



C.P.L. GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED.

聯誠股份有限公司

ทะเบียนเลขที่ 0107537000289

700 MOO 6, SUKHUMVIT ROAD, TAMBOL BANGPOO MAI, AMPUR MUANG, SAMUTPRAKARN 10280 THAILAND. TEL (662) 7095633-38 FAX: (662) 7096033, 7096044

Website : www.cpl.co.th / Email : contact@cpl.co.th

1 กุมภาพันธ์ 2560

เรื่อง นำส่งความเห็นของกิจการและความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2) ของบริษัท ซี.พี.แอล.กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

เรียน เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์
กรรมการผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ผู้ถือหุ้น บริษัท ซี.พี.แอล.กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

สิ่งที่ส่งมาด้วย (1) สำเนาความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2)
(2) สำเนารายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ของบริษัท ซี.พี.แอล.กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

ตามที่บริษัท ซี.พี.แอล.กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“CPL” หรือ “บริษัท” หรือ “กิจการ”) ได้รับสำเนาคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) เมื่อวันที่ 11 มกราคม 2560 จากกลุ่มวงษ์เจริญสิน ซึ่งประกอบด้วย (1) บริษัท เจริญสิน โฮลดิ้ง จำกัด (2) บริษัท เจริญสิน แอสเสท จำกัด (3) นายวิวัฒน์ วงษ์เจริญสิน (4) นายมาโนช วงษ์เจริญสิน (5) นางธิดาพร วงษ์เจริญสิน (6) น.ส.นุชนภา วงษ์เจริญสิน (7) นายณัฐกิตต์ วงษ์เจริญสิน (8) นายรัตนชัย วงษ์เจริญสิน (9) นางอุสา วงษ์เจริญสิน (10) นายภูวสิทธิ์ วงษ์เจริญสิน (11) นายวุฒิชัย วงษ์เจริญสิน (12) นายณัฐจักร วงษ์เจริญสิน (13) นายธีรวัฒน์ วงษ์เจริญสิน (14) นายชวีชัย วงษ์เจริญสิน (15) นางสมสุข วงษ์เจริญสิน (16) นายสุวัชชัย วงษ์เจริญสิน (17) น.ส.รัชนี วงษ์เจริญสิน (18) นายกิตติชัย วงษ์เจริญสิน (19) นายวีระชัย วงษ์เจริญสิน (20) นายนพัชชวิษ วงษ์เจริญสิน (21) นายมานิต วงษ์เจริญสิน (22) นางเพียว วงษ์เจริญสิน (23) นายอิสระ วงษ์เจริญสิน ซึ่งบริษัทได้แต่งตั้งให้บริษัท เอส 14 แอดไวเซอร์ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าว

ในการนี้บริษัทจึงขอส่งสำเนาความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2) และสำเนารายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ของบริษัท ซี.พี.แอล.กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และผู้ถือหุ้นของบริษัท เพื่อประกอบการพิจารณา โดยมีรายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วยนี้

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ




(นายสุวัชชัย วงษ์เจริญสิน)


(นายไฉ่ จี เชียง)


(นายแก้ว ชื้อ สุน)

กรรมการ

บริษัท ซี.พี.แอล.กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

ความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

(แบบ 250-2)

ของ

บริษัท ซี.พี.แอล.กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

CPL

ผู้ทำคำเสนอซื้อ

กลุ่มวงษ์เจริญสิน

ความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

17 มกราคม 2560

เรียน ผู้ถือหลักทรัพย์

เนื่องด้วยเมื่อวันที่ 11 มกราคม 2560 บริษัท ซี.พี.แอล.กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“CPL” หรือ “บริษัท” หรือ “กิจการ”) ได้รับสำเนาคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ จากกลุ่มวงษ์เจริญสิน (“ผู้ทำคำเสนอซื้อ”) ซึ่งประกอบด้วย

- | | |
|-----------------------------------|----------------------------------|
| (1) บริษัท เจริญสิน โฮลดิ้ง จำกัด | (2) บริษัท เจริญสิน แอสเสท จำกัด |
| (3) นายวิวัฒน์ วงษ์เจริญสิน | (4) นายมาโนช วงษ์เจริญสิน |
| (5) นางธิดาพร วงษ์เจริญสิน | (6) น.ส.นุชนภา วงษ์เจริญสิน |
| (7) นายณัฐกิตติ์ วงษ์เจริญสิน | (8) นายรัตนชัย วงษ์เจริญสิน |
| (9) นางอุสา วงษ์เจริญสิน | (10) นายภูวสิทธิ์ วงษ์เจริญสิน |
| (11) นายวุฒิชัย วงษ์เจริญสิน | (12) นายณัฐจักร วงษ์เจริญสิน |
| (13) นายธีรวัจน์ วงษ์เจริญสิน | (14) นายธวัชชัย วงษ์เจริญสิน |
| (15) นางสมสุข วงษ์เจริญสิน | (16) นายสุวัชชัย วงษ์เจริญสิน |
| (17) น.ส.รัชณี วงษ์เจริญสิน | (18) นายกิติชัย วงษ์เจริญสิน |
| (19) นายวีระชัย วงษ์เจริญสิน | (20) นายพนัชรวัช วงษ์เจริญสิน |
| (21) นายมานิต วงษ์เจริญสิน | (22) นางเพียว วงษ์เจริญสิน |
| (23) นายอิสระ วงษ์เจริญสิน | |

ดังมีรายละเอียดต่อไปนี้

ประเภทหลักทรัพย์	จำนวนหลักทรัพย์ ที่เสนอซื้อ		หลักทรัพย์ที่เสนอซื้อ คิดเป็นร้อยละ		ราคาที่จะเสนอ ซื้อต่อหน่วย (บาท)	มูลค่า ที่เสนอซื้อ (บาท)
	หุ้น/หน่วย	สิทธิ ออกเสียง	ของจำนวน หลักทรัพย์ ที่จำหน่ายได้ แล้วทั้งหมด ของกิจการ	ของจำนวน สิทธิออกเสียง ทั้งหมดของ กิจการ		
หุ้นสามัญ	12,863,755	12,863,755	48.73	48.73	34.28	440,969,521.40
หุ้นบุริมสิทธิ	-	-	-	-	-	-
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	-	-	-	-	-	-
หุ้นกู้แปลงสภาพ	-	-	-	-	-	-
หลักทรัพย์อื่น (ถ้ามี)	-	-	-	-	-	-
			รวม	48.73	รวม	440,969,521.40

หมายเหตุ จำนวนหุ้นสามัญที่เสนอซื้อ นับรวมจำนวนหลักทรัพย์ที่ถือโดยผู้ถือหุ้นที่แสดงเจตนาที่จะไม่ขายหุ้นสามัญจำนวน 613,060 หุ้น

อย่างไรก็ตาม ในการเข้าทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของกิจการในครั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อ ได้มอบหมายให้ นายวิวัฒน์ วงษ์เจริญสิน เป็นตัวแทนแต่เพียงผู้เดียวในการดำเนินการรับซื้อหลักทรัพย์ของกิจการในครั้งนี้ และจำนวนหุ้นที่มีผู้ถือหุ้นเสนอขายในการทำคำเสนอซื้อทั้งหมด จะจัดสรรแบ่งออกเป็น 4 ส่วน ให้แก่ (1) นายวิวัฒน์ วงษ์เจริญสิน (2) นายณัฐจักร วงษ์เจริญสิน (3) นายวิระชัย วงษ์เจริญสิน และ (4) นายมานิต วงษ์เจริญสิน ซึ่งเป็นบุคคลในกลุ่มวงษ์เจริญสิน ในจำนวนที่เท่ากันหรือใกล้เคียงที่สุดตามที่ได้มีการตกลงร่วมกันระหว่างผู้ทำคำเสนอซื้อทั้งสี่ราย ตามบันทึกข้อตกลงเกี่ยวกับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ ฉบับลงวันที่ 10 มกราคม 2560 ระหว่างผู้ทำเสนอซื้อ

ราคาเสนอซื้อ

ราคาเสนอซื้อหุ้นสามัญของกิจการเท่ากับ 34.28 บาทต่อหุ้น (สามสิบสี่บาทยี่สิบแปดสตางค์) (“ราคาเสนอซื้อ”) โดยผู้ทำคำเสนอซื้อจะชำระค่าตอบแทนในรูปของเงินสด ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะแสดงเจตนาขายหุ้นต้องชำระค่าธรรมเนียมในการขายหุ้นในอัตราร้อยละ 0.25 ของราคาเสนอซื้อ และภาษีมูลค่าเพิ่มในอัตราร้อยละ 7 ของค่าธรรมเนียมในการขายหุ้นดังกล่าว ดังนั้น ราคาเสนอซื้อสุทธิที่ผู้แสดงเจตนาขายจะได้รับเท่ากับหุ้นละ 34.1883 บาทต่อหุ้น (สามสิบสี่จุดหนึ่งแปดแปดสามบาท) ซึ่งราคาเสนอซื้อดังกล่าว เป็นราคาเสนอซื้อสุดท้ายที่จะไม่เปลี่ยนแปลงอีก (final offer)

ระยะเวลารับซื้อ

ระยะเวลารับซื้อระหว่างวันที่ 13 มกราคม 2560 ถึงวันที่ 17 มีนาคม 2560 รวมทั้งสิ้น 45 วันทำการ ตั้งแต่เวลา 09.00 ถึงเวลา 16.00 น. ซึ่งระยะเวลาดังกล่าวเป็นระยะเวลารับซื้อสุดท้ายที่จะไม่ขยายระยะเวลารับซื้ออีก (final period)

ระยะเวลารับซื้อที่ผู้ถือหลักทรัพย์สามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขาย

ผู้แสดงเจตนาขายสามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขายหุ้นสามัญของกิจการตั้งแต่เวลา 09.00 น. ถึงเวลา 16.00 น. ของทุกวันทำการ ตั้งแต่วันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2560 จนถึง วันที่ 10 มีนาคม 2560 รวมเป็นระยะเวลา 20 วันทำการ นับจากวันที่เริ่มทำการรับซื้อ

เงื่อนไขในการยกเลิกคำเสนอซื้อ

ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจยกเลิกคำเสนอซื้อได้ในกรณีใดกรณีหนึ่ง ดังต่อไปนี้

- มีเหตุการณ์ หรือการกระทำใดๆ เกิดขึ้นภายหลังจากที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) รับคำเสนอซื้อและยังไม่พ้นระยะเวลารับซื้อ อันเป็นเหตุหรืออาจเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงต่อฐานะทางการเงินหรือทรัพย์สินของกิจการ โดยเหตุการณ์ หรือการกระทำดังกล่าว มิได้เกิดจากการกระทำของผู้ทำคำเสนอซื้อหรือการกระทำที่ผู้ทำคำเสนอซื้อต้องรับผิดชอบ หรือ
- กิจการกระทำการใดๆภายหลังจากที่ผู้ทำคำเสนอซื้อได้ยื่นคำเสนอซื้อต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และยังไม่พ้นระยะเวลารับซื้อ อันเป็นเหตุให้มูลค่าของหุ้นสามัญของกิจการลดลงอย่างมีนัยสำคัญ หรือ
- กิจการกระทำการใดๆ ที่น่าจะมีผลต่อการทำคำเสนอซื้อตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 14/2554 เรื่อง การกระทำหรืองดเว้นการกระทำการในประกาศที่น่าจะมีผลต่อการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ

ทั้งนี้ กิจการได้พิจารณาข้อเสนอในคำเสนอซื้อโดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหลักทรัพย์แล้วขอเสนอความเห็นเพื่อประกอบการพิจารณาดังนี้

1. สถานภาพของกิจการเกี่ยวกับผลการดำเนินงานที่ผ่านมาและที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอนาคต พร้อมข้อสมมติฐานที่ใช้ในการคาดการณ์

1.1. การประกอบธุรกิจ

บริษัท ซี.พี.แอล.กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจโรงงานฟอกหนังครบวงจร คือเริ่มตั้งแต่นำหนังวัวดิบหมัก เกลื่อนำมาฟอกผ่านขั้นตอนการผลิตที่ต้องอาศัยทักษะความชำนาญและประสบการณ์ เพื่อให้ได้หนังฟอกสำเร็จรูปที่มีคุณภาพสูง ซึ่งเป็นวัตถุดิบที่สำคัญในการผลิตรองเท้าหนัง กระเป๋าหนัง และผลิตภัณฑ์เครื่องหนังทุกประเภท ที่ใช้หนังแท้เป็นส่วนประกอบ

ในปี 2544 กิจการได้ขยายการทำธุรกิจโดยได้ร่วมลงทุนกับพันธมิตรในประเทศจีน 3 ฝ่าย คือ ธุรกิจโรงงานฟอกหนัง และ โรงงานผลิตรองเท้าในประเทศจีน เปิดโรงงานฟอกหนังที่เมืองกวางโจว ประเทศจีน คือ บริษัท ซีพีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด เพื่อรองรับคำสั่งซื้อของลูกค้าในประเทศจีน แต่เนื่องจากประสบปัญหาด้านการบริหารจัดการและกฎหมายท้องถิ่น ทำให้ไม่สามารถดำเนินกิจการได้ ปัจจุบันผู้ซื้อรายใหม่ได้ชะลอการซื้อออกไป เนื่องจากสภาพเศรษฐกิจที่ไม่เอื้ออำนวย

ปี 2558 ที่กิจการได้ร่วมลงทุนกับพันธมิตรที่เป็นบริษัทในฮ่องกงเพื่อจัดตั้งบริษัทอินทิเกรเต็ด เลเซอร์ เน็ดเวอร์ค จำกัด ซึ่งจะดำเนินธุรกิจในการประกอบธุรกิจเพื่อนำเข้าและจำหน่ายหนังสัตว์ทุกประเภท โดยกิจการถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 40 ของทุนจดทะเบียน เนื่องจากกิจการได้เล็งเห็นช่องทางการทำธุรกิจเกี่ยวกับการซื้อขายหนังและเป็นการลดข้อจำกัดในเรื่องของเกรดหนังที่จะนำมาใช้ในกระบวนการผลิต

ปัจจุบันกิจการเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายหนังวัวฟอกสำเร็จรูป กระบวนการผลิตเริ่มต้นจากการคัดสรรและนำเข้าหนังวัวหมักเกลือที่มีคุณภาพ ซึ่งส่วนใหญ่นำเข้าจากประเทศสหรัฐอเมริกาเป็นหลัก และมีการนำเข้าสารเคมีที่ใช้สำหรับฟอกหนังที่ได้มาตรฐานจากประเทศในแถบทวีปยุโรป และประเทศสหรัฐอเมริกา โดยมีหนังดิบ (หนังวัวหมักเกลือ) และสารเคมี เป็นวัตถุดิบหลักในการดำเนินธุรกิจของบริษัท ทั้งนี้ กิจการมีบุคลากรที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ด้านการฟอกหนัง เริ่มต้นจากการฟอกหนัง ย้อมหนัง และตกแต่งหนัง รวมถึงการนำเทคโนโลยีที่ทันสมัยและเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่มีคุณภาพสูงมาเป็นส่วนช่วยในการทำงานทำให้กระบวนการผลิตของบริษัทมีศักยภาพ ทำให้ได้สินค้าที่มีคุณภาพและเป็นที่ยอมรับของลูกค้า โดยมีระยะเวลาการผลิตสินค้าตั้งแต่เริ่มกระบวนการผลิตจนเป็นหนังวัวฟอกสำเร็จรูปประมาณ 23 วัน

ผลิตภัณฑ์ของกิจการ คือหนังวัวฟอกสำเร็จรูป ได้แก่ หนังผิวฟอกสำเร็จรูป (Full Grain Leather) และหนังฟอกสำเร็จรูป (Suede Split Leather) มีลักษณะเป็นแผ่นต้องผ่านการวัดขนาดก่อนทำการจำหน่ายทุกครั้ง โดยมีหน่วยของการขายสินค้าเป็นหน่วยตารางฟุตผลิต เพื่อส่งให้กับโรงงานรองเท้าทั้งในและต่างประเทศ ส่วนใหญ่เป็นหนังประเภทหนังนูน บัด หนังน้ำมัน หนังทำสี หนังทอ และหนังกันน้ำ กิจการทำการผลิตตามคำสั่งซื้อของลูกค้า โดยสินค้าของกิจการร้อยละ 90 ขายให้กับโรงงานผลิตรองเท้าที่มีชื่อเสียง อาทิ เช่น Adidas, Timberland, Marks & Spencer, Lacoste, และอื่นๆ ซึ่งเป็นแบรนด์รองเท้าที่ต้องการสินค้าที่มีคุณภาพสูง กำลังการผลิตของบริษัท 2,500,000 ตารางฟุตต่อเดือน เป็นกำลังการผลิตที่เพื่อรักษาและพัฒนาคุณภาพสินค้าต่อไปโดยมีตลาดส่งออกที่สำคัญได้แก่ ประเทศจีน, ประเทศเวียดนาม, ประเทศอินโดนีเซีย และประเทศอินเดีย กัมพูชา และบังกลาเทศ เป็นต้น

1.2. โครงสร้างผู้ถือหุ้นของกิจการ

- (1) รายชื่อผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรกตามรายชื่อในทะเบียนผู้ถือหุ้นของกิจการ ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2559

ชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับ จำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ แล้วทั้งหมดของกิจการ	ร้อยละเมื่อเทียบกับ สิทธิออกเสียงทั้งหมด ของกิจการ
1. กลุ่มวงษ์เจริญสิน	13,536,240	51.27	51.27
1. บริษัท เจริญสิน โฮลดิ้ง จำกัด	10,032,000	38.00	38.00
2. บริษัท เจริญสิน แอสเสท จำกัด	-	-	-
3. นาย มาโนช วงษ์เจริญสิน	1,013,220	3.84	3.84
4. นาง ธิดาพร วงษ์เจริญสิน	-	-	-
5. นาย วิวัฒน์ วงษ์เจริญสิน	600,000	2.27	2.27
6. น.ส. นุชนภา วงษ์เจริญสิน	-	-	-
7. นาย ณีภูภูมิศักดิ์ วงษ์เจริญสิน	-	-	-
8. นาย รัตน์ชัย วงษ์เจริญสิน	-	-	-
9. นาง อุสา วงษ์เจริญสิน	226,000	0.86	0.86
10. นาย ภูวสิทธิ์ วงษ์เจริญสิน	-	-	-
11. นาย วุฒิชัย วงษ์เจริญสิน	100,000	0.38	0.38
12. นาย ณัฐจักร วงษ์เจริญสิน	104,600	0.40	0.40
13. นาย ชีรวาจน์ วงษ์เจริญสิน	100,000	0.38	0.38
14. นาย ธวัชชัย วงษ์เจริญสิน	78,000	0.30	0.30
15. นาง สมสุข วงษ์เจริญสิน	77,500	0.29	0.29
16. นาย สุวัชชัย วงษ์เจริญสิน	124,500	0.47	0.47
17. น.ส. รัชนี วงษ์เจริญสิน	90,250	0.34	0.34
18. นาย กิตติชัย วงษ์เจริญสิน	91,000	0.34	0.34
19. นาย วีระชัย วงษ์เจริญสิน	175,870	0.67	0.67
20. นาย นพพัชร์ วงษ์เจริญสิน	-	-	-
21. นาย มานิต วงษ์เจริญสิน	439,500	1.66	1.66
22. นาง พเยาว์ วงษ์เจริญสิน	158,500	0.60	0.60
23. นาย อิศระ วงษ์เจริญสิน	125,300	0.47	0.47
2. Mr. Chen Jui-Ying	2,834,700	10.74	10.74
3. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	2,187,590	8.29	8.29
4. Mr. Chen Rui-Teng	939,782	3.56	3.56
5. Mr. Lai Chi-Hsiang	657,057	2.49	2.49
6. Mr. Kuo Shih-Lun	511,141	1.94	1.94
7. น.ส. วลัยรัตน์ ศิลป์ชะกิจจา	464,990	1.76	1.76
8. นาย วิเชียร ศรีมนุนทร์นิมิต	407,800	1.54	1.54
9. นาย วรการ วิไลชนม์	227,500	0.86	0.86
10. นาย จุมพล ธรรมชนสกุล	215,000	0.81	0.81

ชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ	ร้อยละเมื่อเทียบกับสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ
ผู้ถือหุ้นอื่น	4,418,195	16.74	16.74
รวม	26,399,995	100.00	100.00

(2) โครงสร้างผู้ถือหุ้นที่คาดว่าจะเป็นภายหลังการทำคำเสนอซื้อ

หากมีผู้แสดงเจตนาขายหุ้นของกิจการเต็มจำนวนทั้งหมดในการทำคำเสนอซื้อ ยกเว้นผู้ถือหุ้นจำนวน 8 รายที่ได้แสดงความจำนงที่จะไม่ขายหุ้นสามัญของกิจการที่ตนเองถืออยู่ โครงสร้างผู้ถือหุ้นภายหลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (ก่อนการเพิ่มทุนเพื่อจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บริษัท แพง โกลิน เซฟตี้ โปรดักส์ จำกัด หรือ PSP) เป็นดังนี้

ชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ	ร้อยละเมื่อเทียบกับสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ
1. กลุ่มของผู้ทำคำเสนอซื้อ	25,786,935	97.68	97.68
2. ผู้ถือหุ้นรายอื่น	613,060	2.32	2.32
รวม	26,399,995	100.00	100.00

ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการของกิจการ ครั้งที่ 1/2560 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 10 มกราคม 2560 ได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของกิจการ ครั้งที่ 1/2560 เพื่อพิจารณาอนุมัติการรับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท แพง โกลิน เซฟตี้ โปรดักส์ จำกัด (“PSP”) ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) เพื่อปรับโครงสร้างของกลุ่มกิจการ โดยการรวมธุรกิจของ PSP เข้ากับธุรกิจของกิจการภายใต้กระบวนการรับโอนกิจการทั้งหมดของ PSP โดยกิจการจะชำระค่ารับโอนกิจการโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของกิจการ จำนวน 15,489,942 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท แทนการชำระด้วยเงินสด โดยกำหนดราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ราคาประมาณหุ้นละ 34.28 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นจำนวน 531,000,000 บาท ภายหลังจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นอนุมัติให้กิจการเพิ่มทุนจดทะเบียน และกิจการได้ดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์เรียบร้อยแล้ว PSP จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของกิจการในจำนวนร้อยละ 36.98 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ และจะดำเนินการจดทะเบียนเลิกบริษัท เพื่อให้การรับโอนกิจการทั้งหมดเป็นไปตามเงื่อนไขการยกเว้นภาษีอากรของประมวลรัษฎากร ซึ่งภายหลังจากการดำเนินการแจกจ่ายทรัพย์สินภายใน PSP แล้ว จะส่งผลให้หุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนดังกล่าวจะถูกโอนไปยังผู้ถือหุ้นของ PSP ซึ่งได้แก่ ผู้ทำคำเสนอซื้อ ส่งผลให้ผู้ทำคำเสนอซื้อถือหุ้นในกิจการเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 69.29 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ โดยมีรายละเอียดการจัดสรรตามข้อ 3.2

1.3. รายชื่อคณะกรรมการตามทะเบียนกรรมการล่าสุดของกิจการ และคาดว่าจะเป็นหลังการทำคำเสนอซื้อ

ภายหลังกการทำคำเสนอซื้อเสร็จสิ้น ผู้ทำคำเสนอซื้อ ไม่มีความประสงค์จะเปลี่ยนแปลงกรรมการของกิจการในจำนวนที่มีนัยสำคัญ เว้นแต่การเปลี่ยนแปลงตามแผนการของการปรับโครงสร้างของกลุ่มกิจการที่จะได้มาซึ่งสินทรัพย์โดยรับโอนธุรกิจทั้งหมดของ PSP ซึ่งบุคคลในตระกูลวงษ์เจริญสินถือหุ้นอยู่ในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ดังนี้

ตำแหน่ง	ปัจจุบัน	ภายหลังกการรับโอนกิจการ
1. ประธานกรรมการ	นายมานิช วงษ์เจริญสิน	นายสุวัชชัย วงษ์เจริญสิน
2. กรรมการ	นายสุวัชชัย วงษ์เจริญสิน	นายวิวัฒน์ วงษ์เจริญสิน
3. กรรมการ	นายไต้ จี เชียง	นายเงิน ชูย เถิง
4. กรรมการ	นายแก้ว ชื้อ ลุ้น	นายแก้ว ชื้อ ลุ้น
5. กรรมการ	นายกิตติชัย วงษ์เจริญสิน	นายกิตติชัย วงษ์เจริญสิน
6. กรรมการ	นายภูวสิทธิ์ วงษ์เจริญสิน	นายภูวสิทธิ์ วงษ์เจริญสิน
7. ประธานกรรมการ ตรวจสอบ/กรรมการอิสระ	นายรุธิร์ พนมยงค์	นายรุธิร์ พนมยงค์
8. กรรมการตรวจสอบ/ กรรมการอิสระ	นายมงคล เหล่าวรงค์	นายมงคล เหล่าวรงค์
9. กรรมการตรวจสอบ/ กรรมการอิสระ	นายสุพัต อ่อนแสงกุล	นายสุพัต อ่อนแสงกุล

1.4. สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกิจการ

สรุปงบการเงินรวมของกิจการและบริษัทย่อยของกิจการ ในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา และสำหรับปีปัจจุบันจนถึงไตรมาสล่าสุดพร้อมทั้งคำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานในปีที่ผ่านมาและสำหรับปีปัจจุบันจนถึงไตรมาสล่าสุด

1.4.1. ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 – 2558 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2559

งบแสดงฐานะ หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินเฉพาะกิจการ				งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตาม วิธีส่วนได้เสีย ¹			
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558		ณ วันที่ 30 กันยายน 2559	
	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		สอบทาน	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	77.42	6.08	69.17	4.70	19.02	1.23	74.42	4.77
เงินลงทุนชั่วคราว	10.00	0.78	-	-	-	-	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	94.12	7.39	118.92	8.08	133.18	8.63	130.15	8.34

งบแสดงฐานะ หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินเฉพาะกิจการ				งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตาม วิธีส่วนได้เสีย ¹			
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558		ณ วันที่ 30 กันยายน 2559	
	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		สอบทาน	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	-	-	-	-	-	-	20.00	1.28
สินค้าคงเหลือ	754.42	59.21	967.65	65.76	1,044.79	67.68	1,002.55	64.23
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.13	0.01	0.12	0.01	0.11	0.01	0.14	0.01
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	936.09	73.47	1,155.86	78.55	1,197.10	77.54	1,227.26	78.63
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	-	14.58	0.94	5.33	0.34
เงินลงทุนระยะยาว	65.65	5.15	38.29	2.60	31.04	2.01	30.59	1.96
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	119.06	9.34	124.59	8.47	124.99	8.10	124.99	8.01
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	128.14	10.06	124.26	8.44	147.95	9.58	143.99	9.23
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	8.83	0.69	8.79	0.60	6.69	0.43	5.92	0.38
สินทรัพย์ภายใต้การกำกับบัญชี	16.39	1.29	19.63	1.33	21.39	1.39	22.64	1.45
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.01	0.00	0.07	0.01	0.08	0.00	0.07	0.00
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	338.09	26.53	315.63	21.45	346.72	22.46	333.53	21.37
รวมสินทรัพย์	1,274.18	100.00	1,471.50	100.00	1,543.82	100.00	1,560.78	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น								
หนี้สิน								
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	98.21	7.71	169.94	11.55	376.63	24.40	420.42	26.94
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	146.09	11.47	226.51	15.39	129.26	8.37	163.62	10.48
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1.66	0.13	2.49	0.17	2.18	0.14	1.51	0.10
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	6.98	0.55	11.12	0.76	-	-	-	-
รวมหนี้สินหมุนเวียน	252.95	19.85	410.06	27.87	508.07	32.91	585.55	37.52
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	1.00	0.08	1.03	0.07	3.38	0.22	2.68	0.17
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	26.46	2.08	35.17	2.39	37.96	2.46	35.17	2.25
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	27.46	2.16	36.20	2.46	41.34	2.68	37.86	2.43
รวมหนี้สิน	280.41	22.01	446.26	30.33	549.41	35.59	623.41	39.94
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนเรือนหุ้น								
ทุนจดทะเบียน	264.00	20.72	264.00	17.94	264.00	17.10	264.00	16.91
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	264.00	20.72	264.00	17.94	264.00	17.10	264.00	16.91

งบแสดงฐานะ หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินเฉพาะกิจการ				งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตาม วิธีส่วนได้เสีย ¹			
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558		ณ วันที่ 30 กันยายน 2559	
	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		สอบทาน	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ กำไรสะสม	198.00	15.54	198.00	13.46	198.00	12.83	198.00	12.69
ทุนสำรองตามกฎหมาย	28.94	2.27	28.94	1.97	28.94	1.87	28.94	1.85
ยังไม่ได้จัดสรร	502.83	39.46	534.30	36.31	503.47	32.61	446.44	28.60
รวมส่วนของผู้อถือหุ้น	993.77	77.99	1,025.24	69.67	994.41	64.41	937.38	60.06
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,274.18	100.00	1,471.50	100.00	1,543.82	100.00	1,560.78	100.00
มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	37.64		38.83		37.67		35.51	

หมายเหตุ 1. CPL ได้เข้าลงทุนในบริษัท อินทิเกรเต็ด เลเซอร์ เน็ตเวอร์ค จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 40.00 เมื่อวันที่ 27 กรกฎาคม 2558

1.4.2. ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 – 2558 และงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินเฉพาะกิจการ				งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตาม วิธีส่วนได้เสีย ¹			
	สำหรับงวดสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2556		สำหรับงวดสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2557		สำหรับงวดสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2558		สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559	
	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		สอบทาน	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขาย	1,836.08	99.42	2,289.37	99.09	2,315.50	99.68	1,477.22	99.44
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	4.97	0.27	15.98	0.69	-	-	4.77	0.32
รายได้อื่น	5.74	0.31	5.07	0.22	7.52	0.32	3.58	0.24
รวมรายได้	1,846.79	100.00	2,310.43	100.00	2,323.02	100.00	1,485.57	100.00
ต้นทุนขาย	1,622.24	87.84	2,055.35	88.96	2,095.00	90.18	1,374.44	92.52
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	130.74	7.08	126.66	5.48	147.57	6.35	116.21	7.82
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	-	-	15.02	0.65	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน ระยะยาว	3.67	0.20	9.37	0.41	7.25	0.31	0.00	0.00
ต้นทุนทางการเงิน	4.24	0.23	7.29	0.32	11.50	0.50	9.15	0.62
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนใน	-	-	-	-	1.42	0.06	9.25	0.62

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินเฉพาะกิจการ				งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตาม วิธีส่วนได้เสีย ¹			
	สำหรับงวดสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ตรวจสอบ		สำหรับงวดสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ตรวจสอบ		สำหรับงวดสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ตรวจสอบ		สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 สอบทาน	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
บริษัทรวม								
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	20.00	1.08	22.80	0.99	10.10	0.43	(2.21)	(0.15)
รวมค่าใช้จ่าย	1,780.88	96.43	2,221.47	96.15	2,287.86	98.49	1,506.84	101.43
กำไรสุทธิ	65.90	3.57	88.96	3.85	35.17	1.51	(21.27)	(1.43)
ผลกำไร(ขาดทุน)จากการประมาณ การตามหลักคณิตศาสตร์	-	-	(4.69)	(0.20)	-	-	3.84	0.26
กำไรสุทธิเบ็ดเสร็จ	65.90	3.57	84.27	3.65	35.17	1.51	(17.43)	(1.17)
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	2.50		3.37		1.33		(0.81)	

หมายเหตุ 1. CPL ได้เข้าลงทุนในบริษัท อินทิเกรเต็ด เลเซอร์ เน็ตเวิร์ก จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 40.00 เมื่อวันที่ 27 กรกฎาคม 2558

1.4.3. คำอธิบายการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2556 – 2558 และงวด 9 เดือนแรก ปี 2559

รายได้

รายได้หลักของกิจการ คือ รายได้จากการขายหนังสำเร็จรูปซึ่งคิดเป็นสัดส่วนที่มากกว่าร้อยละ 99 ของรายได้รวมของกิจการ โดยผลิตภัณฑ์ของกิจการสามารถแบ่งได้เป็น 2 ประเภท คือ หนังผิวและหนังห้อง หน่วยขายเป็นขนาดพื้นที่คือ ตารางฟุต วัตถุดิบของสินค้าเริ่มจากหนังวัวหมักเกลือทั้งตัว เมื่อผ่านกระบวนการฟอกแล้วนำมาผ่าแยกออกเป็น 2 ส่วนก่อนจะนำไปย้อมสี การผ่าแยกชั้นหนังจะได้หนังผิวอยู่ด้านบนซึ่งเป็นส่วนด้านบนของตัววัว และหนังห้องอยู่ด้านล่างซึ่งเป็นส่วนด้านล่างของตัววัว หนังผิวนั้นสามารถนำไปอัดลายผิว ย้อมสี ตกแต่งให้สวยงาม เพื่อนำไปเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตกระเป๋า รองเท้า หรือผลิตภัณฑ์อื่นๆต่อไป ทำให้หนังผิวเป็นที่ต้องการของตลาดมากกว่าหนังห้องและมีราคาขายที่สูงกว่า ดังนั้น สัดส่วนปริมาณการขายผลิตภัณฑ์จึงมีผลกับรายได้ของกิจการ โดยในปี 2556 กิจการมีสัดส่วนปริมาณการขายหนังผิวต่อหนังห้องเท่ากับร้อยละ 76:24 ในปีต่อมากิจการมุ่งเน้นการขายหนังผิวมากขึ้น ทำให้สัดส่วนปริมาณการขายหนังผิวต่อหนังห้องในปี 2557 และ 2558 เท่ากับร้อยละ 85:15 และ 86:14 ตามลำดับ ส่งผลให้รายได้จากการขายในปี 2557 เพิ่มขึ้นจาก 1,836.08 ล้านบาทปี 2556 เป็น 2,289.37 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตเท่ากับร้อยละ 24.69 และเพิ่มขึ้นเป็น 2,315.50 ล้านบาทในปี 2558 คิดเป็นอัตราการเติบโตเท่ากับร้อยละ 1.14 ส่วนรายได้จากการขายในช่วง 9 เดือนแรก ปี 2559 นั้นเท่ากับ 1,477.22 ล้านบาท ทั้งนี้ ในปี 2558 กิจการ ขายหนังในปริมาณที่ลดลงเกือบร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับปี 2557 แต่รายได้ไม่ได้ลดลงตามไปด้วยซึ่งเป็นผลมาจากการปรับขึ้นราคาสินค้าในช่วงต้นปี 2558 เพื่อให้สอดคล้องกับราคาวัตถุดิบ และการอ่อนค่าของเงินบาท ทำให้กิจการ ซึ่งส่งออกสินค้าสำเร็จรูปไปต่างประเทศเป็นส่วนใหญ่ สามารถพยุงรายได้เอาไว้ได้

นอกจากรายได้จากการขายแล้วกิจการยังมีรายได้อื่น ได้แก่ ดอกเบี้ยจากเงินลงทุนหุ้นกู้ เงินชดเชยค่าภาษีอากร มาตรา 19 ทวิ และกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ กิจการนำเข้าวัตถุดิบและส่งออกสินค้าสำเร็จรูป โดยใช้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐภายใต้เงื่อนไขระบบเครดิต ดังนั้นไม่ว่าจะเป็นการนำเข้าวัตถุดิบหรือส่งออกสินค้าสำเร็จรูป จะทำให้มีผลต่างของช่วงเวลาในการชำระหนี้ เกิดผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนที่เปลี่ยนแปลงทุกวัน ดังนั้นกิจการจึงต้องรับรู้กำไรหรือขาดทุนจากการชำระหนี้อย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายของกิจการประกอบด้วยต้นทุนวัตถุดิบหนึ่งวัวมักเกลือ ต้นทุนวัตถุดิบเคมีภัณฑ์ และต้นทุนอื่น เช่น ค่าตอบแทนพนักงานในโรงงาน ค่าเสื่อมราคาโรงงาน อุปกรณ์ และเครื่องจักรที่ใช้ในการผลิต เป็นต้น โดยคิดเป็นสัดส่วนของต้นทุนขายรวมประมาณร้อยละ 70:20:10 ตามลำดับ โดยต้นทุนขายของกิจการในปี 2557 เพิ่มขึ้นจาก 1,622.24 ล้านบาทปี 2556 เป็น 2,055.35 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากาเริบโตเท่ากับร้อยละ 26.70 เนื่องจากราคาสั่งซื้อวัตถุดิบหนึ่งวัวมักเกลือ ซึ่งอ้างอิงราคาตลาดโลกปรับตัวสูงขึ้นอย่างมากต่อเนื่องจากปี 2555 ประกอบกับเงินบาทอ่อนค่าลงและค่าตอบแทนพนักงานโรงงานสูงขึ้น ในปี 2558 ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นเป็น 2,095.00 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากาเริบโตเท่ากับร้อยละ 1.93 ถึงแม้ว่าปริมาณการขายหนึ่งวัวมักเกลือจะลดลงจากปีก่อนเกือบร้อยละ 7 และราคาสั่งซื้อวัตถุดิบหนึ่งวัวมักเกลือจะลดลงมาอยู่ในระดับปกติในปี 2558 และเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในช่วง 9 เดือนแรก ปี 2559 แล้วก็ตาม เนื่องจากกิจการมีนโยบายเก็บสำรองวัตถุดิบไว้บางส่วนเพื่อไม่เกิดการขาดแคลนวัตถุดิบและเพื่อใช้ในการผลิตในปีถัดไป เมื่อถัวเฉลี่ยมูลค่าวัตถุดิบต้นงวดซึ่งมีต้นทุนที่สูงกับมูลค่าการสั่งซื้อภายในปี 2558 ซึ่งมีต้นทุนต่ำกว่า ทำให้ต้นทุนขายเฉลี่ยในปี 2558 ยังไม่ปรับตัวลดลง หากแต่จะปรับตัวลงในปี 2559 แทน โดยต้นทุนขายในช่วง 9 เดือนแรก ปี 2559 เท่ากับ 1,374.44 ล้านบาท

กำไรขั้นต้น

จากเหตุผลที่กล่าวมาข้างต้น ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากการขายของกิจการลดลงจากร้อยละ 11.65 ในปี 2556 เป็นร้อยละ 10.22, 9.52 และ 6.96 ในปี 2557 2558 และช่วง 9 เดือนแรก ปี 2559 ตามลำดับ ทั้งนี้ ตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ปี 2558 จนถึงไตรมาสที่ 3 ปี 2559 กิจการมีการขายหนึ่งวัวมักเกลือ (wet blue) ซึ่งเป็นสินค้าคงคลังที่ถูกเก็บสะสมนานหลายปีแบบลดราคาในปริมาณมาก (deep discount) ทำให้กำไรขั้นต้นในปี 2558 และช่วง 9 เดือนแรก ปี 2559 ลดลงจากระดับปกติ หากหักรายได้และต้นทุนของสินค้าลดราคาในปริมาณมากนี้ออกไป กำไรขั้นต้นในปี 2558 และช่วง 9 เดือนแรก ปี 2559 จะเท่ากับร้อยละ 9.81 และ 10.36 ตามลำดับ

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของกิจการ ได้แก่ 1) ค่าใช้จ่ายการส่งสินค้าซึ่งกิจการได้มีการเจรจาต่อรองกับคู่ค้า เพื่อขจัดปัญหาค่าใช้จ่ายซ้ำซ้อน ตลอดจนบริหารจัดการจำนวนเที่ยวการขนส่ง โดยกิจการมีนโยบายตรงต่อเวลาในการส่งสินค้าให้ลูกค้าและหลีกเลี่ยงการส่งสินค้าแบบเร่งด่วนทางเครื่องบินเท่าที่จะทำได้เพราะมีค่าใช้จ่ายสูง 2) ค่านายหน้า 3) ค่าใช้จ่ายเดินทางไปต่างประเทศเพื่อพบลูกค้าและหาลูกค้ารายใหม่และดูงานศึกษาเทคโนโลยีใหม่ๆ เพื่อนำมาปรับใช้และเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานแม่นยำและรวดเร็วยิ่งขึ้น 4) ค่าตอบแทนพนักงานและผู้บริหารและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากร และค่าใช้จ่ายอื่นๆ เช่น ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย ค่าบำรุงรักษาซ่อมแซม เป็นต้น ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.08, 5.48, 6.35 และ 7.82 ของรายได้รวม โดยเท่ากับ 130.74 ล้านบาท, 126.66 ล้านบาท, 147.57 ล้านบาท และ 116.21 ล้านบาทในปี 2556, 2557, 2558 และช่วง 9 เดือนแรก ปี 2559 ตามลำดับ

กิจการมีขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในประเทศจีน คือ บริษัท ซีพีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ซึ่งกิจการมีมูลค่าเงินลงทุนทั้งสิ้น 51.48 ล้านบาท โดยกิจการถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 15 กิจการดังกล่าวประสบปัญหาด้านการบริหารจัดการและกฎหมายท้องถิ่น ทำให้ไม่สามารถดำเนินกิจการได้ ปัจจุบันมีผู้ที่สนใจจะซื้อกิจการแต่ได้ชะลอการซื้อออกไปเนื่องจากสภาพเศรษฐกิจที่ไม่เอื้ออำนวย ทั้งนี้เนื่องจากการลงทุนในต่างประเทศในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ มูลค่าการตั้งสำรองเพื่อการด้อยค่าจึงแปรผันตามอัตราแลกเปลี่ยนในแต่ละปี

ในปี 2558 กิจการได้ร่วมลงทุนกับพันธมิตรที่เป็นบริษัทในฮ่องกง จัดตั้งบริษัท อินทิเกรตเต็ด เลเซอร์ เน็ตเวอร์ค จำกัด ซึ่งจะประกอบธุรกิจนำเข้าและจำหน่ายหนังสือพิมพ์ทุกประเภท โดยกิจการถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 40 เนื่องจากกิจการได้สังเกตเห็นช่องทางการทำธุรกิจเกี่ยวกับการซื้อขายหนังสือและเป็นการผลิตซ้ำในเรื่องของเกรตหนังที่จะนำมาใช้ในกระบวนการผลิต โดยบริษัทร่วมนี้อยู่ในระหว่างการติดตั้งระบบเครื่องจักร โดยคาดว่าจะเดินหน้าการผลิตได้เต็มกำลังภายในปลายปี 2559 โดยในปี 2558 และช่วง 9 เดือนแรก ปี 2559 กิจการมีส่วนแบ่งขาดทุนในบริษัทร่วมเท่ากับ 1.42 ล้านบาท และ 9.25 ล้านบาท ตามลำดับ

ต้นทุนทางการเงินของกิจการ ได้แก่ ดอกเบี้ยจากการทำทรัสต์รีซีพ (trust receipt) ซึ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นมีเงื่อนไขระยะเวลาการชำระหนี้จากสถาบันการเงินเกิดจากการซื้อวัตถุดิบนำเข้าจากต่างประเทศ ค่าธรรมเนียมธนาคารในการขอเปิดแอลซี และค่าธรรมเนียมโอนเงินระหว่างธนาคาร กิจการมีต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจากมูลค่าการสั่งซื้อวัตถุดิบนำเข้าจากต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น โดยในปี 2556, 2557, 2558 และช่วง 9 เดือนแรก ปี 2559 ต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 4.24 ล้านบาท, 7.29 ล้านบาท, 11.50 ล้านบาท และ 9.15 ล้านบาท ตามลำดับ

กำไรจากการดำเนินงาน (EBIT) และ กำไรสุทธิ

กิจการมีกำไรสุทธิในปี 2556, 2557, 2558 และช่วง 9 เดือนแรก ปี 2559 เท่ากับ 65.90 ล้านบาท, 88.96 ล้านบาท, 35.17 ล้านบาท และ -21.27 ล้านบาท (ขาดทุน) ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 3.57, 3.65, 1.51 และ -1.43 (ขาดทุน) ตามลำดับ โดยหากคำนวณกำไรที่เกิดขึ้นจากการดำเนินงานหลักของกิจการ ซึ่งคือรายได้จากการขายหัตถ์ด้วยต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร โดยไม่นับรวมรายได้และต้นทุนของสินค้าลดราคาในปริมาณมาก จะทำให้อัตรากำไรจากการดำเนินงานต่อรายได้จากการขายของกิจการ เท่ากับร้อยละ 4.52, 4.70, 3.22 และ 1.83 ตามลำดับ

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556, 2557, 2558 และวันที่ 30 กันยายน 2559

สินทรัพย์รวมของกิจการ ณ สิ้นปี 2556, 2557, 2558 และสิ้นไตรมาส 3 ปี 2559 เท่ากับ 1,274.18 ล้านบาท, 1,471.50 ล้านบาท, 1,543.82 ล้านบาท และ 1,560.78 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากสินค้าคงเหลือเป็นหลัก โดยสินค้าคงเหลือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 59.21, 65.76, 67.68 และ 64.23 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ซึ่งสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นเกิดจากกิจการนำเข้าวัตถุดิบเพื่อการผลิตและสำรองไว้ส่วนหนึ่งโดยมูลค่าการสั่งซื้อวัตถุดิบในปีที่ผ่านมาเพิ่มสูงขึ้นจากปี 2556 ค่อนข้างมากจากทั้งปริมาณที่เพิ่มขึ้นและค่าเงินบาทอ่อนตัวลง เมื่อพิจารณาสภาพคล่องทางการเงิน กิจการมีอัตราส่วนสภาพคล่องลดลงอย่างต่อเนื่องจาก 3.70 เท่า ณ สิ้นปี 2556 เป็น 2.10 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2559 ถึงแม้ว่าสภาพคล่องกระแสเงินสดของกิจการจะลดลง แต่ธุรกิจก็มีเงินสดหมุนเวียนจากการขายสินค้าที่สามารถเรียกเก็บเงินจากลูกค้าได้ ทำให้มีเงินหมุนเวียนในกิจการไม่เกิดปัญหาขาดสภาพคล่องทางการเงิน อย่างไรก็ตามกิจการได้มีแผนสำรองโดยได้ทำสัญญาขอวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินหลายแห่งในรูปวงเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นตลอด 2-3 ปีที่ผ่านมาเพื่อรองรับสภาพคล่องหากมีความจำเป็นต้องใช้จ่ายในขณะที่มีเงินสดไม่เพียงพอในขณะใดขณะหนึ่ง

หนี้สินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2556, 2557, 2558 และสิ้นไตรมาส 3 ปี 2559 เท่ากับ 280.41 ล้านบาท, 446.26 ล้านบาท, 549.41 ล้านบาท และ 623.41 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของกิจการ คือ สัญญาทรัสต์รีซีท (trust receipt) ซึ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นมีเงื่อนไขระยะเวลาการชำระหนี้จากสถาบันการเงินเกิดจากการซื้อวัตถุดิบนำเข้ามาจากต่างประเทศเงิน ตามปกติเมื่อกิจการได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้แล้ว ก็จะทำการเลือกชำระเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทก่อนถึงเวลาครบกำหนดเพื่อลดภาระดอกเบี้ย ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของกิจการเพิ่มขึ้นจาก 0.28 เท่า ณ สิ้นปี 2556 เป็น 0.67 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2559 การที่อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นนี้เป็นการเพิ่มขึ้นจากการดำเนินงานตามปกติซึ่งเกิดจากการซื้อวัตถุดิบเป็นหลัก

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	2556	2557	2558	9 เดือนแรก ปี2559
อัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากการขาย	11.65%	10.22%	9.52%	6.96%
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม	3.57%	3.85%	1.51%	-1.43%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	5.17%	6.05%	2.28%	N/A
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	6.63%	8.68%	3.54%	N/A
อัตราส่วนสภาพคล่อง	3.70	2.82	2.36	2.10
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.28	0.44	0.55	0.67

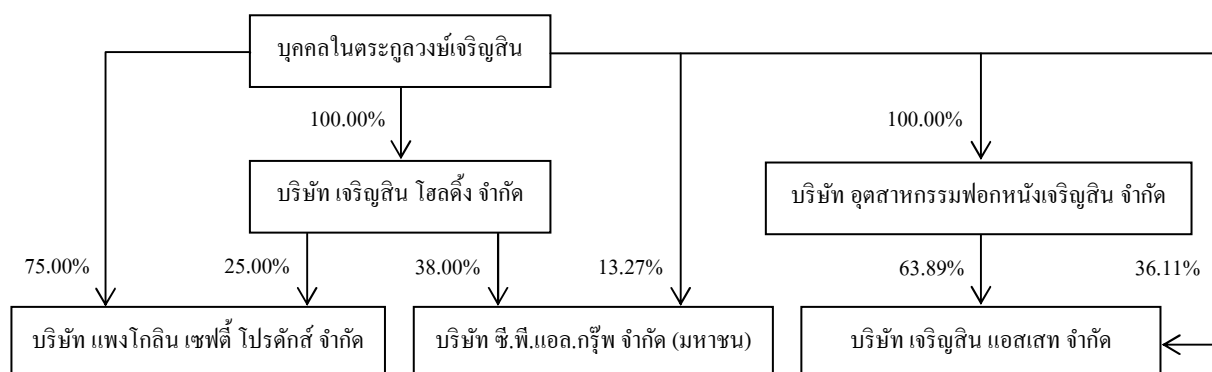
2. ความเห็นเกี่ยวกับความถูกต้องของข้อมูลของกิจการที่ปรากฏในคำเสนอซื้อ

คณะกรรมการของกิจการมีความเห็นว่า ข้อมูลต่างๆ เกี่ยวกับกิจการตามที่ปรากฏในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ลงวันที่ 11 มกราคม 2560 มีความถูกต้องครบถ้วนในสาระสำคัญ

3. ความสัมพันธ์หรือข้อตกลงใด ๆ ของกรรมการของกิจการกับผู้ทำคำเสนอซื้อ ทั้งในฐานะส่วนตัว ในฐานะกรรมการของกิจการ หรือในฐานะตัวแทนของผู้ทำคำเสนอซื้อ ซึ่งรวมถึงการถือหุ้นของกรรมการของกิจการในนิติบุคคลผู้ทำคำเสนอซื้อ และการมีสัญญาหรือข้อตกลงที่มี หรือจะมีระหว่างกันในด้านต่างๆ

3.1 ความสัมพันธ์ของกรรมการของกิจการกับผู้ทำคำเสนอซื้อ

กรรมการของกิจการ 4 ท่าน ได้แก่ นายมานิช วงษ์เจริญสิน, นายสุวัชชัย วงษ์เจริญสิน, นายกิตติชัย วงษ์เจริญสิน และ นายภูวสิทธิ์ วงษ์เจริญสิน เป็นผู้ทำคำเสนอซื้อ และ/หรือ เป็นผู้ถือหุ้น และ/หรือ กรรมการในนิติบุคคลผู้ทำคำเสนอซื้อ ดังนี้



- หมายเหตุ: 1/ ข้อมูลบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของกิจการ ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2559
- 2/ ข้อมูลบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น PSP ณ วันที่ 30 เมษายน 2559
- 3/ ข้อมูลบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น บริษัท เจริญสิน โฮลดิ้ง จำกัด ณ วันที่ 30 เมษายน 2559
- 4/ ข้อมูลบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น บริษัท เจริญสิน แอสเสท จำกัด ณ วันที่ 28 เมษายน 2559
- 5/ ข้อมูลบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น บริษัท อุตสาหกรรมฟอกหนังเจริญสิน จำกัด ณ วันที่ 30 เมษายน 2559

บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	กิจการ ^{1/}		PSP ^{2/}		บริษัท เจริญสิน โฮลดิ้ง จำกัด ^{3/}		บริษัท เจริญสิน แอสเสท จำกัด ^{4/}		บริษัท อุตสาหกรรมฟอกหนัง เจริญสิน จำกัด ^{5/}	
	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	ความสัมพันธ์	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	ความสัมพันธ์	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	ความสัมพันธ์	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	ความสัมพันธ์	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	ความสัมพันธ์
บริษัท เจริญสิน โฮลดิ้ง จำกัด	38.00		25.00		n/a	-	-		-	
บริษัท เจริญสิน แอสเสท จำกัด	-		-		-		-		-	
บริษัท อุตสาหกรรมฟอกหนัง เจริญสิน จำกัด	-		-		-		63.89		n/a	
นายมาโนช วงษ์เจริญสิน	3.84	- กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม - ประธานกรรมการ					-	- กรรมการ		- กรรมการ
นาย วิวัฒน์ วงษ์เจริญสิน	2.27	- เป็นบุคคลที่จะได้รับการเสนอซื้อให้เป็นการกระทำของบริษัทฯ	14.38	- กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	12.50	- กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	6.87	- กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	12.50	- กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
น.ส. นุชนภา วงษ์เจริญสิน	-		0.88		2.50		2.15	- กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	5.00	
นาย ฌักกูเกิตต์ วงษ์เจริญสิน	-		3.50		10.00	- กรรมการ	-		7.5	
นาย รัตนชัย วงษ์เจริญสิน	-		-		5.00		6.87		5.00	- กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
นาง อุสา วงษ์เจริญสิน	0.86		-		5.00		-		5.00	- กรรมการ
นาย ภูวสิทธิ์ วงษ์เจริญสิน	-	- กรรมการ	12.19	- กรรมการและกรรมการผู้มี	3.75	- กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลง	2.15		3.75	

บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	กิจการ ^{1/}		PSP ^{2/}		บริษัท เจริญสิน โฮลดิ้ง จำกัด ^{3/}		บริษัท เจริญสิน แอสเสท จำกัด ^{4/}		บริษัท อุตสาหกรรมฟอกหนัง เจริญสิน จำกัด ^{5/}	
	สัดส่วน การถือหุ้น (ร้อยละ)	ความสัมพันธ์	สัดส่วน การถือหุ้น (ร้อยละ)	ความสัมพันธ์	สัดส่วน การถือหุ้น (ร้อยละ)	ความสัมพันธ์	สัดส่วน การถือหุ้น (ร้อยละ)	ความสัมพันธ์	สัดส่วน การถือหุ้น (ร้อยละ)	ความสัมพันธ์
				อำนาจลงนาม - กรรมการผู้จัดการ		นาม				
นาย วุฒิชัย วงษ์เจริญสิน	0.38		2.19		3.75	- กรรมการ	-		3.75	
นาย ณิชจักร์ วงษ์เจริญสิน	0.40		2.19		3.75		-		3.75	
นาย ชีรวิจน์ วงษ์เจริญสิน	0.38	- ผอ. ฝ่ายผลิต - ผก. ฝ่ายวางแผนและ ผลิต, ฝ่ายจัดซื้อเคมี	2.19		3.75		-		3.75	
นาย ธวัชชัย วงษ์เจริญสิน	0.30	- ที่ปรึกษา	-		-		6.87		2.50	- กรรมการและ กรรมการผู้มี อำนาจลงนาม
นาง สมสุข วงษ์เจริญสิน	0.29		-		-		-			
นาย สุวัชชัย วงษ์เจริญสิน	0.47	- กรรมการและกรรมการ ผู้มีอำนาจลงนาม - รองกรรมการผู้จัดการ - ผอ. ฝ่ายบุคคล และ ธุรการ / ฝ่ายส่งเสริม การลงทุน - ผก. ฝ่ายจัดซื้อทั่วไป, ฝ่ายซ่อมสร้าง และ ฝ่าย บุคคล	12.45		7.00		2.15		5.00	- กรรมการ

บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	กิจการ ^{1/}		PSP ^{2/}		บริษัท เจริญสิน โฮลดิ้ง จำกัด ^{3/}		บริษัท เจริญสิน แอสเสท จำกัด ^{4/}		บริษัท อุดสาหกรรมฟอกหนังเจริญสิน จำกัด ^{5/}	
	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	ความสัมพันธ์	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	ความสัมพันธ์	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	ความสัมพันธ์	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	ความสัมพันธ์	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	ความสัมพันธ์
น.ส. รัชณี วงษ์เจริญสิน	0.34		0.70		2.00		-		3.75	
นาย กิตติชัย วงษ์เจริญสิน	0.34	- กรรมการ - ผอ. ฝ่ายขาย – การตลาด - ผก. ฝ่ายจัดซื้อหนังเทียม	2.45	- กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	7.00	- กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	-		5.00	
นาย วีระชัย วงษ์เจริญสิน	0.67		2.45		7.00	- กรรมการ	-		5.00	
นาย นพพัชรวิทย์ วงษ์เจริญสิน	-		0.70		2.00		-		3.75	
นาย มานิต วงษ์เจริญสิน	1.66		0.00002	- กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	-	- กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	6.87	- กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	12.50	- กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
นาง พเยาว์ วงษ์เจริญสิน	0.60		3.50		12.00		2.15		7.50	
นาย อิศระ วงษ์เจริญสิน	0.47		15.25		13.00	- กรรมการ	-		5.00	- กรรมการ
รวม	51.27		100.00		100.00		100.00		100.00	

หมายเหตุ: 1/ ข้อมูลบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของกิจการ ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2559

2/ ข้อมูลบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น PSP ณ วันที่ 30 เมษายน 2559

3/ ข้อมูลบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น บริษัท เจริญสิน โฮลดิ้ง จำกัด ณ วันที่ 30 เมษายน 2559

4/ ข้อมูลบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น บริษัท เจริญสิน แอสเสท จำกัด ณ วันที่ 28 เมษายน 2559

5/ ข้อมูลบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น บริษัท อุดสาหกรรมฟอกหนังเจริญสิน จำกัด ณ วันที่ 30 เมษายน 2559

3.2 สัญญาหรือข้อตกลงระหว่างกิจการและผู้ทำคำเสนอซื้อ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2560 เมื่อวันที่ 10 มกราคม 2560 ได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการรับโอนกิจการทั้งหมดของ PSP (Entire Business Transfer) ซึ่งกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 รวมทั้งการเข้าลงนามในสัญญาที่เกี่ยวข้อง เพื่อปรับโครงสร้างของกลุ่มบริษัท โดยภายหลังจากการเข้าทำรายการดังกล่าว จะส่งผลให้ผู้ทำคำเสนอซื้อมีการได้มาซึ่งหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทในฐานะผู้ถือหุ้นของ PSP จากการทำ CPL จะทำการออกและเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่ PSP เพื่อเป็นค่าตอบแทนการรับโอนกิจการของ PSP จำนวน 15,489,942 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท ที่ราคาประมาณ 34.28 บาทต่อหุ้น โดยมีรายละเอียดการจัดสรร ดังนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนรับโอนกิจการทั้งหมด ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2559		จำนวนหุ้นเพิ่มทุนที่ จัดสรรให้ผู้ถือหุ้น PSP ตามสัดส่วน ^{1/}		หลังการรับโอนกิจการ ทั้งหมด ^{2/3/}	
		จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1.	บริษัท เจริญสิน โฮลดิ้ง จำกัด	10,032,000	38.00	3,872,486	25.00	13,904,486	33.19
2.	บริษัท เจริญสิน แอสเสท จำกัด	-	-	-	-	-	-
3.	นายมาโนช วงษ์เจริญสิน	1,013,220	3.84	-	-	1,013,220	2.42
4.	นางธิดาพร วงษ์เจริญสิน	-	-	-	-	-	-
5.	นายวิวัฒน์ วงษ์เจริญสิน	600,000	2.27	2,226,679	14.38	2,826,679	6.75
6.	น.ส.นุชนภา วงษ์เจริญสิน	-	-	135,537	0.88	135,537	0.32
7.	นายณัฐกิตติ์ วงษ์เจริญสิน	-	-	542,148	3.50	542,148	1.29
8.	นายรัตนชัย วงษ์เจริญสิน	-	-	-	-	-	-
9.	นางอุสา วงษ์เจริญสิน	226,000	0.86	-	-	226,000	0.54
10.	นายภูวสิทธิ์ วงษ์เจริญสิน	-	-	1,887,837	12.19	1,887,837	4.51
11.	นายวุฒิชัย วงษ์เจริญสิน	100,000	0.38	338,842	2.19	438,842	1.05
12.	นายณัฐจักร วงษ์เจริญสิน	104,600	0.40	338,842	2.19	443,442	1.06
13.	นายธีรวัฒน์ วงษ์เจริญสิน	100,000	0.38	338,842	2.19	438,842	1.05
14.	นายธวัชชัย วงษ์เจริญสิน	78,000	0.30	-	-	78,000	0.19
15.	นางสมสุข วงษ์เจริญสิน	77,500	0.29	-	-	77,500	0.19
16.	นายสุวิชัย วงษ์เจริญสิน	124,500	0.47	1,928,496	12.45	2,052,996	4.90
17.	น.ส.รัชนี วงษ์เจริญสิน	90,250	0.34	108,430	0.70	198,680	0.47
18.	นายกิตติชัย วงษ์เจริญสิน	91,000	0.34	379,505	2.45	470,505	1.12
19.	นายวิระชัย วงษ์เจริญสิน	175,870	0.67	379,504	2.45	555,374	1.33
20.	นายณพัชรวิชัย วงษ์เจริญสิน	-	-	108,430	0.70	108,430	0.26
21.	นายมานิต วงษ์เจริญสิน	439,500	1.66	3	0.00	439,503	1.05
22.	นางพเยาว์ วงษ์เจริญสิน	158,500	0.60	542,146	3.50	700,646	1.67
23.	นายอิสระ วงษ์เจริญสิน	125,300	0.47	2,362,215	15.25	2,487,515	5.94

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนรับโอนกิจการทั้งหมด ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2559		จำนวนหุ้นเพิ่มทุนที่ จัดสรรให้ผู้ถือหุ้น PSP ตามสัดส่วน ^{1/}		หลังการรับโอนกิจการ ทั้งหมด ^{2/3/}	
		จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
	รวม	13,536,240	51.27	15,489,942	100.00	29,026,182	69.29

หมายเหตุ :

- ^{1/} จำนวนหุ้นเพิ่มทุน 15,489,942 หุ้น จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้น PSP ตามสัดส่วนการถือหุ้น ภายใต้กระบวนการรับโอนกิจการ
- ^{2/} สัดส่วนการถือหุ้นภายหลังรับโอนกิจการ อ้างอิงข้อมูลการถือหุ้นของ PSP ณ วันที่ 30 เมษายน 2559
- ^{3/} ผู้ถือหุ้นของ PSP แต่ละรายเป็นบุคคลในกลุ่มวงษ์เจริญสิน ซึ่งรวมถึงบริษัท เจริญสิน โฮลดิ้ง จำกัด บริษัท เจริญสิน แอสเสท จำกัด และบุคคลในตระกูลวงษ์เจริญสินซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใน PSP และ/หรือ กิจการนั้น ปัจจุบัน ข้อมูล ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2559 บุคคลในกลุ่มวงษ์เจริญสินถือหุ้นสามัญของกิจการในสัดส่วนร้อยละ 51.27 และจะได้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนของกิจการจากกระบวนการชำระบัญชีหลังจากเลิกกิจการและดำเนินการแจกจ่ายทรัพย์สินของ PSP (ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญเพิ่มทุนของกิจการ จำนวน 15,489,942 หุ้น) ในจำนวนร้อยละประมาณ 36.98 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ ภายหลังการเพิ่มทุนจดทะเบียนในครั้งนี้ ซึ่งจะส่งผลให้บุคคลกลุ่มวงษ์เจริญสินถือหุ้นกิจการ เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 69.29 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ

ทั้งนี้ เนื่องจากบุคคลในกลุ่มของผู้ทำคำเสนอซื้อได้มาซึ่งหุ้นสามัญของกิจการข้ามจุดร้อยละ 50 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท ในปี 2556 จึงทำให้บุคคลในกลุ่มวงษ์เจริญสินมีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (ซึ่งไม่รวมถึงหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ให้กับ PSP จำนวน 15,489,942 หุ้น เพื่อเป็นค่าตอบแทนในการรับโอนกิจการของ PSP) ซึ่งภายหลังจากการรับโอนกิจการทั้งหมดของ PSP และการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของกิจการให้กับ PSP เพื่อเป็นค่าตอบแทนในการรับโอนกิจการในครั้งนี้ บุคคลในกลุ่มวงษ์เจริญสิน (บุคคลแต่ละรายหรือรวมกัน) จะไม่มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการอีกครั้งแต่อย่างใด

ในการนี้ บริษัท วีระวงค์, ชินวัฒน์ และเพ็ญพนอ จำกัด ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษากฎหมายเกี่ยวกับการทำสัญญาและการโอนกิจการทั้งหมดระหว่างกิจการและ PSP โดยมีรายละเอียดและเงื่อนไขที่สำคัญของสัญญาโอนกิจการทั้งหมด ดังนี้

- (1) กิจการจะรับโอนกิจการทั้งหมดของ PSP ซึ่งรวมถึงสินทรัพย์และหนี้สินทั้งหมดของ PSP รวมถึง สิทธิ หน้าที่ ภาระผูกพัน และความรับผิดชอบตามสัญญาต่าง ๆ ที่ PSP มีกับคู่สัญญาต่างๆ (“การรับโอนกิจการทั้งหมด”) และ PSP จะเลิกบริษัทภายหลังการโอนกิจการ เพื่อให้การรับโอนกิจการทั้งหมดเป็นไปตามเงื่อนไขของประมวลรัษฎากร ซึ่งการรับโอนกิจการคิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 531,000,000 บาท
- (2) กิจการจะออกหุ้นสามัญของกิจการให้แก่ PSP จำนวน 15,489,942 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท ที่ราคาประมาณ 34.28 บาทต่อหุ้น รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 531,000,000 บาท เพื่อเป็นค่าตอบแทนการรับโอนกิจการทั้งหมดของ PSP แทนการชำระด้วยเงินสด
- (3) การรับโอนกิจการภายใต้สัญญาโอนกิจการทั้งหมด อยู่ภายใต้เงื่อนไขบังคับก่อนดังต่อไปนี้
 - (ก) การรับโอนกิจการ การเพิ่มทุนจดทะเบียนและ การออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด ตลอดจนการดำเนินการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และจะต้องรับการอนุมัติให้โอนกิจการทั้งหมด รวมทั้งการเลิกบริษัทจากที่ประชุม

วิสามัญผู้ถือหุ้นของ PSP เพื่อให้การรับโอนกิจการทั้งหมดเป็นไปตามเงื่อนไขการยกเว้นภาษีอากรของประมวลรัษฎากร

- (ข) การเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัดต้องได้รับการอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์
- (ค) ไม่มีเหตุการณ์ หรือการเปลี่ยนแปลงด้านกฎหมาย หรือหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องอันอาจส่งผลให้การรับโอนกิจการทั้งหมดไม่สามารถดำเนินการได้โดยชอบตามกฎหมาย หรือไม่มี การเปลี่ยนแปลงด้านกฎหมาย หรือหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับเรื่องการ โอนกิจการทั้งหมด ซึ่งมีผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์ทางภาษีอากรอย่างมีนัยสำคัญต่อผู้โอนและผู้ถือหุ้นของผู้โอน

โดยภายหลังจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2560 และหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอนุมัติให้บริษัทเพิ่มทุนจดทะเบียน และบริษัทจะดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์ PSP จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทในจำนวนร้อยละ 36.98 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ และจะดำเนินการจดทะเบียนเลิกบริษัท ผู้ถือหุ้นของ PSP (ซึ่งเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อบางส่วน) จะได้รับคืนทรัพย์สินจากการชำระบัญชีของ PSP ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญเพิ่มทุนของกิจการจำนวน 15,489,942 หุ้น ซึ่งคิดเป็นร้อยละประมาณ 36.98 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วและมีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการภายหลังการเพิ่มทุนจดทะเบียน ซึ่งจะส่งผลให้กลุ่มวงษ์เจริญสินถือหุ้นบริษัทเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 69.29

3.3 รายละเอียดของรายการระหว่างกันระหว่างผู้ทำคำเสนอซื้อ และกิจการ บริษัทร่วม และ/หรือบริษัทที่เกี่ยวข้องกับกิจการ

ในช่วงปีที่ผ่านมาสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และช่วงระยะเวลา 9 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 ผู้ทำคำเสนอซื้อ และกิจการ บริษัทร่วม และ/หรือ บริษัทที่เกี่ยวข้องกับกิจการมีการทำรายการระหว่างกัน โดยรายการดังกล่าวเป็นรายการทางการค้าที่เป็นธุรกิจปกติและเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามที่ตกลงร่วมกันระหว่างกิจการกับบริษัทเหล่านั้น และ/หรือเป็นราคาตลาดซึ่งสามารถอ้างอิงหรือเปรียบเทียบได้กับราคาที่เกิดขึ้นกับบุคคลภายนอก โดยคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดต่อกิจการและผู้ถือหุ้นเสมือนหนึ่งเป็นการเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอกตามเงื่อนไขทางการค้าทั่วไป (Arm's Length Basis) สามารถสรุปได้ดังนี้

บุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะรายการระหว่างกัน	มูลค่ารายการปี 2558 (ล้านบาท)	มูลค่ารายการ ม.ค. - ก.ย. 2559 (ล้านบาท)
บริษัท อินทิเกรเต็ด เลเซอร์ เน็ตเวิร์ค จำกัด	บริษัทร่วมของกิจการ จัดตั้งเมื่อวันที่ 27 กรกฎาคม 2558 ซึ่งกิจการถือหุ้น ร้อยละ 40.00 และมีบุคคลในตระกูลวงษ์เจริญสินเป็นกรรมการ และ/หรือผู้บริหาร	รายได้ค่าเช่า	0.29	0.86
		รายได้จากการให้บริการ	0.25	2.17
		ลูกหนี้อื่น	0.08	0.23
		เงินกู้ยืมระยะสั้น ในรูปของสัญญาเงินกู้ยืม กำหนดให้ผู้กู้ต้องทยอยจ่ายชำระคืนหลังจากดำเนินงานเต็มรูปแบบ โดยมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 9.00 ต่อปี	-	20.00

บุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะรายการระหว่างกัน	มูลค่ารายการ ปี 2558 (ล้านบาท)	มูลค่ารายการ ม.ค. – ก.ย. 2559 (ล้านบาท)
		ค้ำประกันวงเงินสินเชื่อของ บริษัทร่วมกับสถาบันการเงิน ซึ่ง เป็นไปตามสัดส่วนการลงทุนของ CPL ในบริษัทร่วม รายได้ดอกเบี้ยรับ ดอกเบี้ยค้างรับ ซื้อวัตถุดิบเพื่อใช้ในการผลิต	- - - -	49.80 1.22 0.15 14.37
บริษัท อีเกิ้ล เคมีคอล อินดัสตรี จำกัด	ผู้ทำคำเสนอซื้อ และ บุคคลที่มี ความสัมพันธ์ร่วมกัน (Acting in Concert) ของผู้ทำคำเสนอซื้อเป็นผู้ ถือหุ้นรวมร้อยละ 30.00 และ/หรือ กรรมการ และ/หรือผู้บริหาร	รายได้จากการขายวัตถุดิบ (เคมีภัณฑ์) ซื้อเคมีภัณฑ์เพื่อใช้ในการผลิต เจ้าหน้าที่การค้า	0.79 101.02 31.95	0.27 69.03 26.57
บริษัท มิมิ อินดัสตรีล จำกัด	ผู้ทำคำเสนอซื้อ และ บุคคลที่มี ความสัมพันธ์ร่วมกัน (Acting in Concert) ของผู้ทำคำเสนอซื้อเป็นผู้ ถือหุ้นรวมร้อยละ 100.00 และ/ หรือ กรรมการ และ/หรือผู้บริหาร	รายได้การขายสินค้าเหลือใช้จาก การผลิต (เศษกาว)	0.15	-
บริษัท แมนวูด อินเตอร์เทรด จำกัด	ผู้ทำคำเสนอซื้อ และ บุคคลที่มี ความสัมพันธ์ร่วมกัน (Acting in Concert) ของผู้ทำคำเสนอซื้อเป็นผู้ ถือหุ้นรวมร้อยละ 85.50 และ/หรือ กรรมการ และ/หรือผู้บริหาร	รายได้จากการขายสินค้า ลูกหนี้การค้า	6.14 -	1.70 0.54
บริษัท แอ็พพลาย ดีบี อินดัสตรีล จำกัด	ผู้ทำคำเสนอซื้อ และ บุคคลที่มี ความสัมพันธ์ร่วมกัน (Acting in Concert) ของผู้ทำคำเสนอซื้อเป็นผู้ ถือหุ้นรวมร้อยละ 35.00 และ/หรือ กรรมการ และ/หรือผู้บริหาร	ซื้อวัตถุดิบเพื่อใช้ในการผลิต (กาวและสีน้ำ) เจ้าหน้าที่การค้า	- 0.10	0.0024 0.0026
บริษัท รองเท้าเซฟตี้ จำกัด (ได้ควบรวมกิจการกับ บริษัท แพงโกลิน เซฟตี้ โปรดักส์ จำกัด เมื่อ วันที่ 28 ธันวาคม 2558 เป็นบริษัท แพงโกลิน เซฟตี้ โปรดักส์)	ผู้ทำคำเสนอซื้อ และ บุคคลที่มี ความสัมพันธ์ร่วมกัน (Acting in Concert) ของผู้ทำคำเสนอซื้อเป็นผู้ ถือหุ้นรวมร้อยละ 100.00 และ/ หรือ กรรมการ และ/หรือผู้บริหาร	รายได้จากการขายสินค้า รายได้จากการขายวัตถุดิบ (เคมีภัณฑ์) ลูกหนี้การค้า	40.59 0.03 2.33	- - -

บุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะรายการระหว่างกัน	มูลค่ารายการ ปี 2558 (ล้านบาท)	มูลค่ารายการ ม.ค. – ก.ย. 2559 (ล้านบาท)
บริษัท แพง โกลีน เซฟตี้ โปรดักส์ จำกัด	ผู้ทำคำเสนอซื้อ และ บุคคลที่มี ความสัมพันธ์ร่วมกัน (Acting in Concert) ของผู้ทำคำเสนอซื้อเป็นผู้ ถือหุ้นรวมร้อยละ 100.00 และ/ หรือ กรรมการ และ/หรือผู้บริหาร	รายได้จากการขายสินค้า	-	14.22
		รายได้ค่าบริการ โปรแกรม สำเร็จรูป	-	0.39
		ลูกหนี้การค้า	-	6.37
		เงินรับล่วงหน้าค่าสินค้า	-	0.35
		ซื้อวัสดุสิ้นเปลือง (อุปกรณ์ความ ปลอดภัย)	-	0.05
		เจ้าหนี้การค้า	-	0.02

ที่มา: แบบ 247-4

4. ความเห็นของคณะกรรมการของกิจการต่อผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์

4.1 เหตุผลที่สมควรจะตอบรับ และ/หรือ เหตุผลที่สมควรปฏิเสธคำเสนอซื้อ

บริษัทได้จัดการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2 /2560 เมื่อวันที่ 17 มกราคม 2560 ในการนี้คณะกรรมการซึ่งไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสียได้พิจารณาคำเสนอซื้อและความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ซึ่งทำการศึกษาความเหมาะสมของราคาเสนอซื้อ โดยพิจารณาจากหลายปัจจัยและใช้วิธีการในการประเมินมูลค่ากิจการที่เป็นที่ยอมรับกันหลายวิธีแล้ว และเห็นด้วยกับความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคาเสนอซื้อ ดังต่อไปนี้

- โดยอ้างอิงมูลค่ายุติธรรมของ CPL หากไม่มีการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก PSP ซึ่งจากการประเมินของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตามวิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาดเท่ากับ 30.90 – 33.48 บาทต่อหุ้น และตามวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow – DCF) ในกรณีฐาน (Base Case) เท่ากับ 33.84 บาทต่อหุ้น ซึ่งต่ำกว่าราคาเสนอซื้อที่หุ้นละ 34.28 บาทต่อหุ้น ราคาเสนอซื้อของผู้ทำคำเสนอซื้อที่ 34.28 บาทต่อหุ้นเป็นราคาที่เหมาะสม

ดังนั้นในกรณีที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 ที่จะมิขึ้นในวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2560 มีมติไม่อนุมัติให้บริษัทเข้าทำรายการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก PSP นั้น มูลค่ายุติธรรมของ CPL จากการประเมินของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเท่ากับ 30.90 – 33.48 บาท ในการนี้ผู้ถือหุ้นควร**ตอบรับ**คำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้

- โดยอ้างอิงราคาประเมินกิจการของ CPL และ PSP ตามวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow Approach) และการประเมินมูลค่า CPL หลังรับโอนกิจการทั้งหมดจาก PSP โดยวิธีรวมส่วนของกิจการ (Sum of the part) ที่ราคา 36.87 บาทต่อหุ้น ซึ่งสูงกว่าราคาเสนอซื้อที่หุ้นละ 34.28 บาทต่อหุ้น ราคาเสนอซื้อของผู้ทำคำเสนอซื้อที่ 34.28 บาทต่อหุ้นเป็นราคาที่ไม่เหมาะสม เมื่อเปรียบเทียบกับราคาหลังรับโอนกิจการดังกล่าว

ดังนั้นในกรณีที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 ที่จะมีขึ้นในวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2560 มีมติอนุมัติให้บริษัท เข้าทำรายการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก PSP นั้น มูลค่าของ CPL หลังรับโอนกิจการทั้งหมดจาก PSP จากการ ประเมินของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเท่ากับ 36.87 บาท ในการนี้ผู้ถือหุ้นควร **ปฏิเสธ**รับคำแนะนำซื้อหลักทรัพย์ ในครั้งนี้

ความคิดเห็นของคณะกรรมการซึ่งไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสียเป็นเพียงส่วนหนึ่งของปัจจัยในการตัดสินใจ ของผู้ถือหุ้นของบริษัท ทั้งนี้การตัดสินใจในการตอบรับหรือปฏิเสธคำแนะนำซื้อ ผู้ถือหุ้นควรวิเคราะห์ข้อมูลที่เกี่ยวข้องและ พิจารณาความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ รวมถึงข้อมูลจากแหล่งอื่นที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนระยะเวลาการลงทุน วัตถุประสงค์ของการลงทุน ปัจจัยความเสี่ยง ความผันผวนของผลประกอบการและราคาหุ้นของบริษัท ทั้งนี้ การตัดสินใจ ในการตอบรับหรือปฏิเสธคำแนะนำซื้อดังกล่าวขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

4.2 ความเห็นและเหตุผลของกรรมการของกิจการแต่ละรายและจำนวนหุ้นที่กรรมการแต่ละรายนั้นถือ (เฉพาะ ในกรณีที่ความเห็นของคณะกรรมการของกิจการตาม 4.1 ไม่เป็นเอกฉันท์)

ไม่มี เนื่องจากความเห็นเป็นเอกฉันท์

4.3 ประโยชน์หรือผลกระทบจากแผนงานและนโยบายตามที่ผู้เสนอซื้อระบุไว้ในคำแนะนำซื้อ รวมทั้งความ เป็นไปได้ของแผนงานและนโยบายดังกล่าว

4.3.1 สถานภาพของกิจการ

ผู้ทำคำแนะนำซื้อ ไม่มีความประสงค์ที่จะเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนใน ตลาดหลักทรัพย์ฯ ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำแนะนำซื้อ เว้นแต่กิจการจะไม่สามารถ ดำรงสถานะให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและจำเป็นต้องเพิกถอนหุ้นสามัญ ของกิจการจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนตามกฎหมาย หลักเกณฑ์ และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใน ขณะนั้น

ความเห็นของคณะกรรมการของกิจการ

คณะกรรมการซึ่งไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสียมีความเห็นว่า ภายหลังจากการทำคำแนะนำซื้อ คุณสมบัติในการ ดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่องการกระจายการถือหุ้นให้ผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยของกิจการ อาจได้รับผลกระทบ ขึ้นอยู่กับจำนวนผู้ถือหุ้นรายย่อยที่ตอบรับคำแนะนำซื้อ โดยคุณสมบัติในการดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดไว้ว่า กิจการจะต้องมีจำนวนผู้ถือหุ้นรายย่อยไม่น้อยกว่า 150 รายและผู้ถือหุ้นรวมกัน ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 15 ของทุนชำระแล้วทั้งหมด

4.3.2 นโยบายและแผนการบริหารจัดการ

ผู้ทำคำแนะนำซื้อ ยังไม่มีแผนการหรือนโยบายในการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การประกอบธุรกิจหลักของกิจการ อย่างมีนัยสำคัญภายในระยะเวลา 12 เดือน นับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำแนะนำซื้อ และยังคงมีความตั้งใจที่จะมุ่งเน้น การดำเนินธุรกิจของกิจการเช่นเดิม เว้นแต่การเปลี่ยนแปลงตามแผนการของการปรับโครงสร้างของกลุ่มกิจการที่จะได้มา ซึ่งสินทรัพย์โดยรับโอนธุรกิจของ PSP ซึ่งบุคคลในตระกูลวงษ์เจริญถือหุ้นอยู่ในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ซึ่งเป็นไปตาม มติที่ประชุมคณะกรรมการของกิจการ ครั้งที่ 1/2560 ที่ได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของกิจการ

ครั้งที่ 1/2560 เพื่อพิจารณาอนุมัติการรับโอนกิจการทั้งหมดของ PSP ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) เพื่อปรับโครงสร้างของกลุ่มกิจการโดยการรวมธุรกิจของ PSP เข้ากับธุรกิจของกิจการ โดยภายหลังจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2560 และหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอนุมัติให้บริษัทเพิ่มทุนจดทะเบียน และบริษัทจะดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์ PSP จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทในจำนวนร้อยละ 36.98 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทและจะดำเนินการจดทะเบียนเลิกบริษัท ผู้ถือหุ้นของ PSP (ซึ่งเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อบางส่วน) จะได้รับคืนทรัพย์สินจากการชำระบัญชีของ PSP ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญเพิ่มทุนของกิจการจำนวน 15,489,942 หุ้น ซึ่งคิดเป็นร้อยละประมาณ 36.98 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วและมีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการภายหลังการเพิ่มทุนจดทะเบียน ซึ่งจะส่งผลให้กลุ่มวงษ์เจริญสินถือหุ้นบริษัทเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 69.29 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ โดยภายหลังการรับโอนกิจการบริษัทฯ จะยังคงประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายหนังวัวฟอกสำเร็จรูปเช่นเดิม พร้อมขยายครอบคลุมธุรกิจเดิมของ PSP ในการเป็นผู้ผลิตรองเท้านิรภัย (Safety Shoes) ภายใต้อแบรนด์ของ PSP และเป็นตัวแทนจำหน่ายอุปกรณ์นิรภัยส่วนบุคคล (Personal Protective Equipment) หลายแบรนด์ระดับโลกอีกด้วย

ในกรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการเปลี่ยนแปลงใดๆ อย่างมีนัยสำคัญที่แตกต่างจากที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ และได้รับการอนุมัติอื่นๆ ที่จำเป็น เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

ความเห็นของคณะกรรมการของกิจการ

คณะกรรมการซึ่งไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสียมีความเห็นว่า กิจการจะไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากนโยบายและแผนการบริหารกิจการตามที่ผู้ทำคำเสนอซื้อได้ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อ ไม่มีนโยบายในการควบรวมกิจการ หรือเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การประกอบธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญภายในระยะเวลา 12 เดือน อย่างไรก็ตาม บริษัทเองอาจมีการเปลี่ยนแปลงแผนการดำเนินธุรกิจ ขึ้นอยู่กับสภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรม ธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัท

4.3.3 โครงสร้างคณะกรรมการบริษัท

ผู้ทำคำเสนอซื้อ ไม่มีความประสงค์จะเปลี่ยนแปลงกรรมการของกิจการในจำนวนที่มีนัยสำคัญ เว้นแต่การเปลี่ยนแปลงตามแผนการของการปรับโครงสร้างของกลุ่มกิจการที่จะได้มาซึ่งสิทธิ์โดยรับโอนธุรกิจทั้งหมดของ PSP (ตามรายละเอียดในข้อ 1.3)

ความเห็นของคณะกรรมการของกิจการ

คณะกรรมการซึ่งไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสียมีความเห็นว่า กิจการจะไม่ได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างคณะกรรมการบริษัท เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อไม่ได้มีประสงค์จะเปลี่ยนแปลงกรรมการของกิจการแต่อย่างใด อย่างไรก็ตามการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างกิจการที่จะเกิดขึ้นเป็นไปตามแผนการของการปรับโครงสร้างของกลุ่มกิจการที่จะได้มาซึ่งสิทธิ์โดยรับโอนธุรกิจทั้งหมดของ PSP

4.4.4 รายการระหว่างกัน

ผู้ทำคำเสนอซื้อ และกลุ่มบุคคลเดียวกับผู้ทำคำเสนอซื้อ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท และมีรายการทางธุรกิจระหว่างกันที่เกี่ยวข้องกับบริษัทตั้งแต่ก่อนการทำคำเสนอซื้อ โดยมีรายละเอียดของรายการระหว่างกันระหว่างผู้ทำคำเสนอ

ซื้อ และกิจการ บริษัทร่วม และ/หรือบริษัทที่เกี่ยวข้องกับกิจการในช่วงปีที่ผ่านมาสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และช่วงระยะเวลา 9 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 (ตามรายละเอียดในข้อ 3.3) โดยรายการดังกล่าวเป็นรายการทางการค้าที่เป็นธุรกิจปกติและเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามที่ตกลงร่วมกันระหว่างกิจการกับบริษัทเหล่านั้น และ/หรือเป็นราคาตลาดซึ่งสามารถอ้างอิงหรือเปรียบเทียบได้กับราคาที่เกิดขึ้นกับบุคคลภายนอก โดยคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดต่อกิจการและผู้ถือหุ้นเสมือนหนึ่งเป็นการเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอกตามเงื่อนไขทางการค้าทั่วไป (Arm's Length Basis) และเป็นไปตามนโยบายและระเบียบปฏิบัติและขั้นตอนการอนุมัติรายการระหว่างกันของกิจการตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อป้องกันมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการทำรายการระหว่างกันของกิจการ กับบริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทที่เกี่ยวข้อง และ/หรือ บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง

นอกจากนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อ ได้แจ้งไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ว่าในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อ ไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญซึ่งประเภทและขนาดของรายการระหว่างกันตามนโยบายการทำรายการระหว่างกันของกิจการจากที่เป็นอยู่ในปัจจุบัน ทั้งนี้ ในอนาคต คาดว่าจะยังคงมีรายการระหว่างกันดังกล่าวอยู่โดยปริมาณรายการขึ้นอยู่กับประมาณการรายการธุรกิจของกิจการ และหากมีรายการระหว่างกันอื่นเพิ่มเติมระหว่างกิจการหรือบริษัทร่วมของกิจการเกิดขึ้นกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ มีส่วนได้เสียหรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อื่นใดในอนาคต ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้เป็นไปตามมาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์และดำเนินการให้คณะกรรมการตรวจสอบของกิจการเป็นผู้ให้ความเห็นเกี่ยวกับความจำเป็นและความเหมาะสมของรายการนั้น หากคณะกรรมการตรวจสอบไม่มีความชำนาญในการพิจารณารายการระหว่างกันที่อาจเกิดขึ้น คณะกรรมการตรวจสอบจะให้ผู้เชี่ยวชาญอิสระหรือผู้สอบบัญชีของกิจการเป็นผู้ให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการระหว่างกันดังกล่าว เพื่อนำไปประกอบการพิจารณาตัดสินใจของคณะกรรมการหรือผู้ถือหุ้นแล้วแต่กรณี ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้กิจการเปิดเผยรายการระหว่างกันดังกล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน และเปิดเผยข้อมูลให้เป็นไปตามกฎระเบียบและข้อบังคับที่เกี่ยวข้องของสำนักงาน ก.ล.ต. คณะกรรมการตลาดทุน และตลาดหลักทรัพย์ฯ

ความเห็นของคณะกรรมการของกิจการ

คณะกรรมการซึ่งไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสียมีความเห็นว่า กิจการมีการกำหนดแนวทางการทำรายการระหว่างกันของบริษัทฯ และผู้ทำคำเสนอซื้อ และ/หรือ บุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ทำคำเสนอซื้อ ก่อนการทำคำเสนอซื้อ และภายหลังการทำคำเสนอซื้อจะไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในช่วงระยะเวลาอันใกล้ อย่างไรก็ตาม การทำรายการระหว่างกันจะต้องเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าปกติ และ/หรือราคาตลาด และเป็นไปตามกฎระเบียบและข้อบังคับที่เกี่ยวข้องของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ

4.4 ความเห็นเพิ่มเติมของคณะกรรมการของกิจการ (เฉพาะกรณีที่คำเสนอซื้อนั้นเป็นคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย)

ไม่มี เนื่องจากการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ไม่ได้เป็นคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

5. ความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นบุคคลที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่ปรึกษาทางการเงินที่สำนักงานให้ความเห็นชอบ

โปรดพิจารณา ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท ซี.พี.แอล.กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) โดยบริษัท เอส 14 แอดไวเซอรี จำกัด ตามเอกสารแนบ

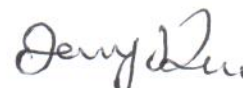
กิจการขอรับรองว่าข้อความข้างต้นถูกต้องครบถ้วน ตรงต่อความเป็นจริง ไม่มีข้อมูลที่อาจทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิดในสาระสำคัญ และได้มีการปกปิดข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญซึ่งควรบอกให้แจ้ง



(นายสุวัชชัย วงษ์เจริญสิน)



(นายไต้ จี เชียง)



(นายแก้ว ชัย ล้วน)



กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
เพื่อ บริษัท ซี.พี.แอล. กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)