02x	1.03x	1.05x	1.08x	1.08x
STO	1.63x	1.73x	1.81x	1.83x	1.81x	1.75x	1.72x	1.70x
Blue Dart	10.78x	10.51x	10.26x	10.20x	10.30x	10.65x	11.21x	12.22x
GDEX	2.28x	2.24x	2.34x	2.40x	2.44x	2.45x	2.44x	2.41x
Taiwan Pelican	1.26x	1.28x	1.37x	1.43x	1.46x	1.50x	1.56x	1.55x
ค่ามัธยฐาน	**1.53x**	**1.59x**	**1.63x**	**1.65x**	**1.65x**	**1.63x**	**1.65x**	**1.68x**

ที่มา: SETSMART และ Capital IQ ณ วันที่ 29 เมษายน 2568

	หน่วย	มูลค่า
มูลค่าหุ้นทางบัญชีของกิจการ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568	บาทต่อหุ้น	0.42

	หน่วย	มูลค่า
ช่วง P/BV เฉลี่ยย้อนหลัง	เท่า	1.53x – 1.68x
ช่วงราคาหุ้นของกิจการ	**บาทต่อหุ้น**	0.65 – 0.71

จากการประเมินมูลค่าหุ้นของกิจการโดยวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV) ซึ่งใช้อัตราส่วน P/BV ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่มีลักษณะการดำเนินธุรกิจใกล้เคียงกันมาเปรียบเทียบกับมูลค่าตามบัญชีของ KEX ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 พบว่ามูลค่าหุ้นที่ได้จากวิธีดังกล่าวอยู่ในช่วงประมาณ 0.65 – 0.71 บาทต่อหุ้น อย่างไรก็ดี ที่ปรึกษาทางการเงินเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีเปรียบเทียบอัตราส่วน P/BV อาจมีข้อจำกัด เนื่องจาก

- P/BV ไม่สะท้อนความสามารถในการสร้างรายได้หรือกระแสเงินสด โดยเฉพาะกิจการ เช่น บริษัทโลจิสติกส์ อาจมีมูลค่าทางบัญชี (Book Value) ต่ำ แต่มีศักยภาพในการสร้างกำไรหรือกระแสเงินสดสูง ซึ่งไม่สะท้อนในค่า P/BV
- มูลค่าทางบัญชีอาจล้าสมัยหรือไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริง โดยรายการทรัพย์สินในงบการเงิน มักถูกบันทึกในราคาทางบัญชี ซึ่งอาจต่ำกว่ามูลค่าตลาดหรือมูลค่าทางเศรษฐกิจจริง
- บริษัทแต่ละแห่งอาจมีนโยบายบัญชีเกี่ยวกับการตีราคา การตัดจำหน่าย หรือการรับรู้รายการสินทรัพย์ที่แตกต่างกัน ซึ่งส่งผลให้มูลค่าตามบัญชีไม่สามารถเปรียบเทียบกันได้โดยตรง และ
- ฐานะทางการเงินและโครงสร้างเงินทุนของแต่ละบริษัทเปรียบเทียบมีความแตกต่างกัน ซึ่งส่งผลต่อความเสี่ยงและระดับผลตอบแทนของแต่ละบริษัทที่แตกต่างกันจากของ KEX

จากเหตุผลข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินจึงมีความเห็นว่า วิธีการประเมินมูลค่าหุ้นโดยใช้อัตราส่วน P/BV ไม่เหมาะสมที่จะนำมาใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของหุ้นสามัญของกิจการในครั้งนี้

7.1.4.4.2 การประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (Price to Earnings Ratio หรือ อัตราส่วน P/E)

การประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรสุทธิ (Price to Earnings Ratio หรือ อัตราส่วน P/E) เป็นการประเมินราคาหุ้นของกิจการจากการนำค่ามัธยฐานของอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรสุทธิในช่วง 12 เดือนย้อนหลังของแต่ละระยะเวลาของบริษัทเทียบเคียง คูณกับกำไรสุทธิสำหรับรอบระยะเวลา 12 เดือนย้อนหลังของกิจการ สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568 โดยสามารถสรุปได้ดังตารางต่อไปนี้

บริษัทเทียบเคียง		ค่า P/E Ratio เฉลี่ยย้อนหลัง (เท่า)						
	5 วัน	15 วัน	30 วัน	45 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน
SJWD	11.81x	11.15x	11.38x	11.25x	11.38x	12.44x	13.80x	15.93x
TPL	82.53x	81.83x	87.44x	90.79x	90.79x	90.79x	90.79x	103.00x
SF	20.34x	20.20x	20.54x	20.79x	20.70x	20.51x	20.75x	20.85x
ZTO	16.96x	14.79x	14.15x	13.89x	13.70x	13.40x	13.47x	14.33x
YTO	11.33x	11.28x	11.33x	11.50x	11.58x	11.74x	12.15x	12.83x
Yunda	11.28x	11.18x	11.22x	11.39x	11.53x	11.72x	12.06x	12.29x

บริษัทเทียบเคียง		ค่า P/E Ratio เฉลี่ยย้อนหลัง (เท่า)						
	5 วัน	15 วัน	30 วัน	45 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน
STO	16.30x	20.37x	22.08x	22.53x	22.38x	21.74x	21.45x	24.51x
Blue Dart	55.86x	54.46x	53.19x	52.84x	53.33x	54.61x	56.89x	60.05x
GDEX	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
Taiwan Pelican	NA	NA	NA	70.51x	72.16x	70.91x	57.94x	45.00x
ค่ามัธยฐาน	**16.63x**	**17.49x**	**17.34x**	**20.79x**	**20.70x**	**20.51x**	**20.75x**	**20.85x**

ที่มา: SETSMART และ Capital IQ ณ วันที่ 29 เมษายน 2568

อย่างไรก็ดี กิจการมีผลขาดทุนจากการดำเนินงานในรอบระยะเวลา 12 เดือนย้อนหลังสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2568 ซึ่งทำให้ที่ปรึกษาทางการเงินไม่สามารถประเมินมูลค่าหุ้นของกิจการด้วยวิธีนี้ได้

7.1.4.4.3 การประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Enterprise Value to EBITDA Ratio หรือ อัตราส่วน EV/EBITDA)

การประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Enterprise Value to EBITDA Ratio หรือ อัตราส่วน EV/EBITDA) เป็นการประเมินราคาหุ้นของกิจการจากการนำค่ามัธยฐานของอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ในแต่ละระยะเวลาของบริษัทเทียบเคียงคูณกับ EBITDA ในช่วง 12 เดือนย้อนหลังของกิจการสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2568

บริษัทเทียบเคียง		ค่า EV/EBITDA Ratio เฉลี่ยย้อนหลัง (เท่า)						
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	45 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน
SJWD	8.43x	8.20x	8.29x	8.21x	8.18x	8.46x	8.90x	9.57x
TPL	2.33x	2.29x	2.60x	2.84x	3.12x	4.10x	5.20x	7.37x
SF	7.73x	7.64x	7.85x	8.02x	8.03x	8.01x	8.08x	8.09x
ZTO	6.94x	6.77x	7.01x	7.12x	7.14x	7.10x	7.25x	7.93x
YTO	6.15x	6.19x	6.23x	6.34x	6.39x	6.48x	6.71x	6.94x
Yunda	4.25x	4.18x	4.18x	4.24x	4.29x	4.35x	4.47x	4.58x
STO	6.65x	7.26x	7.59x	7.67x	7.62x	7.44x	7.36x	7.57x
Blue Dart	18.65x	18.20x	17.79x	17.68x	17.85x	18.50x	19.42x	20.87x
GDEX	14.33x	14.04x	14.74x	15.96x	17.82x	19.32x	20.89x	23.70x
Taiwan Pelican	11.72x	11.84x	12.50x	12.60x	12.07x	11.68x	11.62x	10.91x
ค่ามัธยฐาน	**7.33x**	**7.45x**	**7.72x**	**7.85x**	**7.83x**	**7.72x**	**7.72x**	**8.01x**

ที่มา: SETSMART และ Capital IQ ณ วันที่ 29 เมษายน 2568

อย่างไรก็ดี กิจการมี EBITDA ติดลบในรอบระยะเวลา 12 เดือนย้อนหลังสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2568 ซึ่งทำให้ที่ปรึกษาทางการเงินไม่สามารถประเมินมูลค่าหุ้นของกิจการด้วยวิธีนี้ได้

7.1.4.5 วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของกิจการ (Discounted Cash Flow Approach)

การประเมินมูลค่ายุติธรรมตามวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของกิจการ (Discounted Cash Flow Approach หรือ DCF) เป็นวิธีการประเมินมูลค่าโดยอ้างอิงจากปัจจัยพื้นฐานของกิจการ โดยประเมินมูลค่าปัจจุบันจากการประมาณการกระแสเงินสดของกิจการในอนาคต และใช้อัตราคิดลด (Discount Rate) ที่สะท้อนความเสี่ยงอย่างเหมาะสม โดยทั่วไปมักใช้ DCF ในกรณีที่กิจการสามารถประมาณการกระแสเงินสดในอนาคต และสามารถประเมินความเสี่ยงเพื่อคำนวณอัตราคิดลดได้อย่างน่าเชื่อถือ เนื่องจากวิธีนี้มีการพิจารณาความสามารถในการดำเนินธุรกิจจากปัจจัยต่าง ๆ เช่น แผนการดำเนินธุรกิจ การเติบโตหรือเปลี่ยนแปลงของอุปสงค์ และ/หรืออัตราค่าบริการ การบริหารจัดการต้นทุน โครงสร้างธุรกิจ รวมถึงภาวะอุตสาหกรรมในอนาคต เป็นต้น ซึ่งเป็นสมมติฐานที่สะท้อนถึงกลยุทธ์และวิสัยทัศน์ของคณะผู้บริหารของกิจการ และแผนการดำเนินการของกิจการ

ที่ปรึกษาทางการเงินได้จัดทำประมาณการทางการเงินของกิจการภายใต้สมมติฐานหลายประการโดยอ้างอิงจากแหล่งข้อมูลต่าง ๆ อาทิ ข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะทั่วไป งบการเงินหรือข้อมูลทางการเงินล่าสุดของกิจการ รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน ข้อมูล เอกสาร สมมติฐาน และแผนงานที่ได้รับจากกิจการ รวมถึงจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารและผู้เกี่ยวข้อง ณ วันทำการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของกิจการเพื่อวัตถุประสงค์ในการพิจารณามูลค่ายุติธรรมของหุ้นของกิจการในครั้งนี้เท่านั้น ทั้งนี้ หากภายหลังเอกสารฉบับนี้ ภาวะเศรษฐกิจ การเมือง กฎหมาย หรือปัจจัยภายนอกอื่น ๆ ที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานของกิจการ รวมทั้ง นโยบายของกิจการ และสถานการณ์ของกิจการมีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญจากสมมติฐานที่กำหนด กรณีดังกล่าว อาจส่งผลกระทบต่อกิจการอย่างมีนัยสำคัญ และมูลค่าหุ้นที่ประเมินได้ตามวิธีนี้อาจเปลี่ยนแปลงไปด้วยเช่นกัน

ในการจัดทำการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของกิจการในครั้งนี้เป็นการคำนวณมูลค่าหุ้นของกิจการ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 (Valuation Date) โดยที่ปรึกษาทางการเงินได้มีการกำหนดสมมติฐานที่สำคัญ ซึ่งสามารถสรุปได้ ดังนี้

<u>สมมติฐานหลักที่ใช้ในการประมาณการ</u>

<u>สมมติฐานที่ใช้ในการประมาณการกระแสเงินสดของกิจการ</u>

1. รายได้รวม

1.1 กลุ่มธุรกิจการจัดส่งพัสดุด่วน

KEX ดำเนินธุรกิจจัดจัดส่งพัสดุด่วนตามรายละเอียดข้อ 1.2 ของส่วนที่ 3 รายละเอียดของกิจการ

ทั้งนี้ รายได้จากการจัดส่งพัสดุด่วนของ KEX สามารถแบ่งออกเป็น 4 ประเภท ได้แก่ รายได้จากการจัดส่งพัสดุแบบ Consumer to Consumer (C2C) รายได้จาก Retail Key Account (RKA) รายได้จาก Corporate Key Account (CKA) และรายได้จาก Strategic Key Account (SKA)

<u>รายได้จากการจัดส่งพัสดุแบบ Consumer to Consumer (C2C)</u>

การจัดส่งพัสดุแบบ Consumer to Consumer (C2C) หมายถึง รูปแบบการส่งพัสดุที่ผู้ค้ารายย่อยหรือลูกค้าทั่วไปเป็นผู้ใช้บริการ โดยสามารถนำพัสดุไปส่งด้วยตนเองที่จุดบริการต่าง ๆ เช่น ร้านรับส่งพัสดุ ตู้จัดเก็บ

พัสดุอัตโนมัติ หรือจุดบริการภายในร้านค้าที่เป็นพันธมิตร รวมถึงจุดบริการอื่น ๆ ที่เข้าถึงได้สะดวก หรืออาจเลือกใช้บริการรับ-ส่งพัสดุถึงบ้าน (Door-to-Door: D2D) ได้เช่นกัน

ที่ปรึกษาทางการเงินมีสมมติฐานในการประมาณการรายได้จากการจัดส่งพัสดุแบบบุคคล-ส่งถึง-บุคคล (C2C) ดังนี้

สมมติฐานการประมาณการ	ข้อมูลในอดีต				ปีประมาณการ					
	2565	2566	2567	1Q68	2568	2569	2570	2571	2572	2573
ปริมาณเที่ยว (ล้านเที่ยว)	70.51	43.52	32.63	6.19	24.76	26.49	28.34	30.33	32.45	34.72
รายได้ต่อเที่ยว (บาท/เที่ยว)	62.39	65.47	62.67	48.70	48.70	49.19	49.68	50.18	50.68	51.19
รายได้จากการจัดส่งพัสดุแบบ C2C (ล้านบาท)	4,399	2,849	2,045	301	1,206	1,303	1,408	1,522	1,645	1,777

- ปริมาณเที่ยว:

ในปี 2565 2566 และ 2567 KEX มีปริมาณเที่ยวเท่ากับ 70.51 ล้านเที่ยว 43.52 ล้านเที่ยวและ 32.63 ล้านเที่ยว ตามลำดับ ซึ่งการลดลงโดยหลักเกิดจากการแข่งขันที่รุนแรงของธุรกิจจัดส่งพัสดุด่วนซึ่งทำให้ KEX เสียส่วนแบ่งทางการตลาดในปีที่ผ่านๆ มา ในขณะที่ 3 เดือนแรกของปี 2568 KEX มีปริมาณเที่ยวเท่ากับ 6.19 ล้านเที่ยว ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินได้ประมาณการปริมาณเที่ยวทั้งปี 2568 โดยการปรับให้เทียบเท่ากับระยะเวลา 12 เดือน เท่ากับ 24.76 ล้านเที่ยว และในระหว่างปี 2569 - 2573 ที่ปรึกษาทางการเงินประมาณการให้ปริมาณเที่ยว เติบโตเท่ากับประมาณร้อยละ 7 ต่อปี ซึ่งเทียบเท่ากับการเติบโตของคู่แข่งในอุตสาหกรรมจัดส่งพัสดุด่วน

- รายได้ต่อเที่ยว:

ในปี 2565 2566 และ 2567 KEX มีรายได้ต่อเที่ยวค่อนข้างคงที่ในระดับ 62.39 บาทต่อเที่ยว 65.47 บาทต่อเที่ยว และ 62.67 บาทต่อเที่ยว และในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2568 KEX มีรายได้ต่อเที่ยวเท่ากับ 48.70 บาทต่อเที่ยว จากการที่ธุรกิจจัดส่งพัสดุด่วนในขณะนี้มีการแข่งขันด้านราคาค่อนข้างสูง ทำให้รายได้ต่อเที่ยวลดลง โดยที่ปรึกษาทางการเงินประมาณการให้รายได้ต่อเที่ยวของปี 2568 เท่ากับในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2568 ที่ 48.70 บาทต่อเที่ยว หลังจากการปรับลดลงในปี 2568 ที่ปรึกษาทางการเงินประมาณการให้มีการเติบโตของรายได้ต่อเที่ยวในระหว่างปี 2569 - 2573 ด้วยอัตราร้อยละ 1.0 ต่อปีซึ่งสอดคล้องกับอัตราเงินเฟ้อของประเทศไทยในปัจจุบัน

<u>รายได้จาก Retail Key Account (RKA)</u>

Retail Key Account (RKA) หมายถึง กลุ่มลูกค้าที่จำหน่ายสินค้าผ่านแพลตฟอร์มโซเชียล อีคอมเมิร์ซ และโฮมช้อปปิ้งในประเทศไทย โดยมีการบริหารจัดการด้านโลจิสติกส์ในระดับธุรกิจ ซึ่งผู้ขายบนแพลตฟอร์มสามารถเลือกใช้บริการขนส่งที่จัดตั้งขึ้นโดยแพลตฟอร์มเอง หรือใช้บริการจากบริษัทผู้ให้บริการโลจิสติกส์ภายนอก เช่น KEX เพื่อดำเนินการจัดส่งสินค้าให้ถึงมือลูกค้าอย่างมีประสิทธิภาพ

ที่ปรึกษาทางการเงินมีสมมติฐานในการประมาณการรายได้จาก Retail Key Account (RKA) ดังนี้

สมมติฐานการประมาณการ	ข้อมูลในอดีต				ปีประมาณการ					
	2565	2566	2567	1Q68	2568	2569	2570	2571	2572	2573
ปริมาณเที่ยว (ล้านเที่ยว)	105.48	50.58	65.13	9.33	37.32	39.93	42.73	45.72	48.92	52.34
รายได้ต่อเที่ยว (บาท/เที่ยว)	33.30	39.69	36.54	17.38	17.38	17.55	17.73	17.90	18.08	18.26
รายได้จาก RKA (ล้านบาท)	3,513	2,007	2,380	162	649	701	757	819	885	956

- ปริมาณเที่ยว:

ในปี 2565 2566 และ 2567 มีปริมาณเที่ยวเท่ากับ 105.48 ล้านเที่ยว 50.58 ล้านเที่ยว และ 65.13 ล้านเที่ยว ตามลำดับ ซึ่งช่องทาง RKA นี้เป็นช่องทางที่ลูกค้ามีความอ่อนไหวต่อรายได้ต่อเที่ยวมากที่สุด สังเกตุได้จากการเคลื่อนไหวของปริมาณเที่ยวกับรายได้ต่อเที่ยวในระหว่างปี 2565 – 2567 โดยจากการแข่งขันที่รุนแรงของธุรกิจจัดส่งพัสดุด่วนทำให้ในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2568 KEX มีปริมาณเที่ยวทั้งหมด 9.33 ล้านเที่ยว ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินได้ประมาณการปริมาณเที่ยวทั้งปี 2568 โดยการปรับให้เทียบเท่ากับระยะเวลา 12 เดือน เท่ากับ 37.32 ล้านเที่ยว และในระหว่างปี 2569 – 2573 ที่ปรึกษาทางการเงินได้ประมาณการให้ปริมาณเที่ยวเติบโตเท่ากับประมาณร้อยละ 7 ต่อปี ซึ่งเทียบเท่ากับการเติบโตของคู่แข่งในอุตสาหกรรมจัดส่งพัสดุด่วน

- รายได้ต่อเที่ยว:

ในปี 2565 2566 และ 2567 KEX มีรายได้ต่อเที่ยวเท่ากับ 33.30 บาทต่อเที่ยว 39.69 บาทต่อเที่ยว และ 36.54 บาทต่อเที่ยว ตามลำดับ และในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2568 KEX มีรายได้ต่อเที่ยวเท่ากับ 17.38 บาทต่อเที่ยว โดยที่ปรึกษาทางการเงินประมาณการให้รายได้ต่อเที่ยวของปี 2568 เท่ากับในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2568 ที่ 17.38 บาทต่อเที่ยว และประมาณการให้มีการเติบโตของรายได้ต่อเที่ยวในระหว่างปี 2569 - 2573 ด้วยอัตราร้อยละ 1.0 ต่อปีซึ่งสอดคล้องกับอัตราเงินเฟ้อของประเทศไทยในปัจจุบัน

<u>รายได้จาก Corporate Key Account (CKA)</u>

Corporate Key Account (CKA) หมายถึง กลุ่มลูกค้าองค์กรหรือบริษัทที่ใช้การกำหนดราคาตามสัญญาและมีสัญญามาตรฐาน โดย KEX ให้บริการจัดส่งพัสดุภายในประเทศแก่ลูกค้าธุรกิจหลากหลายประเภท รวมถึงธนาคารและสถาบันการเงิน บริษัทกฎหมาย ผู้ให้บริการขนส่งระหว่างประเทศ ห้างสรรพสินค้า บริษัทค้าปลีกโมเดิร์นเทรด บริษัทขายตรง บริษัทโทรคมนาคม บริษัทการค้า และสำนักงานทั่วไปที่มีการชำระเงินเครดิต โดยมุ่งเน้นการพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการมาตรฐานของ KEX ผ่านการให้บริการที่มีคุณภาพและการตลาดข้ามธุรกิจ ส่งเสริมการขยายตัวของเทคโนโลยี KEX และแผนโซลูชันด้านซัพพลายเชน โดยใช้แนวคิดทางธุรกิจในอุตสาหกรรม การสร้างคุณค่า และนวัตกรรม

ที่ปรึกษาทางการเงินมีสมมติฐานในการประมาณการรายได้จาก Corporate Key Account (CKA) ดังนี้

สมมติฐานการประมาณการ	ข้อมูลในอดีต				ปีประมาณการ					
	2565	2566	2567	1Q68	2568	2569	2570	2571	2572	2573
ปริมาณเที่ยว (ล้านเที่ยว)	30.85	17.86	15.00	5.93	23.73	25.39	27.17	29.07	31.10	33.28
รายได้ต่อเที่ยว (บาท/เที่ยว)	62.02	56.52	55.18	71.39	71.39	72.11	72.83	73.56	74.29	75.03
รายได้จาก CKA (ล้านบาท)	1,913	1,009	828	424	1,694	1,831	1,978	2,138	2,311	2,497

- ปริมาณเที่ยว:

ในปี 2565 2566 และ 2567 KEX มีปริมาณเที่ยวเท่ากับ 30.85 ล้านเที่ยว 17.86 ล้านเที่ยว และ 15.00 ล้านเที่ยว ตามลำดับ ซึ่งจากการที่ทางทีมผู้บริหารมีแผนที่จะเพิ่มบริการแบบเฉพาะให้กับกลุ่มลูกค้าองค์กร (CKA) มากยิ่งขึ้นเพื่อเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขัน ทำให้ในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2568 KEX มีปริมาณเที่ยวทั้งหมด 5.93 ล้านเที่ยว ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินได้ประมาณการปริมาณเที่ยวทั้งปี 2568 โดยการปรับให้เทียบเท่ากับระยะเวลา 12 เดือน เท่ากับ 23.73 ล้านเที่ยว และในระหว่างปี 2569 – 2573 ที่ปรึกษาทางการเงินได้ประมาณการให้ปริมาณเที่ยวเติบโตเท่ากับประมาณร้อยละ 7 ต่อปี ซึ่งเทียบเท่ากับการเติบโตของคู่แข่งในอุตสาหกรรมจัดส่งพัสดุด่วน

- รายได้ต่อเที่ยว:

ในปี 2565 2566 และ 2567 KEX มีรายได้ต่อเที่ยวเท่ากับ 62.02 บาทต่อเที่ยว 56.52 บาทต่อเที่ยว และ 55.18 บาทต่อเที่ยว ตามลำดับ โดยในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2568 มีรายได้ต่อเที่ยวเท่ากับ 71.39 บาทต่อเที่ยว ซึ่งเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มบริการแบบเฉพาะให้กับกลุ่มลูกค้าองค์กร (CKA) ตามที่กล่าวไปข้างต้น ทางที่ปรึกษาทางการเงินจึงประมาณการให้มีรายได้ต่อเที่ยวในปี 2568 เท่ากับรายได้ต่อเที่ยวในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2568 ที่ 71.39 บาทต่อเที่ยว และประมาณการให้มีการเติบโตของรายได้ต่อเที่ยวในระหว่างปี 2569 - 2573 ด้วยอัตราร้อยละ 1.0 ต่อปีซึ่งสอดคล้องกับอัตราเงินเฟ้อของประเทศไทยในปัจจุบัน

<u>รายได้จาก Strategic Key Account (SKA)</u>

Strategy Key Account (SKA) หมายถึง ลูกค้าหลักที่เป็นแพลตฟอร์ม E-Commerce

ที่ปรึกษาทางการเงินมีสมมติฐานในการประมาณการรายได้จาก Strategic Key Account (SKA) ดังนี้

สมมติฐานการประมาณการ	ข้อมูลในอดีต				ปีประมาณการ					
	2565	2566	2567	1Q68	2568	2569	2570	2571	2572	2573
ปริมาณเที่ยว (ล้านเที่ยว)	244.30	205.87	132.04	0.59	2.36	2.52	2.70	2.89	3.09	3.30
รายได้ต่อเที่ยว (บาท/เที่ยว)	26.38	24.60	25.66	46.69	46.69	47.16	47.63	48.10	48.59	49.07
รายได้จาก SKA (ล้านบาท)	6,445	5,064	3,388	28	110	119	128	139	150	162

- ปริมาณเที่ยว:

ในปี 2565 2566 และ 2567 KEX มีปริมาณเที่ยวเท่ากับ 244.30 ล้านเที่ยว 205.87 ล้านเที่ยว และ 132.04 ล้านเที่ยว ตามลำดับ โดยปริมาณเที่ยวมีการลดลงในปี 2567 เนื่องจากการยกเลิกการใช้บริการของ KEX โดยแพลตฟอร์ม E-Commerce ทำให้ในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2568 KEX มีปริมาณเที่ยวทั้งหมด 0.59 ล้านเที่ยว ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินได้ประมาณการปริมาณเที่ยวทั้งปี 2568 โดยการปรับให้เทียบเท่ากับระยะเวลา 12 เดือน เท่ากับ 2.36 ล้านเที่ยว และในระหว่างปี 2569 – 2573 ที่ปรึกษาทางการเงินได้ประมาณการให้ปริมาณเที่ยวเติบโตเท่ากับประมาณร้อยละ 7 ต่อปี ซึ่งเทียบเท่ากับการเติบโตของคู่แข่งในอุตสาหกรรมจัดส่งพัสดุด่วน

- รายได้ต่อเที่ยว:

ในปี 2565 2566 และ 2567 KEX มีรายได้ต่อเที่ยวเท่ากับ 26.38 บาทต่อเที่ยว 24.60 บาทต่อเที่ยว และ 25.66 บาทต่อเที่ยว ตามลำดับ โดยในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2568 มีรายได้ต่อเที่ยวเท่ากับ 46.69 บาทต่อเที่ยว ทางที่ปรึกษาทางการเงินจึงประมาณการให้มีรายได้ต่อเที่ยวในปี 2568 เท่ากับรายได้ต่อเที่ยวในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2568 ที่ 46.69 บาทต่อเที่ยว และประมาณการให้มีการเติบโตของรายได้ต่อเที่ยวในระหว่างปี 2569 - 2573 ด้วยอัตราร้อยละ 1.0 ต่อปีซึ่งสอดคล้องกับอัตราเงินเฟ้อของประเทศไทยในปัจจุบัน

จากข้อมูลการประมาณการข้างต้นสามารถสรุปรายได้ของธุรกิจการจัดส่งพัสดุด่วนดังนี้

สมมติฐานการประมาณการ	**ข้อมูลในอดีต**				**ปีประมาณการ**					
	2565	**2566**	**2567**	**1Q68**	**2568**	**2569**	**2570**	**2571**	**2572**	**2573**
รวมรายได้จากธุรกิจการจัดส่งพัสดุด่วน (ล้านบาท)	**16,270**	**10,930**	**8,641**	**957**	**3,658**	**3,953**	**4,272**	**4,617**	**4,990**	**5,393**
อัตราการเติบโตของรายได้จากธุรกิจการจัดส่งพัสดุด่วน (ร้อยละ)	*-10.8*	*-32.8*	*-20.9*	*-60.5*	*-57.7*	*8.1*	*8.1*	*8.1*	*8.1*	*8.1*

1.2 กลุ่มธุรกิจที่ไม่ใช่การจัดส่งพัสดุด่วน (“Non-Express”)

KEX ดำเนินธุรกิจที่ไม่ใช่การจัดส่งพัสดุด่วนตามรายละเอียดข้อ 1.2 ของส่วนที่ 3 รายละเอียดของกิจการ

ทั้งนี้ รายได้จากธุรกิจที่ไม่ใช่การจัดส่งพัสดุด่วนของ KEX สามารถแบ่งออกเป็น 2 ประเภท ได้แก่ รายได้จากการบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทาน (Supply Chain & Fulfillment Revenue) และรายได้จากการจัดส่งพัสดุระหว่างประเทศ (International Standard Express)

สมมติฐานการประมาณการ	ข้อมูลในอดีต				ปีประมาณการ					
	2565	**2566**	**2567**	**1Q68**	**2568**	**2569**	**2570**	**2571**	**2572**	**2573**
รายได้จากการบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทาน (ล้านบาท)	257	86	60	*19*	179	321	386	424	467	513
รายได้จากการจัดส่งพัสดุระหว่างประเทศ (ล้านบาท)	258	335	546	[165]	710	1,065	1,278	1,534	1,687	1,856
รายได้ Non-Express อื่น (ล้านบาท)	**76**	**48**	**35**	**4**	**4**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
รวมรายได้ Non-Express (ล้านบาท)	**591**	**469**	**641**	**188**	**893**	**1,386**	**1,664**	**1,958**	**2,154**	**2,369**
อัตราการเติบโตของรายได้ Non-Express (ร้อยละ)	*3.6*	*20.6*	*36.6*	*37.1*	*39.3*	*55.2*	*20.0*	*17.7*	*10.0*	*10.0*

<u>รายได้จากการบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทาน (Supply Chain & Fulfillment Revenue)</u>

รายได้จากการบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทานเป็นกลยุทธ์ใหม่ของ KEX ภายหลังการปรับโครงสร้างผู้ถือหุ้นในปี 2567 โดย KEX ได้มีการลงนามในสัญญากับพันธมิตรหลายราย ซึ่งคาดว่าจะสร้างรายได้ 179 ล้านบาทในปี 2568 และ 321 ล้านบาทในปี 2569 อ้างอิงจากจำนวนสัญญาที่คาดว่าจะลงนามกับพันธมิตร รวมถึงมูลค่าเฉลี่ยต่อสัญญาเพื่อมาใช้ในการประมาณการ และที่ปรึกษาทางการเงินประมาณการว่ารายได้จากการบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทานของ KEX จะเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 20 ต่อปีในปี 2570 และประมาณร้อยละ 10 ต่อปีในปี 2571 – 2573 ซึ่งสอดคล้องกับการคาดการณ์การเติบโตของสัญญาในการให้บริการบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทานที่คาดการณ์โดยผู้บริหารของกิจการ

<u>รายได้จากการจัดส่งพัสดุระหว่างประเทศ (International Standard Express)</u>

KEX เริ่มขยายธุรกิจการจัดส่งพัสดุระหว่างประเทศในปี 2567 โดยใช้ประโยชน์จากเครือข่ายของผู้ถือหุ้นใหญ่ในประเทศจีนในการให้บริการจัดส่งพัสดุระหว่างประเทศ โดยในปี 2568 บริษัทมีแผนการขยายการให้บริการให้ครอบคลุมมากยิ่งขึ้น จากการให้บริการ 14 เมืองในประเทศจีนในปัจจุบันไปยังเมืองอื่นๆ เพิ่มเติมในอนาคต พร้อมทั้งยังมีแผนในการขยายธุรกิจไปในประเทศอื่นๆ เช่น ญี่ปุ่น สหภาพยุโรป และสหรัฐอเมริกา นอกจากนี้ KEX ยังมีแผนที่จะมุ่งเน้นกลุ่มสินค้าที่มีศักยภาพในการส่งออกสูง เช่น ผักและผลไม้สด ซึ่งเป็นกลุ่มสินค้าที่มีความต้องการสูงในการจัดส่งพัสดุระหว่างประเทศ

อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินมองว่าธุรกิจดังกล่าวเป็นธุรกิจที่พึ่งเริ่มต้นเท่านั้น ที่ปรึกษาทางการเงินจึงได้ประมาณการว่ารายได้จากการจัดส่งพัสดุระหว่างประเทศจะเพิ่มเป็นสองเท่าภายในปี 2569 จากการขยายบริการจำนวนเมืองที่ให้บริการในประเทศจีนเป็นสองเท่า และได้ประมาณการการเติบโตในปี

2570 ที่ร้อยละ 20 และร้อยละ 10 ตั้งแต่ปี 2572 เป็นต้นไป สอดคล้องกับแนวโน้มการเติบโตของมูลค่าส่งออกสินค้าอุปโภคบริโภคจากประเทศไทยไปยังประเทศจีน ซึ่งอยู่ในช่วงร้อยละ 10 ถึง 40 (ขึ้นอยู่กับประเภทสินค้า) (ตามข้อมูลของ International Trade Centre)

<u>รายได้อื่น</u>

รายได้อื่นของ KEX ส่วนใหญ่ประกอบด้วยรายได้ค่าบริหารจัดการ และรายได้ดอกเบี้ย ทั้งนี้ ในปี 2565 2566 และ 2567 KEX มีสัดส่วนรายได้อื่นจากรายได้จากการขายและบริการทั้งหมดเท่ากับร้อยละ 0.8 ร้อยละ 0.6 และร้อยละ 1.8 ตามลำดับ โดยที่ปรึกษาทางการเงินประมาณการสัดส่วนรายได้อื่นต่อรายได้จากการขายและบริการทั้งหมดในปี 2568 - 2573 เท่ากับร้อยละ 1.1 ซึ่งเท่ากับค่าเฉลี่ยสัดส่วนรายได้อื่นต่อรายได้จากการขายและบริการในปี 2565 – 2567

สมมติฐานการประมาณการ	ข้อมูลในอดีต				ปีประมาณการ					
	2565	2566	2567	1Q68	2568	2569	2570	2571	2572	2573
รายได้อื่น (ล้านบาท)	142	71	167	24	50	59	65	72	79	85
สัดส่วนของรายได้อื่นต่อรายได้จากการขายและบริการ (ร้อยละ)	*0.8*	*0.6*	*1.8*	*2.6*	*1.1*	*1.1*	*1.1*	*1.1*	*1.1*	*1.1*

2. ต้นทุนการขาย และกำไรขั้นต้น

ต้นทุนการขายของ KEX สามารถแบ่งออกเป็น 7 ประเภท ได้แก่ ต้นทุนค่าจ้างพนักงาน ต้นทุนค่าน้ำมัน ต้นทุนค่าขนส่งจากผู้ให้บริการภายนอก (Outsourced) ต้นทุนค่าเช่าคลังสินค้าและค่าเช่ารถ ต้นทุนค่าวัสดุสิ้นเปลือง ต้นทุนค่าคอมมิชชั่น และค่าใช้จ่ายอื่นๆ

สมมติฐานการประมาณการ	ข้อมูลในอดีต				ปีประมาณการ					
	2565	2566	2567	1Q68	2568	2569	2570	2571	2572	2573
ต้นทุนค่าจ้างพนักงาน (ล้านบาท)	6,450	4,403	3,378	459	1,835	1,891	1,947	2,006	2,066	2,128
ต้นทุนค่าน้ำมัน (ล้านบาท)	2,412	1,748	1,268	158	457	489	523	560	599	641
ต้นทุนค่าขนส่งจากผู้ให้บริการภายนอก (Outsourced) (ล้านบาท)	4,316	3,639	3,024	308	1,231	1,446	1,607	1,780	1,934	2,102
ต้นทุนค่าเช่าคลังสินค้าและค่าเช่ารถ (ล้านบาท)	2,230	1,896	584	264	1,058	1,089	1,122	1,156	1,190	1,226

สมมติฐานการประมาณการ	ข้อมูลในอดีต				ปีประมาณการ					
	2565	**2566**	**2567**	**1Q68**	**2568**	**2569**	**2570**	**2571**	**2572**	**2573**
ต้นทุนค่าวัสดุสิ้นเปลือง (ล้านบาท)	430	274	168	21	86	92	98	105	112	120
ต้นทุนค่าคอมมิชชั่น (ล้านบาท)	1,063	737	701	260	351	379	410	443	478	517
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ (ล้านบาท)	1,784	1,640	3,483	170	678	698	719	741	763	786
ต้นทุนการขายรวม (ล้านบาท)	**18,685**	**14,338**	**12,606**	**1,640**	**5,695**	**6,074**	**6,406**	**6,757**	**7,095**	**7,455**
อัตราการเติบโตของต้นทุนขายรวม (ร้อยละ)	***6.9***	***-23.3***	***-12.1***	***-50.9***	***-54.8***	***6.8***	**5.6**	***5.7***	***5.2***	***5.3***
ตัวแปรหลักของต้นทุนการให้บริการ										
ปริมาณเที่ยว (ล้านเที่ยว)	451	318	245	22	88	94	101	108	116	124
ต้นทุนการให้บริการต่อเที่ยวของต้นทุนแต่ละรายการ (บาท/เที่ยว)										
ต้นทุนค่าน้ำมัน	5.4	5.5	5.2	7.2	5.2	5.2	5.2	5.2	5.2	5.2
ต้นทุนค่าวัสดุสิ้นเปลือง	1.0	0.9	0.7	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
ร้อยละต่อรายได้จากการขายและบริการของต้นทุนแต่ละรายการ (ร้อยละ)										
ต้นทุนค่าขนส่งจากผู้ให้บริการภายนอก (Outsourced)	***25.7***	***32.1***	***32.6***	***27.1***	***27.1***	***27.1***	***27.1***	***27.1***	***27.1***	***27.1***
ร้อยละต่อรายได้จากกลุ่มธุรกิจจัดส่งพัสดุด่วน (ร้อยละ)										
ต้นทุนค่าคอมมิชชั่น	***6.5***	***6.7***	***8.1***	***28.4***	***9.6***	***9.6***	***9.6***	***9.6***	***9.6***	***9.6***

<u>ต้นทุนค่าจ้างพนักงาน</u>

ในปี 2565 2566 และ 2567 ต้นทุนค่าจ้างพนักงานลดลงต่อเนื่องสอดคล้องกับความพยายามในการบริหารจัดการต้นทุนตามการลดลงของรายได้จากการขายและบริการ ที่ปรึกษาทางการเงินได้มีการประมาณการต้นทุนค่าจ้างพนักงานในปี 2568 เท่ากับ 1,835 ล้านบาท ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินได้อ้างอิงจากต้นทุนค่าจ้างพนักงานในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2568 ที่ 459 ล้านบาท และปรับให้เทียบเท่ากับระยะเวลา 12 เดือน ซึ่งสะท้อนการปรับปรุงค่าจ้างพนักงานให้สอดคล้องกับการให้บริการที่ลดลงในปัจจุบัน สำหรับช่วงปี 2569 เป็นต้นไป ที่ปรึกษาทางการเงินได้ประมาณการให้ต้นทุนค่าจ้างพนักงานปรับเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 3.0 ต่อปี ซึ่งสอดคล้องกับแนวโน้มการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ของประเทศไทย

ต้นทุนค่าน้ำมัน

ในปี 2565 2566 และ 2567 กิจการมีการบริหารจัดการต้นทุนค่าน้ำมันอย่างมีประสิทธิภาพ ทำให้ต้นทุนค่าน้ำมันต่อเที่ยวลดลง ถึงแม้ว่าในช่วงเวลาดังกล่าวราคาน้ำมันดีเซลในประเทศไทยจะปรับตัวขึ้น โดยที่ปรึกษาทางการเงินได้มีการประมาณการต้นทุนค่าน้ำมันต่อเที่ยวที่ 5.2 บาทต่อเที่ยว เทียบเท่ากับต้นทุนค่าน้ำมันต่อเที่ยวในปี 2567 ตั้งแต่ปี 2568 - 2573

ต้นทุนค่าขนส่งจากผู้ให้บริการภายนอก (Outsourced)

KEX ได้ดำเนินการบริหารจัดการต้นทุนค่าขนส่งจากผู้ให้บริการภายนอก (Outsourced) อย่างต่อเนื่อง โดยในปัจจุบัน กิจการมีศักยภาพในการให้บริการที่เพียงพอต่อการรองรับการเติบโต โดยไม่จำเป็นต้องเพิ่มสัดส่วนการพึ่งพาผู้ให้บริการภายนอกเพิ่มเติม ที่ปรึกษาทางการเงินได้ประมาณการต้นทุนค่าขนส่งจากผู้ให้บริการภายนอกในปี 2568 เป็นจำนวน 1,231 ล้านบาท โดยอ้างอิงจากข้อมูลในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2568 ที่มีต้นทุนจำนวน 308 ล้านบาท และปรับให้เทียบเท่ากับระยะเวลา 12 เดือน ทั้งนี้ ต้นทุนดังกล่าวคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 27.1 ของรายได้จากการขายและบริการในปี 2568 โดยสำหรับช่วงปี 2569 – 2573 ที่ปรึกษาทางการเงินได้ประมาณการให้ต้นทุนค่าขนส่งจากผู้ให้บริการภายนอกอยู่ในระดับเดียวกันที่ร้อยละ 27.1 ของรายได้จากการขายและบริการ

ต้นทุนค่าเช่าคลังสินค้าและค่าเช่ารถ

ในปี 2565 2566 และ 2567 ต้นทุนค่าเช่าคลังสินค้าและค่าเช่ารถลดลงต่อเนื่องสอดคล้องกับความพยายามในการบริหารจัดการต้นทุนตามการลดลงของรายได้จากการขายและบริการ โดยในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2568 KEX มีต้นทุนค่าเช่าคลังสินค้าและค่าเช่ารถเท่ากับ 264 ล้านบาท ที่ปรึกษาทางการเงินจึงได้นำตัวเลขดังกล่าวมาปรับให้เทียบเท่ากับระยะเวลา 12 เดือน ซึ่งทำให้ประมาณการต้นทุนในหมวดนี้สำหรับปี 2568 อยู่ที่ 1,058 ล้านบาท สำหรับช่วงปี 2569 เป็นต้นไป ที่ปรึกษาทางการเงินได้ประมาณการให้ต้นทุนค่าเช่าคลังสินค้าและค่าเช่ารถปรับเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 3.0 ต่อปี โดยอ้างอิงจากแนวโน้มการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ของประเทศไทย

ต้นทุนค่าวัสดุสิ้นเปลือง

ในปี 2565 2566 2567 และในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2568 KEX มีอัตราส่วนของต้นทุนค่าวัสดุสิ้นเปลืองต่อเที่ยวอยู่ที่ 1.0 บาทต่อเที่ยว 0.9 บาทต่อเที่ยว 0.7 บาทต่อเที่ยว และ 1.0 บาทต่อเที่ยว ตามลำดับ ที่ปรึกษาทางการเงินได้ประมาณการให้อัตราส่วนต้นทุนค่าวัสดุสิ้นเปลืองต่อเที่ยวอยู่ที่ 1.0 บาทต่อเที่ยว ตั้งแต่ปี 2568 เป็นต้นไป โดยอ้างอิงจากอัตราในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2568

ต้นทุนค่าคอมมิชชั่น

ที่ปรึกษาทางการเงินประมาณการต้นทุนค่าคอมมิชชั่นในปี 2568 เท่ากับ 351 ล้านบาท ซึ่งคำนวนจากโครงสร้างการจ่ายค่าคอมมิชชั่นของ KEX ซึ่งคาดว่าจะมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 9.6 ของรายได้จากกลุ่มธุรกิจจัดส่งพัสดุด่วน ทั้งนี้ สัดส่วนดังกล่าวถูกใช้ในการประมาณการต้นทุนค่าคอมมิชชั่นตั้งแต่ปี 2569 เป็นต้นไป

ค่าใช้จ่ายอื่นๆ

ในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2568 KEX มีค่าใช้จ่ายอื่นๆเท่ากับ 170 ล้านบาท โดยที่ปรึกษาทางการเงินได้นำตัวเลขดังกล่าวมาปรับให้เทียบเท่ากับระยะเวลา 12 เดือน ซึ่งทำให้ประมาณการค่าใช้จ่ายอื่น ๆ สำหรับปี 2568 เท่ากับ 678 ล้านบาท สำหรับช่วงปี 2569 เป็นต้นไป ที่ปรึกษาทางการเงินได้ประมาณการให้ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ปรับเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 3.0 ต่อปี ซึ่งสอดคล้องกับแนวโน้มการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ของประเทศไทย

3. ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ในปี 2565 2566 2567 และในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2568 KEX มีอัตราส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขายและบริการเท่ากับร้อยละ 2.1 ร้อยละ 2.4 ร้อยละ 1.9 และร้อยละ 1.8 ตามลำดับ โดยในในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2568 KEX มีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 20 ล้านบาท ที่ปรึกษาทางการเงินจึงได้นำตัวเลขดังกล่าวมาปรับให้เทียบเท่ากับระยะเวลา 12 เดือน ซึ่งทำให้ประมาณค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับปี 2568 อยู่ที่ 80 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 1.8 ของรายได้จากการขายและบริการในปี 2568

สำหรับช่วงปี 2569 – 2573 ที่ปรึกษาทางการเงินได้ประมาณการให้ค่าใช้จ่ายในการขายอยู่ในระดับเดียวกันที่ร้อยละ 1.8 ของรายได้จากการขายและบริการ

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2565 2566 2567 และในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2568 KEX มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 1,647 ล้านบาท 1,439 ล้านบาท 1,741 ล้านบาท และ 276 ล้านบาท ตามลำดับ โดยกิจการมีแผนที่จะทำการลดต้นทุนในปี 2568 โดยตั้งเป้าลดค่าใช้จ่ายในการบริหารลงอย่างมีประสิทธิภาพ

ที่ปรึกษาทางการเงินจึงประมาณการให้ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ในปี 2568 โดยอ้างอิงจากค่าใช้จ่ายในช่วง 3 เดือนแรกของปีที่ 276 ล้านบาทและปรับให้เทียบเท่ากับระยะเวลา 12 เดือนเท่ากับ 1,106 ล้านบาท และได้ประมาณการการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารในอัตราร้อยละ 3.0 ตั้งแต่ปี 2569 เป็นต้นไป สอดคล้องกับการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวม (GDP) ของประเทศไทย

สมมติฐานการประมาณการ	**ข้อมูลในอดีต**				**ปีประมาณการ**					
	2565	**2566**	**2567**	**1Q68**	**2568**	**2569**	**2570**	**2571**	**2572**	**2573**
ค่าใช้จ่ายในการขาย (ล้านบาท)	349	279	173	20	80	96	106	118	128	139
สัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขายและบริการ (ร้อยละ)	*2.1*	*2.4*	*1.9*	*1.8*	*1.8*	*1.8*	*1.8*	*1.8*	*1.8*	*1.8*
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,647	1,439	1,741	276	1,106	1,139	1,173	1,208	1,245	1,282

สมมติฐานการประมาณการ	ข้อมูลในอดีต				ปีประมาณการ					
	2565	2566	2567	1Q68	2568	2569	2570	2571	2572	2573
อัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายในการบริหาร (ร้อยละ)	*44.0*	*-12.6*	*21.0*	*-13.4*	*-20.7*	*3.0*	*3.0*	*3.0*	*3.0*	*3.0*

4. ค่าใช้จ่ายฝ่ายทุน (CAPEX)

ค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนของ KEX แบ่งได้เป็น 2 ประเภท ได้แก่

1) ค่าใช้จ่ายในการลงทุนเพื่อเปิดสาขา ขยายบริการใหม่ และเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขัน เช่น การจัดหายานพาหนะไฟฟ้าเพื่อการประหยัดต่อต้นทุนค่าน้ำมัน และการลงทุนในสินทรัพย์ในการให้บริการด้าน Non-express เป็นต้น

2) ค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาสาขา คลังสินค้า และยานพาหนะที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจ

สมมติฐานการประมาณการ (ล้านบาท)	ข้อมูลในอดีต				ปีประมาณการ					
	2565	2566	2567	1Q68	2568	2569	2570	2571	2572	2573
ค่าใช้จ่ายฝ่ายทุน	400	509	490	28	528	215	196	217	236	256

ทั้งนี้ สำหรับข้อมูลแผนการลงทุนในค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนของ KEX ได้มาจากประมาณการของกิจการ โดยกิจการไม่มีแผนการลงทุนในค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต

5. สมมติฐานอื่น ๆ

(ก) **สมมติฐานด้านอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล (Tax Expense)** : กำหนดที่ร้อยละ 20.0 ของกำไรก่อนหักภาษีเงินได้ของกิจการตลอดการประมาณการตามอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลในปัจจุบัน อย่างไรก็ดี เนื่องจากคาดว่ากิจการจะมีผลการดำเนินงานที่ขาดทุนในช่วงประมาณการทำให้คาดว่าจะไม่มีต้นทุนด้านภาษี

(ข) **สมมติฐานด้านเงินทุนหมุนเวียน (Working Capital)** : การประมาณการเงินทุนหมุนเวียนในแต่ละประเภท ที่ปรึกษาทางการเงินอ้างอิงจากงบการเงินไตรมาสที่ 1 ปี 2568 ซึ่งเป็นข้อมูลทางการเงินล่าสุดจากข้อมูลงบการเงินรวมที่สอบทานแล้วของ KEX เนื่องจาก KEX มีการเปลี่ยนแปลงกลุ่มลูกค้าโดยเน้นลูกค้าในกลุ่ม C2C มากขึ้น และลดสัดส่วนรายได้จากกลุ่ม SKA โดยมีรายละเอียดดังนี้

เงินทุนหมุนเวียน	หน่วย	ระยะเวลาเงินทุนหมุนเวียน
ระยะเวลาเก็บหนี้จากลูกหนี้การค้า	วัน	24.5
ระยะเวลาชำระหนี้ของเจ้าหนี้การค้า	วัน	6.8
ระยะเวลาของสินค้าคงเหลือ	วัน	1.0

(ค) **ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย**

ที่ปรึกษาทางการเงินประมาณการค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ปัจจุบันจากสัดส่วนต่อรายได้รวมของกิจการ สำหรับเงินลงทุนในสินทรัพย์ใหม่ที่ปรึกษาทางการเงินมีสมมติฐานการพิจารณาค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายตามอายุการใช้งานเฉลี่ยของสินทรัพย์ตามข้อมูลที่ได้รับแจ้งจากบริษัทฯ

6. อัตราคิดลด

อัตราคิดลดที่นำมาใช้ในการคำนวณส่วนลดกระแสเงินสดเป็นอัตราส่วนคิดลดที่นักลงทุนคาดว่าจะได้รับโดยพิจารณาเปรียบเทียบกับการลงทุนในบริษัทอื่นที่มีความเสี่ยงในระดับเดียวกับกิจการ โดยคำนึงถึงปัจจัยพื้นฐานของกิจการประกอบด้วย เช่น โครงสร้างเงินทุนระยะยาว ต้นทุนของหนี้สิน อัตราภาษี อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ไม่มีความเสี่ยง ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เกินกว่าผลตอบแทนจากการลงทุนที่ไม่มีความเสี่ยง และค่าความแปรปรวนระหว่างผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ฯกับผลตอบแทนของหลักทรัพย์ของกิจการ

อย่างไรก็ดี การคำนวณอัตราคิดลด (WACC) ของ KEX ไม่สามารถดำเนินการได้จากประมาณการทางการเงินในปัจจุบัน เนื่องจากคาดการณ์ว่า KEX จะประสบผลขาดทุนอย่างต่อเนื่อง ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบ อีกทั้งฝ่ายจัดการยังไม่มีนโยบายหรือเป้าหมายด้านโครงสร้างเงินทุนระยะยาวที่ชัดเจน เช่น การเพิ่มทุนเพื่อให้ส่วนของผู้ถือหุ้นกลับมาเป็นบวก หรือความสามารถในการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน เป็นต้น

<u>สรุปประมาณการทางการเงิน และประมาณการกระแสเงินสดของกิจการ</u>

ที่ปรึกษาทางการเงินจัดทำประมาณการทางการเงินตามงบกำไรขาดทุนของกิจการ โดยสรุปรายละเอียดได้ดังนี้

สรุปประมาณการทางการเงิน (ล้านบาท)	ปีประมาณการ					
	2568	**2569**	**2570**	**2571**	**2572**	**2573**
รายได้จากการขายและบริการ	4,551	5,340	5,936	6,575	7,143	7,761
ต้นทุนการขาย	5,695	6,084	6,427	6,790	7,143	7,519
กำไรขั้นต้น	(1,144)	(744)	(490)	(215)	0	242
รายได้อื่น	50	59	65	72	79	85
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	1,187	1,235	1,280	1,326	1,373	1,421
กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี (EBIT)	(2,282)	(1,920)	(1,705)	(1,469)	(1,294)	(1,094)
ดอกเบี้ยจ่าย	41	55	69	74	78	79
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-	-	-	-	-	-
กำไรสุทธิ	**(2,322)**	**(1,974)**	**(1,773)**	**(1,543)**	**(1,372)**	**(1,173)**
ข้อมูลเพิ่มเติม:						
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	761	810	599	578	344	345
กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	**(1,520)**	**(1,110)**	**(1,106)**	**(891)**	**(950)**	**(749)**

ที่ปรึกษาทางการเงินจัดทำประมาณการกระแสเงินสดของกิจการ โดยสรุปรายละเอียดได้ดังนี้

ประมาณการกระแสเงินสดของกิจการ (ล้านบาท)	ปีประมาณการ					
	2568	**2569**	**2570**	**2571**	**2572**	**2573**
กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีเงินได้	(2,282)	(1,920)	(1,705)	(1,469)	(1,294)	(1,094)

ประมาณการกระแสเงินสดของกิจการ (ล้านบาท)	ปีประมาณการ					
	2568	**2569**	**2570**	**2571**	**2572**	**2573**
หัก: ภาษีเงินได้	-	-	-	-	-	-
กำไรจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้	(2,282)	(1,920)	(1,705)	(1,469)	(1,294)	(1,094)
บวก: ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	761	810	599	578	344	345
หัก: เงินทุนหมุนเวียนสุทธิ (เพิ่มขึ้น) / ลดลง	(241)	(72)	(46)	(49)	(40)	(44)
หัก: ค่าใช้จ่ายลงทุน	(528)	(215)	(196)	(217)	(236)	(256)
กระแสเงินสดของกิจการ	**(2,290)**	**(1,396)**	**(1,348)**	**(1,157)**	**(1,226)**	**(1,048)**
ช่วงเวลาของปีที่เหลือ	**0.75**	**1.00**	**1.00**	**1.00**	**1.00**	**1.00**
กระแสเงินสดของกิจการสำหรับช่วงเวลา	**(1,718)**	**(1,396)**	**(1,348)**	**(1,157)**	**(1,226)**	**(1,048)**

จากประมาณการทางการเงินของกิจการข้างต้นพบว่า กระแสเงินสดของกิจการมีแนวโน้มติดลบตลอดช่วงประมาณการ ซึ่งถึงแม้ว่าทีมผู้บริหารของ KEX จะมีแผนในการเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้กับกิจการ และการปรับกลยุทธ์ทางธุรกิจ อาทิ เช่น การยกระดับคุณภาพบริการ การปรับสัดส่วนของรูปแบบการให้บริการ และการควบคุมต้นทุนโดยการเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน แต่ภายใต้การแข่งขันของธุรกิจจัดส่งพัสดุด่วนที่ทวีความรุนแรงขึ้น กิจการจึงยังอาจมีผลประกอบการขาดทุนอย่างต่อเนื่อง ต้นทุนคงที่สูง และอัตราการเติบโตของรายได้ที่ไม่เพียงพอจะชดเชยค่าใช้จ่าย

สถานการณ์ดังกล่าวสอดคล้องกับการที่ KEX มีแนวโน้มผลการดำเนินงานลดลงอย่างต่อเนื่องและผลการดำเนินงานขาดทุนมาอย่างต่อเนื่องติดต่อกัน ในช่วง 14 ไตรมาส ที่ผ่านมา จากประมาณการทางการเงินซึ่งแสดงผลขาดทุนและกระแสเงินสดติดลบอย่างต่อเนื่องตลอดช่วงประมาณการ ทำให้ KEX จำเป็นต้องพึ่งพาแหล่งเงินทุนจากภายนอก โดยหลักคาดว่าจะมาจากผู้ถือหุ้นใหญ่ อย่างไรก็ดี ณ วันที่ยื่นคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ฯ ยังไม่มีความชัดเจนว่าผู้ถือหุ้นใหญ่จะให้การสนับสนุนแหล่งเงินทุนต่อไปในอนาคต หรือจะให้การสนับสนุนในรูปแบบใด

หากกระแสเงินสดจากผู้ถือหุ้นใหญ่ไม่ได้มาในรูปแบบของการเพิ่มทุน จะส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบ ดังนั้น การประเมินมูลค่าโดยวิธีการคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow: DCF) จึงไม่สามารถนำมาใช้ได้ เนื่องจากวิธี DCF มีสมมติฐานสำคัญคือ ความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคตที่เป็นบวกและมีเสถียรภาพอย่างต่อเนื่องในอนาคต

ดังนั้น <u>การใช้วิธีการประเมินมูลค่าโดยวิธีการคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow: DCF) จึงไม่สามารถประเมินได้ เนื่องจากวิธี DCF มีสมมติฐานสำคัญอยู่ที่การคาดการณ์กระแสเงินสดในอนาคตที่มีความสม่ำเสมอและเป็นบวก</u> อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่ยังไม่สามารถคาดการณ์อย่างสมเหตุสมผลว่า KEX จะสามารถพลิกกลับมาทำกำไรได้ในอนาคตอันใกล้ การจัดทำประมาณการทางการเงินจะมีความไม่แน่นอนสูง และอาจนำไปสู่ผลลัพธ์ที่ขาดความน่าเชื่อถือ

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่าหุ้นของ KEX จัดทำโดยอ้างอิงจากข้อมูลทางการเงินปัจจุบัน และข้อมูลและสมมติฐานที่ได้รับจากกิจการ ผู้บริหาร และ ผู้เกี่ยวข้อง ภายใต้สภาวะเศรษฐกิจ และสถานการณ์ปัจจุบัน การเปลี่ยนแปลงใด ๆ เกี่ยวกับแผนธุรกิจ นโยบายต่างๆ ของกิจการ สภาวะเศรษฐกิจ ปัจจัยภายนอก หรือการเกิดเหตุการณ์ที่ไม่คาดหมาย อาจทำให้ประมาณการและสมมติฐานที่ใช้เปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ และส่งผลกระทบต่อมูลค่าที่ประเมินได้

7.2 ราคาสูงสุดที่ผู้ทำคำเสนอซื้อหรือบุคคลตามมาตรา 258 ได้มาในระยะเวลา 90 วัน ก่อนวันยื่นคำเสนอซื้อต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

- ไม่มี -

8. การได้หุ้นก่อนการทำคำเสนอซื้อ (เฉพาะกรณีการเสนอซื้อหุ้นบางส่วนตามหมวด 5 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554)

- ไม่บังคับใช้กับกรณีนี้ -

ส่วนที่ 5

การรับรองความถูกต้อง

การรับรองความถูกต้องของข้อมูลโดยผู้ทำคำเสนอซื้อ

ข้าพเจ้าขอรับรองว่า

1) ข้าพเจ้ามีความตั้งใจทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้จริง

2) ราคาเสนอซื้อในครั้งนี้เป็นไปตามข้อกำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์ เพื่อครอบงำกิจการ (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) แล้ว

3) ข้าพเจ้ามีความตั้งใจที่จะปฏิบัติตามแผนการที่ข้าพเจ้าระบุไว้ในคำเสนอซื้อนี้

4) ข้อมูลตามคำเสนอซื้อถูกต้องครบถ้วน ตรงต่อความเป็นจริง ไม่มีข้อมูลที่อาจทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิดในสาระสำคัญ และมิได้มีการปกปิดข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญซึ่งควรบอกให้แจ้ง

บริษัท เอสเอฟ อินเตอร์เนชั่นแนล โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด

(นายโจว หมิงหลง)
กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

(นางสาวปี ที อุย)
กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

ผู้ทำคำเสนอซื้อ

การรับรองความถูกต้องของข้อมูลโดยผู้จัดทำคำเสนอซื้อ

ข้าพเจ้าในฐานะผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อได้ปฏิบัติหน้าที่ตามที่กำหนดในประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ว่าด้วยการให้ความเห็นชอบของที่ปรึกษาทางการเงินและขอบเขตการดำเนินงานแล้ว ขอรับรองว่าในการปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าว ข้าพเจ้า

1) ได้พิจารณาข้อมูลของผู้ทำคำเสนอซื้อจนเชื่อมั่นว่า ข้อมูลเกี่ยวกับผู้ทำคำเสนอซื้อที่เปิดเผยในคำเสนอซื้อถูกต้องและครบถ้วน ไม่มีข้อมูลที่อาจทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิดในสาระสำคัญ รวมทั้งไม่มีการปกปิดข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญซึ่งควรบอกให้แจ้ง

2) ได้ตรวจสอบหลักฐานทางการเงินแล้ว เห็นว่าผู้ทำคำเสนอซื้อสามารถดำเนินการตามข้อเสนอในคำเสนอซื้อข้างต้นได้จริง

3) ได้สอบทานนโยบายและแผนการบริหารกิจการตามที่ปรากฏในข้อ 2 ของส่วนที่ 3 รายละเอียดของกิจการแล้ว เห็นว่า

   (ก) ผู้ทำคำเสนอซื้อจะสามารถดำเนินการตามนโยบายและแผนการบริหารกิจการดังกล่าวได้

   (ข) สมมติฐานที่ใช้ในการจัดทำนโยบายและแผนการบริหารกิจการได้จัดทำขึ้นอย่างสมเหตุสมผล และ

   (ค) มีการอธิบายผลกระทบต่อกิจการ และความเสี่ยงที่อาจมีผลกระทบต่อกิจการหรือผู้ถือหลักทรัพย์อย่างชัดเจนเพียงพอ

4) จากข้อมูลและหลักฐานการได้หลักทรัพย์ของกิจการที่ผู้ทำคำเสนอซื้อ หรือบุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ทำคำเสนอซื้อ ได้มาในระยะเวลา 90 วันก่อนวันยื่นคำเสนอซื้อ และราคาเสนอซื้อที่ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบแล้วนั้น ไม่มีข้อสงสัยว่าราคาเสนอซื้อในครั้งนี้ไม่เป็นไปตามข้อกำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อกรรมอำนาจการ (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม)

5) ได้สอบทานความครบถ้วนถูกต้องของข้อมูลอื่นๆ ในคำเสนอซื้อนี้ ด้วยความระมัดระวัง รอบคอบแล้ว เห็นว่าข้อมูลถูกต้อง ครบถ้วน และไม่มีข้อมูลที่อาจทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิดในสาระสำคัญ รวมทั้งไม่มีการปกปิดข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญซึ่งควรบอกให้แจ้ง

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

(นายวรารัตน์ ชุติมัต)
กรรมการผู้จัดการอาวุโส

(นายธีรภัทร เกษมพันธ์กุล)
รองกรรมการผู้จัดการ

ผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ

<u>เอกสารแนบ 1</u>

หนังสือรับรองแหล่งเงินทุนในการทำคำเสนอซื้อ

CONFIDENTIAL

standard chartered

To Secretary General, the Office of the Securities and Exchange Commission of Thailand

Date 7 Jul 2025

Certificate of Balance

Dear Sir,

As requested by SF INTERNATIONAL HOLDING (THAILAND) CO., LTD. ("Offeror"), with reference to the Voluntary Delisting tender offer of KEX Express Public Company Limited by the Offeror, we, Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited (the "Bank"), hereby confirm that the Offeror as at close of business on 4 Jul 2025 holds an escrow account with our Bank (as escrow agent) with a current balance of HKD240,000,000.00 (the "Fund").

Subject to terms and conditions of the Escrow Agreement dated 12 Jun 2025 and entered into between the Bank and SF INTERNATIONAL HOLDING (THAILAND) CO., LTD. and BUALUANG SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED, the Fund will only be released, upon the Bank receiving instructions for payment (as escrow agent) jointly signed by SF INTERNATIONAL HOLDING (THAILAND) CO., LTD. and BUALUANG SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED.

Yours Faithfully,

For and on behalf of
Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited

Standard Chartered Bank
22/F, Standard Chartered Bank Building
4-4A Des Voeux Road Central
Hong Kong

<u>เอกสารแนบ 2</u>

วิธีตอบรับคำเสนอซื้อและแบบฟอร์ม

ขั้นตอนการตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

ผู้ถือหลักทรัพย์ของบริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

กรณีส่งมอบใบหลักทรัพย์ (Securities Certificate)

กรณีโอนหลักทรัพย์ผ่านศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (Scripless)

1. กรอกแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ให้ถูกต้องครบถ้วน และชัดเจน

2. ลงลายมือชื่อสลักหลังใบหลักทรัพย์เพื่อโอนลอย (ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะรับเฉพาะใบหลักทรัพย์ที่มีชื่อตรงกับผู้แสดงเจตนาขายหรือผู้ถือหลักทรัพย์ที่ปรากฏชื่อบนใบหลักทรัพย์ได้สลักหลังโอนใบหลักทรัพย์และมีเอกสารประกอบการโอนที่ถูกต้องสมบูรณ์ของผู้แสดงเจตนาขายแล้วเท่านั้น)

2. แจ้งความประสงค์กับบริษัทหลักทรัพย์ที่ท่านมีบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์และมีหลักทรัพย์อยู่เพื่อโอนหลักทรัพย์ที่จะขายเข้าบัญชี ดังนี้
โอนเข้าบัญชี **"บมจ. หลักทรัพย์ บัวหลวง เพื่อคำเสนอซื้อ"**
เลขที่บัญชี **224-000000036-0**
สำหรับผู้ถือหลักทรัพย์สัญชาติไทย (Local Securities) หรือผู้ถือหลักทรัพย์สัญชาติต่างด้าว (Foreign Securities)

3. แนบเอกสารประกอบแล้วแต่กรณี ซึ่งรับรองสำเนาถูกต้อง ดังนี้

1) บุคคลธรรมดาสัญชาติไทย
- สำเนาบัตรประจำตัวประชาชนที่ยังไม่หมดอายุ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง หรือ
- สำเนาบัตรข้าราชการ/สำเนาบัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจที่ยังไม่หมดอายุ พร้อมสำเนาทะเบียนบ้านหน้าที่แสดงเลขประจำตัวประชาชน 13 หลัก พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง
(กรณีผู้แสดงเจตนาขายเป็นผู้เยาว์จะต้องแนบคำยินยอมของผู้ปกครอง (บิดา/มารดา) และแนบสำเนาบัตรประจำตัวประชาชนของผู้ปกครองที่ผู้ปกครองลงนามรับรองสำเนาถูกต้องและสำเนาทะเบียนบ้านของผู้เยาว์และผู้ปกครอง พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง)
กรณีที่คำนำหน้าชื่อ หรือชื่อ หรือนามสกุลของผู้แสดงเจตนาขายบนใบหลักทรัพย์ไม่ตรงหรือสะกดไม่ตรงกับบัตรประจำตัวประชาชน หรือบัตรข้าราชการ หรือบัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจ ให้กรอก "แบบคำขอแก้ไขข้อมูลผู้ถือหลักทรัพย์" ของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ตามเอกสารแนบ 2 (5)) พร้อมเอกสารประกอบการแก้ไขของทางราชการ โดยข้อมูลใหม่ต้องระบุให้ตรงกับบัตรประจำตัวประชาชน หรือบัตรข้าราชการ หรือบัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจ แล้วแต่กรณี

2) บุคคลธรรมดาที่ไม่ใช่สัญชาติไทย
- สำเนาใบต่างด้าว หรือ สำเนาหนังสือเดินทางยังไม่หมดอายุ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง

3) นิติบุคคลสัญชาติไทย
3.1) สำเนาหนังสือรับรองกระทรวงพาณิชย์ฉบับที่มีข้อมูลล่าสุด และมีอายุไม่เกิน 6 เดือน นับจนถึงวันยื่นแบบตอบรับ พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้มีอำนาจลงนามของนิติบุคคลนั้น พร้อมประทับตราสำคัญของนิติบุคคล (ถ้ามี)
3.2) สำเนาเอกสารตามข้อ 1) หรือ 2) แล้วแต่กรณี ของผู้มีอำนาจลงนามรับรองที่ได้ลงนามรับรองในเอกสารตามข้อ 3.1)
ผู้แสดงเจตนาขายที่เป็นนิติบุคคลสัญชาติไทยมีหน้าที่หักภาษี ณ ที่จ่าย ในอัตราร้อยละ 3 ของภาระค่าธรรมเนียมในการเสนอขายหลักทรัพย์ และออกหนังสือรับรองการหักภาษี ณ ที่จ่าย ให้กับบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์

4) นิติบุคคลที่ไม่ใช่สัญชาติไทย
4.1) สำเนาหนังสือสำคัญการจัดตั้งบริษัท หรือหนังสือรับรองการจดทะเบียนของนิติบุคคล และหนังสือรับรองที่ออกโดยเจ้าหน้าที่ของนิติบุคคล หรือหน่วยงานของประเทศที่นิติบุคคลมีภูมิลำเนา ซึ่งรับรองถึงชื่อนิติบุคคล ชื่อผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันนิติบุคคล ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ และอำนาจหรือเงื่อนไขในการลงลายมือชื่อผูกพันนิติบุคคล โดยต้องมีอายุไม่เกิน 1 ปี นับจนถึงวันยื่นแบบตอบรับ บัญชีรายชื่อของผู้มีอำนาจลงนาม ตัวอย่างลายมือชื่อ และหนังสือมอบอำนาจ (ถ้ามี) พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้มีอำนาจลงนามของนิติบุคคลนั้น
4.2) สำเนาเอกสารตามข้อ 1) หรือ ข้อ 2) แล้วแต่กรณี ของผู้มีอำนาจลงนามที่ได้ลงนามรับรองในเอกสารตามข้อ 4.1)
เอกสารตามข้อ 4.1) และ 4.2) ต้องได้รับการรับรองลายมือชื่อโดยเจ้าหน้าที่ Notary Public หรือหน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจในประเทศที่เอกสารดังกล่าวได้จัดทำหรือรับรองความถูกต้อง ทำการรับรองลายมือชื่อของผู้จัดทำหรือผู้ให้คำรับรองความถูกต้องของเอกสาร และให้เจ้าหน้าที่ของสถานฑูตไทยหรือกงสุลไทยในประเทศที่เอกสารดังกล่าวได้จัดทำหรือรับรองความถูกต้อง ทำการรับรองลายมือชื่อและตราประทับของเจ้าหน้าที่ Notary Public หรือหน่วยงานอื่นใดที่ได้ดำเนินการข้างต้น โดยเอกสารทั้งหมดต้องมีอายุไม่เกิน 1 ปี นับจนถึงวันยื่นแบบตอบรับ
กรณีนิติบุคคลสัญชาติต่างด้าวที่มิได้ประกอบกิจการในประเทศไทย และมีถิ่นฐานอยู่ในประเทศที่ไม่มีอนุสัญญาภาษีซ้อนกับประเทศไทย หรือมีถิ่นที่อยู่ในประเทศที่มีอนุสัญญาภาษีซ้อนกับประเทศไทย แต่อนุสัญญาภาษีซ้อนนั้นไม่ได้มีการยกเว้นในเรื่องการหักภาษี ณ ที่จ่ายที่จัดเก็บจากผลกำไรจากการขายหลักทรัพย์ในประเทศไทย ผู้แสดงเจตนาขายต้องกรอกรายละเอียดของราคาต้นทุนของหลักทรัพย์ที่นำมาเสนอขายใน **"แบบแจ้งต้นทุนของหลักทรัพย์ที่แสดงเจตนาขาย"** ตามเอกสารแนบ 2 (4) สำหรับหลักทรัพย์ และหรือเอกสารแนบ 4 (4) สำหรับ NVDR และ/หรือแนบหลักฐานแสดงราคาต้นทุนดังกล่าว เพื่อใช้ในการหักภาษี ณ ที่จ่าย ทั้งนี้ หากผู้แสดงเจตนาขายไม่สามารถระบุราคาต้นทุนของหลักทรัพย์ หรือ NVDR ที่แสดงเจตนาขาย แล้วแต่กรณี การคำนวณภาษีหัก ณ ที่จ่าย ในอัตราร้อยละ 15 จะคำนวณจากราคาเสนอซื้อคูณด้วยจำนวนหุ้นสามัญของกิจการ หรือ NVDR ที่ผู้แสดงเจตนาขายนำมาเสนอขายทั้งหมด

5) สำเนาสมุดบัญชีเงินฝาก หรือ Statement บัญชีกระแสรายวัน ที่ระบุรายละเอียดของบัญชีพร้อมรับรองสำเนาถูกต้อง ของ 8 ธนาคาร ได้แก่ ธ. กรุงเทพ ธ. กรุงไทย ธ. กรุงศรีอยุธยา ธ. กสิกรไทย ธ. ซีไอเอ็มบีไทย ธ. ทหารไทยธนชาต ธ. ไทยพาณิชย์ หรือ ธ. ยูโอบี

เอกสารเพิ่มเติมกรณีมอบอำนาจให้ผู้อื่นกระทำการแทน
1. หนังสือมอบอำนาจฉบับจริง (พร้อมปิดอากรแสตมป์ 30 บาท) และ 2. หลักฐานแสดงสภาพบุคคลของผู้มอบอำนาจและผู้รับมอบอำนาจอีก 1 ชุด ตามที่ระบุข้างต้น

4. ส่งเอกสารทั้งหมดภายในวันที่ 24 กันยายน 2568 ที่
ฝ่ายปฏิบัติการ บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
ชั้น 23 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ 191 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กทม. 10500
โทรศัพท์ 0-2618-1833 โทรสาร 0-2618-1120
หรือ บริษัทหลักทรัพย์ที่ท่านมีบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์และมีหลักทรัพย์ที่จะขายฝากอยู่ และ
บริษัทหลักทรัพย์นั้นให้บริการรวบรวมเอกสารเพื่อยื่นให้แก่บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
กรณี ส่งมอบใบหลักทรัพย์ หรือเป็นผู้ถือ NVDR ผู้ถือหลักทรัพย์จะต้องนำส่งเอกสารทั้งหมด
ภายในวันที่ 22 กันยายน 2568 หรือล่วงหน้าอย่างน้อย 2 วันทำการก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ
ผู้ทำคำเสนอซื้อและตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะไม่รับเอกสารในการทำคำเสนอซื้อทางไปรษณีย์

แบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

เรียน ผู้ทำคำเสนอซื้อ และ ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ (“บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)”) เลขที่ใบรับ .....

ข้าพเจ้า (นาย/นาง/นางสาว/บริษัท).....สัญชาติ .....

ที่อยู่.....ซอย/อาคาร.....ถนน.....

ตำบล.....อำเภอ.....จังหวัด.....

ประเทศ.....รหัสไปรษณีย์.....โทรศัพท์ที่ติดต่อได้.....โทรสาร.....

โปรดระบุประเภทผู้แสดงเจตนาขายหลักทรัพย์

☐ **บุคคลธรรมดาสัญชาติไทย** **บัตรประจำตัวประชาชน / บัตรข้าราชการ / บัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจ เลขที่ .....**

☐ **บุคคลธรรมดาต่างด้าว** **ใบต่างด้าว / หนังสือเดินทาง เลขที่ .....**

☐ **นิติบุคคลสัญชาติไทย** **เลขทะเบียนบริษัท เลขที่ .....**

☐ **นิติบุคคลต่างด้าว** **เลขทะเบียนเอกสารจัดตั้งบริษัท เลขที่ .....**

ขอเสนอขาย

☐ หุ้นสามัญของบริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จำนวน.....หุ้น (.....) ในราคาหุ้นละ 1.50 บาท และราคาสุทธิหลังจากหักค่านายหน้าและภาษีมูลค่าเพิ่ม (อัตราร้อยละ 7 ของค่านายหน้า) หุ้นละ 1.4959875 บาท รวมเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น.....บาท (.....) ตามเงื่อนไขและข้อกำหนดที่ระบุในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

ข้าพเจ้าขอมอบให้บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) เป็นผู้รับมอบอำนาจของข้าพเจ้าในการขาย โอน และส่งมอบหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิของข้าพเจ้าตามรายละเอียดที่กล่าวข้างล่างนี้ รวมทั้งการรับชำระราคาค่าขายหุ้นสามัญดังกล่าว ตลอดจนดำเนินการอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการขายและการรับชำระราคาค่าขายแทนข้าพเจ้า

☐ กรณีส่งมอบเป็นใบหุ้น			☐ กรณีโอนหุ้นผ่านศูนย์รับฝากหลักทรัพย์			
ชื่อผู้ถือหุ้นสามัญตามทะเบียน	ใบหุ้นสามัญเลขที่	จำนวนหุ้นสามัญ	โอนจากบริษัทสมาชิกศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ หมายเลข	เลขที่โอน	วันที่โอน	จำนวนหุ้นสามัญ
หุ้นสามัญ						
	รวม				รวม	

ข้าพเจ้าขอรับเงินค่าหลักทรัพย์ตามเงื่อนไขที่กำหนดในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

การรับเงินโดยโอนเงินเข้าบัญชี

☐ ธ. กรุงเทพ ☐ ธ. กรุงไทย ☐ ธ. กรุงศรีอยุธยา ☐ ธ. กสิกรไทย ☐ ธ. ซีไอเอ็มบีไทย ☐ ธ. ทหารไทยธนชาต ☐ ธ. ไทยพาณิชย์ ☐ ธ. ยูโอบี

สาขา..... ประเภทบัญชี..... เลขที่บัญชี ☐☐☐-☐☐☐☐☐☐-☐

(ต้องเป็นชื่อเดียวกับผู้แสดงเจตนาขาย พร้อมแนบสำเนาหน้าแรกของสมุดบัญชีออมทรัพย์หรือสำเนา Statement บัญชีกระแสรายวัน ซึ่งแสดงรายละเอียดของบัญชีดังกล่าวที่รับรองสำเนาถูกต้อง)

พร้อมกันนี้ได้แนบเอกสารเพื่อเป็นหลักฐานประกอบการดำเนินการมาด้วย ดังนี้ ใบหลักทรัพย์ที่สลักหลังแล้ว และ/หรือ เอกสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ และ/หรือ หลักฐานการโอนหลักทรัพย์ผ่านศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เข้าบัญชี “บมจ. หลักทรัพย์ บัวหลวง เพื่อคำเสนอซื้อ” เลขที่บัญชี 224-000000036-0 และหลักฐานแสดงสภาพบุคคลของผู้แสดงเจตนาขายตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

ข้าพเจ้าขอรับรองว่าหลักทรัพย์ทั้งหมดที่แสดงเจตนาขายนี้ปราศจากการจำนำหรือภาระผูกพันใดๆ ทั้งสิ้น ทั้งนี้ ข้าพเจ้าได้เสนอขายหลักทรัพย์ในฐานะที่เป็นผู้มีกรรมสิทธิ์โดยถูกต้องตามกฎหมายในหลักทรัพย์ดังกล่าว และรับทราบว่าแบบตอบรับคำเสนอซื้อจะสมบูรณ์เมื่อบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ได้ปิดโอนหลักทรัพย์ที่ข้าพเจ้าได้เสนอขายเป็นของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์เรียบร้อยแล้ว

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ในฐานะตัวแทนของบริษัทขอแจ้งว่า บัวหลวงได้มีการเก็บรวบรวม ใช้ หรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน และของบุคคลอื่นที่ท่านได้ให้ไว้ เช่น ผู้รับมอบอำนาจ เป็นต้น (ถ้ามี) สำหรับการให้บริการตามความประสงค์ของท่าน ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวเป็นไปเพื่อความจำเป็นในการปฏิบัติตามสัญญา และเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของสัญญา รวมทั้งเพื่อประโยชน์ในการให้บริการแก่ท่าน โดยข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน และของบุคคลอื่นที่ท่านได้ให้ไว้ (ถ้ามี) ถือได้ว่าเป็นข้อมูลส่วนบุคคลอันได้รับความคุ้มครองตามพระราชบัญญัติคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล พ.ศ. 2562 ซึ่งบัวหลวงได้เล็งเห็นถึงความสำคัญของการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล บัวหลวงจึงได้จัดทำนโยบายในการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล (Personal Data Protection Policy) เพื่อกำหนดวัตถุประสงค์และรายละเอียดในการเก็บรวบรวม ใช้ หรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคล รวมทั้งสิทธิของเจ้าของข้อมูลส่วนบุคคล ซึ่งสามารถอ่านและทำความเข้าใจได้ใน https://www.bualuang.co.th/th/personal-data-protection-policy

ในการนี้ ข้าพเจ้ารับทราบและและยินยอมให้บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ดำเนินการได้ตามที่แจ้งข้างต้น รวมทั้งรับรองว่าบุคคลอื่นที่ข้าพเจ้าได้ให้ข้อมูลส่วนบุคคลแก่บัวหลวงได้รับทราบและยินยอมด้วยเช่นกัน

ลงชื่อ ..... ผู้แสดงเจตนาขาย

ลงชื่อ ..... ผู้รับมอบอำนาจ (.....)

(.....) วันที่.....

✂ ----------

หลักฐานการรับใบหลักทรัพย์ / ใบโอนหลักทรัพย์ผ่านศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

วันที่..... เลขที่ใบรับ.....

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ได้รับแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

☐ ใบหุ้น ☐ หลักฐานการโอนหลักทรัพย์ผ่านศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ จำนวน .....หุ้น

จาก นาย, นาง, นางสาว, บริษัท .....ไว้เรียบร้อยแล้ว

โดย: ขอรับเงินค่าหลักทรัพย์ตามเงื่อนไขที่กำหนดในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

โอนเงินเข้าบัญชี

☐ ธ. กรุงเทพ ☐ ธ. กรุงไทย ☐ ธ. กรุงศรีอยุธยา ☐ ธ. กสิกรไทย ☐ ธ. ซีไอเอ็มบีไทย ☐ ธ. ทหารไทยธนชาต ☐ ธ. ไทยพาณิชย์ ☐ ธ. ยูโอบี

ลงชื่อ.....ผู้รับ

อากรแสตมป์
30 บาท

หนังสือมอบอำนาจ
เพื่อการตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

เขียนที่.....
วันที่.....

โดยหนังสือฉบับนี้ ข้าพเจ้า.....อายุ.....ปี
สัญชาติ.....เลขที่บัตรประจำตัวประชาชน/ใบต่างด้าว/หนังสือเดินทาง.....
ที่อยู่เลขที่ (ที่ติดต่อทางไปรษณีย์ได้) .....
.....รหัสไปรษณีย์.....ประเทศ.....
ซึ่งเป็นผู้ถือหลักทรัพย์ของบริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จำนวน.....หุ้น
ขอมอบอำนาจให้.....อายุ.....ปี
สัญชาติ..... เลขที่บัตรประจำตัวประชาชน/ใบต่างด้าว/หนังสือเดินทาง.....
ที่อยู่เลขที่ (ที่ติดต่อทางไปรษณีย์ได้).....
.....รหัสไปรษณีย์.....ประเทศ.....เป็นผู้รับมอบอำนาจของข้าพเจ้าให้มีอำนาจในการขาย โอน ส่งมอบหลักทรัพย์ / เอ็นวีดีอาร์ ของบริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยดำเนินการผ่านบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) (ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์) ตลอดจนให้มีอำนาจกระทำการใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการนี้แทนข้าพเจ้าจนเสร็จสิ้น

กิจการใดที่ผู้รับมอบอำนาจได้กระทำการภายในขอบเขตอำนาจดังกล่าว ให้ถือเสมือนหนึ่งว่า ข้าพเจ้าผู้มอบอำนาจได้กระทำด้วยตนเองทุกประการ

ลงชื่อ.....ผู้มอบอำนาจ
( )

ลงชื่อ.....ผู้รับมอบอำนาจ
( )

ลงชื่อ.....พยาน
( )

ลงชื่อ.....พยาน
( )

หมายเหตุ: โปรดแนบสำเนาบัตรประจำตัวประชาชน/ใบต่างด้าว/หนังสือเดินทางของผู้มอบอำนาจ และ/หรือ หนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคลของผู้มอบอำนาจและสำเนาบัตรประจำตัวประชาชน/ใบต่างด้าว/หนังสือเดินทางของผู้มีอำนาจลงนามพร้อมสำเนาบัตรประจำตัวประชาชน/ใบต่างด้าว/หนังสือเดินทางของผู้รับมอบอำนาจ ซึ่งลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง

แบบแจ้งต้นทุนของหลักทรัพย์ที่นำมาเสนอขาย

(กรณีผู้แสดงเจตนาขายเป็นนิติบุคคลต่างประเทศ ที่ไม่ได้ประกอบกิจการในไทย และมีถิ่นฐานอยู่ในประเทศที่ไม่มีอนุสัญญาภาษีซ้อนกับประเทศไทย หรือมีถิ่นที่อยู่ในประเทศที่มีอนุสัญญาภาษีซ้อนกับประเทศไทยแต่อนุสัญญาภาษีซ้อนนั้นไม่ได้มีการยกเว้นในเรื่องการหักภาษี ณ ที่จ่ายที่จัดเก็บจากผลกำไรจากการขายหลักทรัพย์ประเทศไทย)

วันที่ .....

เรียน บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ("ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์")

ข้าพเจ้า..... สัญชาติ..... เลขที่ประจำตัวผู้เสียภาษี (ถ้ามี) ..... ขอแจ้งข้อมูลราคาต้นทุนของหลักทรัพย์ของบริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ที่แสดงเจตนาขาย (โดยมีรายละเอียดตามหลักฐานแนบ) ดังนี้

วันที่โอน	เลขที่ใบหุ้น/เลขที่ใบโอน	จำนวนหุ้นสามัญ/NVDR	ต้นทุนต่อหน่วยของหุ้นสามัญ (บาท)
	รวมทั้งสิ้น		

พร้อมกันนี้ ข้าพเจ้าได้แนบ.....
รวม ..... ฉบับ เพื่อเป็นหลักฐานแสดงราคาต้นทุนของหลักทรัพย์ประกอบการจัดเก็บภาษี ณ ที่จ่าย

ข้าพเจ้าขอรับรองว่า ข้อมูลดังกล่าวข้างต้นถูกต้องตรงตามความเป็นจริงทุกประการ

ลงชื่อ .....ผู้แสดงเจตนาขาย
(.....)

หมายเหตุ: หากผู้แสดงเจตนาขายซึ่งเป็นนิติบุคคลต่างประเทศไม่สามารถระบุราคาต้นทุนหรือมิได้แนบหลักฐานแสดงราคาต้นทุนมาพร้อมกับแบบแจ้งต้นทุนของหลักทรัพย์ที่นำมาเสนอขาย ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะหักภาษี ณ ที่จ่าย โดยคำนวณภาษีในอัตราร้อยละ 15 จากจำนวนเงินค่าขายหลักทรัพย์ทั้งจำนวนที่ผู้แสดงเจตนาขายจะได้รับ

ศรท-301

Highly Confidential

แบบคำขอแก้ไขข้อมูลผู้ถือหลักทรัพย์

วันที่_____

ข้าพเจ้า_____

บัตรประจำตัวประชาชน/หนังสือเดินทาง/ทะเบียนนิติบุคคล เลขที่_____มีความประสงค์ขอให้ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด (“ศูนย์รับฝากฯ”) แก้ไขข้อมูลผู้ถือหลักทรัพย์ ดังนี้

ประเภทข้อมูล	ระบุข้อมูลเดิม (ก่อนแก้ไข)	ระบุข้อมูลใหม่ ที่ต้องการแก้ไข
☐ คำนำหน้าชื่อ	➢	➢
☐ ชื่อตัว – ชื่อสกุล	➢	➢
☐ ที่อยู่ในการติดต่อ	➢	➢
☐ ที่อยู่ในการส่งหนังสือมอบฉันทะและเอกสารเชิญประชุม (Principal address) เมื่อมียอดหุ้น ณ วันปิด XM	☐ ใช้ที่อยู่ซึ่งแจ้งเปลี่ยนแปลงใหม่ข้างต้น ☐ ระบุที่อยู่*_____ _____ * ซึ่งเป็นที่อยู่ตามหน้าทะเบียนที่ได้แจ้งไว้กับศูนย์รับฝากฯ หรือ บริษัทสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์ (โบรกเกอร์/คัสโตเดียน) จึงจะมีผลต่อการเลือก Principal address	
☐ รหัสไปรษณีย์	➢	➢
☐ โทรศัพท์บ้าน/ ที่ทำงาน	➢	➢
☐ โทรศัพท์เคลื่อนที่	➢	➢
☐ อีเมล (email)	➢	➢
☐ อื่น ๆ _____	➢	➢

- การแก้ไขข้อมูลจะมีผล เมื่อศูนย์รับฝากฯ ได้รับหนังสือไม่น้อยกว่า 5 วันทำการก่อนวันปิดสมุดทะเบียน ในกรณีที่ท่านฝากหลักทรัพย์ไว้กับบริษัทสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์ (โบรกเกอร์/คัสโตเดียน) การแจ้งขอแก้ไขข้อมูลต่าง ๆ โปรดติดต่อกับบริษัทสมาชิกผู้ฝากของท่านโดยตรง
- ที่อยู่สำหรับการส่งเอกสารควรเป็นที่อยู่ที่สะดวกต่อการรับเอกสารโดยวิธีไปรษณีย์ลงทะเบียน แต่มิให้ระบุที่อยู่เป็นตู้ไปรษณีย์ตามที่ กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ กำหนดไว้

ข้าพเจ้าขอรับรองว่าข้อความตามที่ระบุไว้ข้างต้นเป็นความจริง หากจะพึงมีหรือก่อให้เกิดความเสียหายใดขึ้นแก่ศูนย์รับฝากฯ อันเนื่องมาจากการดำเนินการตามรายการที่ระบุไว้ข้างต้น ข้าพเจ้าตกลงยินยอมรับผิดชอบในความเสียหายที่เกิดขึ้นและชดใช้ให้แก่ศูนย์รับฝากฯ จนครบถ้วน

ข้าพเจ้าได้ศึกษารายละเอียดต่าง ๆ ที่ระบุไว้ในคำประกาศเกี่ยวกับความเป็นส่วนตัวของกลุ่มตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“กลุ่มตลาดหลักทรัพย์ฯ”) (https://www.set.or.th/th/privacy-notice) เป็นอย่างดีแล้วและรับทราบว่าข้อมูลส่วนบุคคลของข้าพเจ้ารวมถึงข้อมูลส่วนบุคคลของบุคคลที่สามที่ข้าพเจ้าเปิดเผยให้แก่ศูนย์รับฝากฯ (หากมี) จะถูกประมวลผลและได้รับความคุ้มครองภายใต้คำประกาศเกี่ยวกับความเป็นส่วนตัวดังกล่าว โดยข้าพเจ้าขอยืนยันและรับรองว่า ข้าพเจ้าได้ดำเนินการให้บุคคลที่สามได้อ่านรายละเอียดที่ระบุไว้ในคำประกาศเกี่ยวกับความเป็นส่วนตัวดังกล่าวแล้ว รวมทั้งได้รับความยินยอมจากบุคคลที่สามในการให้ข้อมูลส่วนบุคคลของบุคคลที่สามนั้นแก่ศูนย์รับฝากฯ อย่างถูกต้องและเป็นไปตามกฎหมายทุกประการ

นอกจากนี้ ข้าพเจ้ารับทราบว่าสำหรับกรณีดำเนินการพิเศษ (เช่น กรณีที่ใช้การพิมพ์ลายนิ้วมือแทนการลงลายมือชื่อ) ซึ่งต้องนำส่งข้อมูลเพิ่มเติมที่อาจมีข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหวรวมอยู่ด้วยนั้น โดยข้อมูลเพิ่มเติมดังกล่าวเป็นข้อมูลที่มีความจำเป็นต่อการให้บริการของศูนย์รับฝากฯ ดังนั้นการไม่ได้รับข้อมูลเพิ่มเติมดังกล่าวจึงอาจทำให้ศูนย์รับฝากฯ ไม่สามารถให้บริการแก่ข้าพเจ้าได้ และโดยการลงนามในแบบคำขอนี้ ข้าพเจ้าตกลงและยินยอมให้ศูนย์รับฝากฯ ประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหวนั้น เพื่อการให้บริการของศูนย์รับฝากฯ

ลงชื่อ_____ ผู้ถือหลักทรัพย์

(_____) โทรศัพท์_____

กรณีผู้ถือหลักทรัพย์ มอบอำนาจให้บุคคลอื่นดำเนินการแทน ต้องลงลายมือชื่อในช่องลงชื่อผู้ถือหลักทรัพย์และผู้มอบอำนาจ

อากรแสตมป์ 10 บาท

ข้าพเจ้า ขอมอบอำนาจให้_____ดำเนินการยื่นแบบคำขอฯ แทนข้าพเจ้า

ลงชื่อ_____ผู้มอบอำนาจ (ผู้ถือหลักทรัพย์) ลงชื่อ_____ผู้รับมอบอำนาจ

(_____) (_____) โทรศัพท์_____

สำหรับเจ้าหน้าที่

วันที่_____เลขที่รายการ_____ผู้ตรวจรับ_____

ได้ตรวจสอบหลักฐานแสดงตนฉบับจริงของผู้ถือหลักทรัพย์แล้ว

ลงชื่อ_____เจ้าหน้าที่

ศรท-301_V.5/2023 : 1/9/2023

ศรท-301

เอกสารประกอบการขอแก้ไขข้อมูลผู้ถือหลักทรัพย์

Highly Confidential

1. **แบบคำขอแก้ไขข้อมูลผู้ถือหลักทรัพย์** ที่กรอกรายละเอียด พร้อมลงลายมือชื่อผู้ถือหลักทรัพย์อย่างถูกต้องครบถ้วน
2. **เอกสารประกอบการแก้ไข** กรณีเปลี่ยน คำนำหน้าชื่อ/ชื่อตัว/ชื่อสกุล โปรดแนบ
   - เอกสารการเปลี่ยน คำนำหน้า, ชื่อตัว, ชื่อสกุล, ใบสำคัญการสมรส, ใบสำคัญการหย่า แล้วแต่กรณี
   - ใบหลักทรัพย์ฉบับเดิม (ชื่อสกุลเดิมก่อนแก้ไข) พร้อมแบบคำขอออกใบหลักทรัพย์ฉบับใหม่ เพื่อขอให้นายทะเบียนออกใบหลักทรัพย์ฉบับใหม่ (ชื่อสกุลใหม่ตามที่ขอแก้ไข)
3. **เอกสารแสดงตนของผู้ถือหลักทรัพย์และผู้รับมอบอำนาจ** (ถ้ามี) ตามประเภทของบุคคลรายละเอียดตามตารางด้านล่าง กรณีบุคคลประเภทอื่น ๆ สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมที่ SET Contact Center ตามช่องทางการติดต่อด้านล่างของแบบคำขอฯ หรือ https://media.set.or.th/rulebook/form/เอกสารประกอบประเภทบุคคลนิติบุคคล.pdf
4. สำเนาเอกสารแสดงตนสำหรับกรณีดำเนินการทั่วไปที่นำส่งให้แก่ศูนย์รับฝากฯ อาจปรากฏข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหว ซึ่งเป็นข้อมูลที่ไม่จำเป็นต่อการให้บริการของศูนย์รับฝากฯ และศูนย์รับฝากฯ ไม่มีความประสงค์ที่จะเก็บข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหวดังกล่าว ดังนั้นเจ้าของเอกสารสามารถดำเนินการขีดฆ่าเพื่อปกปิดข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหวดังกล่าวก่อนนำส่งเอกสารแสดงตนที่ปรากฏข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหวนั้นให้แก่ศูนย์รับฝากฯ ทั้งนี้ในกรณีที่ไม่ได้ดำเนินการเพื่อปกปิดข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหวดังกล่าว ศูนย์รับฝากฯ จะถือว่าท่านได้ให้ความยินยอมในการเก็บรวบรวมข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหวดังกล่าว

ประเภทบุคคล	เอกสารแสดงตน เฉพาะการแก้ไข ชื่อ-สกุล	เอกสารแสดงตน กรณีการแก้ไขอื่น ๆ
บุคคลธรรมดา **- สัญชาติไทย**	1. กรณีผู้ถือหลักทรัพย์มาดำเนินการด้วยตนเอง ต้องแสดงบัตรประจำตัวประชาชน **ฉบับจริง หรือบัตรประชาชนดิจิทัล** (Digital ID) และแบบรับรองข้อมูลทะเบียนประวัติราษฎรด้วยระบบดิจิทัล (ท.ร.12/2) 2. กรณีผู้ถือหลักทรัพย์ไม่ได้มาดำเนินการด้วยตนเอง ต้องมอบอำนาจให้บุคคลอื่นมาดำเนินการแทน นำบัตรประจำตัวประชาชนของผู้ถือหลักทรัพย์ **ฉบับจริง* และสำเนา** ลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยเจ้าของบัตร มาแสดง * กรณีไม่สามารถแสดงบัตรประจำตัวประชาชนฉบับจริงของผู้ถือหลักทรัพย์ได้ **โปรดแนบ** แบบรับรองข้อมูลเกี่ยวกับบัตรประจำตัวประชาชนที่คัดรายการจากฐานข้อมูลทะเบียนบัตรประจำตัวประชาชน (บ.ป.๔) ฉบับจริง (อายุไม่เกิน 90 วัน นับจากวันออกเอกสาร) ของผู้ถือหลักทรัพย์ เพิ่มเติม 3. กรณีส่งเอกสารมาดำเนินการทางไปรษณีย์ - สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน ที่ได้ลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยเจ้าของบัตร	- สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน ลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยเจ้าของบัตร

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
เลขที่ 93 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง
เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400
Thailand Securities Depository Co., Ltd.
93 Ratchadaphisek Road, Dindaeng,
Dindaeng, Bangkok 10400 Thailand
SET Contact Center
www.set.or.th/contactcenter
+662 009 9999 กด 01

ศรท-301

Highly Confidential

เอกสารประกอบการขอแก้ไขข้อมูลผู้ถือหลักทรัพย์

ประเภทบุคคล	เอกสารแสดงตน <u>เฉพาะการแก้ไข ชื่อ-สกุล</u>	เอกสารแสดงตน กรณีการแก้ไขอื่น ๆ
บุคคลธรรมดา **- สัญชาติอื่น**	1. กรณีผู้ถือหลักทรัพย์มาดำเนินการด้วยตนเอง ต้องแสดงใบต่างด้าว/หนังสือเดินทาง <u>**ฉบับจริง**</u> 2. กรณีผู้ถือหลักทรัพย์ไม่ได้มาดำเนินการด้วยตนเอง ต้องมอบอำนาจให้บุคคลอื่นมาดำเนินการแทน นำใบต่างด้าว/หนังสือเดินทางของผู้ถือหลักทรัพย์ <u>**ฉบับจริง***</u> <u>**และสำเนา**</u> ลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยเจ้าของเอกสารมาแสดง * กรณีไม่สามารถแสดงหนังสือเดินทางฉบับจริงได้ หรือ ส่งเอกสารมาดำเนินการทางไปรษณีย์ - สำเนาหนังสือเดินทาง ต้องให้เจ้าหน้าที่ Notary Public รับรองความถูกต้องของสำเนาหนังสือเดินทางและให้สถานทูตไทยหรือกงสุลไทยรับรองลายมือชื่อและตราประทับของเจ้าหน้าที่ Notary Public ด้วย ◆ การรับรองเอกสารต้องไม่เกิน 1 ปี จนถึงวันที่ยื่นแบบคำขอต่อนายทะเบียน * กรณีไม่สามารถแสดงใบต่างด้าวฉบับจริงได้ หรือ ส่งเอกสารมาดำเนินการทางไปรษณีย์ **โปรดแนบ** หนังสือรับรองรายการเกี่ยวกับทะเบียนราษฎร (อายุไม่เกิน 90 วัน นับจากวันออกเอกสาร) เพิ่มเติม	- สำเนาใบต่างด้าว/สำเนาหนังสือเดินทาง ลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยเจ้าของเอกสาร
นิติบุคคล **- สัญชาติไทย**	1. สำเนาหนังสือรับรองของกระทรวงพาณิชย์ (อายุไม่เกิน 1 ปี นับจากวันที่ออกเอกสาร) ลงลายมือชื่อรับรองโดยกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลนั้น 2. สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน/ใบต่างด้าว/หนังสือเดินทาง ของกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคล ลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยเจ้าของเอกสาร	
นิติบุคคล **- สัญชาติอื่น**	1. สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนบริษัท ซึ่งออกโดยหน่วยงานราชการที่มีอำนาจของประเทศซึ่งนิติบุคคลนั้นมีภูมิลำเนา 2. สำเนาหนังสือรับรองรายชื่อกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคล พร้อมด้วยเงื่อนไขหรืออำนาจในการลงนามผูกพันและที่ตั้งสำนักงานใหญ่ ซึ่งออกโดยเจ้าหน้าที่ของนิติบุคคลนั้น หรือหน่วยงานราชการที่มีอำนาจของประเทศที่นิติบุคคลนั้นมีภูมิลำเนา 3. สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือหนังสือเดินทางของกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลนั้น ซึ่งรับรองความถูกต้องโดยเจ้าของเอกสาร <u>กรณีเอกสารได้จัดทำหรือรับรองความถูกต้องในต่างประเทศ ต้องดำเนินการ ดังนี้</u> 1. ให้เจ้าหน้าที่ Notary Public หรือหน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจในประเทศที่เอกสารดังกล่าวได้จัดทำหรือรับรองความถูกต้องทำการรับรองลายมือชื่อของผู้จัดทำหรือผู้ให้คำรับรองความถูกต้องของเอกสารดังกล่าว (การรับรองเอกสารต้องไม่เกิน 1 ปี จนถึงวันที่ยื่นแบบคำขอต่อนายทะเบียน) 2. ให้เจ้าหน้าที่ของสถานทูตไทยหรือกงสุลไทยในประเทศที่เอกสารดังกล่าวได้จัดทำหรือรับรองความถูกต้องทำการรับรองลายมือชื่อและตราประทับของเจ้าหน้าที่ Notary Public หรือหน่วยงานอื่นใดที่ได้ดำเนินการตาม (1) (การรับรองเอกสารต้องไม่เกิน 1 ปี จนถึงวันที่ยื่นแบบคำขอต่อนายทะเบียน) ■ เอกสารที่จัดทำขึ้นเป็นภาษาต่างประเทศนอกเหนือจากภาษาอังกฤษจะต้องจัดทำคำแปลอย่างน้อยเป็นภาษาอังกฤษ	

หมายเหตุ : 1. ข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหว หมายความถึง ข้อมูลที่มีความหมายตามที่ มาตรา 26 ของ พ.ร.บ. คุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล กำหนดไว้ เช่น ศาสนา หมู่เลือด เป็นต้น

2. ศูนย์รับฝากฯ จะพิจารณาเอกสารข้างต้น เมื่อได้รับเอกสารที่ครบถ้วนและปรากฏข้อมูลชัดเจน เช่น ภาพถ่ายสำเนาบัตรประจำตัวประชาชนที่ชัดเจน หรือการลงลายมือชื่อชัดเจน เป็นต้น

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
เลขที่ 93 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง
เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400
Thailand Securities Depository Co., Ltd.
93 Ratchadaphisek Road, Dindaeng,
Dindaeng, Bangkok 10400 Thailand
SET Contact Center
www.set.or.th/contactcenter
+662 009 9999 กด 01

ศรท-403 | **สำหรับยื่นที่บริษัทหลักทรัพย์ / คัสโตเดียน**

Highly Confidential

แบบคำขอโอน / รับโอนหลักทรัพย์
ระหว่างบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ กับบัญชีสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์

TSD

สำหรับเจ้าหน้าที่
วันที่_____
ผู้ตรวจรับ_____

ข้าพเจ้า_____มีความประสงค์โอนหลักทรัพย์ ดังมีรายละเอียดปรากฏตามเอกสารแนบ

รายละเอียดหลักทรัพย์ที่ประสงค์จะโอน / รับโอนระหว่างบัญชีผู้ออกหลักทรัพย์ กับบัญชีสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์ ซึ่งแนบมาพร้อมกับแบบคำขอฯ นี้ รวมเป็นจำนวนทั้งสิ้น _____รายการ

1. ประเภทการโอน (โปรดเลือกประเภทการโอน พร้อมทั้งระบุรายละเอียดให้ครบถ้วน)

◯ **1. จากบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ ไปยังบัญชีบริษัทหลักทรัพย์หรือคัสโตเดียน**

- **ชื่อบริษัทหลักทรัพย์ / คัสโตเดียน**

_____

- **ชื่อบัญชีลูกค้า**

_____

- **เลขที่บัญชีลูกค้า**

_____

◯ **2. จากบัญชีบริษัทหลักทรัพย์หรือคัสโตเดียน ไปยัง บัญชี บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์**

โปรดกรอกรายละเอียดข้อมูลผู้ถือหลักทรัพย์

สัญชาติ_____บัตรประจำตัวประชาชน / หนังสือเดินทาง / ทะเบียนนิติบุคคล เลขที่_____

ที่อยู่สำหรับการติดต่อ*_____

_____รหัสไปรษณีย์_____โทรศัพท์บ้าน_____โทรศัพท์ที่ทำงาน_____

โทรศัพท์เคลื่อนที่_____อีเมล_____

▪ กรณีหลักทรัพย์ประเภทหน่วยลงทุน โปรดระบุเงื่อนไขการหักภาษี ณ ที่จ่าย ☐ หักภาษี ณ ที่จ่าย ☐ ไม่หักภาษี ณ ที่จ่าย

หมายเหตุ *กรณีท่านเป็นผู้ถือหลักทรัพย์ครั้งแรก ที่อยู่ข้างต้นจะเป็นที่อยู่หลักที่ใช้ในการจัดส่งใบมอบฉันทะและเอกสารเชิญประชุมต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องเพียงที่อยู่เดียว

โปรดกรอก แบบแจ้งสถานะความเป็นบุคคลอเมริกันและผู้มีถิ่นที่อยู่ทางภาษีในประเทศอื่น (FATCA/CRS Self-Certification Form)

2. ข้าพเจ้าขอรับรองและยืนยันว่า ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบข้อมูลที่ปรากฏในแบบคำขอฯ เอกสารแนบ รายละเอียดหลักทรัพย์ที่ประสงค์จะโอน / รับโอน ระหว่างบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ กับบัญชีสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์และเอกสารประกอบ (รวมเรียกว่า “เอกสาร”) แล้ว เห็นว่าถูกต้อง นอกจากนี้ ข้าพเจ้ารับทราบว่าบริษัท ศูนย์รับฝากฯ อาจเปิดเผยข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ให้แก่กรมสรรพากรหรือหน่วยงานอื่นที่มีอำนาจตามกฎหมายหรือหน่วยงานที่มีข้อตกลงกับบริษัท ศูนย์รับฝากฯ ในการขอเรียกดูข้อมูลดังกล่าวได้

ทั้งนี้ ข้าพเจ้าตกลงที่จะแจ้งและนำส่งเอกสารประกอบให้แก่บริษัท ศูนย์รับฝากฯ ภายใน 30 วัน หลังจากมีเหตุการณ์เปลี่ยนแปลงอันทำให้ข้อมูลของข้าพเจ้าที่ระบุในแบบฟอร์มนี้ไม่ถูกต้อง และในกรณีที่บริษัท ศูนย์รับฝากฯ มีการร้องขอเอกสาร/ข้อมูล/คำยินยอมเพิ่มเติม ข้าพเจ้าตกลงที่จะดำเนินการให้แล้วเสร็จตามที่ได้รับการร้องขอภายในเวลาที่บริษัท ศูนย์รับฝากฯ กำหนด

3. ข้าพเจ้าได้ศึกษารายละเอียดต่าง ๆ ที่ระบุไว้ในคำประกาศเกี่ยวกับความเป็นส่วนตัวของกลุ่มตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“กลุ่มตลาดหลักทรัพย์ฯ”) (https://www.set.or.th/th/privacy-notice)เป็นอย่างดีแล้ว และรับทราบว่าข้อมูลส่วนบุคคลของข้าพเจ้ารวมถึงข้อมูลส่วนบุคคลของบุคคลที่สามที่ข้าพเจ้าเปิดเผยให้แก่บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด (“ศูนย์รับฝากฯ) (หากมี) จะถูกประมวลผลและได้รับความคุ้มครองภายใต้คำประกาศเกี่ยวกับความเป็นส่วนตัวดังกล่าว โดยข้าพเจ้าขอยืนยันและรับรองว่า ข้าพเจ้าได้ดำเนินการให้บุคคลที่สามได้อ่านรายละเอียดที่ระบุไว้ในคำประกาศเกี่ยวกับความเป็นส่วนตัวดังกล่าวแล้ว รวมทั้งได้รับความยินยอมจากบุคคลที่สามในการให้ข้อมูลส่วนบุคคลของบุคคลที่สามนั้นแก่ศูนย์รับฝากฯ อย่างถูกต้องและเป็นไปตามกฎหมายทุกประการ

นอกจากนี้ ข้าพเจ้ารับทราบว่าสำหรับกรณีดำเนินการพิเศษ (เช่น กรณีที่ใช้การพิมพ์ลายนิ้วมือแทนการลงลายมือชื่อ) ซึ่งต้องนำส่งข้อมูลเพิ่มเติมที่อาจมีข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหวรวมอยู่ด้วยนั้น โดยข้อมูลเพิ่มเติมดังกล่าวเป็นข้อมูลที่มีความจำเป็นต่อการให้บริการของศูนย์รับฝากฯ ดังนั้นการไม่ได้รับข้อมูลเพิ่มเติมดังกล่าวจึง อาจทำให้ศูนย์รับฝากฯ ไม่สามารถให้บริการแก่ข้าพเจ้าได้ และโดยการลงนามในแบบคำขอนี้ ข้าพเจ้าตกลงและยินยอมให้ศูนย์รับฝากฯ ประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหวนั้น เพื่อการให้บริการของศูนย์รับฝากฯ

ลงชื่อ_____**ผู้ถือหลักทรัพย์**

(_____)

โทรศัพท์_____

โปรดยื่นเอกสารที่บริษัทหลักทรัพย์ / คัสโตเดียน ของท่าน

สำหรับบริษัทหลักทรัพย์หรือคัสโตเดียน กับ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

ข้าพเจ้า _____ สมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์เลขที่_____ได้พิจารณาตรวจสอบเอกสารและหลักฐานประกอบการขอโอนจากเจ้าของหลักทรัพย์ที่ฝากหลักทรัพย์ไว้กับบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์เรียบร้อยแล้วและขอรับรองว่ารายการโอน / รับโอนตามที่ได้ระบุข้างต้นเป็นความจริง และในกรณีที่ข้าพเจ้าได้รับมอบหมายให้ดำเนินแทนเจ้าของหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นลูกค้าของข้าพเจ้าโดยใช้สำเนาหนังสือมอบอำนาจและเอกสารแสดงตนของลูกค้าพร้อมลงนามรับรองความถูกต้องแทนลูกค้า เพื่อดำเนินการตามคำร้องนี้ หากจะพึงมีหรือก่อให้เกิดความเสียหายใดจากการดำเนินการแทนดังกล่าวเกิดขึ้นแก่บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ฯ หรือบุคคลอื่นใด ไม่ว่าด้วยประการใด ๆ ข้าพเจ้าขอรับผิดชอบและชดใช้ให้แก่บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ฯ หรือบุคคลอื่นใด จนครบถ้วน

ลงชื่อ_____**ผู้มีอำนาจ**

(_____)

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
เลขที่ 93 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง
เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400
Thailand Securities Depository Co., Ltd.
93 Ratchadaphisek Road, Dindaeng,
Dindaeng, Bangkok 10400 Thailand
SET contact center
www.set.or.th/contactcenter
+662 009 9999 กด 01

ศรท-403

Highly Confidential

แบบคำขอโอน / รับโอนหลักทรัพย์
ระหว่างบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ กับบัญชีสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์

เอกสารแนบ _____
หน้า _____/____

รายละเอียดหลักทรัพย์ที่ประสงค์จะโอน / รับโอนหลักทรัพย์ ระหว่างบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ กับบัญชีสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์

ลำดับที่	ชื่อย่อหลักทรัพย์	ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหลักทรัพย์ที่ขอโอน / รับโอน (หุ้น / หน่วย)	ตัวอักษร (หุ้น / หน่วย)	สำหรับเจ้าหน้าที่ เลขที่รายการ

หมายเหตุ ศูนย์รับฝากฯ สงวนสิทธิ์ในการดำเนินการตามแบบคำขอฯ เฉพาะรายการที่มีข้อมูลครบถ้วนถูกต้องเท่านั้น

ลงชื่อ_____**ผู้ถือหลักทรัพย์**
(_____)

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
เลขที่ 93 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง
เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400
Thailand Securities Depository Co., Ltd.
93 Ratchadaphisek Road, Dindaeng,
Dindaeng, Bangkok 10400 Thailand
SET contact center
www.set.or.th/contactcenter
+662 009 9999 กด 01

ศรท-403

Highly Confidential

แบบคำขอโอน / รับโอนหลักทรัพย์
ระหว่างบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ กับบัญชีสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์

ประเภทบุคคล	เอกสารแสดงตน
บุคคลธรรมดา **- สัญชาติไทย**	- สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน ลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยเจ้าของบัตร
บุคคลธรรมดา **- สัญชาติอื่น**	- สำเนาใบต่างด้าว/หนังสือเดินทาง ลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยเจ้าของเอกสาร
นิติบุคคล **- สัญชาติไทย**	1. สำเนาหนังสือรับรองของกระทรวงพาณิชย์ (อายุไม่เกิน 1 ปีนับจากวันที่ออกเอกสาร) ลงลายมือชื่อรับรองโดยกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลนั้น 2. สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน/ใบต่างด้าว/หนังสือเดินทาง ของกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยเจ้าของเอกสาร (เอกสารไม่หมดอายุ)
นิติบุคคล **- สัญชาติอื่น**	1. สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนบริษัท ซึ่งออกโดยหน่วยงานราชการที่มีอำนาจของประเทศซึ่งนิติบุคคลนั้นมีภูมิลำเนา 2. สำเนาหนังสือรับรองรายชื่อกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคล พร้อมด้วยเงื่อนไขหรืออำนาจในการลงนามผูกพัน และที่ตั้งสำนักงานใหญ่ ซึ่งออกโดยเจ้าหน้าที่ของนิติบุคคลนั้น หรือหน่วยงานราชการที่มีอำนาจของประเทศที่นิติบุคคลนั้นมีภูมิลำเนา 3. สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือหนังสือเดินทางของกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลนั้น ซึ่งรับรองความถูกต้องโดยเจ้าของเอกสาร <u>กรณีเอกสารได้จัดทำหรือรับรองความถูกต้องในต่างประเทศ ต้องดำเนินการ ดังนี้</u> 1. ให้เจ้าหน้าที่ Notary Public หรือหน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจในประเทศที่เอกสารดังกล่าวได้จัดทำหรือรับรองความถูกต้องทำการรับรองลายมือชื่อของผู้จัดทำหรือผู้ให้คำรับรองความถูกต้องของเอกสารดังกล่าว (การรับรองเอกสารต้องไม่เกิน 1 ปี จนถึงวันที่ยื่นแบบคำขอต่อนายทะเบียน) 2. ให้เจ้าหน้าที่ของสถานทูตไทยหรือกงสุลไทยในประเทศที่เอกสารดังกล่าวได้จัดทำหรือรับรองความถูกต้องทำการรับรองลายมือชื่อและตราประทับของเจ้าหน้าที่ Notary Public หรือหน่วยงานอื่นใดที่ได้ดำเนินการตาม (1) (การรับรองเอกสารต้องไม่เกิน 1 ปี จนถึงวันที่ยื่นแบบคำขอต่อนายทะเบียน) ▪ เอกสารที่จัดทำขึ้นเป็นภาษาต่างประเทศนอกเหนือจากภาษาอังกฤษจะต้องจัดทำคำแปลอย่างน้อยเป็นภาษาอังกฤษ

TSD

Highly Confidential

สำหรับลูกค้าประเภทบุคคลธรรมดา

แบบแจ้งสถานะความเป็นบุคคลอเมริกันและผู้มีถิ่นที่อยู่ทางภาษีในประเทศอื่น

FATCA/CRS Self-Certification Form for Individual Customer

วันที่_____ **เลขทะเบียนผู้ถือหุ้น**_____

Date Account ID

ผู้ถือหลักทรัพย์ (คำนำหน้า/ชื่อ/สกุล)_____

Shareholder (Title / Name / Surname)

เลขประจำตัวประชาชน/เลขหนังสือเดินทาง_____ **วัน/เดือน/ปีเกิด**_____

Identification No. / Passport No. Birth Date

สถานที่เกิด (ประเทศ) _____ **สัญชาติ**_____

Place of Birth (Country) Nationality

ส่วนที่ 1 สถานะความเป็นบุคคลอเมริกันภายใต้หลักเกณฑ์ของ FATCA

FATCA : Self-Certification

(หากตอบ "ใช่" ในข้อใดข้อหนึ่ง แสดงว่าผู้ถือหลักทรัพย์เป็นบุคคลอเมริกันภายใต้หลักเกณฑ์ของ FATCA โปรดกรอกแบบฟอร์ม W-9)

(If you answer "Yes" for any of the questions, you are an American person pursuant to FATCA law, thus please fill in W-9)

1. เป็นพลเมืองอเมริกันหรือเกิดในสหรัฐอเมริกา ☐ ใช่/YES ☐ ไม่ใช่/No

   Being a American citizen or born in the United States of America

2. มีถิ่นที่อยู่ถาวรในประเทศสหรัฐอเมริกา ☐ ใช่/Yes ☐ ไม่ใช่/No

   Having permanent residence in the United States of America

Highly Confidential

ส่วนที่ 2 ข้อมูลถิ่นที่อยู่ทางภาษีในประเทศอื่นนอกจากสหรัฐอเมริกา

CRS: Declaration of Tax Residency (other than the U.S.)

"ถิ่นที่อยู่ทางภาษี" หมายถึง ประเทศที่ผู้ถือหลักทรัพย์มีหน้าที่ต้องเสียภาษีเงินได้ สำหรับเงินได้ที่ผู้ถือหลักทรัพย์ได้รับจากประเทศนั้น และ/หรือประเทศอื่น ๆ เนื่องจากการมีภูมิลำเนาถิ่นที่อยู่ โดยพิจารณาจากจำนวนวันที่ผู้ถือหลักทรัพย์อยู่ในประเทศนั้นในแต่ละปี หรือโดยพิจารณาจากหลักเกณฑ์อื่น ๆ

"**Tax Residence**" means the country in which the securities holders have the duty to pay income tax for the income received by the securities holders in such country and/or other countries as a result of having domicile there taking into consideration the number of days the securities holders reside in such country in each year or other criteria.

ประเทศถิ่นที่อยู่ทางภาษี Country of Tax Residence	เลขประจำตัวผู้เสียภาษี (Tax Identification Number "TIN")	หากไม่มีเลขประจำตัวผู้เสียภาษี โปรดระบุเหตุผล ก, ข หรือ ค If no TIN is unavailable, please indicate reason A, B or C stipulated in the bottom	หากเลือกเหตุผล ข โปรดระบุเหตุผลที่ผู้ถือหลักทรัพย์ไม่สามารถขอเลขประจำตัวผู้เสียภาษีได้ Please explain why you are unable to obtain a TIN if you select Reason B

หากผู้ถือหลักทรัพย์ไม่มีเลขประจำตัวผู้เสียภาษี (TIN) กรุณาระบุเหตุผลดังต่อไปนี้ :

If a TIN is unavailable, indicate which of the following reason is applicable :

เหตุผล (A) – ประเทศที่ผู้ถือหลักทรัพย์มีถิ่นที่อยู่ทางภาษี ไม่ได้ออกเลขประจำตัวผู้เสียภาษีให้กับผู้อาศัยอยู่ในประเทศนั้น

Reason (A) – The jurisdiction where the securities holder is a tax resident does not issue TINs to its residents.

เหตุผล (B) – ผู้ถือหลักทรัพย์ไม่สามารถขอเลขประจำตัวผู้เสียภาษีที่ออกโดยประเทศนั้นได้

Reason (B) – The securities holder is otherwise unable to obtain a TIN.

เหตุผล (C) – ไม่จำเป็นต้องให้หรือเปิดเผยเลขประจำตัวผู้เสียภาษี (หมายเหตุ : โปรดเลือกเหตุผลนี้เฉพาะในกรณีที่กฎหมายภายในประเทศนั้น ไม่ได้บังคับจัดเก็บเลขประจำตัวผู้เสียภาษี)

Reason (C) – TIN is not required. (Remark : Please select this reason only if the domestic law of the relevant jurisdiction does not require the collection of TIN issued by such jurisdiction.)

ส่วนที่ 3 การยืนยันและการเปลี่ยนแปลงสถานะ

Confirmation and Change of Status

1. ผู้ถือหลักทรัพย์รับรองว่า ข้อมูลที่ผู้ถือหลักทรัพย์ได้ให้ไว้แก่บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ("**ศูนย์รับฝากฯ**") ตามแบบแจ้งสถานะฯ ฉบับนี้ เป็นข้อมูลของผู้ถือหลักทรัพย์เอง และเป็นข้อมูลที่ถูกต้องครบถ้วนตามความเป็นจริงและเป็นปัจจุบันทุกประการ

The securities holders represent that the information provided by the securities holders to Thailand Securities Depository Co., Ltd. ("**TSD**") pursuant to this status declaration form belongs to the securities holders and is correct, complete, conforms to the truth and up-to-date in all respects.

2. ผู้ถือหลักทรัพย์รับทราบและตกลงว่า หากศูนย์รับฝากฯ ตรวจพบหรือมีเหตุอันควรสงสัยว่า ข้อมูลของผู้ถือหลักทรัพย์ตามแบบแจ้งสถานะฯ ฉบับนี้, ในแบบฟอร์ม W-9 หรือในแบบฟอร์มอื่นใดที่เกี่ยวข้อง ซึ่งผู้ถือหลักทรัพย์ได้ให้ไว้แก่ศูนย์รับฝากฯ ไม่เป็นความจริง ไม่ถูกต้อง หรือไม่ครบถ้วน ศูนย์รับฝากฯ มีดุลยพินิจแต่เพียงฝ่ายเดียวในการยุติความสัมพันธ์ทางการเงินหรือความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับผู้ถือหลักทรัพย์ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ตามที่ศูนย์รับฝากฯ เห็นสมควร

The securities holders acknowledge and agree that in an event the TSD discovers or has reasonable cause to suspect that the information of the securities holders pursuant to this status declaration form, W-9 or other relevant forms provided by the securities holders to the TSD is not true, correct or complete, the TSD has the sole discretion to terminate any financial or business relationship with the securities holders, whether in whole or in part, as the TSD deems appropriate.

3. ผู้ถือหลักทรัพย์รับทราบและตกลงว่า ในกรณีที่มีเหตุการณ์เปลี่ยนแปลงอันทำให้ข้อมูลของผู้ถือหลักทรัพย์ที่ระบุในแบบแจ้งสถานะฯ ฉบับนี้, ในแบบฟอร์ม W-9 หรือในแบบฟอร์มอื่นใดที่เกี่ยวข้อง ไม่ถูกต้อง ไม่ครบถ้วน หรือไม่เป็นปัจจุบัน ผู้ถือหลักทรัพย์มีหน้าที่ในการแจ้งให้ศูนย์รับฝากฯ ทราบถึงรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว พร้อมทั้งนำส่งเอกสารประกอบตามที่ศูนย์รับฝากฯ กำหนด ภายใน 30 วันนับแต่วันที่มีการเปลี่ยนแปลงนั้น

The securities holders acknowledge and agree that in case of an event of change such that the information of the securities holders specified in this status declaration form, W-9 or other relevant forms becomes incorrect, incomplete or not up-to-date, the securities holders shall have the duty to inform the TSD of the details of such change and to submit any supporting documents as prescribed by the TSD within 30 days from the date of such change.

Highly Confidential

4. ผู้ถือหลักทรัพย์รับทราบและตกลงว่า ในกรณีที่ผู้ถือหลักทรัพย์ไม่ได้ดำเนินการตามข้อ 3. หรือผู้ถือหลักทรัพย์นำส่งข้อมูลเกี่ยวกับสถานะของผู้ถือหลักทรัพย์ที่ไม่เป็นความจริง ไม่ถูกต้อง หรือไม่ครบถ้วน ศูนย์รับฝากฯ มีดุลยพินิจแต่เพียงฝ่ายเดียวในการยุติความสัมพันธ์ทางการเงินหรือความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับผู้ถือหลักทรัพย์ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ตามที่ศูนย์รับฝากฯ เห็นสมควร

The securities holders acknowledge and agree that in case the securities holders fail to proceed in accordance with 3. or submit information on their status which is untrue, incorrect or incomplete, the TSD has the sole discretion to terminate any financial or business relationship with the securities holders, whether in whole or in part, as the TSD deems appropriate.

ส่วนที่ 4 การเปิดเผยข้อมูลและความยินยอมในการหักเงินในบัญชี

Disclosure of information and authorization for debiting funds in account

ผู้ถือหลักทรัพย์รับทราบและตกลงผูกพันตามการดำเนินการดังต่อไปนี้ โดยจะไม่เพิกถอนความตกลงยินยอมดังกล่าวไม่ว่าในเวลาใด ๆ

The securities holders acknowledge and agree to be bound by the following and will not revoke any consent to such agreement at any time:

1. ผู้ถือหลักทรัพย์รับทราบและตกลงให้ศูนย์รับฝากฯ เปิดเผยข้อมูลต่าง ๆ ของผู้ถือหลักทรัพย์ให้แก่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และบริษัทย่อยของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (รวมเรียกว่า "**กลุ่มตลาดหลักทรัพย์ฯ**") เพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การแลกเปลี่ยนข้อมูลภาษีตามข้อตกลงระหว่างรัฐบาลไทยกับรัฐบาลสหรัฐอเมริกา (The Foreign Account Tax Compliance Act: **"FATCA"**), มาตรฐานการแลกเปลี่ยนข้อมูลทางการเงินแบบอัตโนมัติ (The Common Reporting Standard: "**CRS**") ตลอดจนกฎเกณฑ์ขององค์การเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการพัฒนา (The Organization for Economic Co-operation and Development: "**OECD**") หน่วยงานจัดเก็บภาษีอากรในประเทศ หน่วยงานจัดเก็บภาษีอากรในต่างประเทศ ซึ่งรวมถึงหน่วยงานจัดเก็บภาษีอากรของสหรัฐอเมริกา (Internal Revenue Service: **"IRS"**) โดยข้อมูลที่อาจมีการเปิดเผยเพื่อวัตถุประสงค์ดังกล่าว รวมถึงข้อมูลชื่อ ที่อยู่ เลขประจำตัวผู้เสียภาษี หมายเลขบัญชี สถานะตามหลักเกณฑ์ของ FATCA (เป็นผู้ปฏิบัติตาม หรือผู้ไม่ให้ความร่วมมือ) จำนวนเงินหรือมูลค่าคงเหลือในบัญชี การจ่ายเงินเข้า-ออกจากบัญชี รายการเคลื่อนไหวทางบัญชี จำนวนเงิน ประเภทและมูลค่าของผลิตภัณฑ์ทางการเงิน และ/หรือทรัพย์สินอื่น ๆ ที่อยู่ในความครอบครองของศูนย์รับฝากฯ ตลอดจนจำนวนรายได้ และข้อมูลอื่น ๆ ที่เกี่ยวกับความสัมพันธ์ทางการเงินหรือความสัมพันธ์ทางธุรกิจของผู้ถือหลักทรัพย์ ที่อาจถูกร้องขอโดยกลุ่มตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หน่วยงานจัดเก็บภาษีอากรในประเทศ และ/หรือหน่วยงานจัดเก็บภาษีอากรในต่างประเทศ ซึ่งรวมถึง IRS ด้วย

The securities holders acknowledge and agree for the TSD to disclose any information of the securities holders to the Stock Exchange of Thailand and its subsidiaries (collectively as "**SET Group**") for the purpose of complying with the The Foreign Account Tax Compliance Act (**FATCA)**, Common Reporting Standards (**CRS**) as well as regulations of the Organization for Economic Co-operation and Development (**OECD**), and domestic and oversea taxation authorities which including Internal Revenue Service (**IRS**). In this regard, the information that may be disclosed for such purpose includes name, address, taxpayer identification number, account number, FATCA status, outstanding amount or value in the account, payment to-and-from the account, account movement statement, amount, type and value of financial products and/or other assets in the possession of the TSD as well as amount of income and other information on the financial or business relationship of the securities holders which may be requested by the SET Group, the domestic taxation authorities and/or oversea taxation authorities which including IRS.

2. ผู้ถือหลักทรัพย์รับทราบและตกลงให้ศูนย์รับฝากฯ หักเงินจากบัญชีของผู้ถือหลักทรัพย์ และ/หรือเงินได้ที่ผู้ถือหลักทรัพย์ได้รับจากหรือผ่านศูนย์รับฝากฯ ในจำนวนที่กำหนดโดยหน่วยงานจัดเก็บภาษีอากรในประเทศ และ/หรือหรือหน่วยงานจัดเก็บภาษีอากรในต่างประเทศ ซึ่งรวมถึง IRS ภายใต้บังคับของกฎหมาย กฎเกณฑ์ รวมถึงข้อตกลงใด ๆ ระหว่างศูนย์รับฝากฯ กับหน่วยงานจัดเก็บภาษีอากรดังกล่าว

The securities holders acknowledge and agree for the TSD to deduct money from the account of the securities holders and/or income received by the securities holders from or via the TSD in an amount prescribed by the domestic taxation authorities and/or oversea taxation authorities which including IRS pursuant to the laws, rules and agreements between the TSD and such taxation authorities.

3. ผู้ถือหลักทรัพย์รับทราบและตกลงว่า หากผู้ถือหลักทรัพย์ไม่ให้หรือไม่ได้แจ้งให้ศูนย์รับฝากฯ ทราบถึงข้อมูลที่จำเป็นต่อการพิจารณาสถานะความเป็นบุคคลอเมริกัน (U.S. Person) สถานะบัญชีที่ต้องรายงาน หรือสถานะผู้ถือบัญชีที่ต้องถูกรายงาน, หรือไม่ได้ให้ข้อมูลที่จำเป็นต้องใช้ในการรายงานข้อมูลต่อหน่วยงานจัดเก็บภาษีอากรที่เกี่ยวข้อง, หรือผู้ถือหลักทรัพย์ไม่สามารถขอยกเว้นการบังคับใช้กฎหมายที่ห้ามการรายงานข้อมูลได้ ศูนย์รับฝากฯ มีดุลยพินิจแต่เพียงฝ่ายเดียวในการยุติความสัมพันธ์ทางการเงินหรือความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับผู้ถือหลักทรัพย์ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ตามที่ศูนย์รับฝากฯ เห็นสมควร

The securities holders acknowledge and agree that in case the securities holders fail to provide or notify the TSD about the information required for the consideration of U.S. Person Status, the status of account or account holder which must be reported, or fail to provide information required to be reported to the relevant taxation authorities, or the securities holders are unable to apply for exemption from compliance with the laws prohibiting the reporting of information, the TSD has the sole discretion to terminate any financial or business relationship with the securities holders, whether in whole or in part, as the TSD deems appropriate.

Highly Confidential

ผู้ถือหลักทรัพย์รับทราบและตกลงปฏิบัติตามข้อกำหนดและเงื่อนไขต่างๆ ในแบบแจ้งสถานะฯ ฉบับนี้ ซึ่งรวมถึงรับทราบและตกลงผูกพันตามเงื่อนไขการเปิดเผยข้อมูล และตกลงให้ศูนย์รับฝากฯ หักเงินในบัญชีตามรายละเอียดที่กำหนดไว้ตามข้างต้นทุกประการ และได้ลงลายมือชื่อไว้เป็นสำคัญ

The securities holders acknowledge and agree to comply with the terms and conditions in this status declaration form and to be bound by the conditions on the disclosure of information, and agree for the TSD to deduct money in the account pursuant to the details prescribed above in all respects, and hereby affix signatures as evidence thereof.

ลงชื่อ_____ผู้ถือหลักทรัพย์ / ผู้มีอำนาจลงนามแทนผู้ถือบัญชี

Signature Securities holders / Person authorized to sign on behalf of the account holder

สำหรับเจ้าหน้าที่ For official use only วันที่_____ ผู้ตรวจรับ_____ Date Checker	ตรวจสอบหลักฐานแสดงตนฉบับจริงของผู้ถือหลักทรัพย์แล้ว I have already checked all original identification documents. ลงชื่อ_____เจ้าหน้าที่ Signature Officer

Highly Confidential

สำหรับลูกค้าประเภทนิติบุคคล

แบบแจ้งสถานะความเป็นบุคคลอเมริกันและผู้มีถิ่นที่อยู่ทางภาษีในประเทศอื่น

FATCA/CRS Self-Certification Form for Entity/Juristic Person

วันที่_____ **เลขทะเบียนผู้ถือหุ้น**_____

Date Account ID

ชื่อองค์กร/นิติบุคคล/บริษัท_____

Name of Organization/Entity/Company

ประเทศที่จดทะเบียน หรือจัดตั้ง_____ **เลขทะเบียนนิติบุคคล**_____

Country of Incorporation/Registration or Organization Entity Registration Number

เลขประจำตัวผู้เสียภาษีในประเทศไทย_____

Thai Tax Identification Number

เลขประจำตัวผู้เสียภาษีในประเทศอื่น (โปรดระบุทุกประเทศ ถ้ามี)

Foreign Tax Identification Number(s) (Please provide a list of countries, if any)

ประเทศ/Country_____ เลขประจำตัวผู้เสียภาษี/Tax Identification_____

ประเทศ/Country_____ เลขประจำตัวผู้เสียภาษี/Tax Identification_____

ประเทศ/Country_____ เลขประจำตัวผู้เสียภาษี/Tax Identification_____

ส่วนที่ 1 สถานะความเป็นบุคคลอเมริกันภายใต้หลักเกณฑ์ของ FATCA

FATCA : Self-Certification

1. เป็นบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศสหรัฐฯ *(หากตอบ"ใช่"โปรดกรอก W-9)* ☐ ใช่/Yes ☐ ไม่ใช่/No

   Being a juristic person registered in the United States of America (If answer "Yes", please fill in W-9)

2. เป็นสถาบันการเงิน ภายใต้หลักเกณฑ์ของ FATCA (หากตอบ "ใช่" โปรดระบุประเภท ○ PFFI ○ RDCFFI) ☐ ใช่/Yes ☐ ไม่ใช่/No

   Being a financial institution under FATCA requirements (If answer "Yes", please specify ○ PFFI ○ RDCFFI)

   (หาก"ใช่"กรุณากรอกหมายเลขGIIN ☐☐☐☐☐☐.☐☐☐☐☐.☐☐.☐☐☐)

   (If "Yes", please fill in GIIN ☐☐☐☐☐☐.☐☐☐☐☐.☐☐.☐☐☐)

3. เป็นนิติบุคคลที่มีรายได้จากการลงทุน หรือรายได้ทางอ้อมตั้งแต่ร้อยละ 50 ขึ้นไปของรายได้รวม ☐ ใช่/Yes ☐ ไม่ใช่/No

   หรือมีทรัพย์สินที่ก่อให้เกิดรายได้ดังกล่าวได้ตั้งแต่ร้อยละ 50 ขึ้นไปของสินทรัพย์รวม ในรอบบัญชีปีล่าสุด (หาก "ใช่" โปรดกรอก W-8BEN-E)

   Being a juristic person with income from investment or indirect income of at least 50 percent of the total income or having income generating asset of at least 50 percent of the total asset within the latest financial year (If "Yes", please fill in W-8BEN-E)

Highly Confidential

ส่วนที่ 2 สถานะของนิติบุคคลภายใต้หลักเกณฑ์ของ CRS

Entity's status under the CRS

1. ผู้ถือหลักทรัพย์เป็นสถาบันการเงินภายใต้หลักเกณฑ์ของ CRS ☐ ใช่/Yes ☐ ไม่ใช่/No

The securities holder is a Financial Institution under the CRS

(หากตอบว่า "ใช่" โปรดเลือกตอบข้อ 1.1-1.2 ข้อใดข้อหนึ่งเพียงข้อเดียว)

(If "Yes", please select 1.1-1.2 only one answer)

☐ **1.1 เป็นนิติบุคคลที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการลงทุน ซึ่งอยู่ในรัฐคู่สัญญา หรือเป็นนิติบุคคลที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการลงทุน ซึ่งไม่ได้อยู่ในรัฐคู่สัญญา และไม่ได้บริหารโดยสถาบันการเงินตามหลักเกณฑ์ของ CRS**

Is a juristic person which operates business related to investment and is located in a contracting state, or is a juristic person which operates business related to investment and is not located in a contracting state and is not managed by a financial institution pursuant to the rules of the CRS.

☐ **1.2 เป็นสถาบันการเงิน ประเภทสถาบันรับฝากเงิน สถาบันผู้รับฝากสินทรัพย์ หรือบริษัทประกัน ตามหลักเกณฑ์ของ CRS**

Is a financial institution categorized as a depository, custodian or insurance company pursuant to the rules of the CRS.

2. ผู้ถือหลักทรัพย์เป็นนิติบุคคลที่ไม่ใช่สถาบันการเงิน โดยผู้ถือหลักทรัพย์เป็นแอ็คทิฟเอ็นเอฟอี (Active NFE) ☐ ใช่/Yes ☐ ไม่ใช่/No

The securities holder is an Active Non-Financial Entity "Active NFE"

(หากท่านตอบว่า "ใช่" โปรดเลือกตอบข้อ 2.1-2.4 ข้อใดข้อหนึ่งเพียงข้อเดียว)

(If "Yes", please select 2.1-2.4 only one answer)

☐ **2.1 Active NFE – เป็นนิติบุคคลที่หุ้นมีการซื้อขายตามปกติในตลาดหลักทรัพย์ที่จัดตั้ง หรือเป็นนิติบุคคลที่มีความสัมพันธ์กับนิติบุคคลที่หุ้นมีการซื้อขายตามปกติในตลาดหลักทรัพย์ที่จัดตั้ง**

Active NFE – is a juristic person the shares of which are ordinarily traded in the established stock exchange or is a juristic person with relationship with the juristic person the shares of which are ordinarily traded in the established stock exchange.

หากเลือกข้อ 2.1 โปรดระบุชื่อตลาดหลักทรัพย์ที่ซื้อขายหุ้น .....

(If select 2.1, please provide the name of the established securities market on which the company is regularly traded)

.....

หากผู้ถือหลักทรัพย์เป็นนิติบุคคลที่มีความสัมพันธ์กับนิติบุคคลที่หุ้นมีการซื้อขายตามปกติในตลาดหลักทรัพย์ที่จัดตั้ง โปรดระบุชื่อนิติบุคคลที่มีความสัมพันธ์ที่หุ้นมีการซื้อขายตามปกติในตลาดหลักทรัพย์ที่จัดตั้ง.....

In case the securities holder is a juristic person with relationship with the juristic person the shares of which are ordinarily traded in the stock exchange established, please specify the name of such juristic person the shares of which are ordinarily traded in the established stock exchange

☐ **2.2 Active NFE – เป็นหน่วยงานของรัฐบาล หรือธนาคารกลาง** (Government Entity or Central Bank)

☐ **2.3 Active NFE – เป็นองค์การระหว่างประเทศ** (International Organization)

☐ **2.4 Active NFE – เป็นหน่วยงานอื่นนอกเหนือจากข้อ 2.1 - 2.3** (Active NFE-other than 2.1-2.3)

เช่น นิติบุคคลใหม่ที่จัดตั้งไม่เกิน 24 เดือน, นิติบุคคลที่อยู่ในกระบวนการขายทรัพย์สินเพื่อชำระบัญชีหรือฟื้นฟูกิจการ โดยมีเจตนาจะดำเนินธุรกิจอย่างอื่นนอกจากการเป็นสถาบันการเงิน และนิติบุคคลที่สัดส่วนของรายได้และทรัพย์สินไม่เข้าลักษณะเป็นพาสซิฟเอ็นเอฟอี ทั้งนี้ นิติบุคคลดังกล่าวต้องมีคุณสมบัติครบถ้วนตามเงื่อนไขที่ CRS กำหนด

Such as a juristic person newly established for a period not exceeding 24 months, a juristic person which is in the process of selling its assets for the purpose of liquidation or rehabilitation with the intention to operate business other than as a financial institution, and a juristic person the proportion of revenue and assets of which does not fit the characteristics of a passive NFE. In this regard, such juristic person shall possess all the qualifications pursuant to the conditions prescribed by CRS

Highly Confidential

3. ผู้ถือหลักทรัพย์เป็นนิติบุคคลที่ไม่ใช่สถาบันการเงิน โดยผู้ถือหลักทรัพย์เป็นพาสซิฟเอ็นเอฟอี (Passive NFE) ☐ ใช่/Yes ☐ ไม่ใช่/No

The securities holder is a Passive Non-Financial Entity "Passive NFE"

(หากท่านตอบว่า "ใช่" โปรดเลือกตอบข้อ 3.1 หรือ 3.2 เพียงข้อเดียว และโปรดระบุจำนวนบุคคลผู้มีอำนาจควบคุมทั้งหมดของนิติบุคคล และถิ่นที่อยู่ทางภาษีของผู้มีอำนาจควบคุม ในส่วนที่ 4 ด้วย)

(If "Yes", please select 3.1-3.2 only one answer, please also indicate the number of all Controlling Person(s) of the Entity and Tax Residency of Controlling Person(s) in Part 4)

หมายเหตุ หากผู้ถือหลักทรัพย์ที่เป็น Active NFE ตามข้อ 2. แล้ว ผู้ถือหลักทรัพย์จะไม่เป็น Passive NFE ตามข้อ 3. อีก

Remark If the securities holders is an Active NFE in 2, then the securities holders is not a Passive NFE in 3

☐ **3.1** เป็นนิติบุคคลที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการลงทุน ซึ่งไม่ได้อยู่ในรัฐคู่สัญญา และบริหารโดยสถาบันการเงินตามข้อกำหนดของ CRS

Investment Entity located in a Non-Participating Jurisdiction and managed by Financial Institution under the definition of CRS

☐ **3.2** เป็นนิติบุคคลที่มีรายได้ที่ไม่ได้มาจากการประกอบกิจการโดยตรง เช่น เงินปันผล ดอกเบี้ย ค่าเช่า และค่าสิทธิ (Loyalty) (โดยที่ค่าเช่า และค่าสิทธิดังกล่าวไม่ได้เกิดจากการประกอบธุรกิจโดยตรง) ตั้งแต่ร้อยละ 50 ขึ้นไปของรายได้ทั้งหมด หรือมีสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดหรือถือไว้เพื่อก่อให้เกิดรายได้ในลักษณะดังกล่าว (เช่น เงินฝาก ทรัพย์สินทางการเงิน และทรัพย์สินที่ก่อให้เกิดค่าเช่า) ตั้งแต่ร้อยละ 50 ขึ้นไปของสินทรัพย์ทั้งหมดในระหว่างปีปฏิทินก่อนหน้า

Is a juristic person with revenue not derived from direct business operation such as dividend, interest, rental and royalty (and such rental and royalty do not arise from direct business operation) in an amount of at least 50 percent of the total revenue or with assets which generate or which are held to generate revenue of such characteristics (such as deposit, financial assets and assets which generate rental) in an amount of at least 50 percent of the total assets during the previous calendar year.

หมายเหตุ : หากผู้ถือหลักทรัพย์ที่เป็น Active NFE แล้ว ผู้ถือหลักทรัพย์จะไม่เป็น Passive NFE ตามข้อ 3.

Remark : If the securities holder is an Active NFE, the securities holder are not a Passive NFE in 3

ส่วนที่ 3 ข้อมูลถิ่นที่อยู่ทางภาษีในประเทศอื่นนอกจากสหรัฐอเมริกา

CRS: Declaration of Tax Residency (other than the U.S.)

"ถิ่นที่อยู่ทางภาษี" หมายถึง ประเทศที่ผู้ถือหลักทรัพย์มีหน้าที่ต้องเสียภาษีเงินได้ สำหรับเงินได้ที่ผู้ถือหลักทรัพย์ได้รับจากประเทศนั้น และ/หรือประเทศอื่น ๆ เนื่องจากการมีภูมิลำเนาถิ่นที่อยู่ ที่ตั้งอันเป็นศูนย์จัดการและควบคุมนิติบุคคล ที่นิติบุคคลจดทะเบียนจัดตั้ง หรือโดยการพิจารณาจากหลักเกณฑ์อื่น ๆ

"**Tax Residence**" means the country in which the securities holders have the duty to pay income tax for the income received by the securities holders in such country and/or other countries as a result of having domicile or location for the management and control of juristic person where the juristic person is incorporated or other criteria

ประเทศถิ่นที่อยู่ทางภาษี **Country of Tax Residence**	เลขประจำตัวผู้เสียภาษี **(Tax Identification Number: "TIN")**	หากไม่มีเลขประจำตัวผู้เสียภาษี โปรดระบุเหตุผล ก, ข หรือ ค **If TIN is unavailable, please indicate reason A, B or C stipulated in the bottom**	หากเลือกเหตุผล ข โปรดระบุเหตุผลที่ผู้ถือหลักทรัพย์ไม่สามารถขอเลขประจำตัวผู้เสียภาษีได้ **Please explain why you are unable to obtain a TIN if you select Reason B**

หากผู้ถือหลักทรัพย์ไม่มีเลขประจำตัวผู้เสียภาษี (TIN) กรุณาระบุเหตุผลดังต่อไปนี้

If a TIN is unavailable, indicate which of the following reason is applicable :

เหตุผล (A) – ประเทศที่ผู้ถือหลักทรัพย์มีถิ่นที่อยู่ทางภาษี ไม่ได้ออกเลขประจำตัวผู้เสียภาษีให้กับผู้อาศัยอยู่ในประเทศนั้น

Reason (A) – The jurisdiction where the securities holder is a tax resident does not issue TINs to its residents.

เหตุผล (B) – ผู้ถือหลักทรัพย์ไม่สามารถขอเลขประจำตัวผู้เสียภาษีที่ออกโดยประเทศนั้นได้

Reason (B) – The securities holder is otherwise unable to obtain a TIN.

เหตุผล (C) – ไม่จำเป็นต้องให้หรือเปิดเผยเลขประจำตัวผู้เสียภาษี (หมายเหตุ : โปรดเลือกเหตุผลนี้เฉพาะในกรณีที่กฎหมายภายในประเทศนั้น ไม่ได้บังคับจัดเก็บเลขประจำตัวผู้เสียภาษี)

Reason (C) – TIN is not required. (Remark : Please select this reason only if the domestic law of the relevant jurisdiction does not require the collection of TIN issued by such jurisdiction.)

หมายเหตุ : หากผู้ถือหลักทรัพย์เป็นผู้มีถิ่นที่อยู่ที่ต้องชำระภาษีมากกว่าสี่ประเทศ โปรดระบุในเอกสารแยกต่างหาก

Remark : If the securities holder is a tax resident in more than four countries, please use a separate sheet.

ส่วนที่ 4

ข้อมูลถิ่นที่อยู่ทางภาษีและเลขประจำตัวผู้เสียภาษีของผู้มีอำนาจควบคุม

Tax Residency and Taxpayer Identification Number (TIN) of Controlling Person(s)

โปรดตอบคำถามในส่วนนี้ หากท่านเป็น Passive NFE ตามข้อ 4.1 หรือ 4.2

Please answer in this part, if you are Passive NFE in 4.1 or 4.2

4.1 **จำนวนบุคคลผู้มีอำนาจควบคุมของนิติบุคคล** (Number of controlling person(s) of the securities holder) _____**คน** (person(s))

"ผู้มีอำนาจควบคุม" หมายถึง (1) บุคคลธรรมดาที่มีอำนาจควบคุมเหนือนิติบุคคล (2) ผู้ก่อตั้งทรัสต์ ทรัสตี ผู้คุ้มครอง ผู้ได้รับผลประโยชน์ที่แท้จริง หรือผู้ได้รับผลประโยชน์ที่แท้จริงที่จำแนกตามประเภท และบุคคลธรรมดาอื่นใดที่มีอำนาจควบคุมสูงสุดเหนือกองทรัสต์ ในกรณีของกองทรัสต์ หรือ (3) บุคคลที่มีฐานะเทียบเท่าหรือคล้ายกัน ในกรณีของหน่วยที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายอื่น ๆ นอกเหนือจากกองทรัสต์ ทั้งนี้ ตามรายละเอียดและเงื่อนไขที่ CRS กำหนด

"**Controlling Person**" means (1) an individual with control over the juristic person, (2) a founder of the trust, trustee, custodian, true beneficial owner or true beneficiary with specific categorization and any other individuals with the ultimate control over the trust in case of a trust, or (3) a person with equivalent or analogous status in case of a department established under laws other than a trust pursuant to the details and conditions prescribed by CRS.

4.2 **ข้อมูลของผู้มีอำนาจควบคุม** (Details of Controlling Person(s))

	ผู้มีอำนาจควบคุมที่ 1 Controlling Person 1	ผู้มีอำนาจควบคุมที่ 2 Controlling Person 2	ผู้มีอำนาจควบคุมที่ 3 Controlling Person 3	ผู้มีอำนาจควบคุมที่ 4 Controlling Person 4
ชื่อ – นามสกุล Full Name (First and last name)				
ประเภทของผู้มีอำนาจควบคุม (Type of Controlling Person) **1)** **โดยการถือหุ้น** (Control by Ownership) **2)** **โดยการเป็นผู้บริหารระดับสูง** (Through Senior Management Position) **3)** **ควบคุมด้วยทางอื่น** (Control by other means)	(1) ☐ (2) ☐ (3) ☐ ระบุ_____	(1) ☐ (2) ☐ (3) ☐ ระบุ_____	(1) ☐ (2) ☐ (3) ☐ ระบุ_____	(1) ☐ (2) ☐ (3) ☐ ระบุ_____
วันเดือนปีเกิด Date of Birth (DD/MM/YYYY)				
สัญชาติ Nationality				
สถานที่เกิด (เมืองและประเทศ) Place of Birth (City and Country)				
ที่อยู่ปัจจุบัน Current Address Full Address (House No., Street, City, Country, Post Code)				
(1) **ประเทศของถิ่นที่อยู่เพื่อวัตถุประสงค์ในการเก็บภาษี** Country of Tax Residence ..... **เลขประจำผู้เสียภาษี** TIN ..... **หากไม่มีเลขประจำตัวผู้เสียภาษี โปรดระบุ เหตุผล** If no TIN available, please enter reason ..... **หากเลือกเหตุผลข้อ (B) โปรดระบุเหตุผลที่ท่านไม่สามารถรับเลขประจำตัวผู้เสียภาษี** If select reason (B), please explain why you are unable to obtain a TIN	.... ☐ **(A)** ☐ **(B)** ☐ **(C)**	.... ☐ **(A)** ☐ **(B)** ☐ **(C)**	.... ☐ **(A)** ☐ **(B)** ☐ **(C)**	.... ☐ **(A)** ☐ **(B)** ☐ **(C)** .....

	ผู้มีอำนาจควบคุมที่ 1 Controlling Person 1	ผู้มีอำนาจควบคุมที่ 2 Controlling Person 2	ผู้มีอำนาจควบคุมที่ 3 Controlling Person 3	ผู้มีอำนาจควบคุมที่ 4 Controlling Person 4
(2) ประเทศของถิ่นที่อยู่เพื่อวัตถุประสงค์ในการเก็บภาษี Country of Tax Residence ..... เลขประจำผู้เสียภาษี TIN ..... หากไม่มีเลขประจำตัวผู้เสียภาษี โปรดระบุ เหตุผล If no TIN available, please enter reason ..... หากเลือกเหตุผลข้อ (B) โปรดระบุเหตุผลที่ท่านไม่สามารถรับเลขประจำตัวผู้เสียภาษี If select reason (B), please explain why you are unable to obtain a TIN	.... ☐ (A) ☐ (B) ☐ (C)	.... ☐ (A) ☐ (B) ☐ (C)	.... ☐ (A) ☐ (B) ☐ (C)	.... ☐ (A) ☐ (B) ☐ (C) .....
(3) ประเทศของถิ่นที่อยู่เพื่อวัตถุประสงค์ในการเก็บภาษี Country of Tax Residence ..... เลขประจำผู้เสียภาษี TIN ..... หากไม่มีเลขประจำตัวผู้เสียภาษี โปรดระบุ เหตุผล If no TIN available, please enter reason ..... หากเลือกเหตุผลข้อ (B) โปรดระบุเหตุผลที่ท่านไม่สามารถรับเลขประจำตัวผู้เสียภาษี If select reason (B), please explain why you are unable to obtain a TIN	.... ☐ (A) ☐ (B) ☐ (C)	.... ☐ (A) ☐ (B) ☐ (C)	.... ☐ (A) ☐ (B) ☐ (C)	.... ☐ (A) ☐ (B) ☐ (C) .....
(4) ประเทศของถิ่นที่อยู่เพื่อวัตถุประสงค์ในการเก็บภาษี Country of Tax Residence ..... เลขประจำผู้เสียภาษี TIN ..... หากไม่มีเลขประจำตัวผู้เสียภาษี โปรดระบุ เหตุผล If no TIN available, please enter reason ..... หากเลือกเหตุผลข้อ (B) โปรดระบุเหตุผลที่ท่านไม่สามารถรับเลขประจำตัวผู้เสียภาษี If select reason (B), please explain why you are unable to obtain a TIN	.... ☐ (A) ☐ (B) ☐ (C)	.... ☐ (A) ☐ (B) ☐ (C)	.... ☐ (A) ☐ (B) ☐ (C)	.... ☐ (A) ☐ (B) ☐ (C) .....

หากผู้มีอำนาจควบคุมไม่มีเลขประจำตัวผู้เสียภาษี (TIN) กรุณาระบุเหตุผลดังต่อไปนี้

If a TIN is unavailable, indicate which of the following reason is applicable :

เหตุผล (A) – ประเทศที่ผู้มีอำนาจควบคุมมีถิ่นที่อยู่ทางภาษี ไม่ได้ออกเลขประจำตัวผู้เสียภาษีให้กับผู้อาศัยอยู่ในประเทศนั้น

Reason (A) – The jurisdiction where the controlling person is a tax resident does not issue TINs to its residents.

เหตุผล (B) – ผู้มีอำนาจควบคุมไม่สามารถขอเลขประจำตัวผู้เสียภาษีที่ออกโดยประเทศนั้นได้

Reason (B) – The controlling person is otherwise unable to obtain a TIN.

เหตุผล (C) – ไม่จำเป็นต้องให้หรือเปิดเผยเลขประจำตัวผู้เสียภาษี (หมายเหตุ : โปรดเลือกเหตุผลนี้เฉพาะในกรณีที่กฎหมายภายในประเทศนั้น ไม่ได้บังคับจัดเก็บเลขประจำตัวผู้เสียภาษี)

Reason (C) – TIN is not required. (Remark : Please select this reason only if the domestic law of the relevant jurisdiction does not require the collection of TIN issued by such jurisdiction.)

หมายเหตุ : หากผู้มีอำนาจควบคุมเป็นผู้มีถิ่นที่อยู่ที่ต้องชำระภาษีมากกว่าสี่ประเทศ โปรดระบุในเอกสารแยกต่างหาก

Remark : If the controlling person is a tax resident in more than four countries, please use a separate sheet.

ส่วนที่ 5 การยืนยันและการเปลี่ยนแปลงสถานะ

Confirmation and Change of Status

1. ผู้ถือหลักทรัพย์รับรองว่า ข้อมูลที่ผู้ถือหลักทรัพย์ได้ให้ไว้แก่บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด (“**ศูนย์รับฝากฯ**”) ตามแบบแจ้งสถานะฯ ฉบับนี้ เป็นข้อมูลของผู้ถือหลักทรัพย์เอง และเป็นข้อมูลที่ถูกต้องครบถ้วนตามความเป็นจริงและเป็นปัจจุบันทุกประการ

The securities holders represent that the information provided by the securities holders to Thailand Securities Depository Co., Ltd. (“**TSD**”) pursuant to this status declaration form belongs to the securities holders and is correct, complete, conforms to the truth and up-to-date in all respects.

2. ผู้ถือหลักทรัพย์รับทราบและตกลงว่า หากศูนย์รับฝากฯ ตรวจพบหรือมีเหตุอันควรสงสัยว่า ข้อมูลของผู้ถือหลักทรัพย์ตามแบบแจ้งสถานะฯ ฉบับนี้, ในแบบฟอร์ม W-9 หรือในแบบฟอร์มอื่นใดที่เกี่ยวข้อง ซึ่งผู้ถือหลักทรัพย์ได้ให้ไว้แก่ศูนย์รับฝากฯ ไม่เป็นความจริง ไม่ถูกต้อง หรือไม่ครบถ้วน ศูนย์รับฝากฯ มีดุลยพินิจแต่เพียงฝ่ายเดียวในการยุติความสัมพันธ์ทางการเงินหรือความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับผู้ถือหลักทรัพย์ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ตามที่ศูนย์รับฝากฯ เห็นสมควร

The securities holders acknowledge and agree that in an event the TSD discovers or has reasonable cause to suspect that the information of the securities holders pursuant to this status declaration form, W-9 or other relevant forms provided by the securities holders to the TSD is not true, correct or complete, the TSD has the sole discretion to terminate any financial or business relationship with the securities holders, whether in whole or in part, as the TSD deems appropriate.

3. ผู้ถือหลักทรัพย์รับทราบและตกลงว่า ในกรณีที่มีเหตุการณ์เปลี่ยนแปลงอันทำให้ข้อมูลของผู้ถือหลักทรัพย์ที่ระบุในแบบแจ้งสถานะฯ ฉบับนี้, ในแบบฟอร์ม W-9 หรือในแบบฟอร์มอื่นใดที่เกี่ยวข้อง ไม่ถูกต้อง ไม่ครบถ้วน หรือไม่เป็นปัจจุบัน ผู้ถือหลักทรัพย์มีหน้าที่ในการแจ้งให้ศูนย์รับฝากฯ ทราบถึงรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว พร้อมทั้งนำส่งเอกสารประกอบตามที่ศูนย์รับฝากฯ กำหนด ภายใน 30 วันนับแต่วันที่มีการเปลี่ยนแปลงนั้น

The securities holders acknowledge and agree that in case of an event of change such that the information of the securities holders specified in this status declaration form, W-9 or other relevant forms becomes incorrect, incomplete or not up-to-date, the securities holders shall have the duty to inform the TSD of the details of such change and to submit any supporting documents as prescribed by the TSD within 30 days from the date of such change.

4. ผู้ถือหลักทรัพย์รับทราบและตกลงว่า ในกรณีที่ผู้ถือหลักทรัพย์ไม่ได้ดำเนินการตามข้อ 3. หรือผู้ถือหลักทรัพย์นำส่งข้อมูลเกี่ยวกับสถานะของผู้ถือหลักทรัพย์ที่ไม่เป็นความจริง ไม่ถูกต้อง หรือไม่ครบถ้วน ศูนย์รับฝากฯ มีดุลยพินิจแต่เพียงฝ่ายเดียวในการยุติความสัมพันธ์ทางการเงินหรือความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับผู้ถือหลักทรัพย์ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ตามที่ศูนย์รับฝากฯ เห็นสมควร

The securities holders acknowledge and agree that in case the securities holders fail to proceed in accordance with 3. or submit information on their status which is untrue, incorrect or incomplete, the TSD has the sole discretion to terminate any financial or business relationship with the securities holders, whether in whole or in part, as the TSD deems appropriate.

ส่วนที่ 6 การเปิดเผยข้อมูลและความยินยอมในการหักเงินในบัญชี

Disclosure of information and authorization for debiting funds in account

ผู้ถือหลักทรัพย์รับทราบและตกลงผูกพันตามการดำเนินการดังต่อไปนี้ โดยจะไม่เพิกถอนความตกลงยินยอมดังกล่าวไม่ว่าในเวลาใด ๆ

The securities holders acknowledge and agree to be bound by the following and will not revoke any consent to such agreement at any time:

1. ผู้ถือหลักทรัพย์รับทราบและตกลงให้ศูนย์รับฝากฯ เปิดเผยข้อมูลต่าง ๆ ของผู้ถือหลักทรัพย์ให้แก่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และบริษัทย่อยของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (รวมเรียกว่า “**กลุ่มตลาดหลักทรัพย์ฯ**”) เพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การแลกเปลี่ยนข้อมูลภาษีตามข้อตกลงระหว่างรัฐบาลไทยกับรัฐบาลสหรัฐอเมริกา (The Foreign Account Tax Compliance Act: **“FATCA”**), มาตรฐานการแลกเปลี่ยนข้อมูลทางการเงินแบบอัตโนมัติ (The Common Reporting Standard: “**CRS**”) ตลอดจนกฎเกณฑ์ขององค์การเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการพัฒนา (The Organization for Economic Co-operation and Development: “**OECD**”) หน่วยงานจัดเก็บภาษีอากรในประเทศ หน่วยงานจัดเก็บภาษีอากรในต่างประเทศ ซึ่งรวมถึงหน่วยงานจัดเก็บภาษีอากรของสหรัฐอเมริกา (Internal Revenue Service: **“IRS”**) โดยข้อมูลที่อาจมีการเปิดเผยเพื่อวัตถุประสงค์ดังกล่าวรวมถึงข้อมูลชื่อ ที่อยู่ เลขประจำตัวผู้เสียภาษี หมายเลขบัญชี สถานะตามหลักเกณฑ์ของ FATCA (เป็นผู้ปฏิบัติตามหรือผู้ไม่ให้ความร่วมมือ) จำนวนเงินหรือมูลค่าคงเหลือในบัญชี

การจ่ายเงินเข้า-ออกจากบัญชี รายการเคลื่อนไหวทางบัญชี จำนวนเงิน ประเภทและมูลค่าของผลิตภัณฑ์ทางการเงิน และ/หรือทรัพย์สินอื่น ๆ ที่อยู่ในความครอบครองของศูนย์รับฝากฯ ตลอดจนจำนวนรายได้ และข้อมูลอื่น ๆ ที่เกี่ยวกับความสัมพันธ์ทางการเงินหรือความสัมพันธ์ทางธุรกิจของผู้ถือหลักทรัพย์ ที่อาจถูกร้องขอโดยกลุ่มตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หน่วยงานจัดเก็บภาษีอากรในประเทศ และ/หรือหน่วยงานจัดเก็บภาษีอากรในต่างประเทศ ซึ่งรวมถึง IRS ด้วย

The securities holders acknowledge and agree for the TSD to disclose any information of the securities holders to the Stock Exchange of Thailand and its subsidiaries (collectively as “**SET Group**”) for the purpose of complying with the The Foreign Account Tax Compliance Act (**FATCA**), Common Reporting Standards (**CRS**) as well as regulations of the Organization for Economic Co-operation and Development (**OECD**), and domestic and oversea taxation authorities which including Internal Revenue Service (**IRS**). In this regard, the information that may be disclosed for such purpose includes name, address, taxpayer identification number, account number, FATCA status, outstanding amount or value in the account, payment to-and-from the account, account movement statement, amount, type and value of financial products and/or other assets in the possession of the TSD as well as amount of income and other information on

the financial or business relationship of the securities holders which may be requested by the SET Group, the domestic taxation authorities and/or oversea taxation authorities which including IRS.

2. ผู้ถือหลักทรัพย์รับทราบและตกลงให้ศูนย์รับฝากฯ หักเงินจากบัญชีของผู้ถือหลักทรัพย์ และ/หรือเงินได้ที่ผู้ถือหลักทรัพย์ได้รับจากหรือผ่านศูนย์รับฝากฯ ในจำนวนที่กำหนดโดยหน่วยงานจัดเก็บภาษีอากรในประเทศ และ/หรือหรือหน่วยงานจัดเก็บภาษีอากรในต่างประเทศ ซึ่งรวมถึง IRS ภายใต้บังคับของกฎหมาย กฎเกณฑ์ รวมถึงข้อตกลงใด ๆ ระหว่างศูนย์รับฝากฯ กับหน่วยงานจัดเก็บภาษีอากรดังกล่าว

The securities holders acknowledge and agree for the TSD to deduct money from the account of the securities holders and/or income received by the securities holders from or via the TSD in an amount prescribed by the domestic taxation authorities and/or oversea taxation authorities which including IRS pursuant to the laws, rules and agreements between the TSD and such taxation authorities.

3. ผู้ถือหลักทรัพย์รับทราบและตกลงว่า หากผู้ถือหลักทรัพย์ไม่ให้หรือไม่ได้แจ้งให้ศูนย์รับฝากฯ ทราบถึงข้อมูลที่จำเป็นต่อการพิจารณาสถานะความเป็นบุคคลอเมริกัน (U.S. Person) สถานะบัญชีที่ต้องรายงาน หรือสถานะผู้ถือบัญชีที่ต้องถูกรายงาน, หรือไม่ได้ให้ข้อมูลที่จำเป็นต้องใช้ในการรายงานข้อมูลต่อหน่วยงานจัดเก็บภาษีอากรที่เกี่ยวข้อง, หรือผู้ถือหลักทรัพย์ไม่สามารถขอยกเว้นการบังคับใช้กฎหมายที่ห้ามการรายงานข้อมูลได้ ศูนย์รับฝากฯ มีดุลยพินิจแต่เพียงฝ่ายเดียวในการยุติความสัมพันธ์ทางการเงินหรือความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับผู้ถือหลักทรัพย์ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ตามที่ศูนย์รับฝากฯ เห็นสมควร

The securities holders acknowledge and agree that in case the securities holders fail to provide or notify the TSD about the information required for the consideration of U.S. Person Status, the status of account or account holder which must be reported, or fail to provide information required to be reported to the relevant taxation authorities, or the securities holders are unable to apply for exemption from compliance with the laws prohibiting the reporting of information, the TSD has the sole discretion to terminate any financial or business relationship with the securities holders, whether in whole or in part, as the TSD deems appropriate.

ผู้ถือหลักทรัพย์รับทราบและตกลงปฏิบัติตามข้อกำหนดและเงื่อนไขต่าง ๆ ในแบบแจ้งสถานะฯ ฉบับนี้ ซึ่งรวมถึงรับทราบและตกลงผูกพันตามเงื่อนไขการเปิดเผยข้อมูล และตกลงให้ศูนย์รับฝากฯ หักเงินในบัญชีตามรายละเอียดที่กำหนดไว้ตามข้างต้นทุกประการ และได้ลงลายมือชื่อไว้เป็นสำคัญ

The securities holders acknowledge and agree to comply with the terms and conditions in this status declaration form and to be bound by the conditions on the disclosure of information, and agree for the TSD to deduct money in the account pursuant to the details prescribed above in all respects, and hereby affix signatures as evidence thereof.

ลงชื่อ_____ผู้ถือหลักทรัพย์ / ผู้มีอำนาจลงนามแทนผู้ถือบัญชี

Signature Securities holders / Person authorized to sign on behalf of the account holder

สำหรับเจ้าหน้าที่ For official use only	ตรวจสอบหลักฐานแสดงตนฉบับจริงของผู้ถือหลักทรัพย์แล้ว I have already checked all original identification documents.
วันที่_____ Date ผู้ตรวจรับ_____ Checker	ลงชื่อ_____เจ้าหน้าที่ Signature Officer

<u>เอกสารแนบ 3</u>

วิธียกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์และแบบฟอร์ม

ขั้นตอนการยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์

ผู้ถือหลักทรัพย์ของบริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

↓

1. กรอกแบบคำขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ และแนบแบบคำขอถอนหลักทรัพย์ของศูนย์ฝากหลักทรัพย์/หลักฐานการรับหลักทรัพย์ /ใบโอนหลักทรัพย์ผ่านศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และแบบตอบรับ

↓

2. แนบเอกสารประกอบแล้วแต่กรณี ซึ่งรับรองสำเนาถูกต้อง ดังนี้

1) บุคคลธรรมดาสัญชาติไทย

- สำเนาบัตรประจำตัวประชาชนที่ยังไม่หมดอายุ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง หรือ
- สำเนาบัตรข้าราชการ/สำเนาบัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจที่ยังไม่หมดอายุ พร้อมสำเนาทะเบียนบ้าน

(กรณีผู้แสดงเจตนาขายเป็นผู้เยาว์จะต้องแนบคำยินยอมของผู้ปกครอง (บิดา/มารดา) และแนบสำเนาบัตรประจำตัวประชาชนของผู้ปกครองที่ผู้ปกครองลงนามรับรองสำเนาถูกต้องและสำเนาทะเบียนบ้านของผู้เยาว์และผู้ปกครองพร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง)

กรณีที่คำนำหน้าชื่อ หรือชื่อ หรือนามสกุลของผู้แสดงเจตนาขายบนใบหลักทรัพย์ไม่ตรงหรือสะกดไม่ตรงกับบัตรประจำตัวประชาชน หรือบัตรข้าราชการ หรือบัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจ ให้กรอก “แบบคำขอแก้ไขข้อมูลผู้ถือหลักทรัพย์” ของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ตามเอกสารแนบ 2 (5)) พร้อมเอกสารประกอบการแก้ไขของทางราชการ โดยข้อมูลใหม่ต้องระบุให้ตรงกับบัตรประจำตัวประชาชน หรือบัตรข้าราชการ หรือบัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจ แล้วแต่กรณี

2) บุคคลธรรมดาสัญชาติต่างด้าว

- สำเนาใบต่างด้าว หรือ สำเนาหนังสือเดินทางที่ยังไม่หมดอายุ

3) นิติบุคคลสัญชาติไทย

3.1) สำเนาหนังสือรับรองกระทรวงพาณิชย์ฉบับที่มีข้อมูลล่าสุด และมีอายุไม่เกิน 6 เดือน นับจนถึงวันยื่นแบบคำขอยกเลิก พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้มีอำนาจลงนามของนิติบุคคลนั้น พร้อมประทับตราสำคัญของนิติบุคคล (ถ้ามี)

3.2) สำเนาเอกสารตามข้อ 1) หรือ 2) แล้วแต่กรณี ของผู้มีอำนาจลงนามรับรองที่ได้ลงนามรับรองในเอกสารตามข้อ 3.1)

4) นิติบุคคลที่ไม่ใช่สัญชาติไทย

4.1) สำเนาหนังสือสำคัญการจัดตั้งบริษัท หรือหนังสือรับรองการจดทะเบียนของนิติบุคคล และหนังสือรับรองที่ออกโดยเจ้าหน้าที่ของนิติบุคคล หรือหน่วยงานของประเทศที่นิติบุคคลมีภูมิลำเนา ซึ่งรับรองถึงชื่อนิติบุคคล ชื่อผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันนิติบุคคล ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ และอำนาจหรือเงื่อนไขในการลงลายมือชื่อผูกพันนิติบุคคล โดยต้องมีอายุไม่เกิน 1 ปี นับจนถึงวันยื่นแบบคำขอยกเลิก บัญชีรายชื่อของผู้มีอำนาจลงนาม ตัวอย่างลายมือชื่อ และหนังสือมอบอำนาจ (ถ้ามี) พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้มีอำนาจลงนามของนิติบุคคลนั้น

4.2) สำเนาเอกสารตามข้อ 1) หรือ ข้อ 2) แล้วแต่กรณี ของผู้มีอำนาจลงนามที่ได้ลงนามรับรองในเอกสารตามข้อ 4.1)

เอกสารตามข้อ 4.1) และ 4.2) ต้องได้รับการรับรองลายมือชื่อโดยเจ้าหน้าที่ Notary Public หรือหน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจในประเทศที่เอกสารดังกล่าวได้จัดทำหรือรับรองความถูกต้อง ทำการรับรองลายมือชื่อของผู้จัดทำหรือผู้ให้คำรับรองความถูกต้องของเอกสาร และให้เจ้าหน้าที่ของสถานฑูตไทยหรือกงสุลไทยในประเทศที่เอกสารดังกล่าวได้จัดทำหรือรับรองความถูกต้อง ทำการรับรองลายมือชื่อและตราประทับของเจ้าหน้าที่ Notary Public หรือหน่วยงานอื่นใดที่ได้ดำเนินการข้างต้น โดยเอกสารทั้งหมดต้องมีอายุไม่เกิน 1 ปี นับจนถึงวันยื่นแบบคำขอยกเลิก

5) แนบเงินสดสำหรับชำระค่าธรรมเนียมการโอนหลักทรัพย์ รายการละ 100 บาท หรือค่าธรรมเนียมในการขอถอนหลักทรัพย์รายการละ 100 บาท (แล้วแต่กรณี)

เอกสารเพิ่มเติมกรณีมอบอำนาจให้ผู้อื่นกระทำการแทน

1. หนังสือมอบอำนาจฉบับจริง (พร้อมปิดอากรแสตมป์ 30 บาท) และ
2. หลักฐานแสดงสภาพบุคคลของผู้มอบอำนาจและผู้รับมอบอำนาจอีก 1 ชุด ตามที่ระบุข้างต้น

↓

3. ส่งเอกสารทั้งหมดภายในวันที่ 20 สิงหาคม 2568 ที่

ฝ่ายปฏิบัติการ บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ชั้น 23 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ 191 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กทม. 10500

โทรศัพท์ 0-2618-1833 โทรสาร 0-2618-1120

ผู้ทำคำเสนอซื้อและตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะไม่รับเอกสารในการทำคำเสนอซื้อทางไปรษณีย์

แบบคำขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ของบริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

เรียน ผู้ทำคำเสนอซื้อ และ ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ (“บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)”) เลขที่แบบคำขอยกเลิก .....

ข้าพเจ้า (นาย/นาง/นางสาว/บริษัท).....สัญชาติ.....

ที่อยู่.....ซอย/อาคาร.....ถนน.....

ตำบล.....อำเภอ.....จังหวัด.....

รหัสไปรษณีย์.....โทรศัพท์ที่ติดต่อได้.....โทรสาร.....

ขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายหุ้นสามัญ หรือ NVDR ของ บริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ตามเงื่อนไขการยกเลิกที่ระบุในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ จำนวน.....หุ้น

ทั้งนี้ ข้าพเจ้าได้ยื่นแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ บริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ ..... เลขที่ใบรับ .....

ข้าพเจ้าขอรับหลักทรัพย์ หรือ NVDR คืน โดยขอรับเป็น

- ☐ ใบหุ้น หรือ ใบเอ็นวีดีอาร์ โดยข้าพเจ้ามารับด้วยตนเอง ที่ฝ่ายปฏิบัติการ บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ชั้น 23 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ (ภายใน 30 วันทำการ นับจากวันที่ยื่นแบบคำขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ โดยต้องแนบแบบคำขอถอนหลักทรัพย์ของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ พร้อมเอกสารแสดงตนและชำระค่าธรรมเนียม 100 บาท ต่อตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์) ทั้งนี้ขั้นตอนในการออกใบหุ้นโดยศูนย์รับฝากหลักทรัพย์อาจใช้เวลาอย่างน้อย 14 วัน
- ☐ โอนหลักทรัพย์ผ่านศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ โดยโอนเข้าบัญชีสมาชิกผู้ฝาก.....
  ผู้ฝากเลขที่.....นำหลักทรัพย์เข้าฝากกับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เพื่อบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์เลขที่.....
  ชื่อบัญชี..... (ภายในวันทำการถัดไป นับจากวันที่ยื่นแบบคำขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์) พร้อมกันนี้ข้าพเจ้าได้แนบเงินค่าธรรมเนียมในการโอนหลักทรัพย์รายการละ 100 บาท
- ☐ โอนหลักทรัพย์เข้าบัญชีของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์สมาชิกเลขที่ 600
  ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) จะดำเนินการโอนหลักทรัพย์เข้าบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์หรือ บัญชีของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์สมาชิกเลขที่ 600 ภายในวันทำการถัดจากวันที่ผู้ยกเลิกการแสดงเจตนาขายหรือผู้รับมอบอำนาจยื่นแบบคำขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์และเอกสารประกอบถูกต้อง ครบถ้วน ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

ข้าพเจ้ายอมรับเงื่อนไขการยกเลิกและการรับหลักทรัพย์คืนข้างต้นและตกลงที่จะปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อกำหนดทุกประการ

ผู้แสดงเจตนาขาย.....

(.....)

วันที่ .....

<u>การส่งมอบใบหลักทรัพย์/ใบ NVDR</u>

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ในฐานะตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ได้ส่งมอบใบหลักทรัพย์หรือใบ NVDR ตามรายละเอียดข้างต้นให้แก่ผู้แสดงเจตนาขายที่มีความประสงค์จะขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์และผู้แสดงเจตนาขายได้รับใบหลักทรัพย์หรือใบ NVDR คืนเรียบร้อยแล้ว

ผู้ส่งมอบ..... ผู้รับ / ผู้แสดงเจตนาขาย.....

(.....) (.....)

✂ ----------

หลักฐานการรับแบบคำขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ของบริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

วันที่..... เลขที่แบบคำขอยกเลิก.....

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ในฐานะตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ได้รับแบบคำขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ของบริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จำนวนหุ้น.....หุ้น จาก (นาย/นาง/นางสาว/บริษัท)..... พร้อมกับหลักฐานการรับแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ เลขที่..... ไว้เรียบร้อยแล้ว โดยหลักทรัพย์ที่ทำการยกเลิกจะคืนกลับโดยวิธี

- ☐ ใบหุ้น หรือ ใบเอ็นวีดีอาร์ โดยข้าพเจ้ามารับด้วยตนเอง ที่ฝ่ายปฏิบัติการ บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ชั้น 23 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์
- ☐ โอนหลักทรัพย์ผ่านศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ โดยโอนเข้าบัญชีสมาชิกผู้ฝาก..... ผู้ฝากเลขที่.....
  นำหลักทรัพย์เข้าฝากกับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ เพื่อบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์เลขที่.....
  ชื่อบัญชี..... (ภายในวันทำการถัดไป)
- ☐ โอนหลักทรัพย์เข้าบัญชีของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์สมาชิกเลขที่ 600

ลงชื่อ.....ผู้รับ / ผู้แสดงเจตนาขาย

รายละเอียดเพิ่มเติมกรุณาติดต่อ
ฝ่ายปฏิบัติการ บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) 191 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 23 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กทม. 10500
โทรศัพท์ 0-2618-1833 โทรสาร 0-2618-1120

อากรแสตมป์
30 บาท

หนังสือมอบอำนาจ
เพื่อการขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์

เขียนที่.....
วันที่.....

โดยหนังสือฉบับนี้ ข้าพเจ้า..... .....อายุ.....ปี
สัญชาติ.....เลขที่บัตรประจำตัวประชาชน/ใบต่างด้าว/หนังสือเดินทาง.....
ที่อยู่เลขที่ (ที่ติดต่อทางไปรษณีย์ได้) …….....
..... รหัสไปรษณีย์.....ประเทศ.....
ซึ่งเป็นผู้ถือหลักทรัพย์ของบริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จำนวน
.....หุ้น ขอมอบอำนาจ
ให้…….....อายุ.....ปี สัญชาติ
.....เลขที่บัตรประจำตัวประชาชน/ใบต่างด้าว/หนังสือเดินทาง.....
ที่อยู่เลขที่ (ที่ติดต่อทางไปรษณีย์ได้).....
.....รหัสไปรษณีย์.....ประเทศ.....
เป็นผู้รับมอบอำนาจของข้าพเจ้าให้มีอำนาจในการยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ ของบริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ที่ข้าพเจ้าได้แสดงเจตนาขาย ผ่านบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ในฐานะตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ตลอดจนให้มีอำนาจกระทำการใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการนี้แทนข้าพเจ้าจนเสร็จสิ้น

กิจการใดที่ผู้รับมอบอำนาจได้กระทำการภายในขอบเขตอำนาจดังกล่าว ให้ถือเสมือนหนึ่งว่า ข้าพเจ้าได้กระทำด้วยตนเองทุกประการ

ลงชื่อ.....ผู้มอบอำนาจ
( )

ลงชื่อ.....ผู้รับมอบอำนาจ
( )

ลงชื่อ.....พยาน
( )

ลงชื่อ.....พยาน
( )

หมายเหตุ: โปรดแนบสำเนาบัตรประจำตัวประชาชน/ใบต่างด้าว/หนังสือเดินทางของผู้มอบอำนาจ และ/หรือ หนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคลของผู้มอบอำนาจและสำเนาบัตรประจำตัวประชาชน/ใบต่างด้าว/หนังสือเดินทางของผู้มีอำนาจลงนาม พร้อมสำเนาบัตรประจำตัวประชาชน/ใบต่างด้าว/หนังสือเดินทางของผู้รับมอบอำนาจ ซึ่งลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง

ศรท-403

Highly Confidential

สำหรับยื่นที่บริษัทหลักทรัพย์ / คัสโตเดียน

แบบคำขอโอน / รับโอนหลักทรัพย์
ระหว่างบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ กับบัญชีสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์

TSD

สำหรับเจ้าหน้าที่
วันที่_____
ผู้ตรวจรับ_____

ข้าพเจ้า_____มีความประสงค์โอนหลักทรัพย์ ดังมีรายละเอียดปรากฏตามเอกสารแนบ
รายละเอียดหลักทรัพย์ที่ประสงค์จะโอน / รับโอนระหว่างบัญชีผู้ออกหลักทรัพย์ กับบัญชีสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์ ซึ่งแนบมาพร้อมกับแบบคำขอฯ นี้ รวมเป็นจำนวนทั้งสิ้น _____รายการ

1. ประเภทการโอน (โปรดเลือกประเภทการโอน พร้อมทั้งระบุรายละเอียดให้ครบถ้วน)

◯ 1. จากบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ ไปยังบัญชีบริษัทหลักทรัพย์หรือคัสโตเดียน	◯ 2. จากบัญชีบริษัทหลักทรัพย์หรือคัสโตเดียน ไปยัง บัญชี บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์
• ชื่อบริษัทหลักทรัพย์ / คัสโตเดียน _____ • ชื่อบัญชีลูกค้า _____ • เลขที่บัญชีลูกค้า _____	<u>โปรดกรอกรายละเอียดข้อมูลผู้ถือหลักทรัพย์</u> สัญชาติ_____บัตรประจำตัวประชาชน / หนังสือเดินทาง / ทะเบียนนิติบุคคล เลขที่_____ ที่อยู่สำหรับการติดต่อ*_____ _____รหัสไปรษณีย์_____โทรศัพท์บ้าน_____โทรศัพท์ที่ทำงาน_____ โทรศัพท์เคลื่อนที่_____อีเมล_____ ▪ กรณีหลักทรัพย์ประเภทหน่วยลงทุน โปรดระบุเงื่อนไขการหักภาษี ณ ที่จ่าย ☐ หักภาษี ณ ที่จ่าย ☐ ไม่หักภาษี ณ ที่จ่าย <u>หมายเหตุ</u> *กรณีท่านเป็นผู้ถือหลักทรัพย์ครั้งแรก ที่อยู่ข้างต้นจะเป็นที่อยู่หลักที่ใช้ในการจัดส่งใบมอบฉันทะและเอกสารเชิญประชุมต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องเพียงที่อยู่เดียว **โปรดกรอก แบบแจ้งสถานะความเป็นบุคคลอเมริกันและผู้มีถิ่นที่อยู่ทางภาษีในประเทศอื่น (FATCA/CRS Self-Certification Form)**

2. ข้าพเจ้าขอรับรองและยืนยันว่า ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบข้อมูลที่ปรากฏในแบบคำขอฯ เอกสารแนบ รายละเอียดหลักทรัพย์ที่ประสงค์จะโอน / รับโอน ระหว่างบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ กับบัญชีสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์และเอกสารประกอบ (รวมเรียกว่า “เอกสาร”) แล้ว เห็นว่าถูกต้อง นอกจากนี้ ข้าพเจ้ารับทราบว่าบริษัท ศูนย์รับฝากฯ อาจเปิดเผยข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ให้แก่กรมสรรพากรหรือหน่วยงานอื่นที่มีอำนาจตามกฎหมายหรือหน่วยงานที่มีข้อตกลงกับบริษัท ศูนย์รับฝากฯ ในการขอเรียกดูข้อมูลดังกล่าวได้

ทั้งนี้ ข้าพเจ้าตกลงที่จะแจ้งและนำส่งเอกสารประกอบให้แก่บริษัท ศูนย์รับฝากฯ ภายใน 30 วัน หลังจากมีเหตุการณ์เปลี่ยนแปลงอันทำให้ข้อมูลของข้าพเจ้าที่ระบุในแบบฟอร์มนี้ไม่ถูกต้อง และในกรณีที่บริษัท ศูนย์รับฝากฯ มีการร้องขอเอกสาร/ข้อมูล/คำยินยอมเพิ่มเติม ข้าพเจ้าตกลงที่จะดำเนินการให้แล้วเสร็จตามที่ได้รับการร้องขอภายในเวลาที่บริษัท ศูนย์รับฝากฯ กำหนด

3. ข้าพเจ้าได้ศึกษารายละเอียดต่าง ๆ ที่ระบุไว้ในคำประกาศเกี่ยวกับความเป็นส่วนตัวของกลุ่มตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“กลุ่มตลาดหลักทรัพย์ฯ”) (https://www.set.or.th/th/privacy-notice)เป็นอย่างดีแล้ว และรับทราบว่าข้อมูลส่วนบุคคลของข้าพเจ้ารวมถึงข้อมูลส่วนบุคคลของบุคคลที่สามที่ข้าพเจ้าเปิดเผยให้แก่บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด (“ศูนย์รับฝากฯ) (หากมี) จะถูกประมวลผลและได้รับความคุ้มครองภายใต้คำประกาศเกี่ยวกับความเป็นส่วนตัวดังกล่าว โดยข้าพเจ้าขอยืนยันและรับรองว่า ข้าพเจ้าได้ดำเนินการให้บุคคลที่สามได้อ่านรายละเอียดที่ระบุไว้ในคำประกาศเกี่ยวกับความเป็นส่วนตัวดังกล่าวแล้ว รวมทั้งได้รับความยินยอมจากบุคคลที่สามในการให้ข้อมูลส่วนบุคคลของบุคคลที่สามนั้นแก่ศูนย์รับฝากฯ อย่างถูกต้องและเป็นไปตามกฎหมายทุกประการ

นอกจากนี้ ข้าพเจ้ารับทราบว่าสำหรับกรณีดำเนินการพิเศษ (เช่น กรณีที่ใช้การพิมพ์ลายนิ้วมือแทนการลงลายมือชื่อ) ซึ่งต้องนำส่งข้อมูลเพิ่มเติมที่อาจมีข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหวรวมอยู่ด้วยนั้น โดยข้อมูลเพิ่มเติมดังกล่าวเป็นข้อมูลที่มีความจำเป็นต่อการให้บริการของศูนย์รับฝากฯ ดังนั้นการไม่ได้รับข้อมูลเพิ่มเติมดังกล่าวจึง อาจทำให้ศูนย์รับฝากฯ ไม่สามารถให้บริการแก่ข้าพเจ้าได้ และโดยการลงนามในแบบคำขอนี้ ข้าพเจ้าตกลงและยินยอมให้ศูนย์รับฝากฯ ประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหวนั้น เพื่อการให้บริการของศูนย์รับฝากฯ

ลงชื่อ_____ผู้ถือหลักทรัพย์
(_____)
โทรศัพท์_____

โปรดยื่นเอกสารที่บริษัทหลักทรัพย์ / คัสโตเดียน ของท่าน

<u>สำหรับบริษัทหลักทรัพย์หรือคัสโตเดียน กับ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด</u>

ข้าพเจ้า _____ สมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์เลขที่_____ได้พิจารณาตรวจสอบเอกสารและหลักฐานประกอบการขอโอนจากเจ้าของหลักทรัพย์ที่ฝากหลักทรัพย์ไว้กับบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์เรียบร้อยแล้วและขอรับรองว่ารายการโอน / รับโอนตามที่ได้ระบุข้างต้นเป็นความจริง และในกรณีที่ข้าพเจ้าได้รับมอบหมายให้ดำเนินแทนเจ้าของหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นลูกค้าของข้าพเจ้าโดยใช้สำเนาหนังสือมอบอำนาจและเอกสารแสดงตนของลูกค้าพร้อมลงนามรับรองความถูกต้องแทนลูกค้า เพื่อดำเนินการตามคำร้องนี้ หากจะพึงมีหรือก่อให้เกิดความเสียหายใดจากการดำเนินการแทนดังกล่าวเกิดขึ้นแก่บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ฯ หรือบุคคลอื่นใด ไม่ว่าด้วยประการใด ๆ ข้าพเจ้าขอรับผิดชอบและชดใช้ให้แก่บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ฯ หรือบุคคลอื่นใด จนครบถ้วน

ลงชื่อ_____ผู้มีอำนาจ
(_____)

ศรท-403

Highly Confidential

แบบคำขอโอน / รับโอนหลักทรัพย์
ระหว่างบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ กับบัญชีสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์

รายละเอียดหลักทรัพย์ที่ประสงค์จะโอน / รับโอนหลักทรัพย์ ระหว่างบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ กับบัญชีสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์

ลำดับที่	ชื่อย่อหลักทรัพย์	ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหลักทรัพย์ที่ขอโอน / รับโอน (หุ้น / หน่วย)	ตัวอักษร (หุ้น / หน่วย)	สำหรับเจ้าหน้าที่ เลขที่รายการ

หมายเหตุ ศูนย์รับฝากฯ สงวนสิทธิ์ในการดำเนินการตามแบบคำขอฯ เฉพาะรายการที่มีข้อมูลครบถ้วนถูกต้องเท่านั้น

ลงชื่อ_____**ผู้ถือหลักทรัพย์**

(_____)

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
เลขที่ 93 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง
เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400
Thailand Securities Depository Co., Ltd.
93 Ratchadaphisek Road, Dindaeng,
Dindaeng, Bangkok 10400 Thailand
SET contact center
www.set.or.th/contactcenter
+662 009 9999 กด 01

ศรท-403

Highly Confidential

แบบคำขอโอน / รับโอนหลักทรัพย์
ระหว่างบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ กับบัญชีสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์

ประเภทบุคคล	เอกสารแสดงตน
บุคคลธรรมดา **- สัญชาติไทย**	- สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน ลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยเจ้าของบัตร
บุคคลธรรมดา **- สัญชาติอื่น**	- สำเนาใบต่างด้าว/หนังสือเดินทาง ลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยเจ้าของเอกสาร
นิติบุคคล **- สัญชาติไทย**	1. สำเนาหนังสือรับรองของกระทรวงพาณิชย์ (อายุไม่เกิน 1 ปีนับจากวันที่ออกเอกสาร) ลงลายมือชื่อรับรองโดยกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลนั้น 2. สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน/ใบต่างด้าว/หนังสือเดินทาง ของกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยเจ้าของเอกสาร (เอกสารไม่หมดอายุ)
นิติบุคคล **- สัญชาติอื่น**	1. สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนบริษัท ซึ่งออกโดยหน่วยงานราชการที่มีอำนาจของประเทศซึ่งนิติบุคคลนั้นมีภูมิลำเนา 2. สำเนาหนังสือรับรองรายชื่อกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคล พร้อมด้วยเงื่อนไขหรืออำนาจในการลงนามผูกพัน และที่ตั้งสำนักงานใหญ่ ซึ่งออกโดยเจ้าหน้าที่ของนิติบุคคลนั้น หรือหน่วยงานราชการที่มีอำนาจของประเทศที่นิติบุคคลนั้นมีภูมิลำเนา 3. สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือหนังสือเดินทางของกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลนั้น ซึ่งรับรองความถูกต้องโดยเจ้าของเอกสาร <u>กรณีเอกสารได้จัดทำหรือรับรองความถูกต้องในต่างประเทศ ต้องดำเนินการ ดังนี้</u> 1. ให้เจ้าหน้าที่ Notary Public หรือหน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจในประเทศที่เอกสารดังกล่าวได้จัดทำหรือรับรองความถูกต้องทำการรับรองลายมือชื่อของผู้จัดทำหรือผู้ให้คำรับรองความถูกต้องของเอกสารดังกล่าว (การรับรองเอกสารต้องไม่เกิน 1 ปี จนถึงวันที่ยื่นแบบคำขอต่อนายทะเบียน) 2. ให้เจ้าหน้าที่ของสถานทูตไทยหรือกงสุลไทยในประเทศที่เอกสารดังกล่าวได้จัดทำหรือรับรองความถูกต้องทำการรับรองลายมือชื่อและตราประทับของเจ้าหน้าที่ Notary Public หรือหน่วยงานอื่นใดที่ได้ดำเนินการตาม (1) (การรับรองเอกสารต้องไม่เกิน 1 ปี จนถึงวันที่ยื่นแบบคำขอต่อนายทะเบียน) ▪ เอกสารที่จัดทำขึ้นเป็นภาษาต่างประเทศนอกเหนือจากภาษาอังกฤษจะต้องจัดทำคำแปลอย่างน้อยเป็นภาษาอังกฤษ

TSD

Highly Confidential

<u>สำหรับลูกค้าประเภทบุคคลธรรมดา</u>

แบบแจ้งสถานะความเป็นบุคคลอเมริกันและผู้มีถิ่นที่อยู่ทางภาษีในประเทศอื่น

FATCA/CRS Self-Certification Form for Individual Customer

วันที่_____ **เลขทะเบียนผู้ถือหุ้น**_____

Date Account ID

ผู้ถือหลักทรัพย์ (คำนำหน้า/ชื่อ/สกุล)_____

Shareholder (Title / Name / Surname)

เลขประจำตัวประชาชน/เลขหนังสือเดินทาง_____ **วัน/เดือน/ปีเกิด**_____

Identification No. / Passport No. Birth Date

สถานที่เกิด (ประเทศ) _____ **สัญชาติ**_____

Place of Birth (Country) Nationality

ส่วนที่ 1 สถานะความเป็นบุคคลอเมริกันภายใต้หลักเกณฑ์ของ FATCA

FATCA : Self-Certification

(หากตอบ "ใช่" ในข้อใดข้อหนึ่ง แสดงว่าผู้ถือหลักทรัพย์เป็นบุคคลอเมริกันภายใต้หลักเกณฑ์ของ FATCA โปรดกรอกแบบฟอร์ม W-9)

(If you answer "Yes" for any of the questions, you are an American person pursuant to FATCA law, thus please fill in W-9)

1. เป็นพลเมืองอเมริกันหรือเกิดในสหรัฐอเมริกา ☐ ใช่/YES ☐ ไม่ใช่/No

   Being a American citizen or born in the United States of America

2. มีถิ่นที่อยู่ถาวรในประเทศสหรัฐอเมริกา ☐ ใช่/Yes ☐ ไม่ใช่/No

   Having permanent residence in the United States of America

ส่วนที่ 2 ข้อมูลถิ่นที่อยู่ทางภาษีในประเทศอื่นนอกจากสหรัฐอเมริกา

CRS: Declaration of Tax Residency (other than the U.S.)

"ถิ่นที่อยู่ทางภาษี" หมายถึง ประเทศที่ผู้ถือหลักทรัพย์มีหน้าที่ต้องเสียภาษีเงินได้ สำหรับเงินได้ที่ผู้ถือหลักทรัพย์ได้รับจากประเทศนั้น และ/หรือประเทศอื่น ๆ เนื่องจากการมีภูมิลำเนาถิ่นที่อยู่ โดยพิจารณาจากจำนวนวันที่ผู้ถือหลักทรัพย์อยู่ในประเทศนั้นในแต่ละปี หรือโดยพิจารณาจากหลักเกณฑ์อื่น ๆ

"**Tax Residence**" means the country in which the securities holders have the duty to pay income tax for the income received by the securities holders in such country and/or other countries as a result of having domicile there taking into consideration the number of days the securities holders reside in such country in each year or other criteria.

ประเทศถิ่นที่อยู่ทางภาษี Country of Tax Residence	เลขประจำตัวผู้เสียภาษี (Tax Identification Number "TIN")	หากไม่มีเลขประจำตัวผู้เสียภาษี โปรดระบุเหตุผล ก, ข หรือ ค If no TIN is unavailable, please indicate reason A, B or C stipulated in the bottom	หากเลือกเหตุผล ข โปรดระบุเหตุผลที่ผู้ถือหลักทรัพย์ไม่สามารถขอเลขประจำตัวผู้เสียภาษีได้ Please explain why you are unable to obtain a TIN if you select Reason B

หากผู้ถือหลักทรัพย์ไม่มีเลขประจำตัวผู้เสียภาษี (TIN) กรุณาระบุเหตุผลดังต่อไปนี้ :

If a TIN is unavailable, indicate which of the following reason is applicable :

เหตุผล (A) – ประเทศที่ผู้ถือหลักทรัพย์มีถิ่นที่อยู่ทางภาษี ไม่ได้ออกเลขประจำตัวผู้เสียภาษีให้กับผู้อาศัยอยู่ในประเทศนั้น

Reason (A) – The jurisdiction where the securities holder is a tax resident does not issue TINs to its residents.

เหตุผล (B) – ผู้ถือหลักทรัพย์ไม่สามารถขอเลขประจำตัวผู้เสียภาษีที่ออกโดยประเทศนั้นได้

Reason (B) – The securities holder is otherwise unable to obtain a TIN.

เหตุผล (C) – ไม่จำเป็นต้องให้หรือเปิดเผยเลขประจำตัวผู้เสียภาษี (หมายเหตุ : โปรดเลือกเหตุผลนี้เฉพาะในกรณีที่กฎหมายภายในประเทศนั้น ไม่ได้บังคับจัดเก็บเลขประจำตัวผู้เสียภาษี)

Reason (C) – TIN is not required. (Remark : Please select this reason only if the domestic law of the relevant jurisdiction does not require the collection of TIN issued by such jurisdiction.)

ส่วนที่ 3 การยืนยันและการเปลี่ยนแปลงสถานะ

Confirmation and Change of Status

1. ผู้ถือหลักทรัพย์รับรองว่า ข้อมูลที่ผู้ถือหลักทรัพย์ได้ให้ไว้แก่บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ("**ศูนย์รับฝากฯ**") ตามแบบแจ้งสถานะฯ ฉบับนี้ เป็นข้อมูลของผู้ถือหลักทรัพย์เอง และเป็นข้อมูลที่ถูกต้องครบถ้วนตามความเป็นจริงและเป็นปัจจุบันทุกประการ

The securities holders represent that the information provided by the securities holders to Thailand Securities Depository Co., Ltd. ("**TSD**") pursuant to this status declaration form belongs to the securities holders and is correct, complete, conforms to the truth and up-to-date in all respects.

2. ผู้ถือหลักทรัพย์รับทราบและตกลงว่า หากศูนย์รับฝากฯ ตรวจพบหรือมีเหตุอันควรสงสัยว่า ข้อมูลของผู้ถือหลักทรัพย์ตามแบบแจ้งสถานะฯ ฉบับนี้, ในแบบฟอร์ม W-9 หรือในแบบฟอร์มอื่นใดที่เกี่ยวข้อง ซึ่งผู้ถือหลักทรัพย์ได้ให้ไว้แก่ศูนย์รับฝากฯ ไม่เป็นความจริง ไม่ถูกต้อง หรือไม่ครบถ้วน ศูนย์รับฝากฯ มีดุลยพินิจแต่เพียงฝ่ายเดียวในการยุติความสัมพันธ์ทางการเงินหรือความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับผู้ถือหลักทรัพย์ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ตามที่ศูนย์รับฝากฯ เห็นสมควร

The securities holders acknowledge and agree that in an event the TSD discovers or has reasonable cause to suspect that the information of the securities holders pursuant to this status declaration form, W-9 or other relevant forms provided by the securities holders to the TSD is not true, correct or complete, the TSD has the sole discretion to terminate any financial or business relationship with the securities holders, whether in whole or in part, as the TSD deems appropriate.

3. ผู้ถือหลักทรัพย์รับทราบและตกลงว่า ในกรณีที่มีเหตุการณ์เปลี่ยนแปลงอันทำให้ข้อมูลของผู้ถือหลักทรัพย์ที่ระบุในแบบแจ้งสถานะฯ ฉบับนี้, ในแบบฟอร์ม W-9 หรือในแบบฟอร์มอื่นใดที่เกี่ยวข้อง ไม่ถูกต้อง ไม่ครบถ้วน หรือไม่เป็นปัจจุบัน ผู้ถือหลักทรัพย์มีหน้าที่ในการแจ้งให้ศูนย์รับฝากฯ ทราบถึงรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว พร้อมทั้งนำส่งเอกสารประกอบตามที่ศูนย์รับฝากฯ กำหนด ภายใน 30 วันนับแต่วันที่มีการเปลี่ยนแปลงนั้น

The securities holders acknowledge and agree that in case of an event of change such that the information of the securities holders specified in this status declaration form, W-9 or other relevant forms becomes incorrect, incomplete or not up-to-date, the securities holders shall have the duty to inform the TSD of the details of such change and to submit any supporting documents as prescribed by the TSD within 30 days from the date of such change.

Highly Confidential

4. ผู้ถือหลักทรัพย์รับทราบและตกลงว่า ในกรณีที่ผู้ถือหลักทรัพย์ไม่ได้ดำเนินการตามข้อ 3. หรือผู้ถือหลักทรัพย์นำส่งข้อมูลเกี่ยวกับสถานะของผู้ถือหลักทรัพย์ที่ไม่เป็นความจริง ไม่ถูกต้อง หรือไม่ครบถ้วน ศูนย์รับฝากฯ มีดุลยพินิจแต่เพียงฝ่ายเดียวในการยุติความสัมพันธ์ทางการเงินหรือความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับผู้ถือหลักทรัพย์ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ตามที่ศูนย์รับฝากฯ เห็นสมควร

The securities holders acknowledge and agree that in case the securities holders fail to proceed in accordance with 3. or submit information on their status which is untrue, incorrect or incomplete, the TSD has the sole discretion to terminate any financial or business relationship with the securities holders, whether in whole or in part, as the TSD deems appropriate.

ส่วนที่ 4 การเปิดเผยข้อมูลและความยินยอมในการหักเงินในบัญชี

Disclosure of information and authorization for debiting funds in account

ผู้ถือหลักทรัพย์รับทราบและตกลงผูกพันตามการดำเนินการดังต่อไปนี้ โดยจะไม่เพิกถอนความตกลงยินยอมดังกล่าวไม่ว่าในเวลาใด ๆ

The securities holders acknowledge and agree to be bound by the following and will not revoke any consent to such agreement at any time:

1. ผู้ถือหลักทรัพย์รับทราบและตกลงให้ศูนย์รับฝากฯ เปิดเผยข้อมูลต่าง ๆ ของผู้ถือหลักทรัพย์ให้แก่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และบริษัทย่อยของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (รวมเรียกว่า "**กลุ่มตลาดหลักทรัพย์ฯ**") เพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การแลกเปลี่ยนข้อมูลภาษีตามข้อตกลงระหว่างรัฐบาลไทยกับรัฐบาลสหรัฐอเมริกา (The Foreign Account Tax Compliance Act: **"FATCA"**), มาตรฐานการแลกเปลี่ยนข้อมูลทางการเงินแบบอัตโนมัติ (The Common Reporting Standard: "**CRS**") ตลอดจนกฎเกณฑ์ขององค์การเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการพัฒนา (The Organization for Economic Co-operation and Development: "**OECD**") หน่วยงานจัดเก็บภาษีอากรในประเทศ หน่วยงานจัดเก็บภาษีอากรในต่างประเทศ ซึ่งรวมถึงหน่วยงานจัดเก็บภาษีอากรของสหรัฐอเมริกา (Internal Revenue Service: **"IRS"**) โดยข้อมูลที่อาจมีการเปิดเผยเพื่อวัตถุประสงค์ดังกล่าว รวมถึงข้อมูลชื่อ ที่อยู่ เลขประจำตัวผู้เสียภาษี หมายเลขบัญชี สถานะตามหลักเกณฑ์ของ FATCA (เป็นผู้ปฏิบัติตาม หรือผู้ไม่ให้ความร่วมมือ) จำนวนเงินหรือมูลค่าคงเหลือในบัญชี การจ่ายเงินเข้า-ออกจากบัญชี รายการเคลื่อนไหวทางบัญชี จำนวนเงิน ประเภทและมูลค่าของผลิตภัณฑ์ทางการเงิน และ/หรือทรัพย์สินอื่น ๆ ที่อยู่ในความครอบครองของศูนย์รับฝากฯ ตลอดจนจำนวนรายได้ และข้อมูลอื่น ๆ ที่เกี่ยวกับความสัมพันธ์ทางการเงินหรือความสัมพันธ์ทางธุรกิจของผู้ถือหลักทรัพย์ ที่อาจถูกร้องขอโดยกลุ่มตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หน่วยงานจัดเก็บภาษีอากรในประเทศ และ/หรือหน่วยงานจัดเก็บภาษีอากรในต่างประเทศ ซึ่งรวมถึง IRS ด้วย

The securities holders acknowledge and agree for the TSD to disclose any information of the securities holders to the Stock Exchange of Thailand and its subsidiaries (collectively as "**SET Group**") for the purpose of complying with the The Foreign Account Tax Compliance Act (**FATCA)**, Common Reporting Standards (**CRS**) as well as regulations of the Organization for Economic Co-operation and Development (**OECD**), and domestic and oversea taxation authorities which including Internal Revenue Service (**IRS**). In this regard, the information that may be disclosed for such purpose includes name, address, taxpayer identification number, account number, FATCA status, outstanding amount or value in the account, payment to-and-from the account, account movement statement, amount, type and value of financial products and/or other assets in the possession of the TSD as well as amount of income and other information on the financial or business relationship of the securities holders which may be requested by the SET Group, the domestic taxation authorities and/or oversea taxation authorities which including IRS.

2. ผู้ถือหลักทรัพย์รับทราบและตกลงให้ศูนย์รับฝากฯ หักเงินจากบัญชีของผู้ถือหลักทรัพย์ และ/หรือเงินได้ที่ผู้ถือหลักทรัพย์ได้รับจากหรือผ่านศูนย์รับฝากฯ ในจำนวนที่กำหนดโดยหน่วยงานจัดเก็บภาษีอากรในประเทศ และ/หรือหรือหน่วยงานจัดเก็บภาษีอากรในต่างประเทศ ซึ่งรวมถึง IRS ภายใต้บังคับของกฎหมาย กฎเกณฑ์ รวมถึงข้อตกลงใด ๆ ระหว่างศูนย์รับฝากฯ กับหน่วยงานจัดเก็บภาษีอากรดังกล่าว

The securities holders acknowledge and agree for the TSD to deduct money from the account of the securities holders and/or income received by the securities holders from or via the TSD in an amount prescribed by the domestic taxation authorities and/or oversea taxation authorities which including IRS pursuant to the laws, rules and agreements between the TSD and such taxation authorities.

3. ผู้ถือหลักทรัพย์รับทราบและตกลงว่า หากผู้ถือหลักทรัพย์ไม่ให้หรือไม่ได้แจ้งให้ศูนย์รับฝากฯ ทราบถึงข้อมูลที่จำเป็นต่อการพิจารณาสถานะความเป็นบุคคลอเมริกัน (U.S. Person) สถานะบัญชีที่ต้องรายงาน หรือสถานะผู้ถือบัญชีที่ต้องถูกรายงาน, หรือไม่ได้ให้ข้อมูลที่จำเป็นต้องใช้ในการรายงานข้อมูลต่อหน่วยงานจัดเก็บภาษีอากรที่เกี่ยวข้อง, หรือผู้ถือหลักทรัพย์ไม่สามารถขอยกเว้นการบังคับใช้กฎหมายที่ห้ามการรายงานข้อมูลได้ ศูนย์รับฝากฯ มีดุลยพินิจแต่เพียงฝ่ายเดียวในการยุติความสัมพันธ์ทางการเงินหรือความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับผู้ถือหลักทรัพย์ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ตามที่ศูนย์รับฝากฯ เห็นสมควร

The securities holders acknowledge and agree that in case the securities holders fail to provide or notify the TSD about the information required for the consideration of U.S. Person Status, the status of account or account holder which must be reported, or fail to provide information required to be reported to the relevant taxation authorities, or the securities holders are unable to apply for exemption from compliance with the laws prohibiting the reporting of information, the TSD has the sole discretion to terminate any financial or business relationship with the securities holders, whether in whole or in part, as the TSD deems appropriate.

Highly Confidential

ผู้ถือหลักทรัพย์รับทราบและตกลงปฏิบัติตามข้อกำหนดและเงื่อนไขต่างๆ ในแบบแจ้งสถานะฯ ฉบับนี้ ซึ่งรวมถึงรับทราบและตกลงผูกพันตามเงื่อนไขการเปิดเผยข้อมูล และตกลงให้ศูนย์รับฝากฯ หักเงินในบัญชีตามรายละเอียดที่กำหนดไว้ตามข้างต้นทุกประการ และได้ลงลายมือชื่อไว้เป็นสำคัญ

The securities holders acknowledge and agree to comply with the terms and conditions in this status declaration form and to be bound by the conditions on the disclosure of information, and agree for the TSD to deduct money in the account pursuant to the details prescribed above in all respects, and hereby affix signatures as evidence thereof.

ลงชื่อ_____ผู้ถือหลักทรัพย์ / ผู้มีอำนาจลงนามแทนผู้ถือบัญชี

Signature Securities holders / Person authorized to sign on behalf of the account holder

สำหรับเจ้าหน้าที่ For official use only	ตรวจสอบหลักฐานแสดงตนฉบับจริงของผู้ถือหลักทรัพย์แล้ว I have already checked all original identification documents.
วันที่_____ ผู้ตรวจรับ_____ Date Checker	ลงชื่อ_____เจ้าหน้าที่ Signature Officer

TSD

Highly Confidential

สำหรับลูกค้าประเภทนิติบุคคล

แบบแจ้งสถานะความเป็นบุคคลอเมริกันและผู้มีถิ่นที่อยู่ทางภาษีในประเทศอื่น

FATCA/CRS Self-Certification Form for Entity/Juristic Person

วันที่_____ **เลขทะเบียนผู้ถือหุ้น**_____

Date Account ID

ชื่อองค์กร/นิติบุคคล/บริษัท_____

Name of Organization/Entity/Company

ประเทศที่จดทะเบียน หรือจัดตั้ง_____ **เลขทะเบียนนิติบุคคล**_____

Country of Incorporation/Registration or Organization Entity Registration Number

เลขประจำตัวผู้เสียภาษีในประเทศไทย_____

Thai Tax Identification Number

เลขประจำตัวผู้เสียภาษีในประเทศอื่น (โปรดระบุทุกประเทศ ถ้ามี)

Foreign Tax Identification Number(s) (Please provide a list of countries, if any)

ประเทศ/Country_____ เลขประจำตัวผู้เสียภาษี/Tax Identification_____

ประเทศ/Country_____ เลขประจำตัวผู้เสียภาษี/Tax Identification_____

ประเทศ/Country_____ เลขประจำตัวผู้เสียภาษี/Tax Identification_____

ส่วนที่ 1 สถานะความเป็นบุคคลอเมริกันภายใต้หลักเกณฑ์ของ FATCA

FATCA : Self-Certification

1. เป็นบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศสหรัฐฯ *(หากตอบ"ใช่"โปรดกรอก W-9)* ☐ ใช่/Yes ☐ ไม่ใช่/No

   Being a juristic person registered in the United States of America (If answer "Yes", please fill in W-9)

2. เป็นสถาบันการเงิน ภายใต้หลักเกณฑ์ของ FATCA (หากตอบ "ใช่" โปรดระบุประเภท ○ PFFI ○ RDCFFI) ☐ ใช่/Yes ☐ ไม่ใช่/No

   Being a financial institution under FATCA requirements (If answer "Yes", please specify ○ PFFI ○ RDCFFI)

   (หาก"ใช่"กรุณากรอกหมายเลขGIIN ☐☐☐☐☐☐.☐☐☐☐☐.☐☐.☐☐☐)

   (If "Yes", please fill in GIIN ☐☐☐☐☐☐.☐☐☐☐☐.☐☐.☐☐☐)

3. เป็นนิติบุคคลที่มีรายได้จากการลงทุน หรือรายได้ทางอ้อมตั้งแต่ร้อยละ 50 ขึ้นไปของรายได้รวม ☐ ใช่/Yes ☐ ไม่ใช่/No

   หรือมีทรัพย์สินที่ก่อให้เกิดรายได้ดังกล่าวได้ตั้งแต่ร้อยละ 50 ขึ้นไปของสินทรัพย์รวม ในรอบบัญชีปีล่าสุด (หาก "ใช่" โปรดกรอก W-8BEN-E)

   Being a juristic person with income from investment or indirect income of at least 50 percent of the total income or having income generating asset of at least 50 percent of the total asset within the latest financial year (If "Yes", please fill in W-8BEN-E)

Highly Confidential

ส่วนที่ 2 สถานะของนิติบุคคลภายใต้หลักเกณฑ์ของ CRS

Entity's status under the CRS

1. ผู้ถือหลักทรัพย์เป็นสถาบันการเงินภายใต้หลักเกณฑ์ของ CRS ☐ ใช่/Yes ☐ ไม่ใช่/No

The securities holder is a Financial Institution under the CRS

(หากตอบว่า "ใช่" โปรดเลือกตอบข้อ 1.1-1.2 ข้อใดข้อหนึ่งเพียงข้อเดียว)

(If "Yes", please select 1.1-1.2 only one answer)

☐ **1.1 เป็นนิติบุคคลที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการลงทุน ซึ่งอยู่ในรัฐคู่สัญญา หรือเป็นนิติบุคคลที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการลงทุน ซึ่งไม่ได้อยู่ในรัฐคู่สัญญา และไม่ได้บริหารโดยสถาบันการเงินตามหลักเกณฑ์ของ CRS**

Is a juristic person which operates business related to investment and is located in a contracting state, or is a juristic person which operates business related to investment and is not located in a contracting state and is not managed by a financial institution pursuant to the rules of the CRS.

☐ **1.2 เป็นสถาบันการเงิน ประเภทสถาบันรับฝากเงิน สถาบันผู้รับฝากสินทรัพย์ หรือบริษัทประกัน ตามหลักเกณฑ์ของ CRS**

Is a financial institution categorized as a depository, custodian or insurance company pursuant to the rules of the CRS.

2. ผู้ถือหลักทรัพย์เป็นนิติบุคคลที่ไม่ใช่สถาบันการเงิน โดยผู้ถือหลักทรัพย์เป็นแอ็คทิฟเอ็นเอฟอี (Active NFE) ☐ ใช่/Yes ☐ ไม่ใช่/No

The securities holder is an Active Non-Financial Entity "Active NFE"

(หากท่านตอบว่า "ใช่" โปรดเลือกตอบข้อ 2.1-2.4 ข้อใดข้อหนึ่งเพียงข้อเดียว)

(If "Yes", please select 2.1-2.4 only one answer)

☐ **2.1 Active NFE – เป็นนิติบุคคลที่หุ้นมีการซื้อขายตามปกติในตลาดหลักทรัพย์ที่จัดตั้ง หรือเป็นนิติบุคคลที่มีความสัมพันธ์กับนิติบุคคลที่หุ้นมีการซื้อขายตามปกติในตลาดหลักทรัพย์ที่จัดตั้ง**

Active NFE – is a juristic person the shares of which are ordinarily traded in the established stock exchange or is a juristic person with relationship with the juristic person the shares of which are ordinarily traded in the established stock exchange.

หากเลือกข้อ 2.1 โปรดระบุชื่อตลาดหลักทรัพย์ที่ซื้อขายหุ้น .....

(If select 2.1, please provide the name of the established securities market on which the company is regularly traded)

.....

หากผู้ถือหลักทรัพย์เป็นนิติบุคคลที่มีความสัมพันธ์กับนิติบุคคลที่หุ้นมีการซื้อขายตามปกติในตลาดหลักทรัพย์ที่จัดตั้ง โปรดระบุชื่อนิติบุคคลที่มีความสัมพันธ์ที่หุ้นมีการซื้อขายตามปกติในตลาดหลักทรัพย์ที่จัดตั้ง.....

In case the securities holder is a juristic person with relationship with the juristic person the shares of which are ordinarily traded in the stock exchange established, please specify the name of such juristic person the shares of which are ordinarily traded in the established stock exchange

☐ **2.2 Active NFE – เป็นหน่วยงานของรัฐบาล หรือธนาคารกลาง** (Government Entity or Central Bank)

☐ **2.3 Active NFE – เป็นองค์การระหว่างประเทศ** (International Organization)

☐ **2.4 Active NFE – เป็นหน่วยงานอื่นนอกเหนือจากข้อ 2.1 - 2.3** (Active NFE-other than 2.1-2.3)

เช่น นิติบุคคลใหม่ที่จัดตั้งไม่เกิน 24 เดือน, นิติบุคคลที่อยู่ในกระบวนการขายทรัพย์สินเพื่อชำระบัญชีหรือฟื้นฟูกิจการ โดยมีเจตนาจะดำเนินธุรกิจอย่างอื่นนอกจากการเป็นสถาบันการเงิน และนิติบุคคลที่สัดส่วนของรายได้และทรัพย์สินไม่เข้าลักษณะเป็นพาสซิฟเอ็นเอฟอี ทั้งนี้ นิติบุคคลดังกล่าวต้องมีคุณสมบัติครบถ้วนตามเงื่อนไขที่ CRS กำหนด

Such as a juristic person newly established for a period not exceeding 24 months, a juristic person which is in the process of selling its assets for the purpose of liquidation or rehabilitation with the intention to operate business other than as a financial institution, and a juristic person the proportion of revenue and assets of which does not fit the characteristics of a passive NFE. In this regard, such juristic person shall possess all the qualifications pursuant to the conditions prescribed by CRS

Highly Confidential

3. ผู้ถือหลักทรัพย์เป็นนิติบุคคลที่ไม่ใช่สถาบันการเงิน โดยผู้ถือหลักทรัพย์เป็นพาสซิฟเอ็นเอฟอี (Passive NFE) ☐ ใช่/Yes ☐ ไม่ใช่/No

The securities holder is a Passive Non-Financial Entity "Passive NFE"

(หากท่านตอบว่า "ใช่" โปรดเลือกตอบข้อ 3.1 หรือ 3.2 เพียงข้อเดียว และโปรดระบุจำนวนบุคคลผู้มีอำนาจควบคุมทั้งหมดของนิติบุคคล และถิ่นที่อยู่ทางภาษีของผู้มีอำนาจควบคุม ในส่วนที่ 4 ด้วย)

(If "Yes", please select 3.1-3.2 only one answer, please also indicate the number of all Controlling Person(s) of the Entity and Tax Residency of Controlling Person(s) in Part 4)

หมายเหตุ หากผู้ถือหลักทรัพย์ที่เป็น Active NFE ตามข้อ 2. แล้ว ผู้ถือหลักทรัพย์จะไม่เป็น Passive NFE ตามข้อ 3. อีก

Remark If the securities holders is an Active NFE in 2, then the securities holders is not a Passive NFE in 3

☐ **3.1** เป็นนิติบุคคลที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการลงทุน ซึ่งไม่ได้อยู่ในรัฐคู่สัญญา และบริหารโดยสถาบันการเงินตามข้อกำหนดของ CRS

Investment Entity located in a Non-Participating Jurisdiction and managed by Financial Institution under the definition of CRS

☐ **3.2** เป็นนิติบุคคลที่มีรายได้ที่ไม่ได้มาจากการประกอบกิจการโดยตรง เช่น เงินปันผล ดอกเบี้ย ค่าเช่า และค่าสิทธิ (Loyalty) (โดยที่ค่าเช่า และค่าสิทธิดังกล่าวไม่ได้เกิดจากการประกอบธุรกิจโดยตรง) ตั้งแต่ร้อยละ 50 ขึ้นไปของรายได้ทั้งหมด หรือมีสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดหรือถือไว้เพื่อก่อให้เกิดรายได้ในลักษณะดังกล่าว (เช่น เงินฝาก ทรัพย์สินทางการเงิน และทรัพย์สินที่ก่อให้เกิดค่าเช่า) ตั้งแต่ร้อยละ 50 ขึ้นไปของสินทรัพย์ทั้งหมดในระหว่างปีปฏิทินก่อนหน้า

Is a juristic person with revenue not derived from direct business operation such as dividend, interest, rental and royalty (and such rental and royalty do not arise from direct business operation) in an amount of at least 50 percent of the total revenue or with assets which generate or which are held to generate revenue of such characteristics (such as deposit, financial assets and assets which generate rental) in an amount of at least 50 percent of the total assets during the previous calendar year.

หมายเหตุ : หากผู้ถือหลักทรัพย์ที่เป็น Active NFE แล้ว ผู้ถือหลักทรัพย์จะไม่เป็น Passive NFE ตามข้อ 3.

Remark : If the securities holder is an Active NFE, the securities holder are not a Passive NFE in 3

ส่วนที่ 3 ข้อมูลถิ่นที่อยู่ทางภาษีในประเทศอื่นนอกจากสหรัฐอเมริกา

CRS: Declaration of Tax Residency (other than the U.S.)

"ถิ่นที่อยู่ทางภาษี" หมายถึง ประเทศที่ผู้ถือหลักทรัพย์มีหน้าที่ต้องเสียภาษีเงินได้ สำหรับเงินได้ที่ผู้ถือหลักทรัพย์ได้รับจากประเทศนั้น และ/หรือประเทศอื่น ๆ เนื่องจากการมีภูมิลำเนาถิ่นที่อยู่ ที่ตั้งอันเป็นศูนย์จัดการและควบคุมนิติบุคคล ที่นิติบุคคลจดทะเบียนจัดตั้ง หรือโดยการพิจารณาจากหลักเกณฑ์อื่น ๆ

"**Tax Residence**" means the country in which the securities holders have the duty to pay income tax for the income received by the securities holders in such country and/or other countries as a result of having domicile or location for the management and control of juristic person where the juristic person is incorporated or other criteria

ประเทศถิ่นที่อยู่ทางภาษี **Country of Tax Residence**	เลขประจำตัวผู้เสียภาษี **(Tax Identification Number: "TIN")**	หากไม่มีเลขประจำตัวผู้เสียภาษี โปรดระบุเหตุผล ก, ข หรือ ค **If TIN is unavailable, please indicate reason A, B or C stipulated in the bottom**	หากเลือกเหตุผล ข โปรดระบุเหตุผลที่ผู้ถือหลักทรัพย์ไม่สามารถขอเลขประจำตัวผู้เสียภาษีได้ **Please explain why you are unable to obtain a TIN if you select Reason B**

หากผู้ถือหลักทรัพย์ไม่มีเลขประจำตัวผู้เสียภาษี (TIN) กรุณาระบุเหตุผลดังต่อไปนี้

If a TIN is unavailable, indicate which of the following reason is applicable :

เหตุผล (A) – ประเทศที่ผู้ถือหลักทรัพย์มีถิ่นที่อยู่ทางภาษี ไม่ได้ออกเลขประจำตัวผู้เสียภาษีให้กับผู้อาศัยอยู่ในประเทศนั้น

Reason (A) – The jurisdiction where the securities holder is a tax resident does not issue TINs to its residents.

เหตุผล (B) – ผู้ถือหลักทรัพย์ไม่สามารถขอเลขประจำตัวผู้เสียภาษีที่ออกโดยประเทศนั้นได้

Reason (B) – The securities holder is otherwise unable to obtain a TIN.

เหตุผล (C) – ไม่จำเป็นต้องให้หรือเปิดเผยเลขประจำตัวผู้เสียภาษี (หมายเหตุ : โปรดเลือกเหตุผลนี้เฉพาะในกรณีที่กฎหมายภายในประเทศนั้น ไม่ได้บังคับจัดเก็บเลขประจำตัวผู้เสียภาษี)

Reason (C) – TIN is not required. (Remark : Please select this reason only if the domestic law of the relevant jurisdiction does not require the collection of TIN issued by such jurisdiction.)

หมายเหตุ : หากผู้ถือหลักทรัพย์เป็นผู้มีถิ่นที่อยู่ที่ต้องชำระภาษีมากกว่าสี่ประเทศ โปรดระบุในเอกสารแยกต่างหาก

Remark : If the securities holder is a tax resident in more than four countries, please use a separate sheet.

ส่วนที่ 4

ข้อมูลถิ่นที่อยู่ทางภาษีและเลขประจำตัวผู้เสียภาษีของผู้มีอำนาจควบคุม

Tax Residency and Taxpayer Identification Number (TIN) of Controlling Person(s)

โปรดตอบคำถามในส่วนนี้ หากท่านเป็น Passive NFE ตามข้อ 4.1 หรือ 4.2

Please answer in this part, if you are Passive NFE in 4.1 or 4.2

4.1 **จำนวนบุคคลผู้มีอำนาจควบคุมของนิติบุคคล** (Number of controlling person(s) of the securities holder) _____**คน** (person(s))

"ผู้มีอำนาจควบคุม" หมายถึง (1) บุคคลธรรมดาที่มีอำนาจควบคุมเหนือนิติบุคคล (2) ผู้ก่อตั้งทรัสต์ ทรัสตี ผู้คุ้มครอง ผู้ได้รับผลประโยชน์ที่แท้จริง หรือผู้ได้รับผลประโยชน์ที่แท้จริงที่จำแนกตามประเภท และบุคคลธรรมดาอื่นใดที่มีอำนาจควบคุมสูงสุดเหนือกองทรัสต์ ในกรณีของกองทรัสต์ หรือ (3) บุคคลที่มีฐานะเทียบเท่าหรือคล้ายกัน ในกรณีของหน่วยที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายอื่น ๆ นอกเหนือจากกองทรัสต์ ทั้งนี้ ตามรายละเอียดและเงื่อนไขที่ CRS กำหนด

"**Controlling Person**" means (1) an individual with control over the juristic person, (2) a founder of the trust, trustee, custodian, true beneficial owner or true beneficiary with specific categorization and any other individuals with the ultimate control over the trust in case of a trust, or (3) a person with equivalent or analogous status in case of a department established under laws other than a trust pursuant to the details and conditions prescribed by CRS.

4.2 **ข้อมูลของผู้มีอำนาจควบคุม** (Details of Controlling Person(s))

	ผู้มีอำนาจควบคุมที่ 1 Controlling Person 1	ผู้มีอำนาจควบคุมที่ 2 Controlling Person 2	ผู้มีอำนาจควบคุมที่ 3 Controlling Person 3	ผู้มีอำนาจควบคุมที่ 4 Controlling Person 4
ชื่อ – นามสกุล Full Name (First and last name)				
ประเภทของผู้มีอำนาจควบคุม (Type of Controlling Person) **1)** **โดยการถือหุ้น** (Control by Ownership) **2)** **โดยการเป็นผู้บริหารระดับสูง** (Through Senior Management Position) **3)** **ควบคุมด้วยทางอื่น** (Control by other means)	(1) ☐ (2) ☐ (3) ☐ ระบุ_____	(1) ☐ (2) ☐ (3) ☐ ระบุ_____	(1) ☐ (2) ☐ (3) ☐ ระบุ_____	(1) ☐ (2) ☐ (3) ☐ ระบุ_____
วันเดือนปีเกิด Date of Birth (DD/MM/YYYY)				
สัญชาติ Nationality				
สถานที่เกิด (เมืองและประเทศ) Place of Birth (City and Country)				
ที่อยู่ปัจจุบัน Current Address Full Address (House No., Street, City, Country, Post Code)				
(1) **ประเทศของถิ่นที่อยู่เพื่อวัตถุประสงค์ในการเก็บภาษี** Country of Tax Residence ..... **เลขประจำผู้เสียภาษี** TIN ..... **หากไม่มีเลขประจำตัวผู้เสียภาษี โปรดระบุ เหตุผล** If no TIN available, please enter reason ..... **หากเลือกเหตุผลข้อ (B) โปรดระบุเหตุผลที่ท่านไม่สามารถรับเลขประจำตัวผู้เสียภาษี** If select reason (B), please explain why you are unable to obtain a TIN	.... ☐ **(A)** ☐ **(B)** ☐ **(C)**	.... ☐ **(A)** ☐ **(B)** ☐ **(C)**	.... ☐ **(A)** ☐ **(B)** ☐ **(C)**	.... ☐ **(A)** ☐ **(B)** ☐ **(C)** .....

	ผู้มีอำนาจควบคุมที่ 1 Controlling Person 1	ผู้มีอำนาจควบคุมที่ 2 Controlling Person 2	ผู้มีอำนาจควบคุมที่ 3 Controlling Person 3	ผู้มีอำนาจควบคุมที่ 4 Controlling Person 4
(2) ประเทศของถิ่นที่อยู่เพื่อวัตถุประสงค์ในการเก็บภาษี Country of Tax Residence ..... เลขประจำผู้เสียภาษี TIN ..... หากไม่มีเลขประจำตัวผู้เสียภาษี โปรดระบุ เหตุผล If no TIN available, please enter reason ..... หากเลือกเหตุผลข้อ (B) โปรดระบุเหตุผลที่ท่านไม่สามารถรับเลขประจำตัวผู้เสียภาษี If select reason (B), please explain why you are unable to obtain a TIN	.... ☐ (A) ☐ (B) ☐ (C)	.... ☐ (A) ☐ (B) ☐ (C)	.... ☐ (A) ☐ (B) ☐ (C)	.... ☐ (A) ☐ (B) ☐ (C) .....
(3) ประเทศของถิ่นที่อยู่เพื่อวัตถุประสงค์ในการเก็บภาษี Country of Tax Residence ..... เลขประจำผู้เสียภาษี TIN ..... หากไม่มีเลขประจำตัวผู้เสียภาษี โปรดระบุ เหตุผล If no TIN available, please enter reason ..... หากเลือกเหตุผลข้อ (B) โปรดระบุเหตุผลที่ท่านไม่สามารถรับเลขประจำตัวผู้เสียภาษี If select reason (B), please explain why you are unable to obtain a TIN	.... ☐ (A) ☐ (B) ☐ (C)	.... ☐ (A) ☐ (B) ☐ (C)	.... ☐ (A) ☐ (B) ☐ (C)	.... ☐ (A) ☐ (B) ☐ (C) .....
(4) ประเทศของถิ่นที่อยู่เพื่อวัตถุประสงค์ในการเก็บภาษี Country of Tax Residence ..... เลขประจำผู้เสียภาษี TIN ..... หากไม่มีเลขประจำตัวผู้เสียภาษี โปรดระบุ เหตุผล If no TIN available, please enter reason ..... หากเลือกเหตุผลข้อ (B) โปรดระบุเหตุผลที่ท่านไม่สามารถรับเลขประจำตัวผู้เสียภาษี If select reason (B), please explain why you are unable to obtain a TIN	.... ☐ (A) ☐ (B) ☐ (C)	.... ☐ (A) ☐ (B) ☐ (C)	.... ☐ (A) ☐ (B) ☐ (C)	.... ☐ (A) ☐ (B) ☐ (C) .....

หากผู้มีอำนาจควบคุมไม่มีเลขประจำตัวผู้เสียภาษี (TIN) กรุณาระบุเหตุผลดังต่อไปนี้

If a TIN is unavailable, indicate which of the following reason is applicable :

เหตุผล (A) – ประเทศที่ผู้มีอำนาจควบคุมมีถิ่นที่อยู่ทางภาษี ไม่ได้ออกเลขประจำตัวผู้เสียภาษีให้กับผู้อาศัยอยู่ในประเทศนั้น

Reason (A) – The jurisdiction where the controlling person is a tax resident does not issue TINs to its residents.

เหตุผล (B) – ผู้มีอำนาจควบคุมไม่สามารถขอเลขประจำตัวผู้เสียภาษีที่ออกโดยประเทศนั้นได้

Reason (B) – The controlling person is otherwise unable to obtain a TIN.

เหตุผล (C) – ไม่จำเป็นต้องให้หรือเปิดเผยเลขประจำตัวผู้เสียภาษี (หมายเหตุ : โปรดเลือกเหตุผลนี้เฉพาะในกรณีที่กฎหมายภายในประเทศนั้น ไม่ได้บังคับจัดเก็บเลขประจำตัวผู้เสียภาษี)

Reason (C) – TIN is not required. (Remark : Please select this reason only if the domestic law of the relevant jurisdiction does not require the collection of TIN issued by such jurisdiction.)

หมายเหตุ : หากผู้มีอำนาจควบคุมเป็นผู้มีถิ่นที่อยู่ที่ต้องชำระภาษีมากกว่าสี่ประเทศ โปรดระบุในเอกสารแยกต่างหาก

Remark : If the controlling person is a tax resident in more than four countries, please use a separate sheet.

ส่วนที่ 5 การยืนยันและการเปลี่ยนแปลงสถานะ

Confirmation and Change of Status

1. ผู้ถือหลักทรัพย์รับรองว่า ข้อมูลที่ผู้ถือหลักทรัพย์ได้ให้ไว้แก่บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด (“**ศูนย์รับฝากฯ**”) ตามแบบแจ้งสถานะฯ ฉบับนี้ เป็นข้อมูลของผู้ถือหลักทรัพย์เอง และเป็นข้อมูลที่ถูกต้องครบถ้วนตามความเป็นจริงและเป็นปัจจุบันทุกประการ

The securities holders represent that the information provided by the securities holders to Thailand Securities Depository Co., Ltd. (“**TSD**”) pursuant to this status declaration form belongs to the securities holders and is correct, complete, conforms to the truth and up-to-date in all respects.

2. ผู้ถือหลักทรัพย์รับทราบและตกลงว่า หากศูนย์รับฝากฯ ตรวจพบหรือมีเหตุอันควรสงสัยว่า ข้อมูลของผู้ถือหลักทรัพย์ตามแบบแจ้งสถานะฯ ฉบับนี้, ในแบบฟอร์ม W-9 หรือในแบบฟอร์มอื่นใดที่เกี่ยวข้อง ซึ่งผู้ถือหลักทรัพย์ได้ให้ไว้แก่ศูนย์รับฝากฯ ไม่เป็นความจริง ไม่ถูกต้อง หรือไม่ครบถ้วน ศูนย์รับฝากฯ มีดุลยพินิจแต่เพียงฝ่ายเดียวในการยุติความสัมพันธ์ทางการเงินหรือความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับผู้ถือหลักทรัพย์ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ตามที่ศูนย์รับฝากฯ เห็นสมควร

The securities holders acknowledge and agree that in an event the TSD discovers or has reasonable cause to suspect that the information of the securities holders pursuant to this status declaration form, W-9 or other relevant forms provided by the securities holders to the TSD is not true, correct or complete, the TSD has the sole discretion to terminate any financial or business relationship with the securities holders, whether in whole or in part, as the TSD deems appropriate.

3. ผู้ถือหลักทรัพย์รับทราบและตกลงว่า ในกรณีที่มีเหตุการณ์เปลี่ยนแปลงอันทำให้ข้อมูลของผู้ถือหลักทรัพย์ที่ระบุในแบบแจ้งสถานะฯ ฉบับนี้, ในแบบฟอร์ม W-9 หรือในแบบฟอร์มอื่นใดที่เกี่ยวข้อง ไม่ถูกต้อง ไม่ครบถ้วน หรือไม่เป็นปัจจุบัน ผู้ถือหลักทรัพย์มีหน้าที่ในการแจ้งให้ศูนย์รับฝากฯ ทราบถึงรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว พร้อมทั้งนำส่งเอกสารประกอบตามที่ศูนย์รับฝากฯ กำหนด ภายใน 30 วันนับแต่วันที่มีการเปลี่ยนแปลงนั้น

The securities holders acknowledge and agree that in case of an event of change such that the information of the securities holders specified in this status declaration form, W-9 or other relevant forms becomes incorrect, incomplete or not up-to-date, the securities holders shall have the duty to inform the TSD of the details of such change and to submit any supporting documents as prescribed by the TSD within 30 days from the date of such change.

4. ผู้ถือหลักทรัพย์รับทราบและตกลงว่า ในกรณีที่ผู้ถือหลักทรัพย์ไม่ได้ดำเนินการตามข้อ 3. หรือผู้ถือหลักทรัพย์นำส่งข้อมูลเกี่ยวกับสถานะของผู้ถือหลักทรัพย์ที่ไม่เป็นความจริง ไม่ถูกต้อง หรือไม่ครบถ้วน ศูนย์รับฝากฯ มีดุลยพินิจแต่เพียงฝ่ายเดียวในการยุติความสัมพันธ์ทางการเงินหรือความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับผู้ถือหลักทรัพย์ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ตามที่ศูนย์รับฝากฯ เห็นสมควร

The securities holders acknowledge and agree that in case the securities holders fail to proceed in accordance with 3. or submit information on their status which is untrue, incorrect or incomplete, the TSD has the sole discretion to terminate any financial or business relationship with the securities holders, whether in whole or in part, as the TSD deems appropriate.

ส่วนที่ 6 การเปิดเผยข้อมูลและความยินยอมในการหักเงินในบัญชี

Disclosure of information and authorization for debiting funds in account

ผู้ถือหลักทรัพย์รับทราบและตกลงผูกพันตามการดำเนินการดังต่อไปนี้ โดยจะไม่เพิกถอนความตกลงยินยอมดังกล่าวไม่ว่าในเวลาใด ๆ

The securities holders acknowledge and agree to be bound by the following and will not revoke any consent to such agreement at any time:

1. ผู้ถือหลักทรัพย์รับทราบและตกลงให้ศูนย์รับฝากฯ เปิดเผยข้อมูลต่าง ๆ ของผู้ถือหลักทรัพย์ให้แก่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และบริษัทย่อยของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (รวมเรียกว่า “**กลุ่มตลาดหลักทรัพย์ฯ**”) เพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การแลกเปลี่ยนข้อมูลภาษีตามข้อตกลงระหว่างรัฐบาลไทยกับรัฐบาลสหรัฐอเมริกา (The Foreign Account Tax Compliance Act: **“FATCA”**), มาตรฐานการแลกเปลี่ยนข้อมูลทางการเงินแบบอัตโนมัติ (The Common Reporting Standard: “**CRS**”) ตลอดจนกฎเกณฑ์ขององค์การเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการพัฒนา (The Organization for Economic Co-operation and Development: “**OECD**”) หน่วยงานจัดเก็บภาษีอากรในประเทศ หน่วยงานจัดเก็บภาษีอากรในต่างประเทศ ซึ่งรวมถึงหน่วยงานจัดเก็บภาษีอากรของสหรัฐอเมริกา (Internal Revenue Service: **“IRS”**) โดยข้อมูลที่อาจมีการเปิดเผยเพื่อวัตถุประสงค์ดังกล่าวรวมถึงข้อมูลชื่อ ที่อยู่ เลขประจำตัวผู้เสียภาษี หมายเลขบัญชี สถานะตามหลักเกณฑ์ของ FATCA (เป็นผู้ปฏิบัติตามหรือผู้ไม่ให้ความร่วมมือ) จำนวนเงินหรือมูลค่าคงเหลือในบัญชี
การจ่ายเงินเข้า-ออกจากบัญชี รายการเคลื่อนไหวทางบัญชี จำนวนเงิน ประเภทและมูลค่าของผลิตภัณฑ์ทางการเงิน และ/หรือทรัพย์สินอื่น ๆ ที่อยู่ในความครอบครองของศูนย์รับฝากฯ ตลอดจนจำนวนรายได้ และข้อมูลอื่น ๆ ที่เกี่ยวกับความสัมพันธ์ทางการเงินหรือความสัมพันธ์ทางธุรกิจของผู้ถือหลักทรัพย์ ที่อาจถูกร้องขอโดยกลุ่มตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หน่วยงานจัดเก็บภาษีอากรในประเทศ และ/หรือหน่วยงานจัดเก็บภาษีอากรในต่างประเทศ ซึ่งรวมถึง IRS ด้วย

The securities holders acknowledge and agree for the TSD to disclose any information of the securities holders to the Stock Exchange of Thailand and its subsidiaries (collectively as “**SET Group**”) for the purpose of complying with the The Foreign Account Tax Compliance Act (**FATCA**), Common Reporting Standards (**CRS**) as well as regulations of the Organization for Economic Co-operation and Development (**OECD**), and domestic and oversea taxation authorities which including Internal Revenue Service (**IRS**). In this regard, the information that may be disclosed for such purpose includes name, address, taxpayer identification number, account number, FATCA status, outstanding amount or value in the account, payment to-and-from the account, account movement statement, amount, type and value of financial products and/or other assets in the possession of the TSD as well as amount of income and other information on

Highly Confidential

the financial or business relationship of the securities holders which may be requested by the SET Group, the domestic taxation authorities and/or oversea taxation authorities which including IRS.

2. ผู้ถือหลักทรัพย์รับทราบและตกลงให้ศูนย์รับฝากฯ หักเงินจากบัญชีของผู้ถือหลักทรัพย์ และ/หรือเงินได้ที่ผู้ถือหลักทรัพย์ได้รับจากหรือผ่านศูนย์รับฝากฯ ในจำนวนที่กำหนดโดยหน่วยงานจัดเก็บภาษีอากรในประเทศ และ/หรือหรือหน่วยงานจัดเก็บภาษีอากรในต่างประเทศ ซึ่งรวมถึง IRS ภายใต้บังคับของกฎหมาย กฎเกณฑ์ รวมถึงข้อตกลงใด ๆ ระหว่างศูนย์รับฝากฯ กับหน่วยงานจัดเก็บภาษีอากรดังกล่าว

The securities holders acknowledge and agree for the TSD to deduct money from the account of the securities holders and/or income received by the securities holders from or via the TSD in an amount prescribed by the domestic taxation authorities and/or oversea taxation authorities which including IRS pursuant to the laws, rules and agreements between the TSD and such taxation authorities.

3. ผู้ถือหลักทรัพย์รับทราบและตกลงว่า หากผู้ถือหลักทรัพย์ไม่ให้หรือไม่ได้แจ้งให้ศูนย์รับฝากฯ ทราบถึงข้อมูลที่จำเป็นต่อการพิจารณาสถานะความเป็นบุคคลอเมริกัน (U.S. Person) สถานะบัญชีที่ต้องรายงาน หรือสถานะผู้ถือบัญชีที่ต้องถูกรายงาน, หรือไม่ได้ให้ข้อมูลที่จำเป็นต้องใช้ในการรายงานข้อมูลต่อหน่วยงานจัดเก็บภาษีอากรที่เกี่ยวข้อง, หรือผู้ถือหลักทรัพย์ไม่สามารถขอยกเว้นการบังคับใช้กฎหมายที่ห้ามการรายงานข้อมูลได้ ศูนย์รับฝากฯ มีดุลยพินิจแต่เพียงฝ่ายเดียวในการยุติความสัมพันธ์ทางการเงินหรือความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับผู้ถือหลักทรัพย์ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ตามที่ศูนย์รับฝากฯ เห็นสมควร

The securities holders acknowledge and agree that in case the securities holders fail to provide or notify the TSD about the information required for the consideration of U.S. Person Status, the status of account or account holder which must be reported, or fail to provide information required to be reported to the relevant taxation authorities, or the securities holders are unable to apply for exemption from compliance with the laws prohibiting the reporting of information, the TSD has the sole discretion to terminate any financial or business relationship with the securities holders, whether in whole or in part, as the TSD deems appropriate.

ผู้ถือหลักทรัพย์รับทราบและตกลงปฏิบัติตามข้อกำหนดและเงื่อนไขต่าง ๆ ในแบบแจ้งสถานะฯ ฉบับนี้ ซึ่งรวมถึงรับทราบและตกลงผูกพันตามเงื่อนไขการเปิดเผยข้อมูล และตกลงให้ศูนย์รับฝากฯ หักเงินในบัญชีตามรายละเอียดที่กำหนดไว้ตามข้างต้นทุกประการ และได้ลงลายมือชื่อไว้เป็นสำคัญ

The securities holders acknowledge and agree to comply with the terms and conditions in this status declaration form and to be bound by the conditions on the disclosure of information, and agree for the TSD to deduct money in the account pursuant to the details prescribed above in all respects, and hereby affix signatures as evidence thereof.

ลงชื่อ_____ผู้ถือหลักทรัพย์ / ผู้มีอำนาจลงนามแทนผู้ถือบัญชี

Signature Securities holders / Person authorized to sign on behalf of the account holder

สำหรับเจ้าหน้าที่ For official use only	ตรวจสอบหลักฐานแสดงตนฉบับจริงของผู้ถือหลักทรัพย์แล้ว I have already checked all original identification documents.
วันที่_____ Date ผู้ตรวจรับ_____ Checker	ลงชื่อ_____เจ้าหน้าที่ Signature Officer

CSD 1-14

Highly Confidential

แบบคำขอถอนหลักทรัพย์ จากบัญชีสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์
Application for Withdrawing from the participant account

สำหรับเจ้าหน้าที่ (For official use only)

วันที่ (Date) _____

ผู้ตรวจรับ (Checker)_____

1. ชื่อผู้ถือหลักทรัพย์ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด (**"TSD"**) บัญชี ☐ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อผู้ฝาก
   Name of securities holder TSD account ☐ THAILAND SECURITIES DEPOSITORY COMPANY LIMITED FOR DEPOSITOR

2. ชื่อเจ้าของหลักทรัพย์.....
   Name of owner of securities (ตัวบรรจง) (print)
   - เลขบัตรประจำตัวประชาชน/เลขทะเบียนบริษัท.....สัญชาติ.....
     Identification number / Company registration No Nationality
   - ที่อยู่สำหรับการจัดส่งเอกสาร.....รหัสไปรษณีย์.....
     Address Postal code

   โทรศัพท์บ้าน.....โทรศัพท์ที่ทำงาน.....โทรศัพท์เคลื่อนที่.....อีเมล.....
   Home phone Office phone Mobile phone email address

3. ข้าพเจ้ามีความประสงค์ขอถอนหลักทรัพย์จากบัญชีสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์ ดังมีรายละเอียดปรากฏตามเอกสารแนบ รายละเอียดหลักทรัพย์ที่ประสงค์จะถอนจากบัญชีสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์ซึ่งแนบมาพร้อมกับแบบคำขอฯ ฉบับนี้
   I/We hereby request to withdraw the securities from the participant account as detailed in the document attached herewith.
   รวมเป็นจำนวนทั้งสิ้น ..... รายการ
   Total number of transactions

4. ข้าพเจ้าขอรับรองและยืนยันว่า ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบข้อมูลที่ปรากฏในแบบคำขอฯ เอกสารแนบ รายละเอียดหลักทรัพย์ที่ประสงค์จะถอนจากบัญชีสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์ และเอกสารประกอบแล้วเห็นว่าถูกต้องและเป็นไปตามความประสงค์ของข้าพเจ้าทุกประการ
   I hereby certify that the information provided in this application, attachment list of securities to be withdrawn from the participant account, and other documents attached herewith is complete. True and correct.

5. ข้าพเจ้าได้ศึกษารายละเอียดต่าง ๆ ที่ระบุไว้ในคำประกาศเกี่ยวกับความเป็นส่วนตัวของกลุ่มตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ("กลุ่มตลาดหลักทรัพย์ฯ") (https://www.set.or.th/th/privacy-notice.html) เป็นอย่างดีแล้ว และรับทราบว่าข้อมูลส่วนบุคคลของข้าพเจ้า รวมถึงข้อมูลส่วนบุคคลของบุคคลที่สามที่ข้าพเจ้าเปิดเผยให้แก่ TSD (หากมี) จะถูกประมวลผลและได้รับความคุ้มครองภายใต้คำประกาศเกี่ยวกับความเป็นส่วนตัวดังกล่าว โดยข้าพเจ้าขอยืนยันและรับรองว่า ข้าพเจ้าได้ดำเนินการให้บุคคลที่สามได้อ่านรายละเอียดที่ระบุไว้ในคำประกาศเกี่ยวกับความเป็นส่วนตัวดังกล่าวแล้ว รวมทั้งได้รับความยินยอมจากบุคคลที่สามในการให้ข้อมูลส่วนบุคคลของบุคคลที่สามนั้นแก่ TSD อย่างถูกต้องและเป็นไปตามกฎหมายทุกประการ นอกจากนี้ ข้าพเจ้ารับทราบว่าสำหรับกรณีดำเนินการพิเศษ (เช่น กรณีที่ใช้การพิมพ์ลายนิ้วมือแทนการลงลายมือชื่อ) ซึ่งต้องนำส่งข้อมูลเพิ่มเติมที่อาจมีข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหวรวมอยู่ด้วยนั้น โดยข้อมูลเพิ่มเติมดังกล่าวเป็นข้อมูลที่มีความจำเป็นต่อการให้บริการของ TSD ดังนั้น การไม่ได้รับข้อมูลเพิ่มเติมดังกล่าวจึงอาจทำให้ TSD ไม่สามารถให้บริการแก่ข้าพเจ้าได้ และโดยการลงนามในแบบคำขอนี้ ข้าพเจ้าตกลงและยินยอมให้ TSD ประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหวนั้น เพื่อการให้บริการของ TSD
   I/We have thoroughly read all the details specified in the privacy notice of the Stock Exchange of Thailand group ("SET Group") (https://www.set.or.th/th/privacynotice.html) and acknowledged that my / our personal data, and any third party's personal data I/We have provided to TSD (if any) will be processed and protected under such privacy notice. In this regard, I hereby confirm and represent that I/We have procured such third party to read all the details specified in such privacy notice and have duly obtained a proper and lawful consent from such third party to provide the personal data of the third party to TSD. In addition, I/We hereby acknowledge that in case of any special action (such as where fingerprint is used instead of signature) which additional information that may contain sensitive personal data is required to be to submitted TSD and such additional information is necessary for the provision of TSD service, not providing such additional information may render TSD to be unable to provide TSD service to me/us. Hence, by Hence, by signing this application, I/We agree and consent that such sensitive personal data to be processed by TSD in connection with the purpose of the provision of TSD service.

CSD 1-14

แบบคำขอถอนหลักทรัพย์ จากบัญชีสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์
Application for Withdrawing from the participant account

Highly Confidential

6. สำเนาเอกสารแสดงตนสำหรับกรณีดำเนินการโอนหลักทรัพย์ทั่วไปที่นำส่งให้แก่ TSD อาจปรากฏข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหว ซึ่งเป็นข้อมูลที่ไม่จำเป็นต่อการให้บริการของ TSD และ TSD ไม่มีความประสงค์ที่จะเก็บข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหวดังกล่าว ดังนั้น เจ้าของเอกสารสามารถดำเนินการขีดฆ่าเพื่อปกปิดข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหวดังกล่าวก่อนนำส่งเอกสารแสดงตนที่ปรากฏข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหวนั้นให้แก่ TSD ทั้งนี้ ในกรณีที่ไม่ได้ดำเนินการเพื่อปกปิดข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหวดังกล่าว TSD จะถือว่าท่านได้ให้ความยินยอมในการเก็บรวบรวมข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหวดังกล่าว

Copy of identification documents submitted to TSD may contain sensitive personal data which is not necessary for the provision of TSD service, and TSD has no intention of collecting such sensitive personal data. As a result, the document owners may proceed to cross out any part in order to cover up any sensitive personal data before submitting the identification documents containing such sensitive personal data to TSD. In case that no action is taken to cover up such sensitive personal data, TSD shall deem that you have given your consent to TSD to the collection of such sensitive personal data.

ลงชื่อ.....ผู้ถือหลักทรัพย์

Signature (.....) Securities holder

ข้าพเจ้า บริษัท.....สมาชิกผู้ฝากเลขที่.....ขอรับรองว่าข้อความที่กล่าวข้างต้นเป็นความจริง อนึ่งในการที่ TSD ออกใบหลักทรัพย์ให้แก่เจ้าของหลักทรัพย์ตามที่ระบุไว้ในคำร้องนี้ ในกรณีข้าพเจ้าได้รับมอบหมายให้ดำเนินแทนเจ้าของหลักทรัพย์ซึ่งเป็นลูกค้าของข้าพเจ้า โดยใช้สำเนาหนังสือมอบอำนาจและเอกสารแสดงตนของลูกค้าพร้อมลงนามรับรองความถูกต้องแทนลูกค้า เพื่อดำเนินการตามคำร้องนี้หากจะพึงมีหรือก่อให้เกิดความเสียหายใดจากการดำเนินการแทนดังกล่าวขึ้นแก่ TSD หรือบุคคลอื่นใด ไม่ว่าด้วย ประการใด ๆ ข้าพเจ้าขอรับผิดชอบและชดใช้ให้แก่ TSD หรือบุคคลอื่นใด จนครบถ้วน

I.....depository participant number.....hereby warrant that the above content is true. In relation to the issuance by TSD. of the securities certificates to the securities owner as specified in this application. In case I am authorized to proceed on behalf of the securities owner who is my customer using a copy of the Power of Attorney and the customer's identification documents certified as correct on the customer's behalf for the purpose of taking actions under this application, if any damage may be caused or is caused by such acts to TSD. or any other person in any respect, I hereby agree to be liable and to compensate TSD. or any other person in full.

ลงชื่อ.....ผู้มีอำนาจลงนาม

Signature (.....) Authority

หมายเหตุ Remark

1. ข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหว หมายความถึง ข้อมูลที่มีความหมายตามที่ มาตรา 26 ของ พ.ร.บ. คุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล กำหนดไว้ เช่น ศาสนา หมู่เลือด เป็นต้น
   Sensitive Data means the information which can be considered as the personal data as prescribed in section 26 of the PDPA, for instance, religious belief, blood type, etc.
2. TSD จะพิจารณาเอกสารข้างต้น เมื่อได้รับเอกสารที่ครบถ้วนและปรากฏข้อมูลชัดเจน เช่น ภาพถ่ายสำเนาบัตรประจำตัวประชาชนที่ชัดเจน หรือการลงลายมือชื่อชัดเจน เป็นต้น
   TSD will consider the above documents when receiving the complete documents and clear information such as the copy of identification documents or signature.
3. กรณีขอถอนหุ้นกู้ที่ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ("BAY") เป็นนายทะเบียน จะมีการเรียกเก็บค่าออกใบหุ้นกู้ตามอัตราที่นายทะเบียน BAY กำหนด ทั้งนี้กรณีที่มีการปฏิเสธการขอถอนหุ้นกู้ นายทะเบียน BAY ขอสงวนสิทธิ์ในการไม่คืนค่าออกใบหุ้นกู้ทุกกรณี

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
เลขที่ 93 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง
เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400

Thailand Securities Depository Co., Ltd.
93 Ratchadaphisek Road, Dindaeng,
Dindaeng, Bangkok 10400 Thailand

SET Contact Center
www.set.or.th/contactcenter
+662 009 9999 กด 01

CSD 1-14

Highly Confidential

แบบคำขอถอนหลักทรัพย์ จากบัญชีสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์

Application for Withdrawing from the participant account

เอกสารแนบ _____
Attachment
หน้า ____/____
Page

รายละเอียดหลักทรัพย์ที่ประสงค์จะถอนจากบัญชีสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์

List of securities to be withdrawn from the participant account

รายการที่ No.	ชื่อย่อหลักทรัพย์ Securities symbol	ชื่อหลักทรัพย์ Securities name	จำนวนหุ้นที่ขอให้ออกใบหลักทรัพย์ (หุ้น / หน่วย) Number of securities to be issued new securities certificates (Share / unit)	ตัวอักษร (หุ้น / หน่วย) Amount of securities in letters (Share / unit)	สำหรับเจ้าหน้าที่ (For official use only) เลขที่รายการ (Transaction No.)

หมายเหตุ **TSD สงวนสิทธิ์ในการดำเนินการตามแบบคำขอฯ เฉพาะรายการที่มีข้อมูลครบถ้วนถูกต้องเท่านั้น**

Remark **The TSD reserves the rights to proceed in accordance only with the application forms containing complete and correct formation.**

ลงชื่อ.....ผู้ถือหลักทรัพย์

Signature (.....) Securities holder

Version 005_22/04/2024

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
เลขที่ 93 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง
เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400

Thailand Securities Depository Co., Ltd.
93 Ratchadaphisek Road, Dindaeng,
Dindaeng, Bangkok 10400 Thailand

SET Contact Center
www.set.or.th/contactcenter
+662 009 9999 กด 01

CSD 1-14

Highly Confidential

แบบคำขอถอนหลักทรัพย์ จากบัญชีสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์
Application for Withdrawing from the participant account

ประเภทบุคคล Type of person	เอกสารแสดงตน Submitted documents for Withdrawing from the participant account
บุคคลธรรมดา - สัญชาติไทย Individual Person - Thai Nationality	สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน ลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยเจ้าของบัตร A copy of the person's Thai national I.D. card, certified true with an original signature.
บุคคลธรรมดา - สัญชาติอื่น Individual Person - Other Nationalities	สำเนาใบต่างด้าว หรือสำเนาหนังสือเดินทาง ลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยเจ้าของเอกสาร A copy of the signatory's alien identity card or passport, certified true with an original signature
นิติบุคคล - สัญชาติไทย Juristic Person - Thai Nationality	1. สำเนาหนังสือรับรองของกระทรวงพาณิชย์ (อายุไม่เกิน 1 ปี นับจากวันที่ออกเอกสาร) ลงลายมือชื่อรับรองโดยกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลนั้น A copy of an affidavit issued by the Ministry of Commerce (issued no more than 1 year from the date of issuance) certified by the authorized director(s) of such juristic person. 2. สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน/ใบต่างด้าว/หนังสือเดินทาง ของกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยเจ้าของเอกสาร A copy of the national I.D. card/alien identity card/passport of directors who are authorized to represent the company, certified true with original signatures.
นิติบุคคล - สัญชาติอื่น Juristic Person - Other Nationalities	1. สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนบริษัท ซึ่งออกโดยหน่วยงานราชการที่มีอำนาจของประเทศซึ่งนิติบุคคลนั้น มีภูมิลำเนา A copy of the company's registration certificate issued by the regulating government agency. 2. สำเนาหนังสือรับรองรายชื่อกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคล พร้อมด้วยเงื่อนไขหรืออำนาจในการลงนามผูกพัน และที่ตั้งสำนักงานใหญ่ ซึ่งออกโดยเจ้าหน้าที่ของนิติบุคคลนั้น หรือหน่วยงานราชการที่มีอำนาจของประเทศที่นิติบุคคลนั้นมีมีลำเนา A copy of the juristic person's affidavit of incorporation showing directors authorized to bind the company and conditions relating thereto, showing the company's headquarters location and authority of the signatory. This affidavit must be issued by an authorized official of the juristic person or the government agency having jurisdiction over the juristic person. 3. สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือหนังสือเดินทางของกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลนั้น ซึ่งรับรองความถูกต้องโดยเจ้าของเอกสาร A copy of the passport or other official identity document of each authorized director signing this document, certified true with an original signature. <u>กรณีเอกสารได้จัดทำหรือรับรองความถูกต้องในต่างประเทศ ต้องดำเนินการ ดังนี้ All documents for "Other Nationalities" above, must have been</u> : 1) ให้เจ้าหน้าที่ Notary Public หรือหน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจในประเทศที่เอกสารดังกล่าวได้จัดทำหรือรับรองความถูกต้องทำการรับรองลายมือชื่อของผู้จัดทำหรือผู้ให้คำรับรองความถูกต้องของเอกสารดังกล่าว (การรับรองเอกสารต้องไม่เกิน 1 ปี จนถึงวันที่ยื่นแบบคำขอต่อนายทะเบียน) The notary public or any competent authority in the country where such documents were prepared or certified correct, shall certify the signature of the person who prepared such documents, or who certified the accuracy of such documents. (Certified within the past 1 year before being submitted to TSD.) 2) ให้เจ้าหน้าที่ของสถานทูตไทยหรือกงสุลไทยในประเทศที่เอกสารดังกล่าวได้จัดทำหรือรับรองความถูกต้องทำการรับรองลายมือชื่อและตราประทับของเจ้าหน้าที่ Notary Public หรือหน่วยงานอื่นใดที่ได้ดำเนินการตาม (1) (การรับรองเอกสารต้องไม่เกิน 1 ปี จนถึงวันที่ยื่นแบบคำขอต่อนายทะเบียน) An official of the Thai Embassy or Thai Consulate in the country where such documents were prepared or certified correct, shall certify the signature and the seal of the notary public or any other authority which performed the act under (1) ■ เอกสารที่จัดทำขึ้นเป็นภาษาต่างประเทศนอกเหนือจากภาษาอังกฤษจะต้องจัดทำคำแปลอย่างน้อยเป็นภาษาอังกฤษ The documents prepared in any other foreign languages other than English must be translated into English.

หมายเหตุ หนังสือรับรองคุณสมบัติการเป็นผู้ลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีข้อจำกัดการโอน (สำหรับหลักทรัพย์ที่มีข้อจำกัดการโอนตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิหรือหนังสือชี้ชวนของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์)

Remark Letter of Confirmation of Investor's Qualification in Securities Transfer Restriction. (for securities subject to transfer restriction as specified in the stipulations of rights or prospectus of the securities issuers)

<u>เอกสารแนบ 4</u>

วิธีตอบรับคำเสนอซื้อและแบบฟอร์มสำหรับ NVDR

Tender Offer Acceptance Procedures for NVDR

NVDR Holder of KEX Express (Thailand) Public Company Limited

↓

1) Completely fill in the Tender Offer Acceptance Form for NVDR

↓

2) Advise the broker to transfer the Scripless NVDR ordinary shares or warrants to the following account

"Bualuang Securities Public Company Limited for Tender Offer" Account No. 224-000000036-0

↓

3) Enclose the Power of Attorney and the "Declaration for Cost of Tendered Securities" as stated in Attachment 4 (3) and 4 (4) (if any)

↓

4) Enclose the following supporting documents with certified as true copy, as the case may be:

4.1) Thai Individual

- A certified copy of valid Identification Card or
- A certified copy of valid Civil Servant ID Card or State Enterprise Employee Card and a certified copy of house registration which contains 13 digits of the Identification Card

(if the Offeree is a minor child, the Offeree must attach a consent of his/her guardian (father and mother), a certified true copy of his/her guardian's Identification Card, a certified true copy of the guardian's and the minor child's the house registration)

In case of name, title, or surname discrepancy between that appears on the securities certificate and that appears on the Identification Card, the Civil Servant Identification Card or the State Enterprise Employee Card, the Offeree has to fill in the "Application for Amending Securities Holder Records" of TSD (as in Attachment 2 (5)) to be submitted with a copy of evidence of such correction issued by the government authority, certified as true copy. The new information must conform to the Identification Card, the Civil Servant Identification Card or the State Enterprise Employee Card.

4.2) Foreign Individual

A certified copy of valid Alien Card or Passport.

4.3) Thai Juristic Person

4.3.1 A copy of an affidavit issued by the Ministry of Commerce not more than 6 months prior to the submission date of the Acceptance Form, certified as true copy by authorized director(s) of the juristic person, together with company seal (if any)

4.3.2 Documents stated in No. 4.1) or 4.2) of the person(s) who is duly authorized by the company to certify true copy of document in 4.3.1 above

A Thai juristic person shall be liable to withhold tax at the rate of 3% on brokerage fee amount and issue the withholding tax certificate to Bualuang Securities Public Company Limited, a tender offer agent.

4.4) Foreign Juristic Person

4.4.1 A copy of a certificate of incorporation or an affidavit and a certificate letter, issued by the officer of the juristic person or the government authority of the country in which the juristic person is located, certifying the name of the juristic person, the authorized director(s), the location of the head office and power or conditions of signing authorization and issued not more than 1 year prior to the submission date of the Acceptance Form, list of the authorized director(s), specimen signature(s) and the Power of Attorney Form (if any), all of which are certified as true copy by authorized director(s) of the juristic person

4.4.2 Documents stated in No. 4.1) or 4.2) of the person(s) who is duly authorized by the company to certify true copy of document in 4.4.1 above

Document in 4.4.1 and 4.4.2 must be certified by the Notary Public or any other authorized organization of the country in which the documents are made or certified, and the signature and seal of the Notary Public or any other authorized organization shall be certified by an official of the Thai Embassy or Consulate in the country in which the documents are prepared or certified, and all documents, which are issued, must be valid within 1 year prior to the submission date of the Acceptance Form.

In case of a foreign juristic person not carrying on business in Thailand and residing in the country that does not have double tax treaty with Thailand or residing in the country that has double tax treaty with Thailand but such treaty was not exempted from withholding tax on capital gain from the sale of securities in Thailand, the Offeree is required to declare the cost basis of tendered securities for withholding tax purposes by completing the "**Confirmation of Securities Cost Form**" as the Attachment 2 (4) for securities and Attachment 4 (4) for NVDR, whichever the case may be, and/or together with evidence(s) that demonstrates the cost basis. If the Offeree failed to declare the cost basis for securities or NVDR, as the case may be, the withholding tax of 15% will be imposed on the entire proceeds of the sale.

4.5) A certified true copy of the first page of the savings account book or a copy of the current account statement, showing details of bank account;

BBL, KTB, BAY, KBANK, CIMBT, TTB, SCB and UOB

In case of security holder's authorized representative

1. Power of Attorney affixed with 30 Baht of the stamp duty; and
2. Certified true copy of identification documents of the authorized person and security holder as specified above

↓

5) Kindly submit all documents by 24 September 2025 to:

Operations Department / Bualuang Securities Public Company Limited

23rd Floor, Silom Complex Office Building, 191 Silom Road, Bangrak, Bangkok 10500

Telephone: 0-2618-1833 Facsimile: 0-2618-1120

Or send to the broker that you have the trading account and deposit the security.

"All NVDR holders must submit the Tender Offer Acceptance Form within 22 September 2025 or at least 2 business days before the last date of Offer Period. The Offerors and the tender offer agent will not accept documents sent by mail."

Tender Offer Acceptance Form for NVDR of KEX Express (Thailand) Public Company Limited

To : The Offerors and the Tender Offer Agent ("Bualuang Securities Public Company Limited") Acceptance Form No.....

I/We (Mr. /Mrs. /Miss /Company) ..... Nationality .....

Contact Address..... Sub District..... District.....

Province.....Country..... Postal Code.....Contact Telephone.....Facsimile.....

Please specify type of seller of NVDR securities of KEX Express (Thailand) Public Company Limited

☐ **Thai Individual** **ID Card / Civil Servant ID Card / State Enterprise Card No.** .....

☐ **Foreign Individual** **Alien Card / Passport ID No.** .....

☐ **Thai Juristic Person** **Company Registration No.** .....

☐ **Foreign Juristic Person** **Incorporate Document No.** .....

I/We hereby accept to tender and sell NVDR of ..... shares (.....) of KEX Express (Thailand) Public Company Limited at the net price of Baht 1.4959875 per share being the Offer Price of Baht 1.50 per share less brokerage fee (0.25% of the offer price) and VAT (7% of the brokerage fee) subject to the terms and conditions stated in the tender offer document. Therefore, total payment received shall be Baht.....(.....)

I/We hereby appoint Bualuang Securities Public Company Limited as my/our attorney to sell, transfer and deliver these NVDR of shares, as well as to arrange the payment procedure and process, including other necessary matters relevant to the Tender Offer.

Transfer Scripless NVDR			
TSD Participant No.	Transfer Slip No.	Transfer Date	No. of NVDR
NVDR ordinary shares			
		Total NVDR ordinary shares	

I/We request for payment as conditions specified in the Tender Offer

Payment Condition

Automatic transfer payment to my/our account at: please select one ☐ BBL ☐ KTB ☐ BAY ☐ KBANK ☐ CIMBT ☐ TTB ☐ SCB ☐ UOB

Branch.....Type of Account .....Account Number.....

(The account name has to be the same as the offeree name and please attach a certified true copy of the first page of the savings account book or a copy of the current account statement, showing details of bank account with this form.)

I/We hereby attach the following documents for selling transaction including evidence of NVDR transfer to the account of "Bualuang Securities Public Company Limited for Tender Offer" Account No. 224-000000036-0 and proof of identity in respect to the transferor with certified as true copy as indicated in the details of the Tender Offer document.

I/We certify, represent and warrant that I am/we are the legal and beneficial owner(s) of all such sold NVDRs of KEX Express (Thailand) Public Company Limited free from any pledge or encumbrance of whatever nature, or third party right ("Encumbrance"); and I/we sell such sold NVDRs as beneficial owner(s) thereof free from any and all Encumbrances. I/We hereby acknowledge that this form will be completed when TSD completes the transfer of such sold NVDRs to the Tender Offer Agent.

Bualuang Securities Public Company Limited, acting as the Company's Tender Offer Agent, would like to inform you that we have collected, used or disclosed your personal data and other person's data provided to Bualuang Securities Public Company Limited by you, such as attorney (if any) for the provision of service according to your wish. Such activities are necessary for the performance of agreement and in accordance with the purpose of the agreement, including beneficial for services provided to you. Your personal data and other person's data provided to Bualuang Securities Public Company Limited by you (if any) shall be deemed the personal data which shall be protected pursuant to the Personal Data Protection Act B.E. 2562. Bualuang Securities Public Company Limited is aware of the important of personal data protection. Bualuang Securities Public Company Limited, therefore, issues the Personal Data Protection Policy to specify the purpose of collection, use or disclosure of personal data, including the rights of data subject which you can read and learn at https://www.bualuang.co.th/th/personal-data-protection-policy.

I acknowledge and consent to Bualuang Securities Public Company Limited to proceed as informed herein and certify that such other person has also acknowledged and consented thereto.

Signed ..... Tender Offeree

Signed ..... Attorney (.....)

(.....) Date.....

✂ ----------

Receipt of Transfer Scripless NVDR and Tender Offer Acceptance Form

Date..... Receipt no.....

Bualuang Securities Public Company Limited has received transfer scripless NVDR and Tender Offer Acceptance Form to purchase NVDR of KEX Express (Thailand) Public Company Limited together with transfer slip through TSD to transfer.....NVDR from

(Mr./Mrs./Miss/Company) .....

by: request for payment as conditions specified in the Tender Offer

Automatic transfer to following bank A/C's:

☐ BBL ☐ KTB ☐ BAY ☐ KBANK ☐ CIMBT ☐ TTB ☐ SCB ☐ UOB

Signature.....Tender Offer Agent

For more information please contact; Operation Department / Bualuang Securities Public Company Limited, 23rd Floor, Silom Complex Building, 191 Silom Road, Silom, Bangrak, Bangkok 10500. Tel: 0-2618-1833 Facsimile: 0-2618-1120

Stamp Duty
30 Baht

POWER OF ATTORNEY

For Tender Offer Acceptance for NVDR

Made at ……

Date ……

I/We…..……..……Age…….....… Nationality ……..

ID Card/Alien Card/Passport ID No. ……..Residing at (address that can be reached by mail)

……..……..……

Postal code……..……Country …… as the holder of ordinary share of KEX Express (Thailand) Public Company Limited in the number of.....……. shares hereby authorize…….……..……..……Age...……Nationality.……..……..…

ID Card/Alien Card/Passport ID No. ……. Residing at (address that can be reached by mail)

……..

Postal code……..……..……Country……..…… to act as my/our attorney to sell, transfer, and deliver such securities/NVDR of KEX Express (Thailand) Public Company Limited through Bualuang Securities Public Company Limited (“Tender Offer Agent”) and to be authorized to do and execute all such other matters in connection with the aforesaid mentioned on my/our behalf until its completion.

Any act taken by my/our attorney shall be deemed to be taken by myself/ourselves in every respect.

Sign …… Grantor
(……..)

Sign …… Attorney
(……..)

Sign …… Witness
(……..)

Sign …… Witness
(……..)

Note: Please attach herewith a certified true copy of ID Card/Alien Card/Passport of the Grantor or a Certificate of Incorporation, a copy of ID Card/Alien Card/Passport of the authorized person(s) in the case of a Juristic Person and a certified true copy of ID Card/Alien Card/Passport of the authorized person(s).

Form for Declaration of Cost of Tendered Securities for NVDR

(Only for Foreign Juristic Person not carrying on business in Thailand and residing in a country that has no double tax treaty with Thailand or residing in a country that has double tax treaty with Thailand, but such treaty does not exempt the Foreign Juristic Person from withholding tax on the capital gains realized from the sale of securities in Thailand)

Date.....

To: Bualuang Securities Public Company Limited ("Tender Offer Agent")

We (Company).....
Residing in ..... Tax Identification No. (if any) ..... would like to declare the acquisition cost of our KEX Express (Thailand) Public Company Limited securities to be tendered and offered for sale as follows:

Transfer Date	NVDR Certificate No./Transfer Slip No.	No. of Shares/NVDR	Cost per Share (Thai Baht)
	Total		

We hereby attach .....
totaling ..... , as the evidence(s) of the cost of the securities for the purpose of withholding tax calculation.

We hereby certify that the above statements are true and correct in all respects.

Signature.....the Offeree
(.....)

Remark: Foreign Juristic Person has to declare cost of securities by submitting the Form for Declaration of Cost of Tendered Securities attached with the evidence of such the cost. If this form is submitted with proper evidence of the cost basis, only the Offeree's gain on the sale (if any) will be subject to withholding tax. If the form is not submitted or proper evidence of the cost basis is not attached with the form, the withholding tax of 15% will be imposed on the entire proceeds of the sale instead of the capital gains.

<u>เอกสารแนบ 5</u>

งบการเงินของ S.F. Holding Co., Ltd.

S.F. HOLDING CO., LTD.

(Incorporated in the People's Republic of China with limited liability)

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2024

pwc

羅兵咸永道

Independent Auditor's Report

To the Shareholders of S.F. Holding Co., Ltd.
(incorporated in the People's Republic of China with limited liability)

Opinion

What we have audited

The consolidated financial statements of S.F. Holding Co., Ltd. (the "Company") and its subsidiaries (the "Group"), which are set out on pages 1 to 100, comprise:

- the consolidated statement of financial position as at December 31, 2024;
- the consolidated statement of profit or loss for the year then ended;
- the consolidated statement of other comprehensive income for the year then ended;
- the consolidated statement of changes in equity for the year then ended;
- the consolidated statement of cash flows for the year then ended; and
- the notes to the consolidated financial statements, comprising material accounting policy information and other explanatory information.

Our opinion

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the consolidated financial position of the Group as at December 31, 2024, and of its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with IFRS Accounting Standards and have been properly prepared in compliance with the disclosure requirements of the Hong Kong Companies Ordinance.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing ("ISAs"). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

We are independent of the Group in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) issued by the International Ethics Standards Board for Accountants ("IESBA Code"), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Key audit matters identified in our audit are summarised as follows:

- Goodwill impairment assessment for KLN Logistics Group Limited ("KLN") cash-generating unites ("CGUs") and Fenghao Supply Chain ("Fenghao") CGUs
- Revenue recognition of logistics and freight forwarding services

Key Audit Matter	How our audit addressed the Key Audit Matter
Goodwill impairment assessment for KLN CGUs and Fenghao Supply Chain CGUs *Refer to notes 2.1(e)(i), 4.1(c), and 17 to the consolidated financial statements.* As at December 31, 2024, the Group had significant goodwill balance for KLN CGUs and Fenghao CGUs, amounting to RMB 6,139 million and RMB3,185 million, respectively Management has engaged independent external valuers to assist them in performing annual goodwill impairment assessment on KLN CGUs and Fenghao CGUs. Management determined the recoverable amounts of the KLN CGUs and Fenghao CGUs based on value in use ("VIU"), which is the present value of the future cash flows expected to be derived from each CGUs. Based on the results of the impairment assessments conducted, management considered no impairment was necessary in respect of above goodwill as at December 31, 2024. The determination of the present value of the future cash flows expected to be derived from each CGUs involves key assumptions, including revenue growth rate over the forecast period, terminal revenue growth rate, margin of earnings before interest and taxes and pre-tax discount rates, which are subject to	Our procedures in relation to goodwill impairment assessment for KLN CGUs and Fenghao CGUs included: • Understood, evaluated and tested management's controls over goodwill impairment assessment. • Assessed the reasonableness of management's identification of KLN CGUs and Fenghao CGUs based on the understanding and evaluation of the Group's business plans relevant to KLN CGUs and Fenghao CGUs and checked to the evidence which supported these plans. • Understood and evaluated the methods used by management to determine the allocation of goodwill for KLN CGUs and Fenghao CGUs and tested the accuracy of mathematical calculation applied in the methods. • Evaluated the competence, capability and objectivity of the independent external valuers engaged by management. • Obtained the valuation reports of goodwill impairment assessment for KLN CGUs and Fenghao CGUs issued by the independent external valuers and, with the assistance of our internal valuation experts:

Key Audit Matter	How our audit addressed the Key Audit Matter
significant management's judgements and estimates. We focused on this area due to the magnitude of above goodwill balances and the fact that significant estimates and judgments were involved in the goodwill impairment assessment.	(1) evaluated the appropriateness of the valuation methodologies used in the valuation reports of goodwill impairment assessment; (2) compared the current year actual results of above mentioned CGUs with the prior year's financial forecasts to assess the effectiveness of management's estimation process; (3) assessed the reasonableness of key assumptions applied in the present value of future cash flow projections including revenue growth rate over the forecast period, terminal revenue growth rate, margin of earnings before interest and taxes and pre-tax discount rate by comparing them with historical financial performance, future business plan, comparable external economic and industry information etc.; (4) tested the accuracy of mathematical calculations applied in the process of goodwill impairment assessment; (5) assessed management's sensitivity analysis on the key assumptions to evaluate the potential impacts on the recoverable amounts. Based on the procedures performed above, we considered that the significant estimates and judgments used in the impairment assessments of KLN CGUs and Tenghao CGUs by management were supported by the evidence obtained.
Revenue recognition of logistics and freight forwarding services *Refer to notes 2.4(i) and 5 to the consolidated financial statements.* The Group derives revenue primarily from provision of logistics and freight forwarding services, which amounted to approximately RMB 276,276 million for	Our procedures in relation to revenue recognition of logistics and freight forwarding services included: • understood the business model and process of logistics and freight forwarding services, checked contract terms of the service agreements with customers on a sampling basis, and assessed whether the accounting

Key Audit Matter	How our audit addressed the Key Audit Matter
the year ended December 31, 2024, accounting for 97.27% of the Group's total revenue. Revenue is recognized with the amount of consideration to which the Group expects to be entitled when or as the control of the services is transferred to a customer. The huge volume of transactions involved in the Group's provision of logistics and freight forwarding services are processed and recorded by the Group's information technology systems. We focused on this area because we spent significant audit efforts in this area due to the large magnitude of the revenue from logistics and freight forwarding services, huge volume of transactions, and complexity of the Group's systems for processing these transactions.	policies for revenue recognition adopted by the Group are compliant with the requirements of the applicable accounting standards. • understood, evaluated and tested management's internal controls over the revenue recognition of the logistics and freight forwarding service, including understood, evaluated and tested information technology general controls and application controls with the assistance of our internal information technology specialists. • tested, on a sampling basis, the sales transactions of logistics and freight forwarding services by examining relevant supporting documents, including service agreements, customer-confirmed receipts or records of delivery, invoices and cash receipts etc.. • tested sales transactions that took place shortly before and after the balance sheet date, on a sampling basis, by tracing to the supporting documents, to assess whether revenue of logistics and freight forwarding services was recognised in the correct reporting period. Based on the procedures performed above, we considered that the Group's logistics and freight forwarding services revenue recognition was supported by the evidence obtained.

Other Information

The directors of the Company are responsible for the other information. The other information comprises all of the information included in the annual report other than the consolidated financial statements and our auditor's report thereon.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of Directors and Those Charged with Governance for the Consolidated Financial Statements

The directors of the Company are responsible for the preparation of the consolidated financial statements that give a true and fair view in accordance with IFRS Accounting Standards and the disclosure requirements of the Hong Kong Companies Ordinance, and for such internal control as the directors determine is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, the directors are responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the directors either intend to liquidate the Group or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. We report our opinion solely to you, as a body, and for no other purpose. We do not assume responsibility towards or accept liability to any other person for the contents of this report. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements (Continued)

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the directors.

- Conclude on the appropriateness of the directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

- Plan and perform the group audit to obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business units within the Group as a basis for forming an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and review of the audit work performed for purposes of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

  We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

  We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements (Continued)

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

The engagement partner on the audit resulting in this independent auditor's report is Mr. Lam Sung Wan.

PricewaterhouseCoopers
Certified Public Accountants

Hong Kong, March 28, 2025

S.F. HOLDING CO., LTD.

For the year ended December 31, 2024
(All amounts in RMB unless otherwise stated)

CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS

	Note	Year ended December 31	
		2024	2023
		RMB'000	*RMB'000*
Revenue	5	284,420,059	258,109,403
Cost of revenue	8	(245,524,112)	(225,775,678)
Gross profit		38,895,947	32,333,725
Selling and marketing expenses	8	(3,096,249)	(2,991,589)
General and administrative expenses	8	(18,732,335)	(17,766,249)
Research and development expenses	8	(2,533,607)	(2,285,844)
Net (impairment losses)/ reversal of impairment losses on financial assets and contract assets	3	(271,693)	33,480
Other income	6	989,740	2,281,202
Other gains, net	7	368,873	408,474
Operating profit		15,620,684	12,313,929
Finance income	10	617,713	633,373
Finance costs	10	(2,373,319)	(2,269,700)
Finance costs, net		(1,755,606)	(1,636,327)
Share of loss of associates and joint ventures, net	20	(70,020)	(67,196)
Impairment provision for investments in associates and joint ventures	20	(187,796)	(123,907)
Profit before income tax		13,607,261	10,486,506
Income tax expense	11	(3,388,416)	(2,574,896)
Profit for the year		10,218,845	7,911,609
Attributable to:			
Owners of the Company		10,170,427	8,234,493
Non-controlling interests		48,418	(322,884)
		10,218,845	7,911,609
Earnings per share for profit attributable to the owners of the Company	13		
– Basic(RMB)		3.11	1.99
– Diluted(RMB)		3.11	1.99

The above consolidated statements of profit or loss should be read in conjunction with the accompanying notes.

CONSOLIDATED STATEMENTS OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME

	Year ended December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Profit for the year	10,218,845	7,911,609
Other comprehensive income:		
Items that may be reclassified to profit or loss		
– Effective portion of changes in fair value of hedging instruments arising during the year	8,644	12,082
– Share of other comprehensive income of associates and joint ventures accounted for using the equity method	(1,077)	(5,254)
– Currency translation differences of foreign operations	119,885	394,748
Items that will not be reclassified to profit or loss		
– Fair value changes of equity investments designated at fair value through other comprehensive income	(1,553,885)	484,100
– Share of other comprehensive income of associates and joint ventures accounted for using the equity method	-	(329)
– Income tax effect	3,899	3,749
Other comprehensive (loss)/income for the year net of tax	(1,431,534)	827,976
Total comprehensive income for the year	8,787,311	8,739,585
Attributable to:		
Owners of the Company	9,136,451	9,107,526
Non-controlling interests	(349,140)	(367,941)
	8,787,311	8,739,585

The above consolidated statements of other comprehensive income should be read in conjunction with the accompanying notes.

CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION

	Note	As at December 31,	
		2024	2023
		RMB'000	*RMB'000*
ASSETS			
Non-current assets			
Property, plant and equipment	14	59,774,305	60,104,416
Right-of-use assets	15	19,625,629	20,890,047
Investment properties	16	7,241,199	6,418,720
Intangible assets	17	20,036,193	21,030,998
Deferred tax assets	18	2,291,994	2,263,870
Prepayments, other receivables and other assets	19	1,555,035	2,333,582
Investments in associates and joint ventures	20	6,203,642	7,378,831
Financial assets at fair value through other comprehensive income	21	8,231,994	9,489,535
Financial assets at fair value through profit or loss	21	477,416	589,996
Total non-current assets		125,137,407	130,499,975
Current assets			
Inventories	22	2,432,383	2,440,425
Contract assets	23	2,740,820	1,632,592
Trade and note receivables	24	27,981,013	25,360,433
Prepayments, other receivables and other assets	19	10,714,543	12,622,706
Financial assets at fair value through other comprehensive income	21	170,943	99,978
Financial assets at fair value through profit or loss	21	11,246,156	6,809,742
Restricted cash	26	1,354,303	1,576,496
Cash and cash equivalents	25	32,646,055	40,448,308
Total current assets		89,686,806	90,990,680
Total assets		214,824,213	221,490,655

CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION (CONTINUED)

	Note	As at December 31, 2024 RMB'000	2023 RMB'000
LIABILITIES			
Non-current liabilities			
Borrowings	26	26,319,260	30,396,912
Lease liabilities	15	7,094,483	8,038,495
Deferred tax liabilities	18	4,414,485	4,550,974
Other payables and accruals	29	201,037	140,329
Deferred income	30	1,266,359	1,090,644
Total non-current liabilities		39,295,624	44,217,354
Current liabilities			
Trade and note payables	27	27,395,524	24,914,300
Contract liabilities	28	2,039,198	1,832,018
Borrowings	26	18,365,122	22,309,103
Lease liabilities	15	5,501,314	5,769,965
Financial liabilities at fair value through profit or loss		105,464	92,120
Income tax payable		1,679,132	1,394,250
Other payables and accruals	29	17,061,331	17,627,171
Advances from customers		46,283	40,714
Total current liabilities		72,193,368	73,980,641
Total liabilities		111,488,992	118,206,995
Net assets		102,335,221	103,283,660
EQUITY			
Share capital	31	4,986,187	4,895,202
Less: Treasury shares	31	(758,081)	(2,575,532)
Reserves	32	48,624,934	51,634,675
Retained earnings		39,440,246	38,835,999
Equity attributable to owners of the Company		91,093,286	92,790,344
Non-controlling interests		10,341,935	10,493,316
Total equity		102,335,221	103,283,660

The above consolidated statements of financial position should be read in conjunction with the accompanying notes.

The financial statements on pages 1 to 109 were approved by the Board of Directors on March 28, 2025 and were signed on its behalf.

WANG Wei
Chairman

HO Chit
Director

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY

	Attributable to owners of the Company						
	Share capital	Less: Treasury shares	Reserves (Note 32)	Retained earnings	Total	Non-controlling interests	Total equity
	RMB'000	*RMB'000*	*RMB'000*	*RMB'000*	*RMB'000*	*RMB'000*	*RMB'000*
As at January 1, 2024	4,895,209	(3,575,529)	51,634,675	38,835,986	91,790,341	10,493,319	102,283,660
Comprehensive income:							
Profit for the year	-	-	-	10,170,427	10,170,427	48,418	10,218,845
Other comprehensive loss	-	-	(1,033,976)	-	(1,033,976)	(397,558)	(1,431,534)
Total comprehensive (loss)/income			(1,033,976)	10,170,427	9,136,451	(349,140)	8,787,311
Transfer of gain on disposal of equity investments at fair value through other comprehensive income to retained earnings			31,036	(31,036)		-	
Transactions with owners							
Net proceeds from Global Offering	170,000		5,076,004		5,246,004		5,246,004
Net proceeds from share option exercising	276	-	11,194		11,470		11,470
Capital injection from non-controlling interests	-	-	54		54		54
Capital contribution of non-controlling interests	-	-	-		-	35,189	35,189
Repurchase of shares	-	(1,758,094)	-	-	(1,758,094)	-	(1,758,094)
Cancellation of shares	(70,291)	3,575,545	(3,496,254)	-	-	-	-
Share-based payment	-	-	89,677	-	89,677	1,769	91,446
Transaction with non-controlling interests and others	-	-	(3,916,204)	-	(3,916,204)	514,655	(3,401,549)
Profit appropriations to statutory reserve	-	-	232,352	(232,352)	-	-	-
Dividends	-	-	-	(9,603,792)	(9,603,792)	(353,847)	(9,957,639)
Safety reserve appropriation	-	-	481,331	-	481,331	-	481,331
Safety reserve utilisation	-	-	(481,331)	-	(481,331)	-	(481,331)
Others	-	-	(3,624)	-	(3,624)	-	(3,624)
As at December 31, 2024	4,995,194	(758,078)	48,624,934	39,140,240	91,003,286	10,341,035	101,344,321

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY (CONTINUED)

	Attributable to owners of the Company						
	Share capital	Less: Treasury shares	Reserves (Note 39)	Retained earnings	Total	Non-controlling interests	Total equity
	RMB'000	*RMB'000*	*RMB'000*	*RMB'000*	*RMB'000*	*RMB'000*	*RMB'000*
As at January 1, 2023	4,805,202	(2,940,377)	50,037,565	33,371,351	85,253,741	12,022,368	98,286,049
Comprehensive income:							
Profit/(loss) for the year	-	-	-	8,234,402	8,234,402	(922,884)	7,311,606
Other comprehensive loss/(income)	-	-	873,033	-	873,033	(45,057)	827,976
Total comprehensive (loss)/income			873,033	8,234,402	9,107,526	(967,941)	8,139,585
Transfer of gain on disposal of equity investments at fair value through other comprehensive income to retained earnings			121,368	(121,368)			
Transactions with owners							
Capital contribution of non-controlling interests			1,207		1,207	146,845	148,052
Repurchase of shares	-	(959,956)	-	-	(959,956)	-	(959,956)
Exercise of share options	-	490,880	(69,502)	-	355,189	-	355,189
Share-based payment	-	-	271,530	-	271,530	37,808	309,338
Transaction with non-controlling interests and others	-	-	(1,037,241)	-	(1,037,241)	(799,597)	(1,836,838)
Non-controlling interests on acquisition of subsidiaries	-	-	-	-	-	47,904	47,904
Appropriation to general and regulatory reserves	-	-	31,328	(31,328)	-	-	-
Profit appropriations to statutory reserve	-	-	1,403,533	(1,403,533)	-	-	-
Dividends	-	-	-	(1,203,616)	(1,203,616)	(596,065)	(1,800,681)
Safety reserve appropriation	-	-	389,332	-	389,332	-	389,332
Safety reserve utilisation	-	-	(389,332)	-	(389,332)	-	(389,332)
Others	-	-	1,984	-	1,984	2,034	4,018
As at December 31, 2023	4,805,202	(2,575,933)	51,634,675	38,845,909	92,710,344	10,499,316	103,283,660

The above consolidated statements of changes in equity should be read in conjunction with the accompanying notes.

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS

	Note	Year ended December 31, 2024 RMB'000	2023 RMB'000
Cash flows from operating activities			
Cash generated from operations	34(a)	35,364,389	29,796,205
Income tax paid		(3,178,016)	(2,235,386)
Net cash generated from operating activities		32,186,373	26,560,819
Cash flows from investing activities			
Redemption of financial assets at fair value through profit or loss		86,145,228	93,423,282
Disposal of financial assets at fair value through other comprehensive income		8,451	162,780
Proceeds from sales of associates and joint ventures		620,980	468,129
Repayment from former subsidiaries		316,655	-
Investment gains or dividend income from financial assets at fair value through profit or loss		650,582	604,461
Dividends received from associates and joint ventures		183,401	193,475
Investment gains or dividend income from financial assets at fair value through other comprehensive income		20,168	1,998
Proceeds from disposal of property, plant and equipment and other non-current assets		309,784	335,828
Disposal of subsidiaries, net of cash and cash equivalents held by subsidiaries at the disposal dates		261,058	384,332
Purchase of property, plant and equipment and other non-current assets		(9,344,770)	(12,471,859)
Acquisition of financial assets at fair value through other comprehensive income		(49,759)	(275,165)
Acquisition of financial assets at fair value through profit or loss		(90,451,596)	(93,974,775)
Acquisition of associates and joint ventures		(28,381)	(169,265)
Acquisition of subsidiaries, net of cash and cash equivalents held by subsidiaries at the acquisition dates	35	(696,554)	(9,197,408)
Net cash used in investing activities		(13,054,744)	(13,505,617)

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS (CONTINUED)

	Note	Year ended December 31, 2024 RMB'000	2023 RMB'000
Cash flows from financing activities			
Proceeds from issue of shares		5,323,198	
Capital injection from non-controlling interests		30,226	157,080
Exercise of share options		–	355,189
Drawdown of bank borrowings		31,887,545	32,543,238
Drawdown of loans from non-controlling interests		–	44,287
Proceeds from corporate bonds and short-term debentures		1,296,638	1,499,553
Net cash consideration received from non-controlling interests without change of control		1,193	-
Deposits received from lessors after the expiry of lease contracts		12,023	6,703
Repayment of bank borrowings		(42,276,973)	(22,365,788)
Repayment of corporate bonds and short-term debentures		(2,785,271)	(10,110,178)
Repayment of loans from holders of asset-backed securities scheme		–	(899,360)
Repayment of loans from non-controlling interests		(2,824)	(31,478)
Dividend paid to non-controlling interests		(324,348)	(899,379)
Dividend paid	12	(9,609,792)	(1,213,616)
Interests paid		(1,818,790)	(1,820,066)
Net cash consideration paid to non-controlling interests without change of control	34(b)	(2,451,076)	(1,833,285)
Payments for repurchase of shares	34	(1,758,094)	(959,956)
Payments of lease liabilities	34(d)	(7,438,355)	(7,765,246)
Payment of transaction costs related to financing activities		(31,653)	(2,376)
Net cash used in financing activities		(27,979,113)	(12,994,685)
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents		(7,847,484)	59,517
Cash and cash equivalents at beginning of the year		40,448,308	40,279,947
Exchange (losses)/gains on cash and cash equivalents		45,231	98,844
Cash and cash equivalents at end of the year		32,646,055	40,448,308

The above consolidated statements of cash flows should be read in conjunction with the accompanying notes.

1. GENERAL INFORMATION

S.F. Holding Co., Ltd. (hereinafter "S.F. Holding" or "the Company"), formerly known as Ma'anshan Dingtai Science & Technology Co., Ltd., was established by 11 natural persons including Liu Jilu and the Labour Union of Ma'anshan Dingtai Metallic Products Co., Ltd. by cash contribution on May 22, 2003. On October 22, 2007, the Company officially changed to Ma'anshan Dingtai Rare Earth and New Materials Co., Ltd., and issued additional 19.5 million shares to the public and listed with trading on Shenzhen Stock Exchange (hereinafter "SZSE") on February 5, 2010.

In December 2016, approved by China Securities Regulatory Commission, the Company conducted a series of material asset restructuring arrangements, including entering into a material asset swap and share subscription agreement. Upon the completion of material asset restructuring, Shenzhen Mingde Holding Development Co., Ltd. ("Mingde Holding") became the parent company and ultimate controlling company of the Company, and Mr. Wang Wei was the ultimate controlling shareholder.

On November 27, 2024, the Company issued 170,000,000 H Shares to the public and listed with trading on The Stock Exchange of Hong Kong Limited ("HKEx ").

As at December 31, 2024, the Company had 4,986,186,983 shares issued and outstanding, of which 4,816,186,983 shares were listed on the SZSE ("A- shares") and 170,000,000 shares were listed on the HKEx.

The address of the Company's registered office is 3/F, Complex Building, SF South China Transit Center, No. 1111, Hangzhan 4th Road, Shenzhen Airport, Caowei Community, Hangcheng Sub-district, Bao'an District, Shenzhen. The Company is an investment holding company. The Company and its subsidiaries (collectively, the "Group") are principally engaged in the development of logistics ecosystem including express delivery, freight delivery, cold chain and pharmaceutical logistics, intra-city on-demand delivery, international logistics service and supply chain solutions in the People's Republic of China (the "PRC").

Hangzhou SF Intra-city Industrial Co., Ltd., an indirect non-wholly owned subsidiary of the Company, is a listed company on the Main Board of the HKEx and primarily engaged in intra-city on-demand delivery services.

KLN Logistics Group Limited ("KLN", formerly named as Kerry Logistics Network Limited), an indirect non-wholly-owned subsidiary of the Company, is a listed company on the Main Board of the HKEx and primarily engaged in the provision of logistics and freight forwarding services.

KEX Express (Thailand) Public Company Limited ("KEX"), an indirect non-wholly-owned subsidiary of the Company, is a listed company on the Main Board of the Stock Exchange of Thailand Limited ("SET") and primarily engaged in providing domestic and international parcel delivery service.

The consolidated financial statements are presented in Renminbi ("RMB") and all values are rounded to the nearest thousand (RMB'000) except when otherwise indicated.

2. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES

This note provides a list of principal accounting policies adopted in the preparation of these consolidated financial statements. These policies have been consistently applied to all the years presented, unless otherwise stated.

2. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

2.1 Summary of material accounting policies

(a) Basis of preparation

The consolidated financial statements of the Group have been prepared in accordance with all applicable International Financial Reporting Standards as issued by the International Accounting Standards Board ("IFRS Accounting Standards") and requirements of the Hong Kong Companies Ordinance.

The consolidated financial statements have been prepared on a historical cost basis, except for financial assets at fair value through other comprehensive income and financial assets and financial liability at fair value through profit or loss, which are carried at fair value.

The preparation of consolidated financial statements in conformity with IFRS Accounting Standards requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise its judgement in the process of applying the Group's accounting policies. The areas involving a higher degree of judgement or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the consolidated financial statements are disclosed in Note 4.

(b) New standards and interpretations

(i) New standards and interpretations not yet adopted

Standards, amendments and interpretations that have been issued but not yet effective and have not been early adopted by the Group are as follows:

		Effective for annual periods beginning on or after
Amendments to IAS 21	Lack of Exchangeability	January 1, 2025
Amendments to IFRS 9 and IFRS 7	Classification and Measurement of Financial Instruments	January 1, 2026
Annual Improvements	Annual Improvements to IFRS Accounting Standards—Volume 11	January 1, 2026
IFRS 18	Presentation and Disclosure in Financial Statements	January 1, 2027
IFRS 19	Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures	January 1, 2027
Amendments to IFRS 10 and IAS 28	Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture	To be determined

The Group has already commenced an assessment of the impact of these new or revised standards and amendments, certain of which are relevant to the Group's operations. According to the preliminary assessment made by the directors, no significant impact on the financial performance and positions of the Group is expected when they become effective, except for certain presentation adjustment might be raised due to the adoption of IFRS18.

2. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

2.1 Summary of material accounting policies (Continued)

(b) New standards and interpretations (Continued)

(ii) New standard and amendments to standards adopted and changes in accounting policy

The following new standard and amendments to standards have been adopted by the Group for the financial year beginning on January 1, 2024:

Amendments to IAS 1	Classification of Liabilities as Current or Non-current
Amendments to IAS 1	Non-current liabilities with Covenants
Amendments to IAS 7 and IFRS 7	Supplier Finance Arrangements
Amendments to IFRS 16	Lease Liability in a sales and leaseback

The adoption of these new and amended standards does not have significant financial impact on the consolidated financial statements.

(c) Associates and Joint arrangements

Associates are all entities over which the Group has significant influence but not control or joint control. This is generally the case where the Group holds between 20% and 50% of the voting rights.

Investments in associates are accounted for using the equity method of accounting (Note 2.2(b)), after initially being recognized at cost.

Under IFRS 11, investments in joint arrangements are classified as either joint operations or joint ventures depending on the contractual rights and obligations of each investor.

Interests in joint ventures are accounted for using the equity method (Note 2.2(b)), after initially being recognized at cost in the consolidated statement of financial position.

(d) Business combinations

Business combination is accounted for under the acquisition method except for business combination under common control.

The Group chooses to perform concentration test as a transaction by transaction basis to determine whether an acquired asset of activities and assets is a business or not. If the concentration test is met, when substantially all of the fair value of the gross assets acquired is concentrated in a single identifiable asset or group of similar identifiable assets, the set of activities and assets is determined not to be a business and the Group would treat such transaction as purchasing a set of assets.

2. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

2.1 Summary of material accounting policies (Continued)

(d) Business combinations (Continued)

The consideration transferred for the acquisition of a subsidiary regardless of whether equity investments or other assets are acquired comprises the:

- fair values of the assets transferred
- liabilities incurred to the former owners of the acquired business
- equity interests issued by the Group
- fair value of any asset or liability resulting from a contingent consideration arrangement, and
- fair value of any pre-existing equity interest in the subsidiary.

Identifiable assets acquired and liabilities and contingent liabilities assumed in a business combination are, with limited exceptions, measured initially at their fair values at the acquisition date. The Group recognizes any non-controlling interest in the acquired entity at the non-controlling interest's proportionate share of the acquired entity's net identifiable assets.

Acquisition-related costs are expensed as incurred.

The excess of the consideration transferred, amount of any non-controlling interest in the acquired entity, and acquisition date fair value of any previous equity interest in the acquired entity over the fair value of the net identifiable assets acquired is recorded as goodwill. If those amounts are less than the fair value of the net identifiable assets of the business acquired, the difference is recognized directly in profit or loss as a bargain purchase.

Where settlement of any part of cash consideration is deferred, the amounts payable in the future are discounted to their present value as at the date of exchange. The discount rate used is the entity's incremental borrowing rate, being the rate at which a similar borrowing could be obtained from an independent financier under comparable terms and conditions.

Contingent consideration is classified either as equity or a financial liability. Amounts classified as a financial liability are subsequently remeasured to fair value, with changes in fair value recognized in profit or loss.

If the business combination is achieved in stages, the acquisition date carrying value of the acquirer's previously held equity interest in the acquiree is remeasured to fair value at the acquisition date. Any gains or losses arising from such remeasurement are recognized in profit or loss.

Business combination arising from transfer of interests in entities that are under the control of the controlling shareholder that controls the Group is accounted for as if the acquisition had occurred at the beginning of the reporting period or, if later, at the date that common control was established. The assets acquired and liabilities assumed are recognized at the carrying amounts recognized previously in the Group's controlling shareholder's perspective. The components of equity of the acquired entities are added to the same components within the Group's equity and any difference between the net assets acquired and the consideration paid is recognized directly in equity.

2. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

2.1 Summary of material accounting policies (Continued)

(e) Intangible assets

(i) Goodwill

Goodwill on acquisitions of subsidiaries is included in intangible assets. Goodwill is not amortized but it is tested for impairment annually, or more frequently if events or changes in circumstances indicate that it might be impaired and is carried at cost less accumulated impairment losses. Gains and losses on the disposal of an entity include the carrying amount of goodwill relating to the entity sold.

Goodwill is allocated to cash-generating units for the purpose of impairment testing. The allocation is made to those cash-generating units or groups of cash-generating units that are expected to benefit from the business combination in which the goodwill arose. The units or groups of units are identified at the lowest level at which goodwill is monitored for internal management purposes, being the operating segments.

(ii) Software

Software is stated at cost less any impairment losses and is amortized on the straight-line basis over its estimated useful life of two to ten years which is the shorter of expected economic benefit life and their contractual/legally protected period.

(iii) Research and development

All research costs are charged to the statement of profit or loss as incurred.

Development costs are capitalized only when all the following conditions are met:

- the Group can demonstrate the technical feasibility of completing the intangible asset so that it will be available for use or sale; and
- its intention to complete and its ability to use or sell the asset; and
- how the asset will generate economic benefits (including demonstration that the product derived from the intangible asset or the intangible asset itself will be marketable or, in the case of internal use, the usefulness of the intangible asset as such); and
- the availability of technical and financial resources to complete the project and procure the use or sale of the intangible asset; and
- the ability to measure reliably the expenditure during the development.

Self-developed systems and software, when the development is done and ready for use, are stated at cost less any impairment losses.

(iv) Customer relationships

Customer relationships acquired in a business combination are recognized at fair value at the acquisition date. The customer relationships have a finite useful life and are carried at cost less accumulated amortization. Amortization is calculated using the straight-line method to allocate its cost over the expected life of the customer relationships, which range from fifteen to twenty years. The expected useful life is determined with reference to the past experience of the customer churn rate and the projected period of future economic benefits from customer relationships.

2. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

2.1 Summary of material accounting policies (Continued)

(e) Intangible assets (Continued)

(v) Trademarks

Separately acquired trademarks are shown at historical cost. Trademarks acquired in a business combination are recognized at fair value at the acquisition date. Trademarks have a finite useful life and are carried at cost less accumulated amortization. Amortization is calculated using the straight-line method to allocate the cost of trademarks over five to twenty years, or the expected economic benefit life.

(f) Impairment of non-financial assets

Assets that have an indefinite useful life or are not yet available for use are not subject to amortization and are tested annually for impairment, or more frequently if events or changes in circumstances indicate that they might be impaired. Other assets are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be fully recoverable. An impairment loss is recognized for the amount by which the asset's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset's fair value less costs of disposal and value in use. For the purpose of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are separately identifiable cash flows (cash-generating units). Non-financial assets other than goodwill that suffered impairment are reviewed for possible reversal of the impairment at each reporting date.

(g) Financial assets

(i) Classification

The Group classifies its financial assets in the following measurement categories:

- those to be measured subsequently at fair value (either through other comprehensive income, or through profit or loss), and
- those to be measured at amortized cost.

The classification depends on the entity's business model for managing the financial assets and the contractual terms of the cash flows.

For assets measured at fair value, gains and losses will either be recorded in profit or loss or other comprehensive income. For investments in equity instruments that are not held for trading, this will depend on whether the Group has made an irrevocable election at the time of initial recognition to account for the equity investment at fair value through other comprehensive income("FVOCI").

(ii) Recognition and derecognition

Regular way purchases and sales of financial assets are recognized on trade-date, the date on which the Group commits to purchase or sell the asset. Financial assets are derecognized when the rights to receive cash flows from the financial assets have expired or have been transferred and the Group has transferred substantially all the risks and rewards of ownership.

2. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

2.1 Summary of material accounting policies (Continued)

(g) Financial assets (Continued)

(iii) Measurement

At initial recognition, the Group measures a financial asset at its fair value plus, in the case of a financial asset not at fair value through profit or loss("FVPL"), transaction costs that are directly attributable to the acquisition of the financial asset. Transaction costs of financial assets carried at FVPL are expensed in profit or loss.

Financial assets with embedded derivatives are considered in their entirety when determining whether their cash flows are solely payment of principal and interest.

Debt instruments

Subsequent measurement of debt instruments depends on the Group's business model for managing the asset and the cash flow characteristics of the asset. There are three measurement categories into which the Group classifies its debt instruments:

- Amortized cost: Assets that are held for collection of contractual cash flows, where those cash flows represent solely payments of principal and interest, are measured at amortized cost. Interest income from these financial assets is included in finance income and lease income using the effective interest rate method. Any gain or loss arising on derecognition is recognized directly in profit or loss and presented in other gains/(losses) together with foreign exchange gains and losses. Impairment losses are presented as separate line item in the statement of profit or loss.
- FVOCI: Assets that are held for collection of contractual cash flows and for selling the financial assets, where the assets' cash flows represent solely payments of principal and interest, are measured at FVOCI. Movements in the carrying amount are taken through OCI, except for the recognition of impairment gains or losses, interest income and foreign exchange gains and losses, which are recognized in profit or loss. When the financial asset is derecognized, the cumulative gain or loss previously recognized in OCI is reclassified from equity to profit or loss and recognized in other gains/(losses). Interest income from these financial assets is included in finance income using the effective interest rate method. Foreign exchange gains and losses are presented in other gains/(losses), and impairment expenses are presented as separate line item in the statement of profit or loss.
- FVPL: Assets that do not meet the criteria for amortized cost or FVOCI are measured at FVPL. A gain or loss on a debt investment that is subsequently measured at FVPL is recognized in profit or loss and presented net within other gains/(losses) in the period in which it arises.

Equity instruments

The Group subsequently measures all equity investments at fair value. Where the Group's management has elected to present fair value gains and losses on equity investments in other comprehensive income, there is no subsequent reclassification of fair value gains and losses to profit or loss following the derecognition of the investment. Dividends from such investments continue to be recognized in profit or loss as other income when the Group's right to receive payments is established.

2. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

2.1 Summary of material accounting policies (Continued)

(g) Financial assets (Continued)

(iii) Measurement (Continued)

Changes in the fair value of financial assets at fair value through profit or loss are recognized in 'other (losses)/gains, net' in profit or loss as applicable. Impairment losses (and reversal of impairment losses) on equity investments measured at FVOCI are not reported separately from other changes in fair value.

(iv) Impairment of financial assets

The Group recognizes an allowance for expected credit losses ("ECLs") for all debt instruments not held at fair value through profit or loss. ECLs are based on the difference between the contractual cash flows due in accordance with the contract and all the cash flows that the Group expects to receive, discounted at an approximation of the original effective interest rate. The expected cash flows will include cash flows from the sale of collateral held or other credit enhancements that are integral to the contractual terms.

General approach

Impairment under general approach is measured as either 12-month expected losses or lifetime expected credit loss, depending on whether there has been a significant increase in credit risk since initial recognition. For credit exposures for which there has not been a significant increase in credit risk since initial recognition, ECLs are provided for credit losses that result from default events that are possible within the next 12 months (a 12-month ECL). For those credit exposures for which there has been a significant increase in credit risk since initial recognition, a loss allowance is required for credit losses expected over the remaining life of the exposure, irrespective of the timing of the default (a lifetime ECL).

At each reporting date, the Group assesses whether the credit risk on a financial instrument has increased significantly since initial recognition. When making the assessment, the Group compares the risk of a default occurring on the financial instrument as at the reporting date with the risk of a default occurring on the financial instrument as at the date of initial recognition and considers reasonable and supportable information that is available without undue cost or effort, including historical and forward-looking information.

The Group considers a financial asset in default when contractual payments are past due. However, in certain cases, the Group may also consider a financial asset to be in default when internal or external information indicates that the Group is unlikely to receive the outstanding contractual amounts in full before taking into account any credit enhancements held by the Group. A financial asset is written off when there is no reasonable expectation of recovering the contractual cash flows.

Debt investments at fair value through other comprehensive income and financial assets at amortized cost are subject to impairment under the general approach and they are classified within the following stages for measurement of ECLs except for accounts apply the simplified approach as detailed below.

2. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

2.1 Summary of material accounting policies (Continued)

(g) Financial assets (Continued)

(iv) Impairment of financial assets(Continued)

Stage 1 — Financial instruments for which credit risk has not increased significantly since initial recognition and for which the loss allowance is measured at an amount equal to 12-month ECLs

Stage 2 — Financial instruments for which credit risk has increased significantly since initial recognition but that are not credit-impaired financial assets and for which the loss allowance is measured at an amount equal to lifetime ECLs

Stage 3 — Financial assets that are credit-impaired at the reporting date (but that are not purchased or originated credit impaired) and for which the loss allowance is measured at an amount equal to lifetime ECLs

Simplified approach

For trade and note receivables at amortized cost, contract assets and notes held for sale resulted from providing operating services, whether there exits a significant financing component, the Group applies the simplified approach in calculating ECLs, which uses a lifetime expected loss allowance for all trade and note receivables at amortized cost, contract assets and notes held for sale. For lease receivables resulted from lease transactions, the Group also chooses the simplified approach to measure ECLs. The Group has established a provision matrix that is based on its historical credit loss experience, adjusted for forward-looking factors specific to the debtors and the economic environment.

(h) Financial liabilities

(i) Initial recognition and measurement

Financial liabilities are classified, at initial recognition, as financial liabilities at fair value through profit or loss, loans and borrowings, payables, or as derivatives designated as hedging instruments in an effective hedge, as appropriate.

All financial liabilities are recognized initially at fair value and, in the case of loans and borrowings and payables, net of directly attributable transaction costs.

The Group's financial liabilities include trade and other payables, derivative financial instruments, lease liabilities, interest-bearing borrowings and bonds.

2. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

2.1 Summary of material accounting policies (Continued)

(h) Financial liabilities (Continued)

(ii) Subsequent measurement

The subsequent measurement of financial liabilities depends on their classification as follows:

Financial liabilities at amortized cost

After initial recognition, interest-bearing loans and borrowings are subsequently measured at amortized cost, using the effective interest rate method unless the effect of discounting would be immaterial, in which case they are stated at cost. Gains and losses are recognized in the statement of profit or loss when the liabilities are derecognized as well as through the effective interest rate amortization process.

Amortized cost is calculated by taking into account any discount or premium on acquisition and fees or costs that are an integral part of the effective interest rate. The effective interest rate amortization is included in finance costs in the statement of profit or loss.

(iii) Derecognition of financial liabilities

A financial liability is derecognized when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires.

When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and a recognition of a new liability, and the difference between the respective carrying amounts is recognized in the statement of profit or loss.

(i) Current and deferred income tax

The income tax expense or credit for the period is the tax payable on the current period's taxable income, based on the applicable income tax rate for each jurisdiction, adjusted by changes in deferred tax assets and liabilities attributable to temporary differences and to unused tax losses.

(i) Current income tax

The current income tax charge is calculated on the basis of the tax laws enacted or substantively enacted at the end of the year in the countries where the Company and its subsidiaries operate and generate taxable income. Management periodically evaluates positions taken in tax returns with respect to situations in which applicable tax regulation is subject to interpretation and considers whether it is probable that a taxation authority will accept an uncertain tax treatment. The Group measures its tax balances either based on the most likely amount or the expected value, depending on which method provides a better prediction of the resolution of the uncertainty.

2. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

2.1 Summary of material accounting policies (Continued)

(i) Current and deferred income tax (Continued)

(ii) Deferred income tax

Deferred income tax is provided in full, using the liability method, on temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts in the consolidated financial statements. However, deferred tax liabilities are not recognized if they arise from the initial recognition of goodwill. Deferred income tax is also not accounted for if it arises from initial recognition of an asset or liability in a transaction other than a business combination that at the time of the transaction affects neither accounting nor taxable profit or loss and does not give rise to taxable and deductible temporary differences. Deferred income tax is determined using tax rates (and laws) that have been enacted or substantially enacted by the end of the reporting period and are expected to apply when the related deferred income tax asset is realized, or the deferred income tax liability is settled.

Deferred tax assets are recognized only if it is probable that future taxable amounts will be available to utilize those temporary differences and losses.

Deferred tax liabilities and assets are not recognized for temporary differences between the carrying amount and tax bases of investments in foreign operations where the Group is able to control the timing of the reversal of the temporary differences and it is probable that the differences will not reverse in the foreseeable future (Note 18).

(iii) Offsetting

Deferred tax assets and liabilities are offset where there is a legally enforceable right to offset current tax assets and liabilities and where the deferred tax balances relate to the same taxation authority. Current tax assets and tax liabilities are offset where the entity has a legally enforceable right to offset and intends either to settle on a net basis, or to realize the asset and settle the liability simultaneously.

Current and deferred tax is recognized in profit or loss, except to the extent that it relates to items recognized in other comprehensive income or directly in equity. In this case, the tax is also recognized in other comprehensive income or directly in equity, respectively.

(j) Revenue recognition

Revenue is recognized with the amount of consideration to which the Group expects to be entitled when or as the control of the goods or services is transferred to a customer. Depending on the terms of the contract and the laws that apply to the contract, control of the goods and services may be transferred over time or at a point in time. Control of the goods and services is transferred over time if the Group's performance:

- provides all of the benefits received and consumed simultaneously by the customer;
- creates or enhances an asset that the customer controls as the Group performs; or
- does not create an asset with an alternative use to the Group and the Group has an enforceable right to payment for performance completed to date.

If control of the asset transfers over time, revenue is recognized over the period of the contract by reference to the progress towards complete satisfaction of that performance obligation. Otherwise, revenue is recognized at a point in time when the customer obtains control of the asset.

2. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

2.1 Summary of material accounting policies (Continued)

(j) Revenue recognition (Continued)

The progress towards complete satisfaction of the performance obligation is measured based on one of the following methods that best depict the Group's performance in satisfying the performance obligation:

- direct measurements of the value transferred by the Group to the customer; or
- the Group's efforts or inputs to the satisfaction of the performance obligation relative to the total expected efforts or inputs.

(i) Revenue from logistics and freight forwarding services

The Group derives revenue from provision of logistics and freight forwarding services, including express and freight delivery services (comprising time-definite express services, economy express services, freight delivery services, and cold chain and pharmaceuticals logistics services), intra-city on-demand delivery services, and supply chain and international services.

The Group uses information technology systems to process and record services provided and recognizes revenue based on the progress of the service performed within period, which is determined based on proportion of costs incurred to date to the estimated total costs or days spent to the estimated total days. As at the date of the end of the reporting period, the Group re-estimates the progress of the service performed to reflect the actual status of contract performance.

When the Group recognizes revenue based on the progress of the service performed, the amount with unconditional right to consideration obtained by the Group is recognized as trade receivables, and the rest is recognized as contract assets. Meanwhile, provision for trade receivables and contract assets is recognized on the basis of expected credit losses (Note 2.1(h)(iv)). If the contract consideration received or receivable exceeds the progress of the service performed, the excess portion will be recognized as contract liabilities. Contract assets and contract liabilities under the same contract are presented on a net basis.

Contract costs include costs to fulfil a contract and costs to obtain a contract. Costs incurred for provision of the aforesaid services are recognized as costs to fulfil a contract, which is carried forward to the cost of revenue when revenue recognized based on the progress of the service performed. Incremental costs incurred by the Group for the acquisition of the aforesaid service contract are recognized as the costs to obtain a contract. For the costs to obtain a contract with the amortization period within one year, the costs are charged to profit or loss when incurred. For the costs to obtain a contract with the amortization period beyond one year, the costs are charged in the profit or loss on the same basis as aforesaid revenue of rendering of services recognized under the relevant contract. If the carrying amount of the contract costs is higher than the remaining consideration expected to be obtained by rendering of the service net of the estimated cost to be incurred, the Group makes provision for impairment on the excess portion and recognizes it as asset impairment losses. As at the date of the end of the reporting period, based on whether the amortization period of the costs to fulfil a contract is more than one year when initially recognized, the amount of the Group's costs to fulfil a contract net of related provision for asset impairment is presented as inventories or other non-current assets. For costs to obtain a contract with amortization period beyond one year at the initial recognition, the amount net of related provision for asset impairment is presented as other non-current assets.

2. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

2.1 Summary of material accounting policies (Continued)

(j) Revenue recognition (Continued)

(ii) Sales of goods

Sales are recognized when control of the products has transferred, being when the products are delivered to the customer, the customer has full discretion over the channel and there is no unfulfilled obligation that could affect the customer's acceptance of the products.

Delivery occurs when the products have been shipped to the specific location, the risks of obsolescence and loss have been transferred to the customer, and either the customer has accepted the products in accordance with the sales contract or the Group has objective evidence that all criteria for acceptance have been satisfied.

Revenue from these sales is recognized based on the price specified in the contract. No element of financing is deemed present as the sales are made with the credit policies, which is consistent with market practice.

A receivable is recognized when the goods are delivered as this is the point in time that the consideration is unconditional because only the passage of time is required before the payment is due.

(iii) Other services

The Group's services also include telecommunication service, repairment service, research and development and technical services and other services.

With regard to certain maintenance service, research and development and technical services, the Group recognizes revenue at a point in time when the services are delivered to customers. For other services, the Group recognizes revenue based on the progress of the service performed within period, which is determined based on proportion of costs incurred to date to the estimated total costs as at the date of end of the reporting period.

2. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

2.2 Summary of other accounting policies

(a) Subsidiaries

A subsidiary is an entity (including a structured entity) over which the Group has control. The Group controls an entity when the Group is exposed to, or has rights to, variable returns from its involvement with the entity and has the ability to affect those returns through its power over the entity. Subsidiaries are consolidated from the date on which control is transferred to the Group. They are deconsolidated from the date that control ceases.

The acquisition method of accounting is used to account for business combinations by the Group. Refer to Note 2.1(e) for further accounting policy information.

Inter-company transactions, balances and unrealized gains on transactions between group companies are eliminated. Unrealized losses are also eliminated unless the transaction provides evidence of an impairment of the transferred asset. Accounting policies of subsidiaries have been changed where necessary to ensure consistency with the policies adopted by the Group.

Non-controlling interests in the results and equity of subsidiaries are shown separately in the consolidated statement of profit or loss, consolidated statement of other comprehensive income, consolidated statement of changes in equity and consolidated statement of financial position respectively.

(b) Equity method

Under the equity method of accounting, the investments are initially recognized at cost and adjusted thereafter to recognize the Group's share of the post-acquisition profits or losses of the investee in profit or loss, and the Group's share of movements in other comprehensive income of the investee in other comprehensive income. Dividends received or receivable from associates and joint ventures are recognized as a reduction in the carrying amount of the investment.

Where the Group's share of losses in an equity-accounted investment equals or exceeds its interest in the entity, including any other unsecured long-term receivables, the Group does not recognize further losses, unless it has incurred obligations or made payments on behalf of the other entity.

The gain or loss resulting from a downstream transaction involving assets that constitute a business between the Group and the associate or joint ventures is recognized in full in the Group's financial statements.

Unrealized gains on transactions between the Group and its associates and joint ventures are eliminated to the extent of the Group's interest in these entities. Unrealized losses are also eliminated unless the transaction provides evidence of an impairment of the asset transferred. Accounting policies of equity-accounted investees have been changed where necessary to ensure consistency with the policies adopted by the Group.

The carrying amount of equity-accounted investments is tested for impairment in accordance with the policy described in Note 2.1(g).

2. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

2.2 Summary of other accounting policies (Continued)

(c) Changes in ownership interests

The Group treats transactions with non-controlling interests that do not result in a loss of control as transactions with owners of the Group. A change in ownership interest results in an adjustment between the carrying amounts of the controlling and non-controlling interests to reflect their relative interests in the subsidiary. Any difference between the amount of the adjustment to non-controlling interests and any consideration paid or received is recognized in a separate reserve within equity attributable to owners of the Company.

When the Group ceases to consolidate or equity account for an investment because of a loss of control, joint control or significant influence, any retained interest in the entity is remeasured to its fair value, with the change in carrying amount recognized in profit or loss. This fair value becomes the initial carrying amount for the purposes of subsequently accounting for the retained interest as an associate, joint venture or financial asset. In addition, any amounts previously recognized in other comprehensive income in respect of that entity are accounted for as if the Group had directly disposed of the related assets or liabilities. This may mean that amounts previously recognized in other comprehensive income are reclassified to profit or loss or transferred to another category of equity as specified/permitted by applicable IFRS Accounting Standards.

If the ownership interest in a joint venture or an associate is reduced but joint control or significant influence is retained, only a proportionate share of the amounts previously recognized in other comprehensive income are reclassified to profit or loss where appropriate.

(d) Separate financial statements

Investments in subsidiaries are accounted for at cost less impairment. Cost includes direct attributable costs of investment. The results of subsidiaries are accounted for by the Company on the basis of dividend received and receivable.

Impairment test of the investments in subsidiaries is required upon receiving a dividend from these investments if the dividend exceeds the total comprehensive income of the subsidiary in the period the dividend is declared or if the carrying amount of the investment in the separate financial statements exceeds the carrying amount of the investee's net assets including goodwill.

(e) Foreign currency translation

(i) Functional and presentation currency

Items included in the financial statements of each of the Group's entities are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates ("the functional currency"). Since the majority of the assets and operations of the Group are located in the PRC, the consolidated financial statements are presented in RMB, which is also the Company's functional and the Group's presentation currency.

(ii) Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions or valuation where items are re-measured. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at yearend exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognized in profit or loss.

2. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

2.2 Summary of other accounting policies (Continued)

(e) Foreign currency translation (Continued)

(ii) Transactions and balances (Continued)

Non-monetary items that are measured at fair value in foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value was determined. Translation differences on non-monetary assets and liabilities carried at fair value are reported as part of the fair value gain or loss. For example, translation differences on non-monetary financial assets and liabilities such as equity instruments held at fair value through profit or loss are recognized in the consolidated statement of profit or loss as part of the fair value gain or loss and translation differences on non-monetary financial assets, such as equity investment at fair value through other comprehensive income, are included in other comprehensive income.

(iii) Group companies

The results and financial position of all the Group's entities (none of which has the currency of a hyperinflationary economy) that have a functional currency different from the presentation currency are translated into the presentation currency as follows:

- assets and liabilities for each statement of financial position of the Group's entities are translated at the closing rate at the end of the reporting period;
- income and expenses for each statement of profit or loss of the Group's entities are translated at average exchange rates (unless this average is not a reasonable approximation of the cumulative effect of the rates prevailing on the transaction dates, in which case income and expenses are translated at the dates of the transactions); and
- all resulting exchange differences are recognized in other comprehensive income.

On consolidation, exchange differences arising from the translation of the net investment in foreign operations are taken to other comprehensive income. When a foreign operation is partially disposed of or sold, exchange differences that were recorded in equity are recognized in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income as part of the gain or loss on sale.

Goodwill and fair value adjustments arising on the acquisition of a foreign entity are treated as assets and liabilities of the foreign entity and translated at the closing rate.

(f) Leases

(i) The Group as the lessee

Leases are recognized as a right-of-use asset and a corresponding liability at the date at which the leased asset is available for use by the Group.

2. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

2.2 Summary of other accounting policies (Continued)

(f) Leases (Continued)

(i) The Group as the lessee (Continued)

Assets and liabilities arising from a lease are initially measured on a present value basis. Lease liabilities include the net present value of the following lease payments:

- fixed payments (including in-substance fixed payments), less any lease incentives receivable
- variable lease payment that are based on an index or a rate, initially measured using the index or rate as at the commencement date
- amounts expected to be payable by the Group under residual value guarantees
- the exercise price of a purchase option if the Group is reasonably certain to exercise that option, and
- payments of penalties for terminating the lease, if the lease term reflects the Group exercising that option.

Lease payments to be made under reasonably certain extension options are also included in the measurement of the liability.

The lease payments are discounted using the interest rate implicit in the lease. If that rate cannot be readily determined, which is generally the case for leases in the Group, the lessee's incremental borrowing rate is used, being the rate that the individual lessee would have to pay to borrow the funds necessary to obtain an asset of similar value to the right-of-use asset in a similar economic environment with similar terms, security and conditions.

To determine the incremental borrowing rate, the Group:

- where possible, uses recent third-party financing received by the individual lessee as a starting point, adjusted to reflect changes in financing conditions since third party financing was received; and
- makes adjustments specific to the lease, e.g. term, country, currency and security.

The Group is exposed to potential future increases in variable lease payments based on an index or rate, which are not included in the lease liability until they take effect. When adjustments to lease payments based on an index or rate take effect, the lease liability is reassessed and adjusted against the right-of use asset.

Lease payments are allocated between principal and finance cost. The finance cost is charged to profit or loss over the lease period so as to produce a constant periodic rate of interest on the remaining balance of the liability for each period.

Right-of-use assets are measured at cost comprising the following:

- the amount of the initial measurement of lease liability
- any lease payments made at or before the commencement date less any lease incentives received
- any initial direct costs, and
- restoration costs.

2. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

2.2 Summary of other accounting policies (Continued)

(f) Leases (Continued)

(i) The Group as the lessee (Continued)

The Group also has interests in leasehold land and land use rights for use in its operations. Lump sum payments were made upfront to acquire these land interests from their previous registered owners or governments in the jurisdictions where the land is located. There are no ongoing payments to be made under the term of the land leases, other than insignificant lease renewal costs or payments based on rateables value set by the relevant government authorities. These payments are stated at cost and are amortized over the term of the lease which includes the renewal period if the lease can be renewed by the Group without significant cost.

Right-of-use assets are generally depreciated over the shorter of the asset's useful life and the lease term on a straight-line basis. If the Group is reasonably certain to exercise a purchase option, the right-of-use asset is depreciated over the underlying asset's useful life.

Payments associated with short-term leases and all leases of low-value assets are recognized as expenses in profit or loss. Short-term leases are leases with a lease term of 12 months or less.

(ii) The Group as the lessor

When the Group acts as a lessor, it classifies at lease inception (or when there is a lease modification) each of its leases as either an operating lease or a finance lease.

Leases in which the Group does not transfer substantially all the risks and rewards incidental to ownership of an asset are classified as operating leases. When a contract contains lease and non-lease components, the Group allocates the consideration in the contract to each component on a relative stand-alone selling price basis. Rental income is accounted for on a straight-line basis over the lease terms and is included in revenue in the statement of profit or loss due to its operating nature. Initial direct costs incurred in negotiating and arranging an operating lease are added to the carrying amount of the leased asset and recognized over the lease term on the same basis as rental income. Contingent rents are recognized as revenue in the period in which they are earned.

Leases that transfer substantially all the risks and rewards incidental to ownership of an underlying asset to the lessee are accounted for as finance leases.

(g) Property, plant and equipment

All property, plant and equipment are stated at historical costs less accumulated depreciation and accumulated impairment charges. Historical costs include expenditures that are directly attributable to the acquisition of the items.

Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognized as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the asset will flow to the Group and the cost of the item can be measured reliably. The carrying amount of the replaced part is derecognized. All other repairs and maintenance are charged to the consolidated statement of comprehensive income during the periods in which they are incurred.

2. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

2.2 Summary of other accounting policies (Continued)

(g) Property, plant and equipment (Continued)

Replacement parts of aircraft engine repairment/maintenance are depreciated using the units-of-production method. Except for the replacement parts of aircraft engine repairment/maintenance and freehold land, depreciation of other property, plant and equipment is calculated using the straight-line method to allocate their cost, net of their residual values, over their estimated useful lives as follows:

Freehold land	Not depreciated
Buildings	10 – 50 years
Machinery and equipment	2 – 40 years
Aircraft, aircraft engines, rotables and other flight equipment	1.5 – 20 years
Other property, plant and equipment	2 – 20 years
Leasehold improvements	Shorter of their useful lives and the lease term

The assets' residual values and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, at each reporting date.

An asset's carrying amount is written down immediately to its recoverable amount if the asset's carrying amount is greater than its estimated recoverable amount (Note 2.1(g)).

Gains and losses on disposal are determined by comparing the proceeds with the carrying amounts. These are included in the consolidated statement of comprehensive income.

In relation to the aircraft fuselage within the properties, plants and equipment, the Group provided for depreciation over a period of 10 years in and before the year ended December 31, 2023. Based on the assessment conducted by the technical department of the Group with reference to the actual useful lives and utilization of aircraft, the Group considers that current estimated useful lives of aircraft no longer reflects the actual usage of the aircraft.

In order to more truly and accurately reflect the status and operating results of the Company's aircraft fuselage, and to better align the expected useful life of the aircraft fuselage with its actual service life, the Group has made an accounting estimate change to the expected useful lives of the aircraft fuselage.

This change in accounting estimate was implemented using the prospective method from January 1, 2024. The comparison of the changes in depreciation of the aircraft fuselage is as follows:

	Estimated useful lives	Estimated residual value	Depreciation rate
Before	10 years	5.00%	9.50%
After	10-20 years	5.00%	9.50%-4.75%

Construction in progress represents logistics centers and warehouses under construction and is stated at cost less impairment losses. It will be reclassified to the relevant property, plant and equipment category upon completion and depreciation begins when the relevant assets are available for use.

2. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

2.2 Summary of other accounting policies (Continued)

(h) Investment properties

Investment properties are interests in land and buildings held to earn rental income and/or for capital appreciation, including properties under construction for such purpose, rather than for use in the production or supply of goods or services or for administrative purposes, or for sale in the ordinary course of business. Such properties are measured initially at cost, including related transaction costs. After initial recognition, the Group chooses the cost model to measure all of its investment properties.

Depreciation is calculated on the straight-line basis to its residual value over its estimated useful life. The estimated useful lives are as follows:

Buildings	10 – 50 years
Land use rights	20 – 50 years

The carrying amounts of investment properties measured using the cost method are reviewed for impairment when events or changes in circumstances indicate that the carrying amounts may not be recoverable.

Any gains or losses on the retirement or disposal of an investment property are recognized in profit or loss in the year of the retirement or disposal.

(i) Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realizable value. Cost is determined using the weighted average method. Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less applicable variable selling expenses.

(j) Trade and other receivables

Trade receivables are amounts due from customers for goods sold or services performed in the ordinary course of business. Majority of other receivables are advances to employees, deposit from suppliers and value-added tax recoverable. If collection of trade and other receivables is expected in one year or less (or in the normal operating cycle of the business if longer), they are classified as current assets. If not, they are presented as non-current assets.

Trade and other receivables are recognized initially at the amount of consideration that is unconditional unless they contain significant financing components, when they are recognized at fair value. The Group holds the trade receivables with the objective of collecting the contractual cash flows and therefore measures them subsequently at amortized cost using the effective interest method, less provision for impairment. See Note 24 and Note 19 for further information about the Group's accounting for Trade and other receivables and Note 2.1(h) for a description of the Group's impairment policies.

(k) Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash in hand, deposits held at call with banks, other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less. Bank overdrafts are shown as a separate current liability in the consolidated statement of financial position.

Restricted and pledged bank deposits are not included in cash and cash equivalents.

2. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

2.2 Summary of other accounting policies (Continued)

(l) Share capital and capital reserve

Ordinary shares are classified as equity. Incremental costs directly attributable to the issue of new shares are shown in equity as a deduction, net of tax, from the proceeds.

Where any group company purchases its equity instruments, for example as the result of an employee share scheme, the consideration paid, including any directly attributable incremental costs (net of income taxes) is deducted from equity attributable to owners of the Company as treasury shares until the shares are cancelled or reissued. Where such shares are subsequently reissued, any consideration received, net of any directly attributable incremental transaction costs and the related income tax effects, is included in equity attributable to owners of the Company.

(m) Trade and other payables

These amounts represent liabilities for goods and services provided to the Group prior to the end of financial period which are unpaid. Trade payables are presented as current liabilities unless payment is not due within 12 months after the reporting. They are recognized initially at fair value and subsequently measured at amortized cost using the effective interest method.

(n) Borrowings

Borrowings are initially recognized at fair value, net of transaction costs incurred. Borrowings are subsequently measured at amortized cost. Any difference between the proceeds (net of transaction costs) and the redemption amount is recognized in profit or loss over the period of the borrowings using the effective interest method. Fees paid on the establishment of loan facilities are recognized as transaction costs of the loan to the extent that it is probable that some or all of the facility will be drawn down. In this case, the fee is deferred until the draw-down occurs. To the extent there is no evidence that it is probable that some or all of the facility will be drawn down, the fee is capitalized as a prepayment for liquidity services and amortized over the period of the facility to which it relates.

Where the terms of a financial liability are renegotiated and the entity issues equity instruments to a creditor to extinguish all or part of the liability (debt for equity swap), a gain or loss is recognized in profit or loss, which is measured as the difference between the carrying amount of the financial liability and the fair value of the equity instruments issued.

Borrowings are classified as current liabilities unless the Group has an unconditional right to defer settlement of the liability for at least 12 months after the reporting period.

(o) Borrowing costs

General and specific borrowing costs that are directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset are capitalized during the period of time that is required to complete and prepare the asset for its intended use or sale. Qualifying assets are assets that necessarily take a substantial period of time to get ready for their intended use or sale.

Investment income earned on the temporary investment of specific borrowings pending their expenditure on qualifying assets is deducted from the borrowing costs eligible for capitalization.

Other borrowing costs are expensed in the period in which they are incurred.

2. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

2.2 Summary of other accounting policies (Continued)

(p) Provisions

Provisions for legal claims, service warranties and make good obligations are recognized when the Group has a present legal or constructive obligation as a result of past events, it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation, and the amount can be reliably estimated. Provisions are not recognized for future operating losses.

Where there are a number of similar obligations, the likelihood that an outflow will be required in settlement is determined by considering the class of obligations as a whole. A provision is recognized even if the likelihood of an outflow with respect to any one item included in the same class of obligations may be small.

Provisions are measured at the present value of management's best estimate of the expenditure required to settle the present obligation at the end of the reporting period. The discount rate used to determine the present value is a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the liability. The increase in the provision due to the passage of time is recognized as interest expense.

(q) Employee benefits

(i) Short-term obligations

Liabilities for wages and salaries, including non-monetary benefits, annual leave and accumulating sick leave that are expected to be settled wholly within 12 months after the end of the period in which the employees render the related service are recognized in respect of employees' services up to the end of the reporting period and are measured at the amounts expected to be paid when the liabilities are settled. The liabilities are presented as current employee benefit obligations in the consolidated statement of financial position.

(ii) Employment obligations

Housing funds, medical insurances and other social insurances

Employees of the Group in the PRC are entitled to participate in various government-supervised housing funds, medical insurance and other employee social insurance plan. The Group contributes on a monthly basis to these funds based on certain percentages of the salaries of the employees, subject to certain ceiling. The Group's liability in respect of these funds is limited to the contributions payable in each year. Contributions to the housing funds, medical insurances and other social insurances are expensed as incurred.

Termination benefits

Termination benefits are payable when employment is terminated by the Group before the normal retirement date, or whenever an employee accepts voluntary redundancy in exchange for these benefits. The Group recognizes termination benefits at the earlier of the following dates: (a) when the Group can no longer withdraw the offer of those benefits; and (b) when the entity recognizes costs for a restructuring that is within the scope of IAS 37 and involves the payment of termination benefits. In the case of an offer made to encourage voluntary redundancy, the termination benefits are measured based on the number of employees expected to accept the offer. Benefits falling due more than 12 months after the end of the reporting period are discounted to their present value.

2. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

2.2 Summary of other accounting policies (Continued)

(r) Share-based payments

Share-based payments can be distinguished into equity-settled share-based payments and cash-settled share-based payments. Equity-settled share-based payments are transactions of the Group settled through the payment of shares or other equity instruments in consideration for receiving services.

Equity-settled share-based payments made in exchange for services rendered by employees are measured at the fair value of equity instruments granted to employees. Instruments which are vested immediately upon the grant are charged to relevant costs or expenses at the fair value on the date of grant and the capital reserve is credited accordingly. Instruments of which vesting is conditional upon completion of services or fulfillment of performance conditions are measured by recognizing services rendered during the period in relevant costs or expenses and crediting the capital reserve accordingly at the fair value on the date of grant according to the best estimates conducted by the Group at each date of the end of the reporting period during the pending period. The fair value of equity instruments is determined by share price or using an adjusted form of the discounted cash flow or the binomial option pricing model. For details see Note 33. Share-based payment.

No expense is recognized for awards that do not ultimately vest due to non-fulfillment of non-market conditions and/or vesting conditions. For the market or non-vesting condition under the share-based payments agreement, it should be treated as vesting irrespective of whether or not the market or non-vesting condition is satisfied, provided that other performance condition and/or vesting conditions are satisfied.

Where the terms of an equity-settled share-based payment are modified, as a minimum, services obtained are recognized as if the terms had not been modified. In addition, an expense is recognized for any modification which increases the total fair value of the instrument ranted or is otherwise beneficial to the employee as measured at the date of modification.

Where an equity-settled award is cancelled, it is treated as if it had vested on the date of cancellation, and any expense not yet recognized for the award is recognized immediately. Where employees or other parties are permitted to choose to fulfill non-vesting conditions but have not fulfilled during the pending period, equity-settled share-based payments are deemed cancelled. However, if a new award is substituted for the cancelled award, and designated as a replacement award on the date that it is granted, the new awards are treated as if they were a modification of the original award.

Cash-settled share-based payments are those arrangements with employees where terms provide the Group to settle the transaction in cash. For cash-settled share-based payments, a liability equal to the portion of the services received is recognized at the current fair value determined at the end of the reporting period until the date of settlement, with any changes in fair value recognized in profit or loss.

(s) Dividend distribution

Dividend distributed to the shareholders is recognized as a liability in the consolidated financial statements in the period when the dividends are approved by the entities' shareholders or directors, where appropriate.

2. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

2.2 Summary of other accounting policies (Continued)

(t) Earnings per share

(i) Basic earnings per share

Basic earnings per share is calculated by dividing:

- the profit attributable to owners of the Company, excluding any costs of servicing equity other than ordinary shares
- by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the financial year, adjusted for bonus elements in ordinary shares issued during the year and excluding treasury shares.

(ii) Diluted earnings per share

Diluted earnings per share adjusts the figures used in the determination of basic earnings per share to take into account:

- the after-income tax effect of interests and other financing costs associated with dilutive potential ordinary shares, and
- the weighted average number of additional ordinary shares that would have been outstanding assuming the conversion of all dilutive potential ordinary shares.

(u) Government grants

Grants from the government are recognized at their fair value where there is a reasonable assurance that the grant will be received, and the Group will comply with all attached conditions.

Government grants relating to costs are deferred and recognized in the consolidated statement of profit or loss over the period necessary to match them with the costs that they are intended to compensate. Government grants relating to property and equipment, and other non-current assets are included in the non-current liabilities and are credited to the consolidated statement of profit or loss on a straight- line basis over the expected lives of the related assets.

3. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

3.1 Financial risk factors

The Group's activities expose it to a variety of financial risks: market risk (including foreign exchange risk, price risk and interest rate risk), credit risk and liquidity risk. The Group's overall risk management program focuses on the unpredictability of financial markets and seeks to minimize potential adverse effects on the Group's financial performance. Risk management is carried out by the directors and senior management of the Group.

(a) Market risk

(i) Foreign exchange risk

The Group's major operational activities are carried out in mainland China and most of the transactions are denominated in RMB. Some operational activities are carried out in regions/countries including Hong Kong Special Administrative Region ("Hong Kong") and United States and relevant transactions are settled in Hong Kong Dollar ("HKD") and United States Dollar ("USD"). Foreign exchange risk arises when future commercial transactions or recognized assets and liabilities are denominated in a currency that is not the respective functional currency of the Group's subsidiaries. The Group manages its foreign exchange risk by performing regular reviews of the Group's net foreign exchange exposures.

3. FINANCIAL RISK MANAGEMENT(CONTINUED)

3.1 Financial risk factors (Continued)

(a) Market risk (Continued)

(i) Foreign exchange risk (Continued)

As at December 31, 2024 and 2023, for the Group's subsidiaries with RMB as the functional currency, major monetary assets and liabilities exposed to foreign exchange risk are listed below:

	USD denominated *RMB'000*	HKD denominated *RMB'000*	Others denominated *RMB'000*
At December 31, 2024			
Cash and cash equivalents	382,588	32,664	2,160
Trade and other receivables	541,416	22,940	47,901
Trade payables, accruals and other payables	(369,254)	(25,123)	(60,337)
	554,750	30,481	(10,276)
At December 31, 2023			
Cash and cash equivalents	254,389	45,245	6,177
Trade and other receivables	649,073	27,900	17,133
Trade payables, accruals and other payables	(391,029)	(56,703)	(62,492)
	512,433	16,442	(39,182)

As at December 31, 2024, for the above USD-denominated financial assets and financial liabilities, if the RMB strengthened or weakened by 5%against USD and with all variables held constant, the Group's profit before taxation would have decreased or increased by approximately RMB27,738,000 (2023: RMB25,622,000). Other foreign currencies of changes have no significant impact on foreign exchange risk.

As at December 31, 2024 and 2023, for the Group's subsidiaries with HKD as the functional currency, major monetary assets and liabilities exposed to foreign exchange risk are listed below:

	USD denominated *RMB'000*	RMB denominated *RMB'000*	Other denominated *RMB'000*
At December 31, 2024			
Cash and cash equivalents	217,831	17,857	166
Trade and other receivables	28,725	17,723	-
Trade payables, accruals and other payables	(4,313)	(36,590)	(722)
	242,243	(1,010)	(556)
At December 31, 2023			
Cash and cash equivalents	384,796	98,862	34,738
Trade and other receivables	95,029	5,846	-
Trade payables, accruals and other payables	(97,982)	(8,046)	(5,148)
	381,843	96,662	29,590

For the Group's subsidiaries with HKD as the functional currency, the foreign exchange exposure of their non-functional currency denominated financial assets and financial liabilities was mainly derived from the USD. As USD is pegged against HKD, the foreign exchange exposure of the above-mentioned subsidiaries is not significant.

3. FINANCIAL RISK MANAGEMENT(CONTINUED)

3.1 Financial risk factors (Continued)

(a) Market risk (Continued)

(ii) Price risk

The Group is exposed to price risk mainly arising from equity investments held by the Group that are classified either as FVPL or FVOCI that will not be sold within one year.

Sensitivity analysis is performed by management to assess the exposure of the Group's financial results to equity price risk of FVPL and FVOCI as at December 31, 2024 and 2023. If prices of the respective instruments held by the Group had been 10% higher/lower as at December 31, 2024 and 2023, profit for the year would have been approximately RMB47,742,000 (2023: RMB59,000,000) higher/lower as a result of gains/losses on financial instruments classified as at FVPL, other comprehensive income would have been approximately RMB823,199,000 (2023: RMB948,954,000) higher/lower as a result of gains/losses on financial instruments classified as at FVOCI.

(iii) Interest rate risk

The Group's interest rate risk primarily arises from long-term interest-bearing borrowings and bonds. Long-term borrowings issued at variable rates expose the Group to cash flow interest rate risk. Bonds issued at fixed rates expose the Group to fair value interest rate risk. The Group determines the proportion of borrowings and bonds issued at variable rates and fixed rates based on the market environment.

The Group has been monitoring the level of interest rates. The increase in the interest rates will increase the interest costs of borrowings at variable rates, which will further impact the performance of the Group. To hedge against the variability in the cash flows arising from a change in market interest rates, the Group may enter into certain interest rate swap contracts to swap variable rates into fixed rates.

The following tables list out the interest rate profiles of the Group's interest-bearing financial instruments as at December 31, 2024 and 2023:

	As at December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Floating rate instruments		
Long-term borrowings	6,186,386	11,355,241

3. FINANCIAL RISK MANAGEMENT(CONTINUED)

3.1 Financial risk factors (Continued)

(a) Market risk (Continued)

(iii) Interest rate risk

	As at December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Fixed rate instruments		
Bonds		
—USD denominated	17,943,954	18,295,063
—RMB denominated	1,997,981	499,719

If interest rates of floating rate instruments had been 50 basis points higher or lower with all other variables held constant, profit before income tax would be lower or higher approximately RMB30,932,000 and RMB56,776,000 as at December 31, 2024 and 2023, respectively.

(b) Credit risk

The carrying amounts of cash and cash equivalents, restricted cash, trade and other receivables and contract assets, represent the Group's major exposure to credit risk in relation to financial assets.

(i) Credit risk of cash and bank balances, restricted and pledged bank deposits

To manage this risk arising from cash and cash equivalents and restricted cash, the Group mainly transacts with banks with high credit rating. There has been no recent history of default in relation to these financial institutions. The expected credit loss is minimal.

(ii) Credit risk of trade receivables and contract assets

There is no concentration of credit risk with respect to trade receivables from third party customers as the Group has wide-ranging customers in different industries. In respect of customers with a poor credit history, sending written payment reminders, shortening or cancellation of credit periods and other follow-up actions are taken to ensure the overall credit risk of the Group is limited to a controllable extent. In addition, the Group has closely monitored the credit qualities and the collectability of these receivables at the end of each reporting period to ensure that adequate impairment losses are made. In this regard, the Directors of the Company consider that the expected credit risks of them are adequately covered.

The Group has applied the IFRS 9 simplified approach to measuring ECLs which uses a lifetime ECLs for all trade receivables and contract assets. In calculating the expected credit loss rates, the Group considers historical loss rates, and adjusts for forward looking macroeconomic data. At the end of each reporting period, the historical observed default rates are updated and changes in the forward-looking estimates are analyzed.

A default on trade receivables and contract assets is when the counterparty fails to make contractual payments when they fall due.

Trade receivables and contract assets are written off when there is no reasonable expectation of recovery.

3. FINANCIAL RISK MANAGEMENT(CONTINUED)

3.1 Financial risk factors (Continued)

(b) Credit risk (Continued)

(ii) Credit risk of trade receivables and contract assets (Continued)

On that basis, the loss allowance as at December 31, 2024 and 2023 was determined as follows for both trade receivables and contract assets:

	As at December 31, 2024			
	Gross amount		Loss allowance	Expected loss rate
	Trade and note receivables	Contract assets		
	RMB'000	*RMB'000*	*RMB'000*	*%*
Assessed based on grouping				
-The third parties	28,280,344	2,737,292	794,255	2.56%
-The related parties	540,956	8,517	50,401	9.17%
Assessed individual	274,364	-	274,364	100.00%
	29,095,664	2,745,809	1,119,020	

	As at December 31, 2023			
	Gross amount		Loss allowance	Expected loss rate
	Trade and note receivables	Contract assets		
	RMB'000	*RMB'000*	*RMB'000*	*%*
Assessed based on grouping				
-The third parties	25,957,399	1,635,220	700,939	2.54%
-The related parties	124,211	924	23,790	19.01%
Assessed individual	657,488	-	657,488	100.00%
	26,739,098	1,636,144	1,382,217	

(iii) Credit risk of lease receivables

For lease receivables resulted from lease transactions, the Group applies IFRS 9 simplified approach to measuring ECLs regardless of whether there exits a significant financing component.

As at December 31, 2024 and 2023, management is of the view that the credit risk of lease receivables is low and the loss allowance provision for lease receivables is not material.

(iv) Credit risk of other receivables (excluding lease receivables)

Loans and advances are presented in prepayments, other receivables and other assets in the consolidated statements of financial position and subject to the expected credit loss model. The Group developed credit policies and operational implementation rules for loans and advances in accordance with the requirements of relevant state regulatory authorities, and implemented standardized management over the entire process of credit granting. In addition, the Group further improved the systems for credit risk monitoring and early warning and defective credit extension management. The Group actively responded to the changes in the credit environment, regularly analyzed the situation and dynamic of credit risks and took risk control measures on a forward-looking basis. The Group also established an optimization management mechanism for defective credit and accelerated the optimization progress of defective credit to avoid non-performing loans.

3. FINANCIAL RISK MANAGEMENT(CONTINUED)

3.1 Financial risk factors (Continued)

(b) Credit risk (Continued)

(iv) Credit risk of other receivables (excluding lease receivables) (Continued)

For other receivables excluding lease receivables and loans and advances, the Group accounts for its credit risk by appropriately providing for expected credit losses on a timely basis. To assess whether there is a significant increase in credit risk in other receivables, the Group compares the risk of a default occurring on the assets at the end of each reporting period with the risk of default at the date of initial recognition. It considers available, reasonable, supportive forward-looking information. Especially, the following indicators are incorporated:

- external credit rating of the counterparty (as far as available);
- actual or expected significant adverse changes in business, financial or economic conditions that are expected to cause a significant change to the counterparty's ability to meet its obligations;
- actual or expected significant changes in the operating results of the counterparty; and
- significant expected changes in the performance and behavior of the counterparty, including changes in the payment status of the counterparty

Based on historical experiences, other receivables from related parties were settled within 12 months after upon maturity hence the expected credit loss is minimal.

As stated in note 2.1(g), impairment on other receivables accounted as amortized cost is measured as either 12-month ECL or lifetime ECL. On such basis, the following table sets forth the loss allowance for other receivables as at December 31, 2024 and 2023:

	Stage 1 12-month ECL *RMB'000*	Stage 2 Lifetime ECL *RMB'000*	Stage 3 Lifetime ECL *RMB'000*	Total *RMB'000*
As at December 31, 2024				
Expected credit loss rate	0.34%	N/A	100.00%	8.33%
Gross carrying amounts	3,694,742	-	322,238	4,016,980
Allowance for impairment	(12,573)	-	(322,238)	(334,811)
As at December 31, 2023				
Expected credit loss rate	0.76%	N/A	96.71%	7.66%
Gross carrying amounts	4,502,235	-	348,803	4,851,038
Allowance for impairment	(34,101)	-	(337,315)	(371,416)

3. FINANCIAL RISK MANAGEMENT(CONTINUED)

3.1 Financial risk factors (Continued)

(c) Liquidity risk

The Group aims to maintain sufficient cash and cash equivalents. Due to the dynamic nature of the underlying businesses, the Group maintains flexibility in funding by maintaining adequate balances of such cash and cash equivalents.

The table below analyzes the Group's financial liabilities by relevant maturity groupings based on the remaining period since the end of the reporting period to the contractual maturity date. The amounts disclosed in the table are the contractual undiscounted cash flows or the carrying amount of the financial liabilities to be delivered.

	Less than 1 year	Between 1 and 2 years	Between 2 and 5 years	Over 5 years	Total	Carrying amount
	RMB'000	*RMB'000*	*RMB'000*	*RMB'000*	*RMB'000*	*RMB'000*
At December 31, 2024						
Financial liabilities at fair value through profit or loss	105,464	-	-	-	105,464	105,464
Trade and other payables (excluding salaries, wages and benefits payables, tax payables and other non-financial liabilities)	37,349,615	56,513	-	-	37,406,128	37,406,128
Borrowings	19,445,318	8,930,398	9,647,915	10,496,015	48,519,646	44,684,382
Lease liabilities	6,102,698	4,374,621	2,913,796	1,595,481	14,986,596	12,595,797
	63,003,095	13,361,532	12,561,711	12,091,496	101,017,834	94,791,771
At December 31, 2023						
Financial liabilities at fair value through profit or loss	92,120	-	-	-	92,120	92,120
Trade and other payables (excluding salaries, wages and benefits payables, tax payables and other non-financial liabilities)	35,775,997	563	-	-	35,776,560	35,776,560
Borrowings	23,358,218	4,426,187	16,910,274	11,972,971	56,667,650	52,706,015
Lease liabilities	6,102,697	4,569,459	2,529,679	1,784,760	14,986,595	13,808,460
	65,329,032	8,996,209	19,439,953	13,757,731	107,522,925	102,383,155

3. FINANCIAL RISK MANAGEMENT(CONTINUED)

3.2 Capital management

The primary objectives of the Group's capital management are to safeguard the Group's ability to continue as a going concern and to maintain healthy capital ratios in order to support its business and maximize shareholders' value.

The Group manages its capital structure and makes adjustments to it in light of changes in economic conditions and the risk characteristics of the underlying assets. To maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the dividend payment to shareholders, return capital to shareholders or issue new shares. The Group is not subject to any externally imposed capital requirements. No changes were made in the objectives, policies or processes for managing capital during the year ended December 31, 2024.

The Group monitors capital on the basis of the asset-liability ratio and the asset-liability ratio as at December 31, 2024 and 2023 were as follows:

	As at December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Total assets	213,824,213	221,490,655
Total liabilities	111,488,992	118,206,995
Asset-liability ratio	52.14%	53.37%

3.3 Fair value estimation

The table below analyzes the Group's financial instruments carried at fair value as at December 31, 2024 and 2023 by level of the inputs to valuation techniques used to measure fair value. Such inputs are categorized into three levels within a fair value hierarchy as follows: ·

- Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities (level 1); ·
- Inputs other than quoted prices included within level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (that is, as prices) or indirectly (that is, derived from prices) (level 2); and ·
- Inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (that is, unobservable inputs) (level 3).

3. FINANCIAL RISK MANAGEMENT(CONTINUED)

3.3 Fair value estimation (Continued)

As at December 31, 2024 and 2023, the financial assets measured at fair value on a recurring basis by the above three levels were analyzed below:

	Level 1 *RMB'000*	Level 2 *RMB'000*	Level 3 *RMB'000*	Total *RMB'000*
As at December 31, 2024				
Non-current:				
Financial assets at FVPL				
– Industry fund investments	-	-	331,815	331,815
– others	-	-	145,601	145,601
Financial assets at FVOCI				
– Equity investment in entities, at fair value	1,033,218	-	7,198,776	8,231,994
Current:				
Financial assets at FVPL				
– Structured deposits	-	-	11,015,904	11,015,904
– Fund investment and others	78	2,797	227,377	230,252
Financial assets at FVOCI				
– Notes held for sale	-	170,913	-	170,913
As at December 31, 2023				
Non-current:				
Financial assets at FVPL				
– Industry fund investments	-	-	499,320	499,320
– others	-	-	90,676	90,676
Financial assets at FVOCI				
– Equity investment in entities, at fair value	2,418,842	-	7,070,693	9,489,535
Current:				
Financial assets at FVPL				
– Structured deposits	-	-	6,542,881	6,542,881
– Fund investment and others	78	354	266,429	266,861
Financial assets at FVOCI				
– Notes held for sale	-	99,978	-	99,978

The fair value of financial instruments traded in an active market is determined at the quoted market price; and the fair value of those not traded in an active market is determined by the Group using valuation technique. The valuation models used mainly comprise discounted cash flow model and market comparable company model. The major inputs of the valuation models include expected rate of return and discount of lack of market liquidity.

3. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (CONTINUED)

3.3 Fair value estimation (Continued)

The changes in Level 3 assets are analyzed below:

	Financial assets at FVPL				Financial assets at FVOCI
	Current		Non-Current		Non-Current
	Structured deposits	Fund investment and others	Fund investment	Others	Equity investments
Opening balance	6,542,881	266,429	499,320	90,676	7,070,693
Additions	89,812,000	30,000	11,114	10,000	34
Transfer to Level 1	-	121,537	(93,125)	96,321	-
Disposals/settlements	(85,791,425)	(194,623)	(42,595)	-	(1,302)
Changes in fair value recognized in profit or loss	452,448	(2,738)	(47,111)	(52,365)	-
Changes in fair value recognized in other comprehensive income	-	-	-	-	(97,670)
Currency translation differences	-	6,772	4,212	969	227,021
Closing balance	11,015,904	227,377	331,815	145,601	7,198,776

3. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (CONTINUED)

3.3 Fair value estimation (Continued)

The Group has assessed that the fair values of cash and cash equivalents, restricted bank deposits, trade receivables, trade and note payables, financial assets included in prepayments and other receivables, financial liabilities included in other payables and accruals, short-term bank borrowings and short-term debentures approximate to their carrying amounts largely due to the short-term maturities of these instruments. For the year ended December 31, 2024, there were no significant transfers among Level 1, 2 and 3 of fair value measurements.

The following table summarizes the quantitative information about the significant unobservable inputs used in level 3 fair value measurements and the sensitivity analysis of fair value to the inputs:

woj	Fair value		Valuation technique(s)	Significant unobservable input(s)	Range of inputs (probability-weighted average)	Sensitivity of fair value to the input(s)
	As at December 31,					
	2024	2023				
Description	*RMB'000*	*RMB'000*				
Current:						
Financial assets at FVPL						
- Structured deposits	11,015,904	6,542,881	Discounted cash flow	Expected rate of return	1.40%-4.00%	10% increase/ decrease in expected rate of return would result in increase/decrease in fair value by 0.03%-0.04%
- Fund investment and others	227,377	266,429	Adjusted net assets value	Adjusted net assets value	N/A	10% increase/ decrease in adjusted net assets value would result in increase/decrease in fair value by 10%
Non-current:						
Financial assets at FVPL						
- Industry fund investments	331,815	499,320	Adjusted net assets value	Adjusted net assets value	N/A	10% increase/ decrease in adjusted net assets value would result in increase/decrease in fair value by 10%
- Others	145,601	90,676	Recent transaction price	N/A	N/A	N/A
Financial assets at FVOCI						
- Equity investment in entities, at fair value	7,198,776	7,070,693	Recent transaction price or a combination of observable and unobservable inputs	Discount for lack of marketability	13%至17%	10% increase/decrease in discount for lack of marketability would result in decrease/increase in fair value by 1.55%-2.11%
	18,919,473	14,469,999				

4. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS

The Group makes estimates and judgements that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities and the disclosure of contingent liabilities in these financial statements. Estimates and judgements are continually assessed based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

In the process of applying the Group's accounting policies, management has made the following judgements and accounting estimation, which have the significant effect on the amounts recognized in the financial statements.

4.1 Critical accounting estimate and its key assumption

(a) Measurement of the expected credit losses

For financial assets and contract assets at amortized cost, the Group calculates expected credit losses based on exposure at default and expected credit loss rates.

The Group refers to internal historical information, such as credit losses, and considers the impact of historical credit loss experience according to current situation and forward-looking information to determine expected credit loss rates. And management takes the customer's credit status, credit history, operating status as well as collaterals, the guarantee ability of the guarantor and other information into consideration.

The Group monitors and reviews relevant assumptions about expected credit losses regularly. Where there is a difference between the actual bad debts and the original estimate, such difference will affect the Group's provision for bad debts of the above assets in the future period.

(b) Estimated impairment of long-term assets (other than goodwill)

The Group tests whether property, plant and equipment, right-of-use assets, investment properties, intangible assets (other than goodwill) and other non-current assets have been impaired in accordance with the accounting policy stated in Note 2.1(g) to the consolidated financial statements. The recoverable amount of the cash-generating unit has been determined based on the higher of its value in use and its fair value less costs of disposal. The cash flow projections used to determine the value in use of a cash-generating unit is based on significant assumptions, such as growth rate and discount rate applied to the projected cash flows. These assumptions may be affected by unexpected changes in future market or economic conditions.

(c) Impairment of goodwill

The Group determines whether goodwill is impaired at least on an annual basis. The recoverable amount of goodwill is determined at higher of fair value less costs of disposal and value in use amount. The calculations of value in use amount require use of estimates.

The Group has engaged independent external valuers to assist them in performing annual goodwill impairment assessment on KLN CGUs and Fenghao Supply Chain CGUs. Based on the valuation report issued by the independent external valuers, the Group uses the present value of expected future cash flows to determine the value in use for both CGUs. Due to the uncertainty in the development of the economic environment, revenue growth rate over the forecast period, terminal revenue growth rate, margin of earnings before interests and tax, and pre-tax discount rate used in the calculation of the present value of the future cash flows are also subject to uncertainty.

4. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS (CONTINUED)

4.1 Critical accounting estimate and its key assumption (Continued)

(d) Fair value of financial instruments determined using valuation techniques

Fair value, in the absence of an active market, is estimated by using valuation techniques, applying currently applicable and sufficiently available data, and the valuation techniques supported by other information, mainly include market approach and income approach, reference to the recent arm's length transactions, current market value of another instrument which is substantially the same, and by using the discounted cash flow analysis and option pricing models.

When using valuation techniques to determine the fair value of financial instruments, the Group would choose the input value in consistent with market participants, considering the transactions of related assets and liabilities. All related observable market parameters are considered in priority, including interest rate, foreign exchange rate, commodity prices and share prices or index. When related observable parameters are unavailable or inaccessible, the Group uses unobservable parameters and makes estimates for credit risk, market volatility and liquidity adjustments.

Using different valuation techniques and parameter assumptions may lead to significant difference of fair value estimation.

(e) Uncertain tax position and recognition of current and deferred income tax assets

The Group is subject to income taxes in numerous jurisdictions. Significant judgment is required in determining the worldwide provision for income taxes. Where the final tax outcome of these matters is different from the amounts that were initially recorded, such differences will impact current income tax and deferred income tax in the period in which such determination is made.

Deferred tax assets are recognized for unused tax losses and deductible temporary difference to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the losses and deductible temporary difference, and the carry forward of unused tax credits and unused tax losses can be utilized. Significant management judgement is required to determine the amount of deferred tax assets that can be recognized, based upon the likely timing and level of future taxable profits together with future tax planning strategies. To determine the future taxable profits, reference was made to the latest available profit forecast. The key assumptions adopted in the future taxable profit forecast include revenue growth rates and gross margin rates.

4.2 Critical accounting judgements

(a) Judgements on whether the Group can exercise significant influence on invested entity

The Group adopts equity method to those entities that the Group has significant influence over. In assessing if the Group has such a kind of influence, management would normally consider one or more of the following facts and circumstances: (i) share rights of the investee entity; (ii) representation on the board of directors or equivalent governing body of the investee;; (iii) participation in policy-making processes, including participation in decisions about dividends or other distributions; (iv) material transactions between the entity and its investee; (v) interchange of managerial personnel; or (vi) provision of essential technical information.

4. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS (CONTINUED)

4.2 Critical accounting judgement (Continued)

(b) Scope of consolidation

Consolidation is required only if control exists. The Group controls an investee when it has all the following: (i) power over the investee, including the assessment of other share party's dispersion of holding; (ii) exposure, or rights, to variable returns from its involvement with the investee; and (iii) the ability to use its power over the investee to affect the amount of the Group's returns. These three factors cannot be considered in isolation by the Group in its assessment of control over an investee. Where the factors of control are not apparent, significant judgement is applied in the assessment, which is based on an overall analysis of all of the relevant facts and circumstances.

The Group is required to reassess whether it controls the investee if facts and circumstances indicate a change to one or more of the three factors of control.

5. REVENUE AND SEGMENT INFORMATION

Operating segments are reported in a manner consistent with the internal reporting provided to the chief operating decision-maker ("CODM"). The CODM, who is responsible for allocating resources and assessing performance of the operating segments, has been identified as the executive management team that makes strategic decisions.

(a) **CODM reviews the Group's internal reporting in order to assess performance and** allocate resources:

The CODM identifies operating segments based on the internal organization structure, management requirements and internal reporting system, and discloses segment information of reportable segments which is determined on the basis of operating segments. An operating segment is a component of the Group that satisfies all of the following conditions: (1) the component is able to earn revenues and incur expenses from its ordinary activities; (2) whose operating results are regularly reviewed by the Group's management to make decisions about resources to be allocated to the segment and to assess its performance, and (3) for which the information on financial position, operating results and cash flows is available to the Group. If two or more operating segments have similar economic characteristics and satisfy certain conditions, they are aggregated into one single operating segment.

The segment businesses are separately presented as the express and freight delivery segment, the intra-city on-demand delivery segment, and supply chain and international segment. The types of services from which reportable segments derive revenue are listed below:

- Express and freight delivery segment, which provides time-define express, economy express, cold chain and pharmaceuticals logistics service, as well as freight service;
- Intra-city on-demand delivery segment, which provides intra-city delivery for merchants and consumers, and last-mile delivery services;
- Supply chain and international segment, which provides supply chain services, international express service and international freight forwarding service.

Except for the above business segments, the other segments did not have a material impact on the Group's operating outcome, and as such are not separately presented. Management monitors the operating results of the Group's business units separately for the purpose of making decisions regarding resource allocation and performance assessment.

Segment performance is assessed based on key performance indicators. Transfer prices between operating segments are based on the amount stated in the contracts agreed by both sides.

For the year ended December 31, 2024 and 2023, no revenue from a single customer exceeded 10% or more of the total revenue.

5. REVENUE AND SEGMENT INFORMATION (CONTINUED)

(a) **CODM reviews the Group's internal reporting in order to assess performance and allocate resources:** (Continued)

Segment information for the year ended December 31, 2024 is as follows:

	Express and freight delivery segment *RMB'000*	Supply chain and international segment *RMB'000*	Intra-city on-demand delivery segment *RMB'000*	Undistributed units *RMB'000*	Inter-segment elimination *RMB'000*	Total *RMB'000*
Revenue from external customers	200,162,392	74,000,342	9,010,521	1,246,804	-	284,420,059
Inter-segment revenue	7,005,842	1,330,524	6,735,562	4,935,844	(20,007,772)	-
Cost of revenue	174,198,376	69,415,600	14,681,847	4,913,824	(17,685,535)	245,524,112
Profit/(loss) before income tax	13,157,825	(547,911)	144,963	824,127	28,257	13,607,261
Income tax expenses/(credits)	2,176,559	776,502	12,503	428,207	(5,355)	3,388,416
Net profit/(loss)	10,981,266	(1,324,413)	132,460	395,920	33,612	10,218,845
Total assets	101,068,424	66,091,896	4,519,821	156,845,741	(114,701,669)	213,824,213
Total liabilities	70,070,634	58,800,172	1,709,205	78,587,251	(97,678,270)	111,488,992
Depreciation of right-of-use assets *(Note 8)*	5,700,363	1,698,857	13,804	270,764	(885,005)	6,798,783
Depreciation and amortization (excluding right-of-use assets) *(Note 8)*	7,789,173	1,801,114	48,177	904,420	(9,410)	10,533,474
Net reversal of impairment losses/(impairment losses) on financial assets and contract assets	119,609	156,095	3,118	40,225	(47,354)	271,693

5. REVENUE AND SEGMENT INFORMATION (CONTINUED)

(a) CODM **reviews the Group's internal reporting in order to assess performance and allocate resources:** (Continued)

Segment information for the year ended December 31, 2023 is as follows:

	Express and freight delivery segment *RMB'000*	Supply chain and international segment *RMB'000*	Intra-city on-demand delivery segment *RMB'000*	Undistributed units *RMB'000*	Inter-segment elimination *RMB'000*	Total *RMB'000*
Revenue from external customers	186,890,137	62,859,302	7,371,250	1,288,714	-	258,409,403
Inter-segment revenue	12,231,353	733,174	5,029,453	4,430,069	(22,424,049)	-
Cost of revenue	171,457,160	58,474,528	11,606,756	4,372,537	(20,135,303)	225,775,678
Profit/(loss) before income tax	10,602,204	(328,849)	48,327	143,788	21,035	10,486,505
Income tax expenses/(credits)	2,149,342	205,652	(2,268)	229,825	(7,655)	2,574,896
Net profit/(loss)	8,452,862	(534,501)	50,595	(86,037)	28,690	7,911,609
Total assets	103,171,690	64,308,117	4,038,844	186,550,844	(136,578,840)	221,490,655
Total liabilities	72,928,079	53,658,452	1,218,597	84,432,442	(94,030,575)	118,206,995
Depreciation of right-of-use assets *(Note 8)*	6,083,423	1,707,837	27,188	67,026	(672,411)	7,213,063
Depreciation and amortization (excluding right-of-use assets) *(Note 8)*	7,549,542	1,651,130	52,445	874,960	(22,033)	10,106,044
Net reversal of impairment losses/(impairment losses) on financial assets and contract assets	(111,509)	82,879	3,668	67,481	(75,999)	(33,480)

5. REVENUE AND SEGMENT INFORMATION (CONTINUED)

(b) **The Group's business operates in three main geographical areas, even though they** are managed on a worldwide basis.

The Group's revenue by geographical areas is analyzed based on the following criteria:

Revenue from operations within the PRC excluding Hong Kong, Macau and Taiwan is classified as within mainland China operations. Revenue from operations within Hong Kong, Macau and Taiwan regions is classified as Hong Kong, Macau, Taiwan operations while revenue from operations in other overseas markets is classified as other international operations.

	Year ended December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Within mainland China	242,796,156	223,510,607
Hong Kong, Macau, Taiwan	9,467,291	9,134,850
Other international	32,156,612	25,763,946
	284,420,059	258,409,403

The non-current assets information below is based on the locations of the assets and exclude financial instruments and deferred tax assets.

	As at December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Within mainland China	92,143,600	95,919,000
Hong Kong, Macau, Taiwan	5,304,613	5,293,887
Other international	16,394,244	16,575,617
	113,842,457	117,788,504

5. REVENUE AND SEGMENT INFORMATION (CONTINUED)

(c) Disaggregation of revenue

In the following table, revenue of the Group from contracts with customers is disaggregated by timing of satisfaction of performance obligations. The table also includes a reconciliation to the segment information in respect of revenue of the Group that is disclosed in the operating segment Note 5(a).

	Year ended December 31, 2024			
	Logistics and freight forwarding services	Sales of goods	Others	Total
	RMB'000	*RMB'000*	*RMB'000*	*RMB'000*
Revenue from main operations				
Including: At a point in time	-	6,042,752	456,009	6,498,761
Over time	276,275,771	-	881,045	277,156,816
Lease income	-	-	365,962	365,962
	276,275,771	6,042,752	1,703,016	284,021,539
Revenue from other operations				
Including: At a point in time	-	-	79,524	79,524
Over time	-	-	131,414	131,414
Lease income	-	-	187,582	187,582
	-	-	398,520	398,520
	276,275,771	6,042,752	2,101,536	284,420,059

	Year ended December 31, 2023			
	Logistics and freight forwarding services	Sales of goods	Others	Total
	RMB'000	*RMB'000*	*RMB'000*	*RMB'000*
Revenue from main operations				
Including: At a point in time	-	5,626,072	306,401	5,932,473
Over time	251,127,665	-	619,037	251,746,702
Lease income	-	-	307,405	307,405
	251,127,665	5,626,072	1,232,843	257,986,580
Revenue from other operations				
Including: At a point in time	-	-	100,907	100,907
Over time	-	-	136,465	136,465
Lease income	-	-	185,451	185,451
	-	-	422,823	422,823
	251,127,665	5,626,072	1,655,666	258,409,403

6. OTHER INCOME

	Year ended December 31,	
	2024 *RMB'000*	2023 *RMB'000*
Government grants *(Note (a))*	679,226	1,983,551
Dividend income	1,005	2,438
Others	309,509	295,213
	989,740	2,281,202

(a) The government grants were mainly incentives provided by local government authorities in the PRC, including various forms of government financial incentives and tax preferences, to reward the Group's support and contribution to the development of local economies. As at December 31, 2024 and 2023, there were no unfulfilled conditions or contingencies relating to these government grants.

7. OTHER GAINS, NET

	Year ended December 31,	
	2024 *RMB'000*	2023 *RMB'000*
Gains on disposal of investments in associates and joint ventures	89,622	21,441
Gains on disposal of investments in subsidiaries (Note 36(b))	80,615	268,204
Fair value changes in financial assets at FVPL	509,717	529,513
Losses on disposal of property, plant and equipment, right-of-use assets and other non-current assets	(60,228)	(53,891)
Impairment of inventories, property, plant and equipment and other non-current assets	(141,622)	(62,390)
Net exchange gains/(losses)	82,290	(96,381)
Gains on repurchase of corporate bonds	87,779	-
Others	(279,300)	(198,022)
	368,873	408,474

8. EXPENSES BY NATURE

Expenses included in cost of revenue, selling and marketing expenses, general and administrative expenses and research and development expenses are analyzed as follows:

	Year ended December 31,	
	2024 *RMB'000*	2023 *RMB'000*
Labour outsourcing cost	97,445,480	88,615,879
Transportation expenses	54,096,591	44,578,173
Transportation outsourcing cost	39,197,467	38,352,035
Employee benefit expenses *(Note 9)*	33,195,660	31,776,779
Depreciation and amortization (excluding right-of-use assets)	10,533,474	10,106,044
Rent and venue usage expenses	7,457,712	7,100,757
Depreciation of right-of-use assets (Note 15)	6,798,783	7,213,063
Auditor's remuneration	62,517	64,508
Others	21,098,612	21,011,392
	269,886,296	248,818,630

(a) Government grants amounting to approximately RMB995,635,000 and RMB164,944,000 had been recognized as deduction in the cost of revenue for the year ended December 31, 2024 and 2023, respectively.

9. EMPLOYEE BENEFIT EXPENSES

(a) Employee benefit expenses are analyzed as follows:

	Year ended December 31,	
	2024 *RMB'000*	2023 *RMB'000*
Salaries, wages and bonuses	27,655,159	26,127,739
Share-based compensation expenses (Note 33)	80,494	543,046
Contributions to pension plans	1,461,557	1,301,124
Other employee benefits	3,998,450	3,804,870
	33,195,660	31,776,779

9. EMPLOYEE BENEFIT EXPENSES (CONTINUED)

(b) **Directors' and supervisors' remuneration**

	Fees	Salaries, wages, bonuses and benefits in kind (including contributions to pension plans)	Share-based compensation expense	Total
	RMB'000	*RMB'000*	*RMB'000*	*RMB'000*
Year ended December 31, 2024				
Executive Directors				
Mr. Wang Wei	-	1,309	-	1,309
Mr. Ho Chit	305	7,543	1,735	9,583
Ms. Wang Xin	133	3,464	749	4,346
Mr. Zhang Dong (ii)	-	1,685	1,153	2,838
Mr. Xu Ben Song (i)	-	403	124	527
Independent non-executive Directors				
Mr. CHAN Charles Sheung Wai	-	680	-	680
Mr. Lee Carmelo Ka Sze	-	680	-	680
Dr.Ding Yi	-	680	-	680
Supervisors				
Mr. Shum Tze Leung	-	315	-	315
Ms. Wang Jia	-	1,450	-	1,450
Ms. Li Juhua	-	1,842	-	1,842
Mr. Zhang Shun	-	940	-	940
Mr. Liu Jilu	-	-	-	-
Total	438	20,991	3,761	25,190

	Fees	Salaries, wages, bonuses and benefits in kind (including contributions to pension plans)	Share-based compensation expense	Total
	RMB'000	*RMB'000*	*RMB'000*	*RMB'000*
Year ended December 31, 2023				
Executive Directors				
Mr. Wang Wei	-	1,161	-	1,161
Mr. Ho Chit	426	6,240	2,945	9,611
Ms. Wang Xin	-	3,120	2,945	6,065
Mr. Zhang Dong(ii)	-	2,626	2,945	5,571
Independent non-executive Directors				
Mr. CHAN Charles Sheung Wai	-	680	-	680
Mr. Lee Carmelo Ka Sze	-	680	-	680
Dr.Ding Yi	-	680	-	680
Supervisors				
Mr. Shum Tze Leung	-	641	-	641
Ms. Wang Jia	-	1,148	-	1,148
Ms. Li Juhua	-	1,692	-	1,692
Mr. Zhang Shun	-	766	-	766
Mr. Liu Jilu	-	-	-	-
Total	426	19,434	8,835	28,695

9. EMPLOYEE BENEFIT EXPENSES (CONTINUED)

(b) **Directors' and supervisors' remuneration** (Continued)

(i) Mr. Xu Ben Song was appointed as an executive director on October 30, 2024.

(ii) Mr. Zhang Dong resigned as an executive director on June 26, 2024.

(c) Five highest paid individuals

The five individuals whose emoluments were the highest in the Group for the years ended December 31, 2024 and 2023 include 1 and 3 directors respectively whose emoluments are reflected in the analysis shown in Note 9(b), respectively. The emoluments paid to the remaining 4 and 2 individuals during the years ended December 31, 2024 and 2023, respectively are as follows:

	Year ended December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Salaries, wages, bonuses and benefits in kind (including contributions to pension plans)	15,020	6,142
Share-based compensation expenses	2,972	5,890
	17,992	12,032

The emoluments of the above individuals fell within the following bands:

Number of individuals

	Year ended December 31,	
	2024	2023
HK$3,500,001 to HK$4,000,000	-	-
HK$4,000,001 to HK$4,500,000	-	-
HK$4,500,001 to HK$5,000,000	2	-
HK$5,000,001 to HK$5,500,000	-	-
HK$5,500,001 to HK$6,000,000	-	-
HK$6,000,001 to HK$6,500,000	-	1
HK$6,500,001 to HK$7,000,000	2	-
HK$7,000,001 to HK$7,500,000	-	1
HK$7,500,001 to HK$8,000,000	-	-
HK$8,000,001 to HK$8,500,000	-	-

10. FINANCE INCOME AND COSTS

	Year ended December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Finance income:		
Interest income on deposits in financial institutions	617,713	633,373
Finance costs:		
Interest expenses on borrowings	1,912,201	1,808,850
Interest expenses on lease liabilities *(Note 15 (b))*	503,871	564,374
Less: Interest capitalized	(42,753)	(103,524)
	2,373,319	2,269,700
Finance costs, net	1,755,606	1,636,327

The average capitalization rates for the year ended December 31, 2024 and 2023 used to determine the amount of borrowing costs eligible for capitalization were 2.83% and 2.75%, respectively.

11. INCOME TAX EXPENSE

The following table sets forth the component of income tax expense of the Group for the years ended December 31, 2024 and 2023, respectively:

	Year ended December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Current income tax	3,640,127	3,340,596
Deferred income tax *(Note 18)*	(251,711)	(765,700)
	3,388,416	2,574,896

11. INCOME TAX EXPENSE (CONTINUED)

Reconciliation between income tax expenses and profit before income tax at applicable tax rates for the years ended December 31, 2024 and 2023:

	Year ended December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Profit before income tax	13,607,261	10,486,505
Tax at the statutory tax rate of 25% *(Note (a))*	3,401,815	2,621,626
Effect of different tax rates available to different jurisdictions *(Note (b))*	(217,848)	(211,891)
Tax effect of non-taxable income	(135,435)	(109,495)
Adjustments of prior years	(8,410)	(32,451)
Tax effect of non-deductible expenses	528,443	296,602
Tax effect of preferential tax rate *(Note (a))*	(408,664)	(364,417)
Tax losses and temporary differences not recognized	790,710	879,651
Reversal of previously recognized tax losses and temporary differences	260,565	30,752
Utilization of previously unrecognized tax losses and temporary differences	(385,547)	(378,149)
Recognition of tax losses and temporary differences not recognized in prior years	(437,213)	(157,332)
	3,388,416	2,574,896

(a) **PRC corporate income tax ("PRC CIT")**

The income tax rate applicable to the principal subsidiaries in Mainland China is 25%, except for certain subsidiaries which enjoy a preferential income tax rate.

For qualified small and micro-sized enterprises, the annual taxable income up to RMB3,000,000 (inclusive) is subject to an effective CIT rate of 5% from January 1, 2023 to December 31, 2027.

Besides, certain Group's subsidiaries benefit from a preferential tax rate of 15% under the CIT Law if they are qualified as high and new technology enterprises under relevant regulations or located in applicable PRC regions, such as certain western regions and special economic zone, as specified in the relevant catalogue of encouraged industries, subject to certain general restrictions described in the CIT Law and the related regulations.

(b) Corporate income tax in Hong Kong and other jurisdictions

(i) Hong Kong profits tax

Hong Kong profits tax has been provided for at the rate of 8.25% on assessable profits up to HKD 2,000,000 and 16.5% on any assessable profits over HKD 2,000,000 for the years ended December 31, 2024 and 2023.

(ii) Corporate income tax in other jurisdictions

Income tax on profit arising from other jurisdictions, including Macau, Singapore, Japan, South Korea, the United States and Thailand, has been calculated on the estimated assessable profit for the year at the respective rates prevailing in the relevant jurisdictions, ranging from 12% to 24% for the years ended December 31, 2024 and 2023.

11. INCOME TAX EXPENSE (CONTINUED)

(c) OECD Pillar Two model rules

The Group is within the scope of the Pillar Two model rules released by the Organization for Economic Co-operation and Development ("OECD"). The Pillar Two legislation had become effective in certain jurisdictions on January 1, 2024. The Group applies the exception to recognizing and disclosing information about deferred tax assets and liabilities related to Pillar Two income taxes, as provided in the amendments to IAS 12. Under the Pillar Two legislation, the Group is liable to pay a top-up tax for difference between its Global Anti-Base Erosion ("GloBE") effective tax rate in each jurisdiction and the 15% minimum rate. The Group management's assessment indicates that the quantitative impact of the Pillar Two legislation is insignificant to the Group.

12. DIVIDENDS

Dividends declared and paid to the equity shareholders of the Company for the years ended December 31, 2024 and 2023 are as follows:

	Year ended December 31,	
	2024 *RMB'000*	2023 *RMB'000*
Interim dividend paid of RMB 40 cents per ordinary share	1,918,166	-
Special dividend paid of RMB 100 cents per ordinary share	4,795,416	-
	6,713,582	-
Final dividend paid of RMB 60 cents (December 31, 2023: RMB 25 cents) per ordinary share	2,889,210	1,213,616
	9,602,792	1,213,616

(a) Interim dividend and special dividend

An interim dividend for the six months ended June 30, 2024 of RMB40 cents per ordinary share (tax inclusive) and a special dividend of RMB1 per ordinary share (tax inclusive) were approved by the shareholders at the first extraordinary general meeting on October 29, 2024. The total amount of the special dividend was RMB 6,713,582,000.

(b) Final dividend for the year ended December 31, 2023 and 2022

On April 30, 2024, the Company convened its annual shareholders' meeting to implement the profit distribution plan for the year ended December 31, 2023. The Company declared a cash dividend of RMB60 cents per share (tax included) (for the year ended December 31, 2022: RMB25 cents per share). The total amount of the cash dividend was RMB2,889,210,000 (for the year ended December 31, 2022: RMB1,213,616,000).

(c) Proposed final dividend for the year ended December 31, 2024

The Board resolved to propose to the Shareholders in the forthcoming annual general meeting for the distribution of a final dividend of RMB 44 cents per share for the year ended December 31, 2024. The proposal for the distribution of the final dividend above is subject to the consideration and approval of the Shareholders at the forthcoming annual general meeting. These financial statements do not reflect this dividend payable.

13. EARNINGS PER SHARE

(a) Basic

Basic earnings per share ("EPS") is calculated by dividing the profit attributable to owners of the Company by the weighted average number of ordinary shares in issue during the year.

	Year ended December 31,	
	2024	2023
Profit attributable to owners of the Company *(RMB'000)*	10,170,427	8,234,493
Weighted average number of shares in issue (in thousands)	4,828,432	4,850,498
Basic EPS *(RMB per share)*	2.11	1.70

(b) Diluted

The share options granted by the Company have potential dilutive effect on the EPS. Diluted EPS is calculated by adjusting the weighted average number of ordinary shares outstanding by the assumption of the conversion of all potential dilutive ordinary shares arising from share options. For the year ended December 31, 2024, the share options granted by the Company had anti-dilutive effect on the EPS.

	Year ended December 31,	
	2024	2023
Profit attributable to owners of the Company *(RMB'000)*	10,170,427	8,234,493
Profit attributable to owners of the Company for the calculation of Diluted EPS *(RMB'000)*	10,170,427	8,234,493
Weighted average number of shares in issue (in thousands)	4,828,432	4,850,498
Adjustment for share options (in thousands)	-	4,484
Weighted average number of shares for the calculation of Diluted EPS (in thousands)	4,828,432	4,854,982
Diluted EPS *(RMB per share)*	2.11	1.70

14. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Freehold land and buildings	Aircraft, aircraft engines, rotables and high-value maintenance	Machinery and equipment	Transportation vehicles	Computers and electronic equipment	Office and other equipment	Leasehold improvements	Construction in progress	Total
	RMB'000	*RMB'000*	*RMB'000*	*RMB'000*	*RMB'000*	*RMB'000*	*RMB'000*	*RMB'000*	*RMB'000*
Cost									
As at January 1, 2024	29,185,339	15,497,033	14,999,446	7,434,951	5,126,023	10,839,453	7,335,820	4,050,208	94,468,273
Additions *(Note (c))*	977,191	352,831	348,685	704,644	346,954	214,167	196,240	5,989,057	9,129,769
Business combinations	-	-	6	3,938	4,068	2,109	-	-	10,121
Disposals	(4,778)	(144,515)	(394,096)	(1,119,751)	(342,241)	(728,592)	(159,304)	(30,454)	(2,923,731)
Disposal of subsidiaries	(309,843)	-	-	-	-	-	(42,518)	(18,209)	(370,570)
Transfer/reclassification	1,497,561	1,878,760	1,347,203	128	100,411	40,340	939,456	(7,004,900)	(1,201,041)
Currency translation differences	136,690	-	57,768	33,106	(115)	6,516	(43,556)	-	190,409
As at December 31, 2024	31,482,160	17,584,109	16,359,012	7,057,016	5,235,100	10,373,993	8,226,138	2,985,702	99,303,230
Accumulated depreciation									
As at January 1, 2024	2,918,323	6,643,870	4,363,601	4,806,341	3,779,913	6,638,702	5,194,142	-	34,344,892
Charge for the year (Note (b))	858,634	1,438,240	1,670,007	1,117,240	621,275	1,314,585	1,066,798	-	8,086,779
Business combinations	-	-	6	2,633	3,008	1,499	-	-	7,146
Disposals	(105)	(117,181)	(185,311)	(1,030,581)	(312,993)	(521,867)	(126,129)	-	(2,294,167)
Disposal of subsidiaries	(8,731)	-	-	-	-	-	(20,767)	-	(29,498)
Transfer/reclassification	(114,207)	-	-	-	-	-	153	-	(114,054)
Currency translation differences	11,861	-	31,284	17,601	(2,057)	(6,513)	(18,688)	-	33,488
As at December 31, 2024	3,665,775	7,964,929	5,879,587	4,913,234	4,089,146	7,426,406	6,095,509	-	40,034,586
Accumulated impairment									
As at January 1, 2024	-	-	1,633	-	-	8	-	17,324	18,965
Charge for the year	-	-	43,195	40,393	8,245	1,276	127	885	94,121
Disposal of subsidiaries	-	-	-	-	-	-	-	(18,209)	(18,209)
Currency translation differences	-	-	(256)	123	(330)	(75)	-	-	(538)
As at December 31, 2024	-	-	44,572	40,516	7,915	1,209	127	-	94,339
Net book value									
As at December 31, 2024 *(Note (a))*	27,816,385	9,619,180	10,434,853	2,103,266	1,138,039	2,946,378	2,130,502	2,985,702	59,174,305

14. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (CONTINUED)

	Freehold land and buildings	Aircraft, aircraft engines, rotables and high-value maintenance	Machinery and equipment	Transportation vehicles	Computers and electronic equipment	Office and other equipment	Leasehold improvements	Construction in progress	Total
	RMB'000	*RMB'000*	*RMB'000*	*RMB'000*	*RMB'000*	*RMB'000*	*RMB'000*	*RMB'000*	*RMB'000*
Cost									
As at January 1, 2023	20,737,655	13,343,778	11,050,506	7,360,813	5,145,818	10,964,878	6,415,027	11,151,005	86,169,480
Additions *(Note (c))*	1,272,496	343,764	346,663	1,189,776	425,863	381,899	135,955	8,109,500	12,205,916
Business combinations	84,384	-	15,557	3,884	2,924	5,204	-	-	111,953
Disposals	(22,595)	(385,452)	(304,089)	(1,144,248)	(588,257)	(530,076)	(114,085)	(94,900)	(3,183,702)
Disposal of subsidiaries	(44,337)	-	(18,218)	(2,652)	(8,462)	(39,382)	(49,432)	-	(162,483)
Transfer/reclassification	7,096,850	2,194,943	3,838,146	399	134,166	69,534	938,141	(15,115,397)	(843,218)
Currency translation differences	60,886	-	70,881	26,979	13,971	(12,604)	10,214	-	170,327
As at December 31, 2023	29,185,339	15,497,033	14,999,446	7,434,951	5,126,023	10,839,453	7,335,820	4,050,208	94,468,273
Accumulated depreciation									
As at January 1, 2023	2,208,458	5,577,042	3,210,478	4,843,978	3,595,671	5,480,050	4,318,624	-	29,234,301
Charge for the year *(Note (b))*	695,828	1,361,913	1,253,916	1,011,297	725,963	1,588,891	974,378	-	7,612,186
Business combinations	17,726	-	10,726	3,479	2,749	4,380	-	-	39,060
Disposals	(12,780)	(295,085)	(145,085)	(1,061,855)	(549,407)	(415,938)	(66,885)	-	(2,547,035)
Disposal of subsidiaries	(6,677)	-	(4,888)	(2,046)	(6,592)	(11,066)	(36,657)	-	(67,926)
Transfer/reclassification	23,923	-	-	-	-	-	-	-	23,923
Currency translation differences	(8,155)	-	38,454	11,488	11,529	(7,615)	4,682	-	50,383
As at December 31, 2023	2,918,323	6,643,870	4,363,601	4,806,341	3,779,913	6,638,702	5,194,142	-	34,344,892
Accumulated impairment									
As at January 1, 2023	-	-	1,633	-	-	28,734	-	1,145	31,512
Charge for the year	-	-	-	-	-	-	-	17,443	17,443
Disposals	-	-	-	-	-	(28,726)	-	(1,264)	(29,990)
As at December 31, 2023	-	-	1,633	-	-	8	-	17,324	18,965
Net book value									
As at December 31, 2023 *(Note (a))*	26,267,016	8,853,163	10,634,212	2,628,610	1,346,110	4,200,743	2,141,678	4,032,884	60,104,416

14. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (CONTINUED)

(a) Certain property, plant and equipment with a net carrying amount of approximately RMB490,886,000 as at December 31, 2024 (2023: RMB809,139,000), were pledged as securities for bank loan facilities and bank overdrafts granted to the Group (Note 26).

(b) Depreciation amounting to approximately RMB8,083,172,000 had been recognized in consolidated statements of profit or loss for the year ended December 31, 2024 (2023: RMB7,586,164,000).

(c) The additions of buildings for the years ended December 31, 2024 and 2023 mainly included the acquisition of assets through acquisition of subsidiaries (Note 35(b)).

15. LEASE

This note provides information for leases where the Group is a lessee.

(a) Amounts recognized in the consolidated statements of financial position

The Group

	As at December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Right-of-use assets		
Buildings	12,730,196	13,692,555
Leasehold land and land use rights	6,783,528	6,816,476
Motor vehicles	81,877	333,921
Equipment and others	30,028	47,095
	19,625,629	20,890,047
Lease liabilities		
Current	5,501,314	5,769,965
Non-current	7,094,483	8,038,495
	12,595,797	13,808,460

Additions to the right-of-use assets for the year ended December 31, 2024 were approximately RMB6,984,602,000 (2023: RMB6,804,625,000).

Leasehold land and land use rights with a net carrying amount of approximately RMB203,922,000 as at December 31, 2024 (2023: RMB292,495,000) were pledged as securities for bank loan facilities and bank overdrafts granted to the Group (Note 26).

15. LEASE (CONTINUED)

(b) Amounts recognized in the consolidated statements of profit or loss

The consolidated statements of profit or loss show the following amounts relating to leases:

	Year ended December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Depreciation charge of right-of-use assets		
Buildings	6,442,034	6,874,516
Leasehold land and land use rights	200,618	191,595
Motor vehicles	136,327	126,643
Equipment and others	19,804	20,309
	6,798,783	7,213,063
Interest expenses *(Note 10)*	503,871	564,374
Expense relating to short-term leases and low-value assets (included in costs and expenses)	4,041,341	3,601,571
Total cash outflow for leases (included in operating and financing cash outflow)	11,722,206	11,582,911

The Group has various lease contracts that have not yet commenced as at December 31, 2024 and 2023. The future lease payments for these non-cancellable lease contracts are as below:

	As at December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Within 1 year (including 1 year)	893,228	1,344,393
Between 1 and 2 years (including 2 years)	529,230	458,299
Between 2 and 3 years (including 3 years)	489,211	560,409
Over 3 years	2,733,760	2,834,483
	4,645,429	5,197,584

16. INVESTMENT PROPERTIES

	As at December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Cost		
At the beginning of the year	6,742,097	5,088,473
Additions	25,067	709,420
Disposal of subsidiaries	(202,598)	(1,548)
Transfer/reclassification	1,326,722	944,698
Exchange adjustment	(37,711)	1,054
At the end of the year	7,853,577	6,742,097
Accumulated depreciation		
At the beginning of the year	323,377	213,107
Charge for the year	164,614	125,712
Disposal of subsidiaries	(10,802)	(45)
Transfer/reclassification	128,572	(16,471)
Exchange adjustment	6,617	1,074
At the end of the year	612,378	323,377
Net book value		
At the end of the year *(Note (b))*	7,241,199	6,418,720

(a) Certain investment properties with a net carrying amount of approximately RMB111,847,000 as at December 31, 2024 (2023: RMB111,124,000) were pledged as securities for bank loan facilities and bank overdrafts granted to the Group (Note 26).

(b) Valuation processes of the Group

The fair values of the investment properties were estimated by management or independent professional property valuers as at December 31, 2024 and 2023. The valuations are derived using direct comparison method or income capitalization method. Direct comparison method is based on comparing the property to be valued directly with other comparable properties, which have recently been transacted. Income capitalization method is based on the capitalization of the net rental income derived from the existing leases and/or achievable in existing market with reversionary income potential by adopting appropriate capitalization rates. Capitalization is estimated by valuer based on the risk profile of the properties being valued.

The fair values of the investment properties were set out as follows:

	As at December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Investment properties at fair value	8,639,880	7,937,199

16. INVESTMENT PROPERTIES (CONTINUED)

(c) Leasing arrangements

The Group leases various offices and warehouses to lessees under non-cancellable operating lease agreements with rentals receivable monthly. The lease terms are mainly between 1 year and 5 years, and the majority of lease agreements are renewable at the end of the lease period at market rates. Minimum lease payments receivable on leases of investment properties are as follows:

	As at December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Land and buildings:		
Within 1 year (including 1 year)	418,210	371,269
Between 1 and 2 years (including 2 years)	314,925	240,171
Between 2 and 3 years (including 3 years)	223,282	146,234
Between 3 and 4 years (including 4 years)	148,307	90,435
Between 4 and 5 years (including 5 years)	113,522	56,615
Over 5 years	262,618	206,636
	1,480,864	1,111,360

17. INTANGIBLE ASSETS

	Development expenditures *RMB'000*	Goodwill *RMB'000*	Customer relationships *RMB'000*	Software *RMB'000*	Trademarks *RMB'000*	Others *RMB'000*	Total *RMB'000*
Cost							
As at January 1, 2024	129,845	9,572,871	5,952,090	8,134,147	4,966,033	358,340	29,113,326
Additions	560,106	135,524	-	46,143	-	1,145	742,918
Business combinations	-	-	38,576	1,464	-	4,781	44,821
Disposals	(25,733)	-	-	(188,126)	(4,627)	(2,564)	(221,050)
Disposal of subsidiaries	-	-	-	(38)	-	-	(38)
Transfer/reclassification	(581,729)	-	-	581,729	-	-	-
Currency translation differences	-	298,405	171,815	15,870	191,487	2,021	679,598
As at December 31, 2024	82,489	10,006,800	6,162,481	8,591,189	5,152,893	363,723	30,359,575
Accumulated amortization							
As at January 1, 2024	-	-	1,150,340	5,778,057	842,331	211,727	7,982,455
Charge for the year	-	-	339,566	1,494,804	417,402	26,876	2,278,648
Business combinations	-	-	-	1,076	-	-	1,076
Disposals	-	-	-	(143,063)	(627)	(987)	(144,677)
Disposal of subsidiaries	-	-	-	(38)	-	-	(38)
Currency translation differences	-	-	28,122	13,522	59,123	1,473	102,240
As at December 31, 2024	-	-	1,518,028	7,144,358	1,318,229	239,089	10,219,704
Impairment							
As at January 1, 2024	-	2,435	-	97,428	4	6	99,873
Charge for the year	-	-	15,403	12,632	-	-	28,035
Disposals	-	-	-	(24,226)	(4)	-	(24,230)
As at December 31, 2024	-	2,435	15,403	85,834	-	6	103,678
Net book value							
As at December 31, 2024	82,489	10,004,365	4,629,050	1,360,997	3,834,664	124,628	20,036,193

17. INTANGIBLE ASSETS (CONTINUED)

	Development expenditures *RMB'000*	Goodwill *RMB'000*	Customer relationships *RMB'000*	Software *RMB'000*	Trademarks *RMB'000*	Others *RMB'000*	Total *RMB'000*
Cost							
As at January 1, 2023	311,757	9,348,179	5,855,067	7,182,341	4,887,350	337,155	27,921,849
Additions	1,077,980	-	-	99,543	797	20,943	1,199,263
Business combinations	-	85,219	-	14	11	-	85,244
Disposals	(7,525)	-	-	(210,858)	(92)	(2,284)	(220,759)
Disposal of subsidiaries	-	(10,618)	-	(193,930)	-	-	(204,548)
Transfer/reclassification	(1,252,367)	-	-	1,252,367	-	-	-
Currency translation differences	-	150,091	97,023	4,670	77,967	2,526	332,277
As at December 31, 2023	129,845	9,572,871	5,952,090	8,134,147	4,966,033	358,340	29,113,326
Accumulated amortization							
As at January 1, 2023	-	-	793,438	4,214,372	584,365	178,022	5,770,197
Charge for the year	-	-	335,626	1,780,594	247,462	32,068	2,395,750
Business combinations	-	-	-	8	-	-	8
Disposals	-	-	-	(144,377)	(22)	(567)	(144,966)
Disposal of subsidiaries	-	-	-	(75,249)	-	-	(75,249)
Currency translation differences	-	-	21,276	2,709	10,526	2,204	36,715
As at December 31, 2023	-	-	1,150,340	5,778,057	842,331	211,727	7,982,455
Impairment							
As at January 1, 2023	-	2,435	-	64,595	4	6	67,040
Charge for the year	-	-	-	38,853	-	-	38,853
Disposals	-	-	-	(6,020)	-	-	(6,020)
As at December 31, 2023	-	2,435	-	97,428	4	6	99,873
Net book value							
As at December 31, 2023	129,845	9,570,436	4,801,750	2,258,662	4,123,698	146,607	21,030,998

17. INTANGIBLE ASSETS (CONTINUED)

(a) Recognition of goodwill

The carrying amount of goodwill allocated to Cash-Generating Units or the groups of Cash-Generating Units ("CGUs"):

	As at December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
KLN CGUs	6,138,923	5,889,255
Fenghao Supply Chain CGUs	3,184,723	3,082,119
KEX CGUs	64,508	-
SXH CGUs (Note (d))	380,138	367,896
Others	236,073	231,166
	10,004,365	9,570,436

As stated in Note 2.1(e), goodwill would be tested for impairment annually. If the carrying amount exceeds its estimated recoverable amount, which is the higher of value in use and fair value less costs of disposal, the difference of which would be recognized in profit and loss immediately.

The Group acquired KLN in 2021. KLN acquired Topocean and Pro-Med in 2022 and other subsidiaries in 2023. During the year ended December 31, 2024, the balance of goodwill increased mainly due to the acquisition of 100% shares of Business By Air SAS ("BBA"). The management was of the view that the synergies among the operations of KLN, Topocean, Pro-Med, BBA and other subsidiaries acquired by KLN had gradually formed upon the completion of the above mentioned acquisitions. As a result, the Group regarded KLN, Topocean, Pro-Med, BBA and other subsidiaries acquired by KLN as one CGUs.

During the year ended December 31,2024, KLN distributed a special interim dividend by way of a distribution in specie of 907,200,000 shares of KEX indirectly held by KLN (representing approximately 52.1% of all issued KEX shares). After the distribution, the Group received an aggregate of 467,373,855 KEX shares, representing approximately 26.8% of all issued KEX shares, triggering a mandatory tender offer to acquire all KEX shares in accordance with the requirements of the Thai Code (Securities and Exchange Act B.E. 2535 (1992) (as amended), Notification of Capital Market Supervisory Board Tor Jor. 12/2554 Re: Rules, Conditions and Procedures for the Acquisition of Securities for Business Takeover (as amended), and any other relevant rules, regulations, and notifications issued thereunder). The Group made a tender offer to acquire KEX shares with an offer price of THB5.50 per share. On March 26, 2024 ("the date of reorganization"), the abovementioned interim dividend distribution and tender offer were completed, and the Group acquired in aggregate 1,091,818,327 KEX shares, representing 62.7% of all issued KEX shares.

Upon completion of the above transactions, since KEX was no longer directly held and managed by KLN, the Group reclassified the KLN CGUs into two separate CGUs, KEX CGUs and KLN CGUs (excluding KEX CGUs). The goodwill arising from the acquisition of KLN in 2021 was reallocated by the Group on the basis of the relative values of the operation of KLN CGUs and KEX CGUs as at the date of the reorganization, through which goodwill of approximately RMB62,430,000 was reallocated to KEX CGUs.

17. INTANGIBLE ASSETS (CONTINUED)

(b) Impairment tests

The following table sets out the key assumptions used for value in use calculations of KLN CGUs and Fenghao Supply Chain CGUs:

	Year ended December 31,	
	2024	2023
Revenue growth rate over the forecast period	2.00%~15.30%	2.50%~16.64%
Terminal revenue growth rate	2.00%	2.00%~2.50%
Margin of earnings before interests and tax	0.03%~5.75%	-0.20%~6.60%
Pre-tax discount rate	10.55%~13.40%	11.90%~14.00%

Various factors were taken into consideration when determine the appropriate terminal revenue growth rate used over the forecast period, including the long-term inflation rates of mainland China, Hong Kong and US, etc. This growth rate does not exceed the long-term average growth rate for the market in which the relative business operates.

Management determined budgeted margin of earnings before interests and tax and revenue growth rates based on historical performance and its expectations of the market development.

The pre-tax discount rates reflected the current market assessment of the time value of money and the risks specific to the business.

(c) Impact of possible changes in key assumptions

The recoverable amount of KLN CGUs is estimated to exceed its carrying amount at December 31, 2024 by approximately RMB1,012 million (2023: RMB1,375 million).

The recoverable amount of Fenghao Supply Chain CGUs is estimated to exceed its carrying amount at December 31, 2024 by approximately RMB443 million (2023: RMB411 million).

The management has considered and assessed reasonably possible changes for key assumptions and has not identified any instances that could cause the carrying amount of each CGUs to exceed its respective recoverable amount.

17. INTANGIBLE ASSETS (CONTINUED)

(c) Impact of possible changes in key assumptions (Continued)

The recoverable amount of each CGUs would equal to its carrying amount if each key assumption was to change as follows with all other variables held constant:

KLN CGUs	As at December 31,	
	2024	2023
Revenue growth rate over the forecast period	5.54%~8.54%	8.98%~12.05%
Terminal revenue growth rate	1.66%	1.50%
Margin of earnings before interests and tax	4.50%~5.44%	4.76%~5.41%
Pre-tax discount rate	13.76%	14.48%

Fenghao Supply Chain CGUs	As at December 31,	
	2024	2023
Revenue growth rate over the forecast period	1.42%~14.82%	2.02%~16.19%
Terminal revenue growth rate	1.43%	1.89%
Margin of earnings before interests and tax	-0.54%~5.18%	-0.55%~6.25%
Pre-tax discount rate	11.09%	12.41%

(d) Rebranding of SXH

On July 31, 2018 (the "acquisition date"), the Group completed the acquisition of HAVI Logistics Services (Hong Kong) Ltd., and its subsidiries and recognized goodwill of approximately RMB351,075,000. This goodwill was allocated to HAVI Supply Chain CGUs on the acquisition date. In June 2024, HAVI was rebranded as SXH. The allocation of goodwill to the CGUs remained unchanged after the renaming.

18. DEFERRED TAX

Deferred tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right of offsetting and when the deferred income taxes relate to the same authority.

The net amounts of deferred tax assets and liabilities after offsetting are as follows:

	As at December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Deferred tax assets	5,251,652	5,599,191
Offsetting	(2,959,658)	(3,335,321)
Net deferred tax assets	2,291,994	2,263,870
Deferred tax liabilities	7,374,143	7,886,295
Offsetting	(2,959,658)	(3,335,321)
Net deferred tax liabilities	4,414,485	4,550,974

18. DEFERRED TAX (CONTINUED)

(a) Deferred tax assets

The movements in deferred tax assets before offsetting for the years ended December 31, 2024 and 2023 are as follows:

	Amortization and depreciation *RMB'000*	Tax losses *RMB'000*	Accrued expenses *RMB'000*	Lease liabilities *RMB'000*	Loss allowances for financial assets and non-current assets *RMB'000*	Unrealised profits from internal transactions *RMB'000*	Others *RMB'000*	Total *RMB'000*
As at January 1, 2024	849,888	900,683	480,077	2,998,695	174,813	112,374	82,661	5,599,191
Acquisition and disposal of subsidiaries, net	(8,027)	-	-	-	-	-	-	(8,027)
Credited/(charged) to consolidated statement of profit or loss	255,044	(20,891)	(182,972)	(335,196)	67,096	(28,151)	(9,014)	(254,084)
Charged to consolidated statement of other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	-
Currency translation differences	(55,073)	(15,386)	5,390	(22,866)	2,507	-	-	(85,428)
As at December 31, 2024	1,041,832	864,406	302,495	2,640,633	244,416	84,223	73,647	5,251,652
As at January 1, 2023	502,343	699,863	551,443	3,187,174	167,412	144,881	70,426	5,323,542
Acquisition and disposal of subsidiaries, net	-	(3,156)	(276)	-	(24)	-	-	(3,456)
Credited/(charged) to consolidated statement of profit or loss	293,712	197,626	(72,605)	(188,653)	7,579	(32,507)	15,745	220,897
Charged to consolidated statement of other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	(1,839)	(1,839)
Currency translation differences	53,833	6,350	1,515	174	(154)	-	(1,671)	60,047
As at December 31, 2023	849,888	900,683	480,077	2,998,695	174,813	112,374	82,661	5,599,191

18. DEFERRED TAX (CONTINUED)

(b) Deferred tax liabilities

The movements in deferred tax liabilities before offsetting for the years ended December 31, 2024 and 2023 are as follows:

	Appreciation of assets acquired in business combinations *RMB'000*	Accelerated tax depreciation *RMB'000*	Changes in fair value *RMB'000*	Right-of-use assets *RMB'000*	Others *RMB'000*	Total *RMB'000*
At January 1, 2024	2,971,543	1,606,602	359,178	2,830,561	118,411	7,886,295
Acquisition and disposal of subsidiaries, net	14,578	-	-	-	-	14,578
(Credited)/charged to consolidated statement of profit or loss	(207,921)	(39,063)	(11,045)	(314,282)	66,516	(505,795)
Charged to consolidated statement of other comprehensive income	-	-	(3,899)	-	-	(3,899)
Currency translation differences	72,290	(51,944)	8,803	(20,573)	(25,612)	(17,036)
At December 31, 2024	2,850,490	1,515,595	353,037	2,495,706	159,315	7,374,143
At January 1, 2023	3,137,944	1,691,289	356,247	3,052,235	110,817	8,348,532
Acquisition and disposal of subsidiaries, net	7,090	(286)	-	-	-	6,804
(Credited)/charged to consolidated statement of profit or loss	(213,057)	(113,859)	2,578	(222,122)	1,657	(544,803)
Charged to consolidated statement of other comprehensive income	-	-	353	-	-	353
Currency translation differences	39,566	29,458	-	448	5,937	75,409
At December 31, 2023	2,971,543	1,606,602	359,178	2,830,561	118,411	7,886,295

18. DEFERRED TAX (CONTINUED)

(c) Deferred tax assets not recognized

Deferred tax assets should be recognized when it is probable that taxable profits or taxable temporary differences will be available against which the deferred tax asset can be utilised. Temporary differences will not be recognized as deferred tax assets if the management estimates that they will not be recovered from taxable profits generated from continuing operations in the foreseeable future. The following table sets forth the taxable temporary differences which were not recognized as deferred tax assets during the year:

	As at December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Tax losses	18,994,127	18,873,618
Deductible temporary differences	1,334,659	1,113,144
	20,328,786	19,986,762

The maturity distribution of deductible losses on the Group's unrecognized deferred tax assets is as follows:

	As at December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
2024	-	1,270,206
2025	2,451,413	3,954,921
2026	3,192,356	4,468,234
2027	2,855,219	3,254,460
2028	4,421,109	2,146,335
2029 and above	6,074,030	3,779,462
	18,994,127	18,873,618

19. PREPAYMENTS, OTHER RECEIVABLES AND OTHER ASSETS

	As at December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Non-current:		
Amounts due from related parties *(Note 38(d))*	1,181	1,363
Deferred pilot recruitment costs	740,683	805,415
Prepayments *(Note (a))*	576,948	944,833
Loans to employees	-	15,575
Finance lease receivables	38,224	89,380
Others	520,580	492,174
	1,877,616	2,348,740
Less: Allowance for expected credit losses *(Note (c))*	(22,581)	(15,178)
	1,855,035	2,333,562
Current:		
Amounts due from related parties *(Note 38(d))*	306,027	1,032,722
Value-added tax recoverable	3,366,151	4,641,173
Prepayments *(Note (b))*	2,827,788	3,248,665
Prepayments for listing expenses	-	25,068
Deposits	1,536,726	1,523,589
Cash to collect on behalf of customers	768,814	659,441
Loans to employees	16,047	26,454
Prepaid corporate income tax	384,920	551,327
Finance lease receivables	88,800	226,652
Others	1,154,081	1,043,853
	10,449,354	12,978,944
Less: Allowance for expected credit losses *(Note (c))*	(334,811)	(356,238)
	10,114,543	12,622,706

(a) The balances of the Group mainly comprise prepaid construction equipment balances during the years ended December 31, 2024 and 2023.

(b) The balances of the Group mainly comprise prepaid freight and transportation costs during the year ended December 31, 2024 and 2023.

(c) Movements on the Group's allowance for expected credit losses of other receivables are as follows:

	As at December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
At the beginning of the year	371,416	419,002
Allowance for impairment	30,403	8,446
Written off as uncollectible	(44,971)	(57,009)
Exchange adjustment	544	977
At the end of the year	357,392	371,416

20. INVESTMENTS IN ASSOCIATES AND JOINT VENTURES

Movement of investments in associates is analyzed as follows:

	Year ended December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
At the beginning of the year	4,120,128	4,209,624
Additions and disposals, net	(355,353)	100,574
Share of profit, net	49,210	78,524
Share of other comprehensive loss	(1,077)	(5,583)
Share of other equity movement	3,011	13,902
Dividend declared during the year	(176,711)	(188,104)
Exchange differences	43,550	34,484
Less: Impairment loss provided for the year	(71,908)	(123,293)
At the end of the year	3,610,850	4,120,128

Movement of investments in joint ventures is analyzed as follows:

	Year ended December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
At the beginning of the year	3,258,703	3,648,376
Additions and disposals, net	(424,159)	(245,348)
Share of loss, net	(119,230)	(145,714)
Share of other equity movement	(5)	40
Dividend declared during the year	(7,468)	(892)
Exchange differences	839	2,855
Less: Impairment loss provided for the year	(115,888)	(614)
At the end of the year	2,592,792	3,258,703

The Group's share of results of its associates and joint ventures are as follows:

	Year ended December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Aggregate attributable amounts of net loss	(257,816)	(191,097)
Aggregate attributable amounts of other comprehensive income	(1,077)	(5,583)
Aggregate attributable amounts of total comprehensive income	(258,893)	(196,680)

There is no associate and joint venture that is individually significant to the Group.

21. FINANCIAL ASSETS AT FVPL AND FVOCI

(a) Financial assets at FVPL

	As at December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Non-current:		
– Industry fund investments	331,815	499,320
– Equity investment in unlisted entities, at fair value	139,261	84,401
– Others	6,340	6,275
	477,416	589,996
Current:		
– Structured deposits	11,015,904	6,542,881
– Fund investment and others	230,252	266,861
	11,246,156	6,809,742

(b) Financial assets at FVOCI

	As at December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Non-current:		
– Listed equity investments, at fair value	1,033,218	2,418,842
– Unlisted equity investments, at fair value	7,198,776	7,070,693
	8,231,994	9,489,535
Current:		
– Notes held for sale	170,913	99,978
	170,913	99,978

22. INVENTORIES

	As at December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Raw materials	623,005	472,994
Finished goods	828,075	1,040,816
Aviation consumables	631,450	499,062
Consumables and supplies	265,661	365,165
Cost of fulfilling contracts	86,577	65,170
	2,434,768	2,443,207
Less: Provision for impairment loss	(2,385)	(2,782)
	2,432,383	2,440,425

23. CONTRACT ASSETS

	As at December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Contract assets	2,745,809	1,636,144
Less: Allowance for expected credit losses	(4,989)	(3,552)
	2,740,820	1,632,592

As discussed in Note 2.1(g), the Group applies simplified approach under IFRS 9 to measure the expected credit loss, which uses a lifetime expected loss allowance, for contract assets.

Allowance of approximately RMB1,437,000 had been provided for years ended December 31, 2024 (2023: RMB152,000) .

24. TRADE AND NOTE RECEIVABLES

	As at December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Trade and note receivables		
– related parties *(Note 38(d))*	540,956	124,211
– third parties	28,554,708	26,614,887
	29,095,664	26,739,098
Less: Allowance for expected credit losses	(1,114,031)	(1,378,665)
	27,981,633	25,360,433

(a) The Group has various credit policies for different business operations depending on the requirements of the markets and businesses. The ageing analysis of the trade and note receivables based on invoice date is as follows:

	As at December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Within 1 year (including 1 year)	28,295,989	25,719,098
Between 1 and 2 years (including 2 years)	335,669	490,411
Over 2 years	464,006	529,589
	29,095,664	26,739,098

There is no concentration of credit risk with respect to trade and note receivables, as the Group has a large number of customers.

24. TRADE AND NOTE RECEIVABLES (CONTINUED)

(b) The Group applies the simplified approach to provide for expected credit losses prescribed by IFRS 9. Details are disclosed in Note 2.1(g).

As at December 31, 2024, trade receivables of approximately RMB1,114,031,000 (2023: RMB1,378,665,000) were impaired and provided for.

Movements on the provision for impairment of trade and note receivables are as follows:

	As at December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
At the beginning of the year	1,378,665	1,560,244
Acquisition of subsidiaries	2,302	(42,078)
Allowance for/(reversal of) impairment losses	239,853	(158,277)
Written off as uncollectible	(509,273)	-
Exchange adjustment and others	2,484	18,776
At the end of the year	1,114,031	1,378,665

(c) The provision and reversal of provision for impairment of receivables have been included in impairment losses on financial assets and contract assets in the consolidated statements of profit or loss. Amounts charged to the allowance account are written off when there is no expectation of recovery.

(d) The carrying amount at the reporting date approximated the fair value of each class of receivables mentioned above.

25. RESTRICTED CASH AND CASH AND CASH EQUIVALENTS

	As at December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Restricted cash		
Statutory reserve deposits with the PBOC for banking operations *(Note (a))*	1,240,261	1,476,938
Pledged bank deposits	67,314	52,830
Others	46,728	46,728
	1,354,303	1,576,496
Cash and cash equivalents		
Cash on hand and cash at banks (excluding PBOC)	32,632,563	40,434,748
Surplus reserve deposits with the PBOC	13,492	13,560
Demand deposits	-	-
	32,646,055	40,448,308

25. RESTRICTED CASH AND CASH AND CASH EQUIVALENTS (CONTINUED)

(a) On September 18, 2016, the Group incorporated SF Holding Group Finance Co., Ltd., a licensed financial institution, principally engaging in the provision of cash management services internally.

SF Holding Group Finance Co., Ltd. is required to deposit with the People's Bank of China (the "PBOC") an amount that equals to 5% of qualified RMB deposits from corporates. The statutory reserve deposits are restricted and not available for use in the daily business. Deposits with the PBOC in excess of the statutory reserve deposits are surplus reserve deposits, which are maintained mainly for clearance purposes.

26. BORROWINGS

	As at December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Non-current:		
Long-term bank borrowings *(Note (a))*		
– secured *(Note (a)(i))*	8,300	2,680,031
– unsecured *(Note (a)(ii))*	6,178,086	8,675,210
Corporate bonds *(Note (c))*	19,941,935	18,794,782
Loans from non-controlling interests	190,939	246,889
	26,319,260	30,396,912
Current portion of non-current:		
Long-term bank borrowings *(Note (a))*		
– secured *(Note (a)(i))*	30,902	742,364
– unsecured *(Note (a)(ii))*	1,646,813	2,071,021
Corporate bonds *(Note (c))*	627,779	615,295
Loans from non-controlling interests	21,831	1,541
Short term:		
Short-term bank borrowings *(Note (b))*		
– secured *(Note (b)(i))*	117,348	105,969
– unsecured *(Note (b)(ii))*	15,001,186	18,659,397
Short-term debentures *(Note (c))*	807,787	-
Loans from non-controlling interests	111,476	113,516
	18,365,122	22,309,103

(a) Long-term bank borrowings

(i) The Group's non-current bank borrowings amounting to approximately RMB2,150,466,000 as at December 31, 2023 had been secured by Shun Yuan Financial Leasing (Tianjin) Co., Ltd.'s receivables.Shun Yuan Financial Leasing (Tianjin) Co., Ltd., a subsidiary of the Group, recognized the receivables as engaging in aircraft financial lease business with SF Airlines Company Limited.

Certain non-current assets had been pledged as securities for long-term bank borrowings as at December 31, 2024 and 2023. Refer to Note 14 (a), Note 15 (a) and Note 16 (b).

(ii) The bank borrowings of approximately RMB5,546,498,000 as at December 31, 2024 (2023: RMB5,633,173,000) had been guaranteed by the subsidiaries within the Group.

(iii) The range of interest rates of major non-current bank borrowings were 2.34% to 5.33% for the year ended December 31, 2024 (2023: 2.20% to 6.91%) .

26. BORROWINGS (CONTINUED)

(b) Short-term bank borrowings

(i) Certain non-current assets had been pledged as securities for short-term bank borrowings as at December 31, 2024 and 2023. Refer to Note 14 (a), Note 15 (a) and Note 16 (b).

(ii) Short-term bank borrowings of approximately RMB753,673,000 as at December 31, 2024 (2023: RMB5,156,012,000) had been guaranteed by the Company or its subsidiaries.

(iii) The range of interest rates of major short-term bank borrowings were 2.27% to 6.77% for the year ended December 31, 2024 (2023: 2.20% to 7.47%) .

(c) Corporate bonds and short-term debentures

(i) Bonds and debentures amounting to RMB18,039,077,000as at December 31, 2024 (2023: RMB18,393,642,000) had been guaranteed by the Company.

(ii) During the year ended December 31, 2024, the Group repurchased part of its US dollar bonds, with the total face value of the repurchased bonds amounting to RMB 875,011,000. The difference between the consideration paid and the carrying amount of the bonds payable, which is RMB 87,779,000, was recognized as other gains (Note 7).

(iii) The range of interest rates of bonds and debentures were 2.15% to 3.13% for the year ended December 31, 2024 (2023: 2.38% to 3.79%) .

27. TRADE AND NOTE PAYABLES

	As at December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Trade and note payables		
– related parties *(Note 38(d))*	332,322	421,194
– third parties	27,063,202	24,493,106
	27,395,524	24,914,300

An ageing analysis of the trade and note payables based on invoice date as at December 31, 2024 and 2023 was as follows:

	As at December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Within 1 year (including 1 year)	27,128,233	24,505,848
Over 1 year	267,291	408,452
	27,395,524	24,914,300

28. CONTRACT LIABILITIES

	As at December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Contract liabilities		
– related parties *(Note 38(d))*	25,085	48,147
– third parties	2,014,113	1,783,871
	2,039,198	1,832,018

28. CONTRACT LIABILITIES (CONTINUED)

The following table shows the amounts of revenue recognized during the year relating to carried-forward contract liabilities:

	Year ended December 31,	
	2024 *RMB'000*	2023 *RMB'000*
Revenue recognized that was included in contract liabilities at the beginning of the year	1,832,018	1,244,418

29. OTHER PAYABLES AND ACCRUALS

	As at December 31,	
	2024 *RMB'000*	2023 *RMB'000*
Non-current:		
Salaries, wages and benefits	58,725	82,216
Others	142,312	58,113
	201,037	140,329
Current:		
Amounts due to related parties *(Note 38(d))*	120,487	136,098
Salaries, wages and benefits	6,151,172	5,872,341
Payable for purchase of property, plant and equipment	3,292,799	4,345,119
Deposits	2,566,045	2,355,449
Other taxes payable	847,166	735,465
Payables of cash collected on delivery service	1,423,502	1,534,338
Consideration payable for business combinations	13,213	289,306
Others	2,646,947	2,369,055
	17,061,331	17,637,171

30. DEFERRED INCOME

	As at December 31,	
	2024 *RMB'000*	2023 *RMB'000*
Government grants and subsidies	1,266,359	1,090,644

The government grants were mainly incentives provided by local government authorities in the PRC, including subsidies from a project in Huanggang City, government supporting funds for industry parks and aircraft engine maintenance subsidies, etc. All of the government grants and subsidies recognized as deferred income are asset related.

31. SHARE CAPITAL AND TREASURY SHARES

	Number of fully paid ordinary shares	Share capital	Treasury shares	Total
		RMB'000	*RMB'000*	*RMB'000*
As at January 1, 2024	4,895,202,373	4,895,202	(2,575,532)	2,319,670
Issue of shares (Note (a))	170,275,763	170,276	-	170,276
Repurchase of shares (Note (b))	-	-	(1,758,094)	(1,758,094)
Cancellation of shares (Note (c))	(79,291,153)	(79,291)	3,575,545	3,496,254
As at December 31, 2024	4,986,186,983	4,986,187	(758,081)	4,228,106
As at January 1, 2023	4,895,202,373	4,895,202	(2,040,377)	2,854,825
Repurchase of shares (Note (b))	-	-	(959,956)	(959,956)
Exercise of share options	-	-	424,801	424,801
As at December 31, 2023	4,895,202,373	4,895,202	(2,575,532)	2,319,670

(a) As stated in Note 1, each H share issued by the Company has a par value of RMB1.00 and was offered at HKD34.30 per share, raising total gross capital proceeds of HKD5,831,000,000, equivalent to RMB5,393,966,550. After deducting issuance expenses, the net proceeds amounted to RMB5,246,004,499, of which RMB170,000,000 was credited to share capital and RMB5,076,004,499 to capital reserve.

As of December 31, 2024, the Company had a total of 4,986,186,983 ordinary shares issued. The details of the Company's equity changes for the year ended December 31, 2024 and 2023 are as follows:

	As at December 31,	
	2024	2023
A shares	4,816,186,983	4,895,202,373
H shares	170,000,000	-
	4,986,186,983	4,895,202,373

(b) For the years ended December 31, 2024 and 2023, a total of 20,771,358 and19,838,884 A shares have been repurchased respectively for future employee stock ownership plan or share-based incentive, and treasury stocks amounting to approximately RMB 1,758,094,000 and RMB 959,956,000 therefore were recognized respectively.

(c) During the year ended December 31, 2024, the Company, under the approval and authorization of the general meeting, cancelled a total of 79,291,153 shares. Hence treasury stocks amounting to approximately RMB3,575,545,000 and share capital of approximately RMB79,291,000 were derecognized with a corresponding debit to capital reserve of approximately RMB3,496,254,000 for the year ended December 31, 2024.

32. RESERVES AND RETAINED EARNINGS

(a) Reserves

	Capital reserve	Other comprehensive income	General and regulatory reserve	Special reserve	Statutory reserve	Total
	RMB'000	*RMB'000*	*RMB'000*	*RMB'000*	*RMB'000*	*RMB'000*
As at January 1, 2024	43,164,085	5,532,428	524,376	-	2,413,786	51,634,675
Other comprehensive income	-	(1,033,976)	-	-	-	(1,033,976)
Transfer of gain on disposal of equity investments at fair value through other comprehensive income to retained earnings	-	31,036	-	-	-	31,036
Transactions with owners						
Net proceeds from Global Offering	5,076,004	-	-	-	-	5,076,004
Net proceeds from share option exercising	11,194	-	-	-	-	11,194
Capital injection from non-controlling interests	54	-	-	-	-	54
Cancellation of shares	(3,496,254)	-	-	-	-	(3,496,254)
Share-based payment	89,677	-	-	-	-	89,677
Transaction with non-controlling interests and others	(3,916,204)	-	-	-	-	(3,916,204)
Profit appropriations to statutory reserve	-	-	-	-	232,352	232,352
Safety reserve appropriation	-	-	-	481,331	-	481,331
Safety reserve utilisation	-	-	-	(481,331)	-	(481,331)
Others	(3,624)	-	-	-	-	(3,624)
As at December 31, 2024	40,924,932	4,529,488	524,376	-	2,646,138	48,624,934

32. RESERVES AND RETAINED EARNINGS (CONTINUED)

(a) Reserves (Continued)

	Capital reserve	Other comprehensive income	General and regulatory reserve	Special reserve	Statutory reserve	Total
	RMB'000	*RMB'000*	*RMB'000*	*RMB'000*	*RMB'000*	*RMB'000*
As at January 1, 2023	43,996,237	4,538,027	493,048	-	1,010,253	50,037,565
Other comprehensive income	-	873,033	-	-	-	873,033
Transfer of gain on disposal of equity investments at fair value through other comprehensive income to retained earnings	-	121,368	-	-	-	121,368
Transactions with owners						
Capital contribution of non-controlling interests	1,207	-	-	-	-	1,207
Exercise of share options	(69,612)	-	-	-	-	(69,612)
Share-based payment	271,510	-	-	-	-	271,510
Transaction with non-controlling interests and others	(1,037,241)	-	-	-	-	(1,037,241)
Appropriation to general and regulatory reserves	-	-	31,328	-	-	31,328
Profit appropriations to statutory reserve	-	-	-	-	1,403,533	1,403,533
Safety reserve appropriation	-	-	-	389,332	-	389,332
Safety reserve utilisation	-	-	-	(389,332)	-	(389,332)
Others	1,984	-	-	-	-	1,984
As at December 31, 2023	43,164,085	5,532,428	524,376	-	2,413,786	51,634,675

33. SHARE-BASED PAYMENT

(a) Share-based payment expenses during the year were as follows:

	Year ended December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Equity settled share-based payment	91,446	309,338
Cash settled share-based payment	(10,952)	233,708
	80,494	543,046

(b) Equity settled share-based payment arrangement

(i) Share Option Plan of the Company

The share option plan, established in May 2022, is designed to award the eligible participants who contribute to the success of the Group's operations and provide long-term incentives for employees to deliver long-term shareholder returns.

Under the plan, participants are granted options which only vest if certain performance standards are met and the employees, officers and directors shall remain in service. Participation in the plan is at the board's discretion and no individual has a contractual right to participate in the plan or to receive any guaranteed benefits.

The stock options shall vest over a period of 4 years on the condition that the employees, officers and directors remain in service and certain performance standards are met. One-fourth of the awards shall be vested upon the end of the first, the second, the third and the fourth anniversary dates of the grants.

During the year ended December 31, 2023, 1,328 participants of the plan met the performance requirements and a total of 8,420,193 share options were exercised.

During the year ended December 31, 2024, 1,353 participants of the plan met the performance requirements and a total of 8,168,703 share options were exercisable.

A total of 27,295,395 share options granted through the 2022 Stock Option Incentive Plan were outstanding as of December 31, 2024.

The fair value per option was estimated at the grant dates using the following assumptions:

Exercise price per share	RMB 42.61, RMB 42.43
Expiry date	Respective annual due dates
Share price at grant date per share	RMB 51.57, RMB 49.88
Expected volatility of the Company's shares	35.77% ~ 40.39%
Expected dividend yield	0.51% ~ 0.55%
Risk-free interest rate	1.50% ~ 2.75%

The expected price volatility is based on the historic volatility (based on the remaining life of the options), adjusted for any expected changes to future volatility due to publicly available information.

The Group recognizes share-based payments in capital reserves and its consolidated statements of profit or loss based on options ultimately expected to vest, after considering estimated forfeitures of the share options. Forfeitures are estimated based on the historical experience and revised in the subsequent periods if actual forfeitures differ from those estimates. The impact of the revision of the original estimates on non-market vesting conditions, if any, is recognized in the profit and loss over the remaining vesting period, with a corresponding adjustment to capital reserves.

33. SHARE-BASED PAYMENT (CONTINUED)

(b) Equity settled share-based payment arrangement (Continued)

(i) Share Option Plan of the Company (Continued)

Share-based payment expenses of RMB84,316,000 (2023: RMB216,304,000) related to the above share options were recognized in the consolidated statements of profit or loss for the year ended December 31, 2024.

An accumulated amount of RMB545,105,000 (2023: RMB460,789,000) has been recognized as capital reserve as at December 31, 2024.

(ii) Share incentive Plan of the subsidiary entities

Subsidiaries of the Group issued restricted share units ('RSU') or share options of their own shares to senior executives and other employees.

The fair value at grant date is independently determined by share price or using an adjusted form of the Discounted Cash Flow model or Black Scholes Model.

Share-based payment expenses of approximately RMB7,130,000 (2023: RMB93,034,000) related to the above share awards were recognized in the consolidated statements of profit or loss for the year ended December 31, 2024.

An accumulated amount of RMB608,199,000 (2023: RMB601,069,000), as at December 31, 2024 has been recognized as capital reserve.

(c) Cash settled share-based payment arrangement

Subsidiaries of the Group issued RSU or share options of their own shares to senior executives and other employees, with a term that the subsidiaries had an obligation to repurchase under certain conditions, as their remuneration package, hereby the employees will become entitled to a future cash payment.

The management measured the liability, initially and at the end of each reporting period until settled, at the fair value of the RSU or share options, by applying an adjusted form of the Discounted Cash Flow model or Black Scholes Model.

The management recognized the services received, and a liability to pay for those services, as the employees render service during the period. A total of share-based payment expenses of approximately RMB10,952,000 relation to the above arrangement for the year ended December 31, 2024 were credited to the consolidated statement of profit or loss(2023: RMB233,708,000 expenses were debited to the consolidated statement of profit or loss).

There were no share-based payments recognized as liabilities as at December 31, 2024. An accumulated amount of approximately RMB268,453,000 as at December 31, 2023 has been recognized as liabilities.

34. NOTES TO CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS

(a) Reconciliation of profit before income tax to net cash generated from operations:

	Year ended December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Profit before income tax for the year	13,607,261	10,486,505
Adjustments for:		
Depreciation of right-of-use assets *(Note 8)*	6,798,783	7,213,063
Depreciation and amortization (excluding right-of-use assets) *(Note 8)*	10,533,474	10,106,044
Impairment provision for investments in associates and joint ventures	187,796	123,907
Net impairment losses on financial assets and contract assets	271,693	(33,480)
Impairment of inventories, property, plant and equipment and other non-current assets *(Note 7)*	141,622	62,390
Equity settled share-based compensation expenses *(Note 33)*	91,446	309,338
Losses on disposal of property, plant and equipment, right-of-use assets and other non-current assets *(Note 7)*	60,228	53,891
Fair value changes in financial assets at FVPL *(Note 7)*	(509,717)	(529,513)
Gains on disposal of investments in subsidiaries *(Note 36(b))*	(80,615)	(268,204)
Share of (profit)/loss of associates and joint ventures, net	70,020	67,190
Gains on disposal of investments in associates and joint ventures *(Note 7)*	(89,622)	(21,441)
Dividend income *(Note 6)*	(1,005)	(2,438)
Amortization of deferred income	(43,241)	(45,935)
Finance costs (Note 10)	2,373,319	2,269,700
Operating cash flow before working capital changes	33,411,442	29,791,017
Changes in working capital:		
Increase in inventories	8,439	(491,314)
(Increase)/decrease in trade receivables, prepayment, contract assets and other receivable	(247,211)	(262,500)
Increase/(decrease) in trade payables, contract liabilities, and other payables	2,191,719	759,002
Cash generated from operations	35,364,389	29,796,205

34 NOTES TO CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS (CONTINUED)

(b) Transaction with non-controlling interests

During the year, the Group changed its ownership interests in certain subsidiaries without change of its control.

The impacts of the transactions with non-controlling interests for the years ended December 31, 2024 and 2023 are summarized as follows:

	Year ended December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Net cash consideration paid to non-controlling interests without change of control	3,451,076	1,833,285
Recognized in the reserve within equity	3,916,204	1,037,241

(i) Major transaction during the year ended December 31, 2024

During the year ended December 31, 2024, the Group acquired the remaining equity interests of Shenzhen SF Freight Corporation and Shenzhen Fengwang Holding Co., Ltd. Upon the completion of the transactions, the aforementioned subsidiaries became wholly-owned subsidiaries of the Group. The Group recognized a decrease in other reserve of RMB2,146,357,000 and RMB744,838,000, respectively. The consideration for above transactions were paid in 2024.

Except for the aforementioned non-controlling interests' transactions, other transactions had insignificant impact on the Group's consolidated financial statements.

(ii) Major transactions during the year ended December 31, 2023

In July 2023, KLN acquired the remaining equity interests of K-Apex HK. Upon the completion of the acquisition, K-Apex HK became a wholly-owned subsidiary of KLN. The Group recognized a decrease in other reserve of RMB797,838,000.

(c) Non-cash operating, investing and financing activities

The main non-cash operating, investing and financing activities for the years ended December 31, 2024 and 2023 are summarized as follows:

	Year ended December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Additions of right-of-use assets	6,736,287	6,553,794
Settlement of acquisitions of long-term assets through bank supply chain financing or re-factoring	115,198	543,389
	6,851,485	7,097,183

34 NOTES TO CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS (CONTINUED)

(d) Reconciliation of liabilities arising from financing activities

	Bank borrowings	Corporate bonds and short-term debentures	Loans from non-controlling interest	Leases liabilities *(Note (i))*	Loans from holders of asset-backed securities scheme	Total
At January 1, 2024	32,933,992	19,410,077	361,946	13,808,460	-	66,514,475
Cash flows	(11,671,328)	937,166	(2,624)	(7,438,385)	-	(18,175,171)
Interest expenses	1,273,506	636,369	2,326	503,871	-	2,416,072
Other non-cash movements	446,465	393,889	(37,402)	5,721,851	-	6,524,803
At December 31, 2024	22,982,635	21,377,501	324,246	12,595,797	-	57,280,179
At January 1, 2023	21,902,738	27,651,090	314,480	15,179,328	-	65,047,636
Cash flows	9,202,159	(9,447,697)	10,098	(7,765,246)	(899,360)	(8,900,046)
Acquisition and disposal of subsidiaries, net	206,227	-	-	(4,810)	899,360	1,100,777
Interest expenses	1,071,956	732,349	4,545	564,374	-	2,373,224
Other non-cash movements	550,912	474,335	32,823	5,834,814	-	6,892,884
At December 31, 2023	32,933,992	19,410,077	361,946	13,808,460	-	66,514,475

(i) The other non-cash movement about lease liabilities mainly resulted from the new lease contracts entered during the years ended December 31, 2024 and 2023.

35. ACQUISITION OF SUBSIDIARIES

The net cash flow impact of acquisition of subsidiaries for the year ended December 31, 2024 and 2023 are as below:

	Year ended December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Net cash paid in respect of the business combinations (Note (a))	194,007	972,456
Net cash paid in respect of the acquisition of assets *(Note (b))*	502,647	1,224,952
Net cash paid in acquisition of subsidiaries	696,654	2,197,408

(a) Acquisition of subsidiaries through business combinations

Analysis of the net cash outflow in respect of the acquisition of subsidiaries treated as business combinations for the year ended December 31, 2024 and 2023 are as below:

	Year ended December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Total acquisition consideration	173,897	141,702
Less: Cash and bank balances acquired	(20,212)	(4,545)
Outstanding and included in other payables	(64,506)	-
Cash paid in the current year for acquisition of subsidiaries in prior years	104,828	835,299
Net cash paid in respect of the business combinations	194,007	972,456

(b) Acquisition of assets through acquisition of subsidiaries

Analysis of the net cash outflow in respect of the acquisition of subsidiaries treated as acquisition of assets for the year ended December 31, 2024 and 2023 are as below:

	Year ended December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Total acquisition consideration	559,289	1,269,444
Less: Cash and bank balances acquired	(56,642)	(44,492)
Net cash paid in respect of the acquisition of assets	502,647	1,224,952

35. ACQUISITION OF SUBSIDIARIES (CONTINUED)

(b) Acquisition of assets through acquisition of subsidiaries (Continued)

(i) Major acquisition during the year ended December 31, 2024

On January 18, 2024, the Company acquired 100% equity interests of Beijing Jieyutai Enterprise Management Co., Ltd.("Beijing Jieyutai").The identifiable assets were mainly logistics industrial parks located in Beijing.

The total consideration of the aforementioned equity interests was approximately RMB559,289,000. These property assets acquired were initially recognized at their fair values of approximately RMB835,700,000.

The transaction met the concentration test criteria, and the set of property assets acquired was determined not to be a business.

36. DISPOSAL OF SUBSIDIARIES

Transactions of disposal of subsidiaries for the year ended December 31, 2024 and 2023 are analyzed as follows:

(a) Net cash received from disposal of subsidiaries

	Year ended December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Cash consideration		
Including: Hangzhou Zhentai Capital Management Ltd.	273,345	-
Shenzhen Fengwang Information Technology Co., Ltd.	-	460,930
Other subsidiaries	21,287	146,798
Total disposal consideration	294,632	607,728

	Year ended December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Total Cash consideration	294,632	607,728
Add: Cash and cash equivalents received from disposal of subsidiaries in the prior year	190	-
Less: Cash and cash equivalents received from disposal of subsidiaries in the future year	(29,868)	-
Less: Cash and cash equivalents held by the subsidiaries at the dates of disposal	(2,297)	(208,906)
Net cash flow impact from disposal of subsidiaries	262,657	398,822

36. DISPOSAL OF SUBSIDIARIES (CONTINUED)

(b) Gains on disposal of investments in subsidiaries

	Year ended December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Total disposal consideration	294,632	607,728
Carrying amount of net assets sold	(214,017)	(339,524)
Gains on disposal of investments in subsidiaries	80,615	268,204

37. PARTLY OWNED SUBSIDIARIES WITH MATERIAL NON-CONTROLLING INTERESTS

Set out below is summarized financial information for KLN and its subsidiaries since its acquisition by the Group, which has non-controlling interests that are material to the Group. The amounts disclosed for KLN and its subsidiaries are before inter-company eliminations.

	As at December 31, 2024 *RMB'000*	As at December 31, 2023 *RMB'000*
Current assets	21,013,025	18,187,621
Non-current assets	24,476,527	25,760,002
Total assets	45,489,552	43,947,623
Current liabilities	14,653,958	13,130,867
Non-current liabilities	9,650,482	9,017,591
Total liabilities	24,304,440	22,148,458

	Year ended December 31, 2024 *RMB'000*	Year ended December 31, 2023 *RMB'000*
Revenue	54,256,276	45,944,780
Net profit	750,674	227,315
Attributable to owners of the Company	341,968	209,849
Net cash generated from operating activities	3,310,646	3,043,080

(i) Except for KLN and its subsidiaries, no other subsidiaries had non-controlling interests that are material to the Group for the years ended December 31, 2024 and 2023.

38. RELATED PARTY TRANSACTIONS

(a) Parent entities

Name	Type	Place of incorporation	Ownership interest 2024	Ownership interest 2023
Mingde Holding	Investment	Shenzhen	53.39%	54.38%

The Company's ultimate holding company is Mingde Holding, and the ultimate controlling person is Mr. Wang Wei.

(b) Names and relationships with related parties

Related parties are those parties that have the ability to control, jointly control or exercise significant influence over the other party in holding power over the investee; exposure or rights to variable returns from its involvement with the investee; and the ability to use its power over the investee to affect the amount of the investor's returns. Parties are also considered to be related if they are subject to common control or joint control. Related parties maybe individuals or other entities.

Save as disclosed elsewhere in this report, the directors of the Company are of the view that the following parties/companies were significant related parties that had transactions or balances with the Group for the years ended or as at December 31, 2024 and 2023:

Name of related parties	Relationship with the Group
Guangdong Fengxing Zhitu Technology Co., Ltd. and its subsidiaries	Entities controlled by the ultimate controlling person of the Company
Shenzhen Hive Box Technology Co., Ltd. and its subsidiaries	Entities controlled by the ultimate controlling person of the Company
Shenzhen SF Hefeng Microfinance Co., Ltd.	Entities controlled by the ultimate controlling person of the Company
Shenzhen Fengxiang Information Technology Co., Ltd. and its subsidiaries	Entities controlled by the ultimate controlling person of the Company
Hangzhou Fengtai E-Commerce Industrial Park Management Ltd.	Entities controlled by the ultimate controlling person of the Company
Shunyuan Commercial Factoring (Tianjin) Co., Ltd.	Entities controlled by the ultimate controlling person of the Company
Shenzhen Fengyi Technology Co., Ltd.	Associates of controlling shareholder, Exited the associate company as of June 30, 2024.
Lianyungang Haichang Logistics Co., Ltd.	Associates of the Group
SF Real Estate Investment Trust and its subsidiaries	Associates of the Group
Shenzhen Shunjie Fengda and its subsidiaries	Associates of the Group, Exited the associate company as of August 9, 2024.
Shenzhen Zhongwang Finance and Tax Management Co., Ltd.	Associates of the Group
Shenzhen Fenglian Technology Co., Ltd.	Associates of the Group
Zhejiang Galaxis Technology Group Co., Ltd. and its subsidiaries	Associates of the Group
State Grid E-Commerce Yunfeng Logistics Technology (Tianjin) Co., Ltd.	Associates of the Group
Sichuan Wulianyida Technology Co., Ltd. and its subsidiaries	Associates of the Group
Shenzhen Yizhan Renewal Service Technology Co., Ltd. and its subsidiaries	A joint venture of the Group
Beijing Shunhe Tongxin Technology Co., Ltd. and its subsidiaries	A joint venture of the Group
Beijing Wulian Shuntong Technology Co., Ltd. and its subsidiaries	A joint venture of the Group
Fengsu Yitong (Suzhou) Technology Co., Ltd. and its subsidiaries	A joint venture of the Group
Global Connect Holding Limited	A joint venture of the Group
Shenzhen Shenghai Information Service Co., Ltd.	A joint venture of the Group
Ezhou CCCC SF Airport Industrial Park Investment and Development Co., Ltd.	A joint venture of the Group
CR-SF International Express Co., Ltd.	A joint venture of the Group

38. RELATED PARTY TRANSACTIONS (CONTINUED)

(c) Transactions with related parties

The following significant transactions were carried out between the Group and its related parties for the year ended December 31, 2024 and 2023. In the opinion of the directors of the Company, the related party transactions were carried out in the normal course of business and at terms negotiated between the Group and the respective related parties.

	Year ended December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Sales of goods and services:		
Controlling shareholder	535	426
Entities controlled by the ultimate controlling person of the Company	1,593,016	127,516
Associates of controlling shareholder	7,162	14,759
Joint ventures of the Group	50,983	13,937
Associates of the Group	88,148	91,576
	1,739,844	248,214

38. RELATED PARTY TRANSACTIONS (CONTINUED)

(c) Transactions with related parties (Continued)

	Year ended December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Purchases of goods and services:		
Entities controlled by the ultimate controlling person of the Company	750,259	972,582
Associates of controlling shareholder	190	839
Joint ventures of the Group	1,079,710	1,279,481
Associates of the Group	895,553	1,661,741
	2,725,712	3,914,643
Disposal of equity:		
Entities controlled by the ultimate controlling person of the Company	-	85,188
Joint ventures of the Group	-	12,827
Associates of the Group	-	-
	-	98,015
Acquisition of assets through acquisition of subsidiaries:		
Joint ventures of the Group (Note 35(b))	559,289	335,443
Depreciation and interest expenses borne by the Group as the lessee:		
Entities controlled by the ultimate controlling person of the Company	11,393	12,148
Joint ventures of the Group	-	31,672
Associates of the Group	226,248	229,975
	237,641	273,795
Additions of right-of-use assets:		
Entities controlled by the ultimate controlling person of the Company	3,639	53,598
Joint ventures of the Group	2,866	3,876
Associates of the Group	3,320	32,734
	9,825	90,208
Other transactions:		
Controlling shareholder	684	683
Entities controlled by the ultimate controlling person of the Company	4,219	2,416
Associates of controlling shareholder	1,391	2,861
Joint ventures of the Group	756	1,857
Associates of the Group	14,441	4,869
	21,491	12,686

38. RELATED PARTY TRANSACTIONS (CONTINUED)

(d) Balances with related parties

	As at December 31, 2024 RMB'000	As at December 31, 2023 RMB'000
Amounts due from related parties:		
Controlling shareholder	365	224
Entities controlled by the ultimate controlling person of the Company	662,119	595,027
Associates of controlling shareholder	-	3,718
Joint ventures of the Group	5,717	341,214
Associates of the Group	188,480	219,037
	856,681	1,159,220
Amounts due to related parties:		
Controlling shareholder	320	128
Entities controlled by the ultimate controlling person of the Company	113,289	138,915
Associates of controlling shareholder	-	4,911
Joint ventures of the Group	193,763	166,439
Associates of the Group	170,522	295,046
	477,894	605,439
Lease Liabilities:		
Entities controlled by the ultimate controlling person of the Company	86,838	92,060
Joint ventures of the Group	-	98,987
Associates of the Group	360,194	598,296
	447,032	789,343

(e) Guarantee to related parties

(i) Guarantee provided

	As at December 31, 2024		
Guaranteed entities:	Guaranteed amount RMB'000	Guaranteed period	Whether the guarantee has been fulfilled
Joint ventures of the Group	782,000	September 29, 2021 to April 29, 2055	No

	As at December 31, 2023		
Guaranteed entities:	Guaranteed amount RMB'000	Guaranteed period	Whether the guarantee has been fulfilled
Joint ventures of the Group	782,000	September 29, 2021 to April 29, 2055	No

38. RELATED PARTY TRANSACTIONS (CONTINUED)

(e) Guarantee to related parties (Continued)

(ii) Contracted not yet provided

	As at December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Joint ventures of the Group	2,384,180	2,384,180

(f) Key management compensation

	Year ended December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Key management compensation	42,188	48,509

39. COMMITMENTS

(a) Capital Commitments

	As at December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Contracted, but not provided for purchase of property, plant and equipment	1,515,674	1,858,672
Investment to be paid	121,043	131,895
Others	-	944
	1,636,717	1,991,511

40. STATEMENT OF FINANCIAL POSITION OF THE COMPANY

(a) Financial position of the Company

	As at December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
ASSETS		
Non-current assets		
Property, plant and equipment	335,012	210,661
Right-of-use assets	341,498	354,760
Intangible assets	27	168
Deferred tax assets	112	100
Prepayments, other receivables and other assets	1,755	-
Investments in subsidiaries	69,994,648	66,933,038
Total non-current assets	70,673,042	67,498,727
Current assets		
Prepayments, other receivables and other assets	13,824,702	21,850,383
Cash and cash equivalents	4,077,541	138,046
Total current assets	17,902,303	21,988,429
Total assets	88,575,345	89,487,156
LIABILITIES		
Current liabilities		
Income tax payable	10,911	3,188
Other payables and accruals	90,091	21,623
Total current liabilities	101,002	24,811
Total liabilities	101,002	24,811
Net assets	88,474,343	89,462,345
EQUITY		
Share capital	4,986,187	4,895,202
Less: Treasury shares	(758,081)	(2,575,532)
Reserves	76,058,993	74,151,382
Retained earnings	8,187,244	12,991,293
Total equity	88,474,343	89,462,345

WANG Wei
Chairman

HO Chit
Director

40. STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AND RESERVES MOVEMENT OF THE COMPANY (CONTINUED)

(b) Reserves movement of the Company

	Reserves	Retained earnings	Total
	RMB'000	*RMB'000*	*RMB'000*
As at January 1, 2024	74,151,381	12,991,294	87,142,675
Comprehensive income:			
Profit/(loss) for the year	-	5,031,094	5,031,094
Transactions with owners			
Net proceeds from Global Offering	5,076,004	-	5,076,004
Net proceeds from share option exercising	11,194	-	11,194
Cancellation of shares	(3,496,254)	-	(3,496,254)
Share-based payment	84,316	-	84,316
Profit appropriations to statutory reserve	232,352	(232,352)	-
Dividends	-	(9,602,792)	(9,602,792)
As at December 31, 2024	76,058,993	8,187,244	84,246,237

	Reserves	Retained earnings	Total
	RMB'000	*RMB'000*	*RMB'000*
As at January 1, 2023	72,601,156	1,573,109	74,174,265
Comprehensive income:			
Profit/(loss) for the year	-	14,035,334	14,035,334
Transactions with owners			
Share-based payment	216,304	-	216,304
Exercise of share options	(69,612)	-	(69,612)
Profit appropriations to statutory reserve	1,403,533	(1,403,533)	-
Dividends	-	(1,213,616)	(1,213,616)
As at December 31, 2023	74,151,381	12,991,294	87,142,675

41. SUBSEQUENT EVENT

(a) The final dividend in respect of the year ended December 31, 2024 of RMB44 cents per ordinary share (tax inclusive) was approved by the Board on March 28, 2025. The proposal is subject to the approval of the shareholders at the Annual General Meeting. The dividend was not recognized as a liability as at December 31, 2024.

(b) Based on "the Resolution of Proceeding the Application and Issuance Arrangement of Publicly Offered Infrastructure REITs", which was approved in the 10th meeting of 6th session of the Board, the Company proceeded the application and issuance work of the publicly offered infrastructure REITs.

On 24 February, 2025, SZSE issued "a clearance letter in related to the listing of the closed-end investment fund of South SF warehousing and logistic infrastructure ("closed-end investment fund") and the listing and transferring of the asset-backed special vehicle("asset-backed special vehicle") of phase 1 SF warehousing and logistics infrastructure"(Shen Zheng Han[2025] No.178), confirming its consent to the closed-end investment fund and asset-backed special vehicle's compliance to the listing criteria, as well as the transferring criteria of the asset-backed special vehicle. On March 5, 2025, CSRC granted the "approval in related to the registration of the closed-end investment fund" (CSRC Approval [2025] No. 394), approved the registration of the publicly offered infrastructure REITs.

As of the approval date of the financial statements, the issuance of the infrastructure REITs is not yet completed.

42. GROUP STRUCTURE - PRINCIPAL SUBSIDIARIES

As at December 31, 2024 and 2023, the Company's principal subsidiaries are as follows:

Name·	Place of Incorporation and Operation	Principal Activities	Issued ordinary/ registered share capital (in thousand)	Percentage of equity interest As at December 31, 2024 Direct	Percentage of equity interest As at December 31, 2024 Indirect
Taisen Holding	Mainland China	Investment holding	RMB5,010,000	100.00%	-
S.F. Express Co., Ltd.	Mainland China	international freight forwarding, domestic and international express services	RMB150,000	-	100.00%
SF Technology Co., Ltd.	Mainland China	technical maintenance and development services	RMB60,000	-	100.00%
Shenzhen Shunlu Logistics Co., Ltd.	Mainland China	cargo transportation, freight forwarding	RMB160,000	-	100.00%
Anhui SF Communication Services Co., Ltd.	Mainland China	value-added telecommunications services	RMB50,000	-	100.00%
Shenzhen Yuhui Management Consulting Co., Ltd.	Mainland China	consulting services	RMB250,000	-	100.00%
Shenzhen SF Supply Chain Co., Ltd.	Mainland China	supply chain management services	RMB1,500,000	-	100.00%
SF Airlines Company Limited	Mainland China	air cargo and mail transportation services	RMB1,510,000	-	100.00%
Shenzhen Fengtai E-commerce Industrial Park Assets Management Co., Ltd.	Mainland China	e-commerce park management	RMB9,530,010	-	100.00%
Shenzhen Fengtai Industrial Park Management Service Co., Ltd.	Mainland China	management consulting	RMB58,000	-	100.00%
Shenzhen SF Airport Investment Co., Ltd.	Mainland China	investment in industry	RMB100,000	-	100.00%
SF Holding (HK) Limited	Hong Kong	investment holding	HKD8,346,998	-	100.00%
SF Holdings Group Finance Co., Ltd.	Mainland China	financing, wealth management, and consulting services.	RMB2,500,000	-	100.00%
Shenzhen SF Chuangxing Investment Co., Ltd.	Mainland China	Investment in industry	RMB330,000	-	100.00%
Shenzhen Fengnong Technology Co., Ltd.	Mainland China	retail	RMB145,000	-	100.00%
Shenzhen Fenglang Supply Chain Co., Ltd.	Mainland China	supply chain management services	RMB50,000	-	100.00%
Shunyuan Financial Lease (Tianjin) Co., Ltd.	Mainland China	leasing business	RMB1,500,000	-	100.00%

42. GROUP STRUCTURE - PRINCIPAL SUBSIDIARIES (CONTINUED)

Name	Place of Incorporation and Operation	Principal Activities	Issued ordinary/ registered share capital (in thousand)	Percentage of equity interest As at December 31, 2024 Direct	Percentage of equity interest As at December 31, 2024 Indirect
SF Multimodal Transportation Co., Ltd.	Mainland China	cargo delivery services	RMB242,000	-	100.00%
SF Duolian Technology Co., Ltd.	Mainland China	technology development	RMB150,000	-	100.00%
Dongguan SF Taisen Logistics Management Co., Ltd.	Mainland China	property management	RMB30,010	-	100.00%
SF Innovation Technology Co., Ltd.	Mainland China	information technology services	RMB450,000	-	100.00%
Shenzhen Shunheng Rongfeng Supply Chain Technology Co., Ltd.	Mainland China	consulting services	RMB260,000	-	100.00%
Shenzhen Hengyi Logistics Supply Chain Co., Ltd.	Mainland China	freight forwarding services	RMB100,000	-	100.00%
Shenzhen Shuncheng Lefeng Commercial Co., Ltd.	Mainland China	factoring business.	RMB92,500	-	100.00%
Hangzhou SF INTRA-CITY Industrial Co., Ltd.	Mainland China	Supply chain management and other services	RMB917,376	-	57.86%
SF Shared Precision Information Technology (Shenzhen) Co., Ltd.	Mainland China	information technology services	RMB7,000	-	100.00%
Hangzhou Shuangjie Supply Chain Co., Ltd.	Mainland China	supply chain management and other services	RMB50,000	-	100.00%
Shenzhen Shunfeng Express Co., Ltd.	Mainland China	enterprise management and supply chain management	RMB1,230,000	-	100.00%
Huanggang Xiufeng Education Investment Co., Ltd.	Mainland China	business information consulting and enterprise management consulting	RMB90,000	-	100.00%
Junhe Information Service Technology (Shenzhen) Co., Ltd.	Mainland China	information technology and development services	RMB10,000	-	100.00%
SF Mathematical Technology (Shenzhen) Service Co., Ltd.	Mainland China	technology services and consulting services	RMB250,000	-	100.00%
Shenzhen SF International Industrial Co., Ltd.	Mainland China	information technology services and consulting services	RMB15,010	-	100.00%
Shenzhen Shunfeng Investment Co., Ltd.	Mainland China	investment holding	RMB1,100,000	-	100.00%
SF Cold Chain Logistics Co., Ltd.	Mainland China	cargo transportation and freight forwarding	RMB97,660	-	100.00%
Zhejiang Shuangjie Supply Chain Technology Co., Ltd.	Mainland China	supply chain management and other services	RMB192,444	-	100.00%
Shanghai Shun Ru Feng Lai Technology Co., Ltd.	Mainland China	information technology services.	RMB72,873	-	100.00%
KLN	Hong Kong	provision of logistics and freight forwarding services	HKD903,715	-	51.52%

42. GROUP STRUCTURE - PRINCIPAL SUBSIDIARIES (CONTINUED)

(i) The Company's investment in a subsidiary is as follow:

	As at December 31,	
	2024	2023
	RMB'000	*RMB'000*
Taisen Holding	69,994,648	66,933,038

(ii) The English names of the subsidiaries represent the best efforts made by the management of the Group in translating their Chinese names as they do not have official English names.

(iii) The above list included subsidiaries having material impact on the annual results or net assets of the Group.

Hong Kong Exchanges and Clearing Limited and The Stock Exchange of Hong Kong Limited take no responsibility for the contents of this announcement, make no representation as to its accuracy or completeness and expressly disclaim any liability whatsoever for any loss howsoever arising from or in reliance upon the whole or any part of the contents of this announcement.

S.F. Holding Co., Ltd.
順豐控股股份有限公司
(A joint stock company incorporated in the People's Republic of China with limited liability)
(Stock Code: 6936)

2025 FIRST QUARTERLY REPORT

This announcement is made pursuant to Rules 13.09 and 13.10B of the Rules Governing the Listing of Securities (the "**Listing Rules**") on The Stock Exchange of Hong Kong Limited (the "**Hong Kong Stock Exchange**") and Part XIVA of the Securities and Futures Ordinance (Chapter 571 of the Laws of Hong Kong).

Set out below is the 2025 First Quarterly Report of S.F. Holding Co., Ltd. (the "**Company**", together with its subsidiaries, the "**Group**") as of March 31, 2025. The financial information contained herein is prepared in accordance with the China Accounting Standards for Business Enterprises and has not been audited.

This report is prepared in both Chinese and English languages. In the event of any inconsistency between these two versions, the Chinese version shall prevail.

By Order of the Board
S.F. Holding Co., Ltd.
GAN Ling
Joint Company Secretary

Shenzhen, the PRC, April 28, 2025

As at the date of this announcement, the Board of the Company comprises Mr. Wang Wei as chairman and executive director, Mr. Ho Chit, Ms. Wang Xin and Mr. Xu Bensong as executive directors; Mr. Chan Charles Sheung Wai, Mr. Lee Carmelo Ka Sze and Dr. Ding Yi as independent non-executive directors.

* *For identification purposes only*

S.F. Holding Co., Ltd.
2025 FIRST QUARTERLY REPORT

Important Notices:

1. The Board of Directors, the Board of Supervisors and the Directors, Supervisors and senior management of the Company warrant the truthfulness, accuracy and completeness of the information contained in this Quarterly Report, and confirm that there are no false representations, misleading statements or material omissions, and severally and jointly accept legal responsibilities.

2. Mr. Wang Wei, the Company's legal representative, Mr. Ho Chit, the Chief Financial Officer, and Ms. Hu Xiaofei, the accounting director, warrant the truthfulness, accuracy, and completeness of the financial information in this Quarterly Report.

3. The "reporting period" refers to the period from January 1, 2025 to March 31, 2025.

4. The financial statements in this Quarterly Report have not been audited. Unless otherwise specified, all data in this Quarterly Report are denominated in RMB.

I. KEY FINANCIAL DATA

(I) Key Accounting Data and Financial Indicators

Whether the Company needs to make retrospective adjustments or restatements of accounting data of prior years

☐Yes ☑No

Items	Three months ended March 31,		Change
	2025	2024	
Revenue (*RMB'000*)	**69,849,924**	65,341,051	6.90%
Net profit attributable to owners of the Company (*RMB'000*)	**2,234,197**	1,911,636	16.87%
Net profit attributable to owners of the Company after deducting non-recurring profit or loss (*RMB'000*)	**1,973,620**	1,656,846	19.12%
Net cash flows from operating activities (*RMB'000*)	**4,061,813**	4,734,437	-14.21%
Basic earnings per share *(RMB/share)*	**0.45**	0.39	15.38%
Diluted earnings per share *(RMB/share)*	**0.45**	0.39	15.38%
Return on weighted average net assets	**2.40%**	2.06%	Increased by 0.34 percentage point

Items	As at March 31, 2025	As at December 31, 2024	Change
Total assets (*RMB'000*)	**209,402,181**	213,824,213	-2.07%
Equity attributable to owners of the Company (*RMB'000*)	**94,117,084**	91,993,286	2.31%

(II) Non-recurring Gain and Loss Items and Amounts

☑Applicable ☐Not applicable

Items	Three months ended March 31, 2025 *RMB'000*	Notes
Profit or loss from disposal of non-current assets (including write-offs of accrued asset impairment provisions)	**-1,594**	
Government grants recognized in profit or loss for the current period (except for those closely related to the Company's normal business operations, compliant with national policies, granted according to established standards and have continuous effect on the profit and loss of the Company)	**155,320**	Mainly fiscal appropriations, tax refunds, and transportation subsidies for the logistics industry.
Profit or loss from changes in the fair value of financial assets and financial liabilities held by non-financial entities, as well as profit or loss from the disposal of financial assets and financial liabilities, excluding effective hedging activities related to the Company's normal operations	**118,189**	
Reversal of impairment provision for receivables individually assessed for impairment	**18,007**	
Other non-operating income and expenses other than the aforesaid items	**68,937**	
Less: Income tax effect	**77,329**	
Non-recurring profit or loss attributable to minority shareholders (after tax)	**20,953**	
Total	**260,577**	

Details of other profit or loss items that meet the definition of non-recurring profit or loss

☐Applicable ☑Not applicable

Explanation on defining the non-recurring profit or loss items listed in the "Explanatory Announcement No. 1 for Information Disclosure by Public Issuers of Securities – Non-recurring Profit or Loss" (《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第 1 號－非經常性損益》) as recurring profit or loss items

☐Applicable ☑Not applicable

(III) Accounting Data Differences under Domestic and Overseas Accounting Standards

The net profit attributable to owners of the Company and the equity attributable to owners of the Company in the consolidated financial statements prepared under the Chinese Accounting Standards are consistent with those financial data prepared under the International Financial Reporting Standards.

(IV) Changes in Key Accounting Data and Financial Indicators and Reasons for Changes

☑Applicable ☐Not applicable

In the first quarter of 2025, the Company maintained operational resilience amid the complex and volatile global economic environment, achieving high-quality growth in its business. Leveraging its extensive product portfolio and leading comprehensive logistics capabilities, the Company continues to penetrate various logistics scenarios in the manufacturing and consumer sectors, effectively addressing diverse customer needs. Simultaneously, the Company is advancing its organizational and incentive mechanism reforms, fully activating operational vitality and enhancing market competitiveness, thereby supporting steady growth in both domestic and international businesses.

In terms of revenue, in the first quarter of 2025, the Group achieved a total parcel volume[1] of 3.56 billion, representing a year-on-year increase of 19.7%, and generated operating revenue of RMB69.85 billion, representing a year-on-year increase of 6.9%. Specifically: (1) The revenue from the express logistics business[2] increased by 7.2% year-on-year, primarily due to the Company's ongoing efforts to enhance its product portfolio and strengthen service competitiveness, continuously penetrating end-to-end logistics scenarios across clients from various industry, thereby steadily enlarging business scale; (2) The revenue from supply chain and international business[3] increased by 9.9% year-on-year, mainly attributable to the Company's continuous reinforcement of its international network capabilities, deepening of business integration, and active expansion of supply chain and international markets.

[1] Total parcel volume includes domestic express logistics volume and international express volume (excluding oversea local express volume).

[2] The express logistics business includes time-definite express, economy express, freight delivery, cold chain and pharmaceutical logistics, and intra-city on-demand delivery business.

[3] The supply chain and international business includes international express, international freight forwarding, and supply chain business.

In terms of costs, the Company consistently adheres to lean resource planning and cost control, solidifying the structural cost reductions driven by deepening operational model transformations and optimizing network planning. The benefits derived from cost optimizations are reinvested into frontline business development, effectively enhancing the market competitiveness of products and services. Consequently, alongside achieving steady business growth, the Group achieved a gross profit of RMB9.29 billion in the first quarter of 2025, representing a year-on-year increase of 8.0%, with a gross profit margin of 13.3%, improving by 0.1 percentage point year-on-year.

In terms of expenses, the Company benefits from continuously strengthening lean operations and management, and enhancing management efficiency through technological empowerment. As a result, the Group's primary expense ratios have shown a steady decline. Specifically, the ratio of general and administrative expenses decreased by 0.6 percentage point year-on-year, the ratio of research and development expenses decreased by 0.1 percentage point year-on-year, and the ratio of financial expenses remained relatively stable year-on-year. The ratio of selling and marketing expenses increased by 0.1 percentage point year-on-year, primarily driven by the Company's enhanced efforts in market promotion and the expansion of its sales team to bolster business development.

As a result of the foregoing, the Company achieved steady business growth and healthy operational performance in the first quarter of 2025: The net profit attributable to owners of the Company amounted to RMB2.23 billion, representing a year-on-year increase of 16.9%. The net profit margin attributable to owners of the Company amounted to 3.2%, an increase of 0.3 percentage point compared to the same period last year. The net profit attributable to owners of the Company after deducting non-recurring profit or loss was RMB1.97 billion, with a year-on-year growth of 19.1%. The net profit margin attributable to owners of the Company after deducting non-recurring profit or loss was 2.8%, an increase of 0.3 percentage point compared to the same period last year.

The explanation of changes in key financial data is as follows:

Items	Three months ended March 31,		Change	Notes
	2025	2024		
	RMB'000	*RMB'000*		
Revenue	**69,849,924**	65,341,051	6.90%	No significant change.
Cost of revenue	**60,561,674**	56,738,060	6.74%	No significant change.
Other income	**119,354**	286,038	-58.27%	Mainly due to the reduction in tax incentives.
Investment income	**69,846**	200,701	-65.20%	Mainly due to the decrease in gains from disposal of subsidiaries.

Items	**As at March 31, 2025**	As at December 31, 2024	Change	Notes
	RMB'000	*RMB'000*		
Financial assets held for trading	**15,717,319**	11,246,156	39.76%	Mainly due to the increase in structured deposits.
Accounts receivable	**26,229,018**	27,714,547	-5.36%	No significant change.
Accounts payable	**24,238,382**	27,386,037	-11.49%	No significant change.
Employee benefits payable	**3,600,364**	6,151,172	-41.47%	Mainly due to payment of employee remuneration.
Other current liabilities	**600,626**	918,429	-34.60%	Mainly due to repayment of Super Short-Term Commercial Paper.

Items	Three months ended March 31,		Change	Notes
	2025	2024		
	RMB'000	*RMB'000*		
Net cash flows from operating activities	**4,061,813**	4,734,437	-14.21%	No significant change.
Net cash flows from investing activities	**-7,380,110**	-8,130,095	9.22%	No significant change.
Net cash flows from financing activities	**-3,382,679**	3,641,197	-192.90%	Mainly due to the combined effects of the increase in net repayment of borrowings, the decrease in the acquisition of minority interests, and the reduction in the repurchase of the Company's shares.

II. INFORMATION OF SHAREHOLDERS

(I) Statement of the Total Number of Shareholders of Ordinary Shares and Shareholders of Preference Shares with Restored Voting Rights and the Shareholdings of the Top 10 Shareholders

Unit: Share

Total number of shareholders of ordinary shares as at the end of the reporting period	167,808 (167,725 holders of A Shares and 83 holders of H shares)	**Total number of shareholders of preference shares with restored voting rights as at the end of the reporting period (if any)**	–

Shareholdings of the top 10 shareholders (excluding shares lent under refinancing arrangement)

Name of shareholder	**Nature of shareholder**	**Percentage of shares held**	**Number of shares held**	**Number of restricted shares held**	**Pledged, marked or locked-up**	
					Status	**Number**
Shenzhen Mingde Holding Development Co., Ltd.	Domestic non-state-owned legal person	51.37%	2,561,927,139	–	Pledged	948,600,000
Hong Kong Securities Clearing Company Limited	Foreign legal person	6.76%	337,305,851	–	–	–
HKSCC NOMINEES LIMITED	Foreign legal person	3.41%	169,980,260	–	–	–
Shenzhen Weishun Enterprise Management Co., Ltd.	Domestic non-state-owned legal person	2.00%	100,000,000	–	–	–

Shareholdings of the top 10 shareholders (excluding shares lent under refinancing arrangement)						
Name of shareholder	Nature of shareholder	Percentage of shares held	Number of shares held	Number of restricted shares held	Pledged, marked or locked-up	
					Status	Number
Ningbo Shunda Fengrun Investment Management Partnership (Limited Partnership)	Domestic non-state-owned legal person	1.63%	81,450,959	–	–	–
Lin Zheying	Domestic natural person	0.88%	43,763,500	–	–	–
Industrial and Commercial Bank of China Limited – Huatai-PineBridge CSI 300 Exchange-traded Open-end Index Securities Investment Fund	Others	0.79%	39,462,295	–	–	–
Liu Jilu	Domestic natural person	0.72%	35,793,780	26,845,335	Pledged	6,550,000
Bank of China Limited – E Fund Blue-chip Selected Hybrid Securities Investment Fund	Others	0.70%	35,000,112	–	–	–
China Construction Bank Corporation – E Fund CSI 300 Exchange-traded Open-end Index Initiated Securities Investment Fund	Others	0.55%	27,633,252	–	–	–

Shareholdings of the top 10 holders of unrestricted tradable shares (excluding shares lent under refinancing arrangement and lock-up shares for senior management)			
Name of shareholder	Number of unrestricted tradable shares held	Class and number of shares	
		Class	Number
Shenzhen Mingde Holding Development Co., Ltd.	2,561,927,139	RMB ordinary shares	2,561,927,139
Hong Kong Securities Clearing Company Limited	337,305,851	RMB ordinary shares	337,305,851
HKSCC NOMINEES LIMITED	169,980,260	Overseas-listed foreign shares	169,980,260
Shenzhen Weishun Enterprise Management Co., Ltd.	100,000,000	RMB ordinary shares	100,000,000
Ningbo Shunda Fengrun Investment Management Partnership (Limited Partnership)	81,450,959	RMB ordinary shares	81,450,959
Lin Zheying	43,763,500	RMB ordinary shares	43,763,500
Industrial and Commercial Bank of China Limited – Huatai-PineBridge CSI 300 Exchange-traded Open-end Index Securities Investment Fund	39,462,295	RMB ordinary shares	39,462,295
Bank of China Limited – E Fund Blue-chip Selected Hybrid Securities Investment Fund	35,000,112	RMB ordinary shares	35,000,112
China Construction Bank Corporation – E Fund CSI 300 Exchange-traded Open-end Index Initiated Securities Investment Fund	27,633,252	RMB ordinary shares	27,633,252
China Merchants Advanced Technology Development (Shenzhen) Co., Ltd.	25,515,555	RMB ordinary shares	25,515,555

Description of the connected relationships or concerted actions among the above shareholders	Shenzhen Mingde Holding Development Co., Ltd. holds a total of 2,661,927,139 A shares of the Company, accounting for 53.37% of the total share capital of the Company, of which 2,561,927,139 shares are held directly, and 100,000,000 shares are held through its wholly-owned subsidiary, Shenzhen Weishun Enterprise Management Co., Ltd. The Company is not aware of any connected relationships or concerted actions among the other shareholders above.
Description of the top 10 shareholders engaging in margin trading and securities lending business (if any)	Lin Zheying, a shareholder of the Company, holds 35,000,000 shares through an ordinary securities account, and also holds 8,763,500 shares through a customer credit transaction secured securities account in Yuekai Securities Co., Ltd., amounting to a total of 43,763,500 shares.

The participation in lending of shares under the refinancing business by shareholders holding more than 5% of the shares, top 10 shareholders and top 10 holders of unrestricted tradable shares.

☐ Applicable ☑ Not applicable

Change of top 10 shareholders and top 10 holders of unrestricted tradable shares as compared to the previous period due to lending/returning of shares under the refinancing business.

☐ Applicable ☑ Not applicable

(II) Statement of the Total Number of Shareholders of Preference Shares and the Shareholdings of the Top 10 Shareholders of Preference Shares

☐ Applicable ☑ Not applicable

III. OTHER SIGNIFICANT EVENTS

☑Applicable ☐Not applicable

(I) Repurchase of A Shares by the Company

On April 29, 2024, the Company convened the 13th meeting of the Sixth Session of the Board of Directors, at which it approved the 2024 Second A-Share Repurchase Plan. Under this plan, the Company could use its own funds to repurchase the Company's A shares on the secondary market, with a total repurchase amount ranging from RMB500 million to RMB1 billion. The repurchased shares shall be the Company's publicly traded A shares, with a maximum repurchase price not exceeding RMB53 per share. The repurchase window will commence upon Board approval and shall remain effective for 12 months thereafter.

On March 28, 2025, the Company held the 19th Meeting of the Sixth Session of the Board of Directors, at which the Board approved the Proposal to Amend the Purpose of Repurchased A Shares for Cancellation of Shares* (《關於變更 A 股回購股份用途並註銷的議案》), changing the intended use of shares repurchased under the 2024 Second A-Share Repurchase Plan from "employee stock ownership scheme or equity incentives programs" to "share cancellation and registered capital reduction". This demonstrates confidence in the Company's future prospects and intrinsic value, and effectively safeguards the interests of investors, strengthens investor confidence, and enhances long-term value creation. The amendment is subject to approval at the 2024 Annual General Meeting of the Company.

As of April 28, 2025, the Company has completed the share repurchase plan. During the implementation period, the Company repurchased a total of 23,270,358 A shares, with the total amount of approximately RMB859 million (excluding transaction costs). The shares repurchased accounted for 0.47% of the current total share capital of the Company, and the average transaction price was RMB36.91 per share (with a highest price of RMB41.20 per share and a lowest price of RMB33.79 per share).

(II) Domestic Issuance of Debt Financing Instruments by a Wholly-owned Subsidiary of the Company

In alignment with the Company's development strategy and to support its business growth objectives, Shenzhen S.F. Taisen Holding (Group) Co., Ltd. (the "Taisen Holding"), a wholly-owned subsidiary of the Company, completed the domestic issuance of debt financing instruments during the reporting period. Pursuant to the Notice of Registration Acceptance (Zhong Shi Xie Zhu [2024] No. DFI31)* (《接受註冊通知書》(中市協注[2024]DFI31號)) issued by the National Association of Financial Market Institutional Investors, Taisen Holding completed the issuance of the first tranche of 2025 Super Short-Term Commercial Paper on January 3, 2025, with a total issuance size of RMB500 million.

(III) Application and Issuance Arrangement for Publicly Offered Infrastructure REITs by the Company

In alignment with national policy initiatives to promote sustainable development in logistics industrial parks and to establish an asset-light capital operating platform for logistics industrial parks, the Company has advanced the activation of existing assets and improved capital utilization efficiency. On December 28, 2023, the Company convened the 10th meeting of the Sixth Session of the Board of Directors, which reviewed and approved the Proposal on the Application and Issuance Arrangement for Publicly Offered Infrastructure REITs* (《關於開展基礎設施公募 REITs 申報發行工作的議案》). The Board authorized the Company to pursue a public REITs offering using logistics industrial park assets in Shenzhen, Wuhan, and Hefei held by its subsidiaries as underlying infrastructure assets. Subsequently, the Southern SF Warehouse Logistics Closed-end Infrastructure Securities Investment Fund (the "Southern SF Logistics REIT"), sponsored by the Company, received the No-Objection Letter from the Shenzhen Stock Exchange (SZSE Letter [2025] No. 178) on February 24, 2025, followed by registration approval from the China Securities Regulatory Commission (CSRC Approval [2025] No. 394) on March 5, 2025.

The Southern SF Logistics REIT successfully completed its fundraising on March 24, 2025, and has been listed on the Shenzhen Stock Exchange since April 21, 2025 with the trading code "180305". The abbreviation of the fund on the market is "Southern SF Logistics REIT". The Southern SF Logistics REIT raised a total of 1 billion fund units at an issuance price of RMB3.290 per unit, with a gross fundraising amount of RMB3.29 billion. Pursuant to the offering structure, the Company's subsidiaries, Shenzhen Jiafeng Industrial Park Management Co., Ltd. and Shenzhen Fengtai E-commerce Industrial Park Asset Management Co., Ltd., as original equity holders, subscribed for a total of 340 million units, accounting for 34% of the total number of units issued.

The issuance of the publicly offered infrastructure REITs will enable the Company to successfully establish an onshore asset-light capital operating platform for logistics industrial parks, effectively revitalize the Company's logistics industrial park assets, further expand financing channels, and reinvest part of the raised funds into other logistics industrial parks and infrastructure projects, thereby achieving a virtuous cycle of investment in the warehousing and logistics infrastructure field and enhancing the Company's sustainable operating capabilities.

For details, please refer to the disclosures published in relevant announcements by the Company on CNINFO (www.cninfo.com.cn) and the HKEXnews website of the Hong Kong Stock Exchange (www.hkexnews.hk).

IV. QUARTERLY FINANCIAL STATEMENTS

(I) Financial Statements

Prepared by: S.F. Holding Co., Ltd.

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

March 31, 2025

Items	**As at March 31, 2025** ***RMB'000***	As at December 31, 2024 *RMB'000*
Current assets:		
Cash at bank and on hand	**27,053,937**	33,936,101
Financial assets held for trading	**15,717,319**	11,246,156
Notes receivable	**390,346**	267,086
Accounts receivable	**26,229,018**	27,714,547
Receivables financing	**179,293**	170,913
Advances to suppliers	**2,740,055**	2,790,432
Loans and advances	**31,620**	182,826
Other receivables	**4,037,262**	3,282,021
Including: Interests receivable	**–**	–
Dividends receivable	**–**	–
Inventories	**2,199,154**	2,432,383
Contract assets	**2,303,689**	2,740,820
Current portion of non-current assets	**83,656**	104,682
Other current assets	**3,773,125**	3,818,839
Total current assets	**84,738,474**	88,686,806

Items	**As at March 31, 2025** ***RMB'000***	As at December 31, 2024 *RMB'000*
Non-current assets:		
Long-term receivables	**290,274**	293,547
Long-term equity investments	**7,217,937**	6,203,642
Investments in other equity instruments	**8,117,852**	8,231,994
Other non-current financial assets	**495,914**	477,416
Investment properties	**7,190,531**	7,241,199
Fixed assets	**53,855,308**	54,058,101
Construction in progress	**2,525,851**	2,985,702
Right-of-use assets	**12,643,495**	12,842,101
Intangible assets	**16,329,097**	16,732,867
Capitalized development expenditures	**91,455**	82,489
Goodwill	**9,943,617**	10,004,365
Long-term prepaid expenses	**2,998,229**	3,115,042
Deferred tax assets	**2,310,675**	2,291,994
Other non-current assets	**653,472**	576,948
Total non-current assets	**124,663,707**	125,137,407
Total assets	**209,402,181**	213,824,213
Current liabilities:		
Short-term borrowings	**13,825,760**	15,003,336
Financial liabilities held for trading	**101,589**	105,464
Notes payable	**10,691**	9,487
Accounts payable	**24,238,382**	27,386,037
Advances from customers	**42,504**	46,283
Contract liabilities	**1,994,604**	2,039,198
Deposits from customers	**863**	943
Employee benefits payable	**3,600,364**	6,151,172
Taxes payable	**2,253,335**	2,526,298
Other payables	**11,219,391**	10,178,082
Including: Interests payable	**–**	–
Dividends payable	**159,508**	187,401
Current portion of non-current liabilities	**7,411,805**	7,828,639
Other current liabilities	**600,626**	918,429
Total current liabilities	**65,299,914**	72,193,368

Items	**As at March 31, 2025** ***RMB'000***	As at December 31, 2024 *RMB'000*
Non-current liabilities:		
Long-term borrowings	**6,394,228**	6,186,386
Debentures payable	**19,831,561**	19,941,935
Including: Preference shares	**–**	–
Perpetual bonds	**–**	–
Lease liabilities	**7,118,549**	7,094,483
Long-term payables	**245,647**	248,741
Long-term employee benefits payable	**68,056**	58,725
Provisions	**82,875**	84,510
Deferred income	**1,277,486**	1,266,359
Deferred tax liabilities	**4,389,457**	4,414,485
Total non-current liabilities	**39,407,859**	39,295,624
Total liabilities	**104,707,773**	111,488,992
Equity:		
Share capital	**4,987,647**	4,986,187
Capital reserves	**40,950,882**	40,924,932
Less: Treasury stock	**-758,081**	-758,081
Other comprehensive income	**4,390,198**	4,529,488
Surplus reserve	**2,646,138**	2,646,138
General risk reserve	**524,376**	524,376
Retained earnings	**41,375,924**	39,140,246
Total equity attributable to owners of the Company	**94,117,084**	91,993,286
Minority interests	**10,577,324**	10,341,935
Total equity	**104,694,408**	102,335,221
Total liabilities and equity	**209,402,181**	213,824,213

Legal representative:	Chief Financial Officer:	Accounting director:
Wang Wei	Ho Chit	Hu Xiaofei

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

Three months ended March 31, 2025

Items		Three months ended March 31,	
		2025	2024
		RMB'000	*RMB'000*
I.	**Total revenue**	**69,849,924**	65,341,051
	Including: Revenue	**69,849,924**	65,341,051
II.	**Total cost of revenue**	**66,923,000**	63,130,086
	Including: Cost of revenue	**60,561,674**	56,738,060
	Taxes and surcharges	**173,787**	152,707
	Selling and marketing expenses	**798,271**	710,747
	General and administrative expenses	**4,338,113**	4,455,622
	Research and development expenses	**584,358**	633,224
	Finance costs	**466,797**	439,726
	Including: Interest expenses	**512,914**	618,158
	Interest income	**94,859**	251,044
	Add: Other income	**119,354**	286,038
	Investment income *("-" indicating losses)*	**69,846**	200,701
	Including: Investment income from associates and joint ventures	**-32,958**	-35,326
	Gains on derecognition of financial assets measured at amortized cost	**–**	–
	Gains arising from changes in fair value *("-" indicating losses)*	**16,901**	33,575
	Credit impairment losses *("-" indicating losses)*	**-52,945**	-82,304
	Asset impairment losses *("-" indicating losses)*	**-45,585**	-1,212
	Gains on disposal of assets *("-" indicating losses)*	**-2,418**	3,239

Items	Three months ended March 31, 2025 RMB'000	2024 RMB'000
III. Operating profit *("-" indicating losses)*	**3,032,077**	2,651,002
Add: Non-operating income	**103,693**	47,140
Less: Non-operating expenses	**31,293**	40,844
IV. Total profit *("-" indicating total losses)*	**3,104,477**	2,657,298
Less: Income tax expenses	**743,544**	827,954
V. Net profit *("-" indicating net loss)*	**2,360,933**	1,829,344
(I) Classified by continuity of operations		
1. Net profit from continuing operations *("-" indicating net loss)*	**2,360,933**	1,829,344
2. Net profit from discontinued operations *("-" indicating net loss)*	**–**	–
(II) Classified by ownership of the equity		
1. Net profit attributable to owners of the Company *("-" indicating net loss)*	**2,234,197**	1,911,636
2. Minority interests *("-" indicating net loss)*	**126,736**	-82,292
VI. Other comprehensive income, net of tax	**-73,559**	-838,756
Attributable to owners of the Company, net of tax	**-137,809**	-590,093
(I) Other comprehensive income which will not be reclassified subsequently to profit or loss	**-51,455**	-762,135
1. Other comprehensive income which will not be transferred to profit or loss under the equity method	**–**	–
2. Changes in fair value of investments in other equity instruments	**-51,455**	-762,135
(II) Other comprehensive income which will be reclassified subsequently to profit or loss	**-86,354**	172,042
1. Other comprehensive income which will be transferred subsequently to profit or loss under the equity method	**-10**	56
2. Cash flow hedge reserve	**-4,428**	–
3. Exchange differences on translation of foreign currency financial statements	**-81,916**	171,986
Attributable to minority interests, net of tax	**64,250**	-248,663

Items	Three months ended March 31,	
	2025	2024
	RMB'000	*RMB'000*
VII. Total comprehensive income	**2,287,374**	990,588
(I) Attributable to owners of the Company	**2,096,388**	1,321,543
(II) Attributable to minority interests	**190,986**	-330,955
VIII. Earnings per share:		
(I) Basic earnings per share *(RMB)*	**0.45**	0.39
(II) Diluted earnings per share *(RMB)*	**0.45**	0.39

Legal representative:	Chief Financial Officer:	Accounting director:
Wang Wei	Ho Chit	Hu Xiaofei

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT

Three months ended March 31, 2025

Items		Three months ended March 31,	
		2025	2024
		RMB'000	*RMB'000*
I.	**Cash flows from operating activities:**		
	Cash received from sales of goods or rendering of services	**74,923,394**	69,539,290
	Net decrease in customer loans and advances	**141,283**	–
	Net decrease in balances with central bank and other banks	**180,469**	669,091
	Refund of taxes and levies	**136,714**	156,326
	Cash received relating to other operating activities	**24,340,189**	24,203,091
	Sub-total of operating cash inflows	**99,722,049**	94,567,798
	Cash paid for goods and services	**55,522,563**	50,000,603
	Net increase in customer loans and advances	**–**	41,753
	Net decrease in customer deposits and interbank deposits	**64**	1,601
	Cash paid to and on behalf of employees	**10,973,805**	10,332,454
	Payments of taxes and levies	**1,928,256**	1,376,387
	Cash paid relating to other operating activities	**27,235,548**	28,080,563
	Sub-total of operating cash outflows	**95,660,236**	89,833,361
	Net cash flows from operating activities	**4,061,813**	4,734,437

Items	Three months ended March 31, 2025 RMB'000	2024 RMB'000
II. Cash flows from investing activities:		
Cash received from disposal of investments	**11,675**	10,656
Cash received from returns on investments	**122,998**	68,415
Net cash received from the disposal of fixed assets, intangible assets and other long-term assets	**27,809**	39,944
Net cash received from the disposal of subsidiaries and other business units	**10,000**	153,596
Cash received relating to other investing activities	**24,712,246**	7,368,355
Sub-total of investing cash inflows	**24,884,728**	7,640,966
Cash paid to acquire fixed assets, intangible assets, and other long-term assets	**1,912,474**	3,284,416
Cash paid to acquire investments	**1,125,024**	15,824
Net cash paid to acquire subsidiaries and other business units	**17,313**	620,113
Cash paid relating to other investing activities	**29,210,027**	11,850,708
Sub-total of investing cash outflows	**32,264,838**	15,771,061
Net cash flows from investing activities	**-7,380,110**	-8,130,095
III. Cash flows from financing activities:		
Cash received from capital contributions	**91,023**	22,620
Including: Cash received from capital contributions by minority shareholders of subsidiaries	**32,345**	22,620
Cash received from borrowings and issue of debentures	**9,538,766**	14,671,584
Cash received relating to other financing activities	**232,805**	4,507
Sub-total of financing cash inflows	**9,862,594**	14,698,711

Items	Three months ended March 31, 2025 *RMB'000*	2024 *RMB'000*
Cash repayments of borrowings	**11,106,839**	6,249,074
Cash payments for distribution of dividends, profits or interest expenses	**365,445**	447,675
Including: Dividends and profits paid by subsidiaries to minority shareholders	**44,014**	21,980
Cash paid relating to other financing activities	**1,772,989**	4,360,765
Sub-total of financing cash outflows	**13,245,273**	11,057,514
Net cash flows from financing activities	**-3,382,679**	3,641,197
IV. Effect of foreign exchange rate changes on cash and cash equivalents	**-1,158**	228,190
V. Net increase in cash and cash equivalents	**-6,702,134**	473,729
Add: Cash and cash equivalents at the beginning of the period	**32,646,055**	40,448,308
VI. Cash and cash equivalents at the end of the period	**25,943,921**	40,922,037

(II) Adjustments to Relevant items of the Financial Statements at the Beginning of the Year Against Initial Application of New Accounting Standards Since 2025

☐ Applicable ☑ Not applicable

(III) Audit Report

Whether the First Quarterly Report has been audited

☐ Yes ☑ No

The Company's First Quarterly Report has not been audited.

<u>เอกสารแนบ 6</u>

งบการเงินของ SF International Holding (Thailand) Co., Ltd.

SF International Holding (Thailand) Co., Ltd.

Financial statements for the year ended
31 December 2024
and
Independent Auditor's Report

KPMG Phoomchai Audit Ltd.
50th Floor, Empire Tower
1 South Sathorn Road, Yannawa
Sathorn, Bangkok 10120, Thailand
Tel +66 2677 2000
Fax +66 2677 2222
Website home.kpmg/th

บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิใชย สอบบัญชี จำกัด
ชั้น 50 เอ็มไพร์ทาวเวอร์
1 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา
เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120
โทร +66 2677 2000
แฟกซ์ +66 2677 2222
เว็บไซต์ home.kpmg/th

Independent Auditor's Report

To the Shareholders of SF International Holding (Thailand) Co., Ltd.

Opinion

I have audited the financial statements of SF International Holding (Thailand) Co., Ltd. (the "Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2024, the statements of income and changes in equity for the year then ended, and notes, comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

In my opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at 31 December 2024 and its financial performance for the year then ended in accordance with the Thai Financial Reporting Standard for Non-Publicly Accountable Entities (TFRS for NPAEs).

Basis for Opinion

I conducted my audit in accordance with Thai Standards on Auditing (TSAs). My responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of my report. I am independent of the Company in accordance with the *Code of Ethics for Professional Accountants including Independence Standards* issued by the Federation of Accounting Professions (Code of Ethics for Professional Accountants) that is relevant to my audit of the financial statements, and I have fulfilled my other ethical responsibilities in accordance with the Code of Ethics for Professional Accountants. I believe that the audit evidence I have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for my opinion.

Other Matter

The financial statements of the Company for the period from 8 December 2023 to 31 December 2023 (in Baht) were audited by another auditor who expressed an unmodified opinion on those statements on 29 April 2024.

Responsibilities of Management for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with TFRS for NPAEs, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

My objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes my opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with TSAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with TSAs, I exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. I also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for my opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If I conclude that a material uncertainty exists, I am required to draw attention in my auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify my opinion. My conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of my auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

I communicate with management regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that I identify during my audit.

Kamonnate A.

(Kamonnate Assawetsuwan)
Certified Public Accountant
Registration No. 11614

KPMG Phoomchai Audit Ltd.
Bangkok
29 April 2025

SF International Holding (Thailand) Co., Ltd.

Statement of financial position

		31 December		31 December	
Assets	*Note*	2024	2023	2024	2023
		(in Hong Kong Dollar)		*(in Baht)*	
Current assets					
Cash and cash equivalents		703,293	227,114	3,079,720	995,203
Current investment		-	1,127	-	4,940
Other receivables		9,834	-	43,062	-
Total current assets		**713,127**	**228,241**	**3,122,782**	**1,000,143**
Non-current asset					
Investment in subsidiary	*4*	2,539,217,332	-	11,119,232,699	-
Total non-current asset		**2,539,217,332**	**-**	**11,119,232,699**	**-**
Total assets		**2,539,930,459**	**228,241**	**11,122,355,481**	**1,000,143**
Liabilities and equity					
Current liabilities					
Other payables		513,290,559	4,564	2,247,699,359	20,000
Interest payable		26,422,727	-	115,705,122	-
Loans from related party	*5*	2,019,319,774	-	8,842,601,292	-
Total current liabilities		**2,559,033,060**	**4,564**	**11,206,005,773**	**20,000**
Total liabilities		**2,559,033,060**	**4,564**	**11,206,005,773**	**20,000**
Equity (Capital deficiency)					
Share capital:	*6*				
Authorised share capital					
Preference shares		116,387	116,387	510,000	510,000
Ordinary shares		111,822	111,822	490,000	490,000
Issued and paid-up share capital					
Preference shares		116,387	116,387	510,000	510,000
Ordinary shares		111,822	111,822	490,000	490,000
Deficits		(19,330,810)	(4,667)	(87,459,814)	(20,450)
Other components of equity		-	135	2,809,522	593
Total equity (Capital deficiency)		**(19,102,601)**	**223,677**	**(83,650,292)**	**980,143**
Total liabilities and equity (Capital deficiency)		**2,539,930,459**	**228,241**	**11,122,355,481**	**1,000,143**

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

SF International Holding (Thailand) Co., Ltd.

Statement of income

	Year ended 31 December 2024	For the period from 8 December 2023 (Date of incorporation) to 31 December 2023	Year ended 31 December 2024	For the period from 8 December 2023 (Date of incorporation) to 31 December 2023
	(in Hong Kong Dollar)		*(in Baht)*	
Income				
Other income	11,633,807	-	52,636,095	-
Total income	**11,633,807**	**-**	**52,636,095**	**-**
Expenses				
Administrative expenses	1,934,102	4,667	8,750,665	20,450
Net foreign exchange loss	2,602,722	-	11,775,778	-
Total expenses	**4,536,824**	**4,667**	**20,526,443**	**20,450**
Profit (loss) before finance costs and income tax expense	**7,096,983**	**(4,667)**	**32,109,652**	**(20,450)**
Finance costs	26,422,727	-	119,547,207	-
Loss before income tax expense	**(19,325,744)**	**(4,667)**	**(87,437,555)**	**(20,450)**
Income tax	399	-	1,809	-
Net loss	**(19,326,143)**	**(4,667)**	**(87,439,364)**	**(20,450)**

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

SF International Holding (Thailand) Co., Ltd.

Statement of changes in equity

	Note	Issued and paid-up share capital	Deficit	Other components of equity	Total equity
			(in Hong Kong Dollar)		
For the period from 8 December 2023 (Date of incorporation) to 31 December 2023					
Balance at 8 December 2023		-	-	-	-
Changes in equity					
Issue of preference shares	8	116,387	-	-	116,387
Issue of ordinary shares	6	111,822	-	-	111,822
Net loss		-	(4,667)	-	(4,667)
Other components of equity					
Gain on revaluation of available-for-sale investment		-	-	135	135
Balance at 31 December 2023		228,209	(4,667)	135	223,677
Year ended 31 December 2024					
Balance at 1 January 2024		228,209	(4,667)	135	223,677
Changes in equity					
Net loss		-	(19,326,143)	-	(19,326,143)
Other components of equity					
Reversal of gain on revaluation of available-for-sale investments		-	-	(135)	(135)
Balance at 31 December 2024		228,209	(19,330,810)	-	(19,102,601)

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

SF International Holding (Thailand) Co., Ltd.

Statement of changes in equity

	Note	Issued and paid-up share capital	Deficit	Other components of equity	Total equity
			(in Baht)		
For the period from 8 December 2023 (Date of incorporation) to 31 December 2023					
Balance at 8 December 2023		-	-	-	-
Changes in equity					
Issue of preference shares	6	510,000	-	-	510,000
Issue of ordinary shares	6	490,000	-	-	490,000
Net loss		-	(20,450)	-	(20,450)
Other components of equity					
Gain on revaluation of available-for-sale investment		-	-	593	593
Balance at 31 December 2023		1,000,000	(20,450)	593	980,143
Year ended 31 December 2024					
Balance at 1 January 2024		1,000,000	(20,450)	593	980,143
Changes in equity					
Net loss		-	(87,439,364)	-	(87,439,364)
Other components of equity					
Reversal of gain on revaluation of available-for-sale investments		-	-	(593)	(593)
Exchange differences on translating financial statements		-	-	2,809,522	2,809,522
Balance at 31 December 2024		1,000,000	(87,459,814)	2,809,522	(83,650,292)

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

SF International Holding (Thailand) Co., Ltd.
Notes to the financial statements
For the year ended 31 December 2024

Note	Contents
1	General information
2	Basis of preparation of the financial statements
3	Significant accounting policies
4	Investment in subsidiary
5	Loans from related party
6	Share capital

These notes form an integral part of the financial statements.

The financial statements issued for Thai statutory and regulatory reporting purposes are prepared in the Thai language. These English language financial statements have been prepared from the Thai language statutory financial statements and were approved and authorised for issue by the Director on 29 April 2025.

1 General information

SF International Holding (Thailand) Co., Ltd., the "Company", is incorporated in Thailand and has its registered office at 89 Chao Phraya Tower Building, 2nd Floor, Room 211-214 Soi Wat Suanphloo, Charoen Krung Road, Bang Rak, Bangkok 10500.

The Company was registered with the Ministry of Commerce on 8 December 2023.

The major shareholder and the ultimate parent company during the financial year were S.F. Express (Oversea) Limited (48% shareholding), incorporated in Hong Kong and S.F. Holding Co., Ltd., incorporated in China, respectively.

The principal activity of the Company is investment holding.

2 Basis of preparation of the financial statements

The financial statements are prepared in accordance with Thai Financial Reporting Standard for Non-Publicly Accountable Entities (Revised B.E. 2565) ("TFRS for NPAEs"), which promulgated by the Federation of Accounting Professions (TFAC).

On 1 January 2024, the Company's management has determined that the Hong Kong Dollar is the Company's functional currency because it reflects the Company's operational activities and financial environment. Management has presented the financial statements in Hong Kong dollar, in accordance with TAS 21 *The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates*. The Company is required to present its financial statements in Baht by converting the Hong Kong Dollar to Baht, using the basis as described in note 3(a) to comply with the regulations of the Department of Business Development.

Accounting policies disclosed in note 3 are applied consistently to all periods presented in these financial statements.

The preparation of financial statements in conformity with TFRS for NPAEs requires management to make judgements, estimates and assumptions that affect the application of the Company's accounting policies. Actual results may differ from these estimates. Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognised prospectively.

3 Significant accounting policies

(a) Foreign currency

Transactions in foreign currencies are translated to Hong Kong Dollar at exchange rates at the dates of the transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies, are translated at the exchange rate at the reporting date.

Foreign currency differences are recognised in the statement of income except for foreign currency differences arising from the translation of available-for-sale investments are recognised in equity.

Presentation currency

The Company's presentation currency is translated into the presentation currency as follows:
- assets and liabilities are translated at the closing rate at the date of respective statement of financial position.
- income and expenses for statement of income are translated at average exchange rates; and
- all resulting exchange differences are recognised in other components of equity.

(b) Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash balances and demand deposits.

(c) Other receivables

Other receivables measured at invoice value less allowance for doubtful accounts.

The allowance for doubtful accounts is assessed primarily on analysis of payment histories. Bad debts are written off when incurred. Bad debts recovered are recognised as other income in the statement of income.

(d) Other investment

Marketable equity securities, other than those securities held for trading or intended to be held to maturity, are classified as available-for-sale investments and are measured initially at cost and subsequently at fair value by referring to quoted price at the reporting date. Interest income, dividend income, loss on decline in value and foreign currency translation differences are recognised in the statement of income. Gain and loss on remeasurement of available-for-sale investments is recognised in equity.

On disposal of an investment, differences between net disposal proceeds and the carrying amount together with the associated cumulative gain or loss on remeasurement of available-for-sale investments that was recognised in equity is recognised in the statement of income. If the Company disposes of part of its holding investments, the deemed cost of the part sold is determined using the weighted average method applied to the carrying value of the total holding of the investment.

(e) Investment in subsidiary

Investment in subsidiary is measured at cost less loss on decline in value.

If the Company disposes of part of holding investments, the deemed cost of the part sold is determined using the weighted average method applied to the carrying value of the total holding of the investment.

(f) Losses on decline in value

The carrying amounts of the Company's assets are reviewed at each reporting date to determine whether there is any indication of a permanent decline in value. If any such indication exists, the assets' recoverable amounts are estimated. A loss on decline in value is recognised if the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount. The loss on decline in value is recognised in the statement of income.

(g) Other payables and loans

Other payables and loans are stated at cost.

(h) Provisions

A provision is recognised if, as a result of a past event, the Company has a present legal or constructive obligation that can be estimated reliably, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation. Provisions are determined by the best estimate method.

(i) Share capital

Ordinary shares

Ordinary shares are classified as equity. Incremental costs directly attributable to the issue of ordinary shares are recognised as a deduction from equity, net of any tax effects.

Preference share capital

Preference share capital is classified as equity if it is non-redeemable, or redeemable only at the Company's option, and any dividends are discretionary. Dividends thereon are recognised as distributions within equity upon approval by the Company's shareholders.

(j) Revenue

Dividend income and interest income

Dividend income is recognised in the statement of income on the date on which the Company's right to receive dividends is established. Interest income is recognised using the effective interest method.

Other income

Other income is recognised in the statement of income as it accrues.

(k) Finance costs

Interest expenses and similar costs are recognised using the effective interest method.

(l) Income tax

Income tax is calculated on the taxable income for the year, using tax rates enacted at the reporting date.

4 Investment in subsidiary

	Type of business	Ownership interest		Paid-up capital		Cost method		Dividend income	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
		(%)		*(in million Baht)*		*(in million Hong Kong Dollar)*			
Subsidiary									
KEX Express (Thailand) Public Company Limited	Logistic services	81.43	-	1,427	-	2,539	-	-	-
Total						**2,539**	-	-	-

	Type of business	Ownership interest		Paid-up capital		Cost method		Dividend income	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
		(%)				*(in million Baht)*			
Subsidiary									
KEX Express (Thailand) Public Company Limited	Logistic services	81.43	-	1,427	-	11,119	-	-	-
Total						**11,119**	-	-	-

Subsidiary was incorporated in Thailand and is publicly listed which has published price quotations.

Acquisitions of investment in subsidiary

During the year ended 31 December 2024, the Company acquired shares of 81.43% in KEX Express (Thailand) Public Company Limited ("KEX") from multiple prior shareholders, which was accounted as subsidiary.

5 Loans from related party

	2024	2023	2024	2023
	(in million Hong Kong Dollar)		*(in million Baht)*	
Loans from related party	2,019	-	8,843	-
Total	**2,019**	**-**	**8,843**	**-**

As at 31 December 2024, the Company had the loan agreement with a related party in the amount of Hong Kong Dollar 2,019 million (Baht 8,843 million). The loans were due one year from the drawdown date of each loan and shall be automatically extended for every one-year period provided that the Company does not breach of any obligations under the loan agreement. The Company notifies a related party in writing, not less than 15 days, prior to the expiry of the initial or extended terms to extend the initial or extended terms. The loans bear interest at the rate of 4.91% per annum and shall not accrue interest from 1 August 2024 onwards.

6 Share capital

	Par value per share *(in Hong Kong Dollar)*	2024 Number	2024 Hong Kong Dollar	2023 Number	2023 Hong Kong Dollar
		(shares / thousand Hong Kong Dollar)			
Authorised					
At 8 December 2023 (Date of incorporation) and 1 January 2024					
- preference shares	23	5,100	116	5,100	116
- ordinary shares	23	4,900	112	4,900	112
At 31 December					
- preference shares	**23**	**5,100**	**116**	**5,100**	**116**
- ordinary shares	**23**	**4,900**	**112**	**4,900**	**112**
Issued and paid-up					
At 8 December 2023 (Date of incorporation) and 1 January 2024					
- preference shares	23	5,100	116	-	-
- ordinary shares	23	4,900	112	-	-
Paid-up					
- preference shares	23	-	-	5,100	116
- ordinary shares	23	-	-	4,900	112
At 31 December					
- preference shares	**23**	**5,100**	**116**	**5,100**	**116**
- ordinary shares	**23**	**4,900**	**112**	**4,900**	**112**

	Par value per share *(in Baht)*	2024 Number	2024 Baht	2023 Number	2023 Baht
			(shares / thousand Baht)		
Authorised					
At 8 December 2023 (Date of incorporation) and 1 January 2024					
- preference shares	100	5,100	510	5,100	510
- ordinary shares	100	4,900	490	4,900	490
At 31 December					
- preference shares	**100**	**5,100**	**510**	**5,100**	**510**
- ordinary shares	**100**	**4,900**	**490**	**4,900**	**490**
Issued and paid-up					
At 8 December 2023 (Date of incorporation) and 1 January 2024					
- preference shares	100	5,100	510	-	-
- ordinary shares	100	4,900	490	-	-
Paid-up					
- preference shares	100	-	-	5,100	510
- ordinary shares	100	-	-	4,900	490
At 31 December					
- preference shares	**100**	**5,100**	**510**	**5,100**	**510**
- ordinary shares	**100**	**4,900**	**490**	**4,900**	**490**

During 2023, the Company called-up preference shares and ordinary shares for 5,100 shares and 4,900 shares, respectively, with par value of Hong Kong Dollar 23 per share (Baht 100 per share) in the total amount of Hong Kong Dollar 116 thousand (Baht 510 thousand) for preference shares and Hong Kong Dollar 112 thousand (Baht 490 thousand) for ordinary shares and registered the share capital with the Ministry of Commerce on 8 December 2023.

<u>เอกสารแนบ 7</u>

สรุปรายละเอียดรายงานประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

<u>สรุปรายละเอียดการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ซึ่งจัดทำโดยผู้ประเมินมูลค่าอิสระ</u>

KEX ได้ว่าจ้างบริษัท ไทยประเมินราคา ลินน์ ฟิลลิปส์ จำกัด (“**ผู้ประเมินมูลค่าอิสระ**”) ซึ่งเป็นบริษัทที่อยู่ในรายชื่อประเมินมูลค่าทรัพย์สินในตลาดทุนและผู้ประเมินหลักได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อประเมินราคาเครื่องจักรและอุปกรณ์เครื่องใช้สำนักงาน โดยมีรายละเอียดการประเมินมูลค่าทรัพย์สินดังต่อไปนี้

ข้อมูลสรุปของการประเมินมูลค่าทรัพย์สินโดยผู้ประเมินมูลค่าอิสระ

รายงานประเมินเลขที่	ทพ. 25-0728-18-119
ประเภททรัพย์สิน	เครื่องจักรและอุปกรณ์เครื่องใช้สำนักงาน
ผู้ถือกรรมสิทธิ์ทรัพย์สินและที่ตั้งทรัพย์สิน	บริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส เซอร์วิส จำกัด โดยตั้งอยู่ในสถานที่ประกอบกิจการในเขตกรุงเทพฯ และเขตต่างจังหวัดที่เป็นคลังสินค้า ศูนย์คัดแยกสินค้า สำนักงานรับ-ส่งพัสดุ และร้านสาขาย่อย ในบริเวณที่ทำการสาขาต่าง ๆ
วัตถุประสงค์การประเมิน	เพื่อขอทราบมูลค่าทรัพย์สิน (รายงานฉบับนี้สามารถใช้พื่อวัตถุประสงค์สาธารณะ)
วิธีการประเมิน	วิธีต้นทุน (Cost Approach)
วันที่สำรวจ	วันที่ 24 มีนาคม 2568 – 4 เมษายน 2568
วันที่ประเมิน	วันที่ 11 เมษายน 2568
มูลค่าเครื่องจักรและทรัพย์สิน	ทรัพย์สินของบริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	1. มูลค่าเครื่องจักรและยานพาหนะ
	- มูลค่าตามวิธี Market Value เท่ากับ 720.34 ล้านบาท
	- มูลค่าตามวิธี New Replacement Cost เท่ากับ 1,228.66 ล้านบาท
	2. มูลค่ากลุ่ม Construction in Progress
	- มูลค่าตามวิธี Market Value เท่ากับ 141.53 ล้านบาท
	- มูลค่าตามวิธี New Replacement Cost เท่ากับ 145.27 ล้านบาท
	3. มูลค่าเครื่องใช้สำนักงาน
	- มูลค่าตามวิธี Market Value เท่ากับ 553.35 ล้านบาท
	- มูลค่าตามวิธี New Replacement Cost เท่ากับ 1,468.42 ล้านบาท
	4. มูลค่าทรัพย์สินที่แสดงในบัญชีเป็นมูลค่าสุทธิเป็นศูนย์บาท
	- มูลค่าตามวิธี Market Value เท่ากับ 168.48 ล้านบาท
	- มูลค่าตามวิธี New Replacement Cost เท่ากับ 1,443.72 ล้านบาท
	ทรัพย์สินของบริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)
	1. มูลค่ายานพาหนะ
	- มูลค่าตามวิธี Market Value เท่ากับ 540.26 ล้านบาท
	- มูลค่าตามวิธี New Replacement Cost เท่ากับ 1,106.13 ล้านบาท

ที่มา: รายงานประเมินราคาทรัพย์สินโดยผู้ประเมินราคาทรัพย์สินนอิสระ เลขที่ ทพ. 25-0728-18-119

ข้อมูลประกอบการประเมินราคามูลค่าเครื่องจักรของผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระ

1. KEX ประกอบกิจการให้บริการรับ - ส่ง และคัดแยกพัสดุสินค้าโดยใช้เครื่องจักรและยานพาหนะในการประกอบกิจการซึ่งแสดงอยู่ในบัญชีทรัพย์สิน (Book Asset) ที่มีการประเมินราคา ดังรายละเอียดต่อไปนี้
    1) กลุ่มเครื่องจักรที่ใช้ในการประกอบกิจการ (Machinery) ประกอบด้วยเครื่องจักร สำหรับการรับพัสดุ การคัดแยกพัสดุ (Sorting Line) เช่น ระบบสายพานลำเลียง (Conveyor) เครื่องคัดแยกพัสดุ (Sorting Machine) รวมถึงรถยก เครื่องมือ เครื่องใช้สำหรับสนับสนุนการทำงานอื่น ๆ (Utilities) เช่น รถยก (Hand Lift) เครื่องอ่านบาร์โค้ด (Barcode Scanner) จำนวนรวม 43,548 รายการ
    2) กลุ่มยานพาหนะ (Vehicle) เช่น รถจักรยานยนต์ (Motorcycle) รวม 356 รายการ
    3) กลุ่ม Construction in Progress (งานปรับปรุงสำหรับทรัพย์สินข้อ 1)) รวมจำนวน 7 รายการ
    4) กลุ่ม Furniture และ Electronic จำนวนรวม 43,592 รายการ ประกอบด้วย
        4.1) กลุ่ม Furniture เช่น ตู้ โต๊ะ เก้าอี้ เครื่องมือ เครื่องใช้ อุปกรณ์ในสำนักงาน หรือที่ติดตั้งใช้งานกับอาคารสำนักงาน (Access Point เครื่องปรับอากาศ)
        4.2) กลุ่ม Electronic เช่น คอมพิวเตอร์แบบต่าง ๆ (PC/Laptop Computer) อุปกรณ์ ขึ้นตอนที่ใช้ในระบบควบคุม สั่งการ (Controller) และอุปกรณ์ในระบบจัดเก็บข้อมูล (Server Unit)
2. ทรัพย์สินในข้อ 1. ทั้งหมด ถูกติดตั้งใช้งานอยู่ในสถานที่ประกอบกิจการในเขตกรุงเทพฯ และเขตต่างจังหวัดที่เป็นคลังสินค้า ศูนย์คัดแยกสินค้า สำนักงานรับ-ส่งพัสดุ และร้านสาขาย่อย
3. การสำรวจและประเมินราคา
    1) ผู้ประเมินมูลค่าอิสระได้ดำเนินการสำรวจ โดยวิธีการสุ่มสำรวจ (Sampling) (ตามข้อกำหนดในมาตรฐานและจรรยาบรรณวิชาชีพ ซึ่งจัดทำโดยสมาคมผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินแห่งประเทศไทยและสมาคมนักประเมินราคาอิสระไทย) บนสมมติฐานว่า ขณะเข้าทำการสำรวจ เครื่องจักรและอุปกรณ์ ดังกล่าวเป็นกรรมสิทธิ์ของ KEX โดยถูกต้องสมบูรณ์
    2) รายการเครื่องจักรและยานพาหนะตามข้อ 1) รวม 87,503 รายการ ซึ่งเป็นรายการที่ยังคงมีมูลค่าคงเหลือสุทธิ (Net Value) ในบัญชีทรัพย์สิน และเป็นเครื่องจักรที่ยังไม่ถูกเลิกสถานะการใช้งาน
    3) เครื่องจักรและอุปกรณ์รายการที่มีมูลค่าสุทธิ (Net Value) เป็นศูนย์บาทเป็นทรัพย์สินที่ถูกยกเลิกสถานะการใช้งาน
    4) ผู้ประเมินมูลค่าอิสระกำหนดอายุการใช้งานของเครื่องจักรเพื่อการประเมินราคาตามข้อกำหนดในมาตรฐานการประเมินมูลค่าโรงงาน เครื่องจักรและอุปกรณ์ ในภาคผนวก 1 ของมาตรฐานการประเมินมูลค่าโรงงาน เครื่องจักร และอุปกรณ์ โดยกำหนดแนวทางในการกำหนดอายุการใช้งานโดยสังเขป ดังนี้
        4.1) เครื่องจักรโรงซ่อมสร้าง (Work Shop Equipment)
            - กำหนดอายุ 15 ปี
        4.2) เครื่องคอมพิวเตอร์ (Computer Equipment (Hardware)) รวมถึงทรัพย์สินในกลุ่ม Electronic
            - กำหนดอายุ 5 ปี

4.3) ยานพาหนะ (Vehicle)

- กำหนดอายุ 12 ปี

4.4) เครื่องมือ เครื่องใช้ (Small Tools)

- กำหนดอายุ 10 ปี

4.5) เครื่องจักรอื่น ๆ (Other Machinery & Equipment)

- กำหนดอายุ 15 ปี สำหรับ Machinery
- กำหนดอายุ 5 ปี สำหรับ Equipment ที่มีลักษณะเฉพาะ
- กำหนดอายุ 10 ปี สำหรับเครื่องเรือน/เฟอร์นิเจอร์ Furniture

4. ผู้ประเมินมูลค่าอิสระประเมินคุณลักษณะการใช้งานของเครื่องจักร อุปกรณ์ จากการสังเกตหรือพิจารณาประกอบการประเมินราคาได้โดยสังเขป ดังนี้

1) เครื่องจักรที่เป็นระบบลำเลียงคัดแยกพัสดุขณะสำรวจพบว่ามีการปรับปรุงสภาพเครื่องจักรให้ทันสมัยและสามารถใช้งานได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น
2) รถจักรยานยนต์ที่เป็นสินทรัพย์ประเภทใช้งานหนัก จึงพิจารณาให้มีการปรับลดค่าปัจจัยทางสภาพในเกณฑ์น้อยกว่าปกติ
3) เครื่องจักรและอุปกรณ์ที่ศูนย์คัดแยกสินค้า 2 แห่งได้ปิดตัวลง มีการถอดประกอบการติดตั้งเครื่องจักรประเภทติดตรึงกับที่ โดยเฉพาะเครื่องจักรหลักสำหรับการคัดแยกพัสดุ และเครื่องจักรตรวจวัด ได้พิจารณาให้มีการตัดลดค่าติดตั้ง
4) เครื่องจักร และอุปกรณ์รายการอื่น ๆ นอกจากเครื่องจักรหลักจะมีลักษณะสภาพเก่า - ใหม่ ตามอายุการผ่านงานในสภาพของการใช้งานปกติ
5) เครื่องจักรบางส่วนหมดอายุ หรือใกล้หมดอายุใช้งาน ตามข้อกำหนดในมาตรฐานการประเมินมูลค่าโรงงาน เครื่องจักรและอุปกรณ์ แต่ยังใช้งานได้ พิจารณาการประเมินราคาตามสภาพ
6) ซอฟแวร์ที่ใช้บางส่วนเป็นซอฟแวร์ที่ออกแบบมาโดยเฉพาะ จึงใช้ราคาตามมูลค่าทางบัญชี
7) มูลค่าปรับปรุงและตกแต่งภายในสำนักงาน เนื่องจากสำนักงานเป็นสัญญาเช่าระยะสั้น ทำให้มูลค่านี้คิดเป็นค่าใช้จ่ายในการดำเนินกิจการ