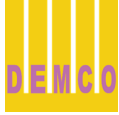


นโยบายการลงทุน


ของ

กลุ่มธุรกิจเต็มไค้

	<p style="text-align: center;">นโยบายการลงทุน</p>	<p>วันที่มีผลบังคับใช้</p>	<p>15 พฤษภาคม 2569</p>
<p>แก้ไขครั้งที่ : 01</p>	<p>อนุมัติโดย มติที่ประชุมคณะกรรมการลงทุน ครั้งที่ 1/2569 เมื่อวันที่ 6 พฤษภาคม 2569</p>	<p>หน้า</p>	<p>Page 2 of 6</p>

บันทึกประวัติการแก้ไข

ฉบับที่ (แก้ไข/ ทบทวน)	วันที่	ส่วนที่แก้ไข/ ทบทวน	เหตุผลที่แก้ไข/ทบทวน	กำหนดวันที่ยกเลิก
00		จัดทำใหม่		
01	6 พฤษภาคม 2569	ทบทวน	ทบทวนตามการปรับโครงสร้างองค์กร ไม่มีการเปลี่ยนแปลงเนื้อหา ปรับ Template	

	<p style="text-align: center;">นโยบายการลงทุน</p>	<p>วันที่มีผลบังคับใช้</p>	<p>15 พฤษภาคม 2569</p>
<p>แก้ไขครั้งที่ : 01</p>	<p>อนุมัติโดย มติที่ประชุมคณะกรรมการลงทุน ครั้งที่ 1/2569 เมื่อวันที่ 6 พฤษภาคม 2569</p>	<p>หน้า</p>	<p>Page 3 of 6</p>

นโยบายการลงทุนของกลุ่มธุรกิจเต็มไม้


1. วัตถุประสงค์

เพื่อให้การลงทุนของกลุ่มธุรกิจเต็มไม้ทั้งในประเทศและต่างประเทศ มีการบริหารจัดการอย่างเป็นระบบบนมาตรฐานเดียวกัน มีข้อมูลของการลงทุนที่เพียงพอต่อการวิเคราะห์ พิจารณา และตัดสินใจตามลำดับขั้นตอนอย่างเหมาะสม และทันเวลา มีการพิจารณา และอนุมัติตามอำนาจอนุมัติดำเนินการตลอดจนมีการติดตามความคืบหน้าและผลการดำเนินงานอย่างสม่ำเสมอ

2. คำจำกัดความ

- 2.1. **การลงทุน** หมายถึง การลงทุนในกิจการ โครงการ หรือการได้มาซึ่งสินทรัพย์หรือธุรกิจที่สนับสนุนหรือเกี่ยวเนื่องกับธุรกิจหลักของกลุ่มธุรกิจเต็มไม้ หรือธุรกิจอื่นที่มีใช้ธุรกิจหลักในปัจจุบัน ที่มีศักยภาพการเจริญเติบโต และสามารถสร้างรายได้และผลตอบแทนให้กลุ่มธุรกิจเต็มไม้ในระยะยาวได้อย่างมั่นคง มั่งคั่งและยั่งยืน
- 2.2. **กลุ่มธุรกิจเต็มไม้** หมายถึง กลุ่มบริษัท ซึ่งประกอบด้วย บริษัท เต็มไม้ จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อย บริษัทร่วม และกิจการร่วมค้า ที่เต็มไม้มีอำนาจควบคุมในการบริหารจัดการ
- 2.3. **บริษัทย่อย** หมายถึง
 - (ก) บริษัทที่บริษัทถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทนั้น
 - (ข) บริษัทที่บริษัทตาม (ก) ถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทนั้น
 - (ค) บริษัทที่ถูกถือหุ้นต่อไปเป็นทอด ๆ โดยเริ่มจากการถือหุ้นของบริษัทตาม (ข) ในบริษัทที่ถูกถือหุ้น โดยการถือหุ้นของบริษัทดังกล่าวในแต่ละทอดมีจำนวนเกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทที่ถูกถือหุ้นนั้น
 - (ง) บริษัทหรือบริษัทตาม (ก) (ข) หรือ (ค) ถือหุ้นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมรวมกันเกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทที่ถูกถือหุ้นนั้น
 - (จ) บริษัทหรือบริษัทตาม (ก) (ข) (ค) หรือ (ง) มีอำนาจควบคุมในเรื่องการกำหนดนโยบายทางการเงิน และการดำเนินงานของบริษัทเพื่อให้ได้มาซึ่งประโยชน์จากกิจกรรมต่าง ๆ ของบริษัทนั้น

การถือหุ้นของผู้ถือหุ้นหลักหรือบริษัทตาม (ก) (ข) (ค) หรือ (ง) ให้นับรวมหุ้นที่ถือโดยผู้ที่เกี่ยวข้องด้วย
- 2.4. **บริษัทร่วม** หมายถึง
 - (ก) บริษัทที่บริษัท หรือบริษัทย่อยถือหุ้นรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 20 แต่ไม่เกินร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทที่ถูกถือหุ้นนั้น

	นโยบายการลงทุน	วันที่มีผลบังคับใช้	15 พฤษภาคม 2569
แก้ไขครั้งที่ : 01	อนุมัติโดย มติที่ประชุมคณะกรรมการลงทุน ครั้งที่ 1/2569 เมื่อวันที่ 6 พฤษภาคม 2569	หน้า	Page 4 of 6

(ข) บริษัทที่บริษัท หรือบริษัทย่อยมีอำนาจในการมีส่วนร่วมตัดสินใจเกี่ยวกับนโยบายทางการเงินและการดำเนินงานของบริษัท แต่ไม่ถึงระดับที่จะควบคุมนโยบายดังกล่าว และไม่ถือเป็นบริษัทย่อยหรือกิจการ ร่วมค้า การถือหุ้นของบริษัท หรือบริษัทย่อยให้ับรวมหุ้นที่ถือ โดยผู้เกี่ยวข้องด้วย

2.5. **สินทรัพย์ทางการเงิน** หมายถึง หุ้นทุน หุ้นกู้ ของกิจการอื่น ตราสารทางการเงินที่ออกโดยสถาบันการเงิน พันธบัตรที่ออกโดยหน่วยงานของรัฐ

3. **ประเภทการลงทุน** ลงทุนในโครงการ ธุรกิจ บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หรือนอกตลาดหลักทรัพย์ รวมถึงสินทรัพย์ทางการเงิน

กรณีลงทุนในบริษัท บริษัทที่เข้าไปลงทุน มีลักษณะดังนี้

- 1) บริษัทและ/หรือนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นมาใหม่ทั้งในและต่างประเทศ
- 2) บริษัทและ/หรือนิติบุคคลที่ก่อตั้งแล้วทั้งในและต่างประเทศ

รูปแบบการเข้าร่วมลงทุนมีหลายประเภท อาทิ โครงการที่เริ่มลงทุนใหม่ (Green Field Project) การร่วมทุน (Joint Venture) การซื้อสินทรัพย์ (Asset Purchase) การแลกเปลี่ยนสินทรัพย์ (Asset Swap) เป็นต้น ทั้งนี้การเลือกใช้รูปแบบใดขึ้นอยู่กับความเหมาะสมของสถานการณ์ ประเภทของการลงทุน ได้แก่

3.1 ธุรกิจหลักของกลุ่ม

กฎเกณฑ์การลงทุนให้ยึดตามธุรกิจหลักของกลุ่มธุรกิจเดิมไว้ ได้แก่ ธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ผลิตและจำหน่ายโครงสร้างเหล็ก พลังงานไฟฟ้า พลังงานทดแทน และสาธารณูปโภค ทั้งในและต่างประเทศ ตามนโยบายการลงทุนของกลุ่มธุรกิจเดิมไว้ที่ใช้ในปัจจุบันที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง และมีการทบทวนเป็นประจำทุกปี


3.2 ธุรกิจอื่น

ธุรกิจอื่นที่ไม่ใช่ธุรกิจหลักในปัจจุบัน ที่มีศักยภาพการเจริญเติบโต และสามารถสร้างรายได้และผลตอบแทนให้กลุ่มธุรกิจเดิมไว้ในระยะยาวได้อย่างมั่นคง มั่งคั่งและยั่งยืน โดยเป็นการสนับสนุนและเพิ่มมูลค่าของกลุ่มธุรกิจเดิมไว้ในระยะกลางและระยะยาว

3.3 การลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินและอื่น ๆ


พิจารณาลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงที่ยอมรับได้ มีความมั่นคง ยั่งยืน มีระยะเวลาการลงทุนและ ให้ ผลตอบแทนตามเกณฑ์ที่กำหนดอย่างสม่ำเสมอ

4. **ผลตอบแทนจากการลงทุน** ผลตอบแทนจากการลงทุนในรูปกำไรของธุรกิจ กำไรส่วนเกินทุน เงินปันผล และ/หรือดอกเบี้ยที่เหมาะสม

	<p style="text-align: center;">นโยบายการลงทุน</p>	<p>วันที่มีผลบังคับใช้</p>	<p>15 พฤษภาคม 2569</p>
<p>แก้ไขครั้งที่ : 01</p>	<p>อนุมัติโดย มติที่ประชุมคณะกรรมการลงทุน ครั้งที่ 1/2569 เมื่อวันที่ 6 พฤษภาคม 2569</p>	<p>หน้า</p>	<p>Page 5 of 6</p>

5. หลักเกณฑ์การพิจารณาการลงทุน

- 5.1. การลงทุนทุกประเภทต้องรับการพิจารณาและอนุมัติโดยคณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการลงทุน คณะกรรมการบริษัท หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามที่กำหนดในอำนาจอนุมัติดำเนินการและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง
- 5.2. ในกรณีเห็นสมควร ผู้บริหารระดับสูงและ/หรือคณะกรรมการบริหาร สามารถจ้างที่ปรึกษาโดยมีผู้มีอำนาจอนุมัติตามวงเงินการจ้าง เช่น ที่ปรึกษาทางด้านเทคนิควิศวกรรม ที่ปรึกษาทางการเงิน บัญชี และภาษี ที่ปรึกษากฎหมาย เพื่อจัดทำข้อมูล ประกอบการนำเสนอโครงการลงทุน และ/หรือแต่งตั้งคณะทำงานพิจารณาโครงการลงทุน โดยพิจารณาเป็นรายโครงการ ซึ่งประกอบด้วยผู้บริหาร พนักงานบริษัทที่มีความรู้ ความสามารถในด้านการพัฒนาธุรกิจ การวิเคราะห์ด้านการเงิน การบริหารจัดการโครงการ และมีความรู้ด้านกฎหมาย หรือระเบียบข้อบังคับใด ๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยมีหน้าที่พิจารณากลับกรองโครงการ และโอกาสลงทุนต่าง ๆ ให้สอดคล้องกับกลยุทธ์ของกลุ่มธุรกิจเดิมไว้ ก่อนนำเสนอ คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการลงทุนให้ความเห็นชอบ เพื่อเสนอคณะกรรมการบริษัทพิจารณาอนุมัติต่อไป
- 5.3. ในการพิจารณาการลงทุนต้องประกอบด้วยข้อมูลตามประเภทของการลงทุน ดังต่อไปนี้เป็นอย่างน้อย
 - 1) วัตถุประสงค์ของการลงทุน งบประมาณ และ/หรือค่าใช้จ่ายในการลงทุน รวมถึงแหล่งเงินทุน โครงสร้างการถือหุ้นในกิจการเป้าหมายที่บริษัท จะเข้าลงทุน
 - 2) การลงทุนสามารถเอื้อประโยชน์ทางธุรกิจ (Business Synergy) ที่สอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ของกลุ่มธุรกิจเดิมไว้ ผลการศึกษาความเป็นไปได้ของการลงทุนเบื้องต้น (Pre-Feasibility) ผลตอบแทนการลงทุน ระยะเวลาคืนทุน ปัจจัยความเสี่ยงและแนวทางในการบริหารหรือลดความเสี่ยง รวมถึงประเด็นทางด้านกฎหมายที่เกี่ยวข้องและพึงระวัง
 - 3) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุน
 - 4) กรณีที่เป็นการเข้าซื้อกิจการ ควบรวมกิจการ การเข้าซื้อหุ้นและธุรกิจ ให้ผู้บริหารระดับสูงและ/หรือ คณะกรรมการบริหาร มีการพิจารณาการว่าจ้างที่ปรึกษาในการทำ Due Diligence ในประเด็นต่างๆ ได้แก่ผู้ถือหุ้นที่แท้จริง (Ultimate Shareholder) ข้อมูลทางด้านเทคนิค บัญชีการเงิน รวมถึงประเด็นทางด้านกฎหมายที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น
- 5.4 หากเป็นการลงทุนในบริษัทที่จะมีสถานะเป็นบริษัทย่อย/บริษัทร่วม ให้พิจารณาหลักเกณฑ์เพิ่มเติม ดังนี้
 - 1) การลงทุนในบริษัทย่อย/บริษัทร่วม ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวกับการกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัทย่อย/บริษัทร่วม ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.39/2559 เรื่อง การขออนุญาต และการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ รวมทั้งแนวทางการกำกับดูแลกิจการที่ดีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
 - 2) การลงทุนในบริษัทย่อย/บริษัทร่วม เพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของกลุ่มธุรกิจเดิมไว้ จะต้องสอดคล้องกับเป้าหมาย วิสัยทัศน์ และแผนกลยุทธ์ในการเติบโตของกลุ่มธุรกิจเดิมไว้ และการลงทุนนั้นจะทำให้มีผล

	<p style="text-align: center;">นโยบายการลงทุน</p>	<p>วันที่มีผลบังคับใช้</p>	<p>15 พฤษภาคม 2569</p>
<p>แก้ไขครั้งที่ : 01</p>	<p>อนุมัติโดย มติที่ประชุมคณะกรรมการลงทุน ครั้งที่ 1/2569 เมื่อวันที่ 6 พฤษภาคม 2569</p>	<p>หน้า</p>	<p>Page 6 of 6</p>

ประกอบการหรือผลกำไรเพิ่มขึ้น หรือเป็นการลงทุนในธุรกิจที่เอื้อประโยชน์ (Synergy) ให้กับกลุ่มธุรกิจเดิมไว้ หรือเพื่อให้บริษัทย่อย/บริษัทร่วมนั้น เพิ่มศักยภาพการเติบโต หรือสามารถต่อยอดทางธุรกิจ หรือเป็นประโยชน์ต่อธุรกิจของกลุ่มธุรกิจเดิมไว้ที่สามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีในการลงทุน โดยมีขั้นตอนการวิเคราะห์การลงทุนอย่างเหมาะสมก่อนการตัดสินใจลงทุนในโครงการต่าง ๆ โดยการตัดสินใจลงทุนดังกล่าวจะต้องได้รับการพิจารณาเห็นชอบจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้น (แล้วแต่กรณี)

6. การควบคุมและติดตามการลงทุนในกลุ่มธุรกิจเดิมไว้

- 6.1. ต้องจัดให้มีการรายงานสถานภาพการลงทุน อย่างน้อยไตรมาสละครั้งให้คณะกรรมการลงทุน และ/หรือ คณะกรรมการบริษัทรับทราบ และพิจารณาอนุมัติเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงแผนการลงทุน
- 6.2. ต้องจัดให้มีการจัดทำรายงานสถานะการเงิน สภาพคล่องทางการเงิน อย่างน้อยไตรมาสละครั้ง เช่น ผลการดำเนินงานงบประมาณ การประมาณการทั้งระดับบริษัท และโครงการ เป็นต้น
- 6.3. ต้องปฏิบัติตามกฎหมาย ระเบียบข้อบังคับของหน่วยงานกำกับดูแล
 - 6.3.1 กฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ
 - 6.3.2 มาตรฐานการรายงานทางการเงิน
 - 6.3.3 นโยบายการกำกับดูแลบริษัทย่อย/บริษัทร่วม
 - 6.3.4 Shareholders' Agreement
 - 6.3.5 มาตรการต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชัน
 - 6.3.6 นโยบายการกำกับดูแลกิจการ
 - 6.3.7 นโยบายและแนวปฏิบัติที่คณะกรรมการบริษัทประกาศกำหนด