

ที่ CC20170505ELT

12 พฤษภาคม 2560

เรื่อง แจ้งมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2560 กำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 และการเข้าทำรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

เรียน กรรมการผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สิ่งที่ส่งมาด้วย สารสนเทศการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัท แคล - คอมพ์ อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้จัดประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2560 เมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2560 เมื่อเวลา 10.00 น. บริษัทฯ จึงขอแจ้งมติสำคัญดังต่อไปนี้

1.1 อนุมัติให้นำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการทำรายการของบริษัท Cal-Comp Technology (Philippines) Inc. (“CCPH”) (บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นทางตรงในสัดส่วนร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมด) เข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท Kinpo Electronics (Philippines) Inc. (“KPPH”) จากผู้ถือหุ้นของ KPPH (อาทิเช่น Kinpo Electronics Inc. และ/หรือ บริษัทย่อย Kinpo International (Singapore) Pte. Ltd. (รวมเรียกว่า “กลุ่มบริษัท Kinpo”)) (“การทำรายการ”) CCPH จะเข้าซื้อหุ้นฯ ของ KPPH จากกลุ่มบริษัท Kinpo ทั้งหมดจำนวนไม่เกิน 49,260,075 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 เปโซฟิลิปปินส์ หรือเทียบเท่ากับหุ้นละ 69.57 บาท (อ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยน เปโซฟิลิปปินส์/บาท = 0.6957 ตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560) ด้วยราคาไม่เกิน 18.181818 เปโซฟิลิปปินส์ต่อหุ้น หรือเทียบเท่ากับ 12.65 บาทต่อหุ้น มูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 895,637,700 เปโซฟิลิปปินส์ หรือเทียบเท่ากับ 623,095,147.89 บาท โดยอิงจากมูลค่าทางบัญชีของ CCPH และ KPPH ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 รวมทั้งประมาณการทางการเงิน สำหรับการประเมินอย่างเป็นทางการ CCPH ได้แต่งตั้งผู้ตรวจสอบอิสระจากภายนอกเพื่อทำการประเมินซึ่งคาดว่าจะได้รับรายงานการประเมินภายในเดือนพฤษภาคม 2560 ทั้งนี้บริษัทฯ ได้มอบหมายให้กรรมการผู้ไม่มีส่วนได้เสียหรือบุคคลที่ได้รับการแต่งตั้งจากกรรมการผู้ไม่มีส่วนได้เสียนั้นเป็นผู้กำหนดราคาหุ้น KPPH และมูลค่ารวมต้องไม่เกิน 895,637,700 เปโซฟิลิปปินส์ หรือเทียบเท่ากับ 623,095,147.89 บาท

จากการพิจารณาดังกล่าวข้างต้น CCPH จะชำระค่าหุ้นสามัญทั้งหมดของ KPPH ด้วยการออกหุ้นสามัญใหม่ของบริษัท CCPH ในจำนวนไม่เกิน 8,956,377 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 เปโซฟิลิปปินส์หรือเทียบเท่ากับหุ้นละ 69.57 บาท ราคาเสนอขายที่ 100 เปโซฟิลิปปินส์ต่อหุ้น สัดส่วนการแลกหุ้นเทียบเท่ากับ หุ้น KPPH 5.5 หุ้น ต่อ หุ้นสามัญใหม่

ของ CCPH ไม่เกิน 1 หุ้น ดังนั้นบริษัทฯ และกลุ่มบริษัท Kinpo จะมีสัดส่วนการถือหุ้นใน CCPH ร้อยละ 19.19 และร้อยละ 80.81 ของหุ้นที่ออกจำหน่าย (หลังการเพิ่มทุน) ตามลำดับ

รายการดังกล่าวจัดเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ หากพิจารณาจากการที่ CCPH เข้าทำการซื้อหุ้นทั้งหมดของ KPPH แต่อย่างไรก็ตามการที่บริษัทฯ มีการปรับลดสัดส่วนการถือหุ้นใน CCPH จากร้อยละ 100 เหลือเพียงร้อยละ 19.19 ภายหลังจากเข้าทำรายการ ดังนั้นรายการนี้จึงถือเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ในท้ายที่สุดหลังจากการทำรายการดังกล่าวเสร็จสิ้น ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”) นอกจากนี้รายการดังกล่าวยังเข้าข่ายเป็นรายการเกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) รวมถึงประกาศอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

ขนาดของรายการดังกล่าวตามประกาศรายการได้มาหรือจะจำหน่ายไปและประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ในการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลท.”) และขออนุมัติการทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ รวมทั้งแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (“IFA”) เพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับการทำรายการดังกล่าวและรายการที่เกี่ยวข้อง

รายละเอียดสารสนเทศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกันตามเอกสารแนบ 1

- 1.2 **อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของ CCPH** ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นโดยตรงในสัดส่วนร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมด จากทุนจดทะเบียนชำระแล้วทั้งสิ้น 212,712,000 เปโซฟิลิปปินส์หรือเทียบเท่ากับ 147,983,738.4 บาท เป็น 1,108,349,700 เปโซฟิลิปปินส์ หรือเทียบเท่ากับ 771,078,886.29 บาทโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวน 8,956,377 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 เปโซฟิลิปปินส์เทียบเท่ากับหุ้นละ 69.57 บาท

ตามกฎหมายแห่งประเทศฟิลิปปินส์ หุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวจะทำการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น อย่างไรก็ตามบริษัทฯ จะสละสิทธิ์ในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนของ CCPH ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ KPPH ตามรายการดังกล่าว

อย่างไรก็ตามการสละสิทธิ์ในการซื้อหุ้นสามัญดังกล่าวถือเป็นรายการจำหน่ายตามที่ระบุไว้ในประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ รวมถึงเป็นการขายหรือโอนกิจการของบริษัทฯ บางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่นตามมาตรา 107 (2)(ก) แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมแก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับ **ร้อยละ 4.99** ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน อ้างอิงจากงบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สิ้นสุดวันที่ 31

มีนาคม 2560 นอกจากนี้ หากพิจารณาจากการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์สะสม 12 เดือนตามเกณฑ์กำไรสุทธิ ขนาดรายการเทียบเท่ากับร้อยละ 10.28 ดังนั้นการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวต้องรายงานต่อ ตลท. ตามที่ระบุไว้ในประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ รายละเอียดสารสนเทศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่เกี่ยวข้องกันตามเอกสารแนบ 1

ทั้งนี้ นายชยุ เเซ่ง สง, นายชยุ เเซ่ง เจีย, นายเส้น ชื้อ หยง, นายคงสิทธิ์ โจวกิจเจริญ และนายพัน หงเซ็นเป็นผู้ที่มีส่วนได้เสียไม่ได้เข้าร่วมประชุมและไม่มีสิทธิออกเสียงลงมติในการทำรายการดังกล่าวนี้

2. อนุมัติรายการระหว่างกันดังต่อไปนี้

2.1 รายการระหว่างกันของบริษัทฯและ/หรือบริษัทย่อยกับบริษัท Kinpo Electronics, Inc.และ/หรือบริษัท ย่อย มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

2.1.1 รายการขายสินทรัพย์ถาวร

รายการที่ 1

คู่สัญญา ผู้ขาย:	Cal-Comp Electronics (Thailand) PCL. (“CCET”)
คู่สัญญา ผู้ซื้อ:	Kinpo International Ltd. (“KPI”)
ประเภทสินทรัพย์ถาวร	เครื่อง Fixture จำนวน 5 ชุด, Conveyor line for Assembly จำนวน 1 ชุด และ pallets 60 ชุด
วันทำรายการ	อายุการใช้งานประมาณโดยประมาณ 4 ปี ใช้งานแล้ว 0.3 ปี
มูลค่า	มกราคม 2560
ราคาซื้อขาย	428,264 เหรียญสหรัฐฯ หรือคิดเป็นประมาณ 14,938,662.02 บาท
เงื่อนไขการชำระเงิน	ตามบัญชีและใกล้เคียงมูลค่าตลาด
เหตุผลการทำรายการ	เงินสดเครดิต 180 วัน
	เพื่อลดการค้างของอุปกรณ์เก่าที่ไม่ได้ใช้งานของ CCET และสร้างผลประโยชน์สูงสุดให้กับบริษัทฯ และบริษัทย่อย ดังนั้น CCET จึงขายอุปกรณ์ดังกล่าวให้กับ Kinpo International Ltd. (“KPI”)

รายการที่ 2

คู่สัญญา ผู้ขาย:	Cal Comp (Malaysia) SDN. BHD. (“CCMY”)
คู่สัญญา ผู้ซื้อ:	Kinpo Electronics, (China) Co. Ltd. (“Kinpo China”)
ประเภทสินทรัพย์ถาวร	เครื่องทดสอบ ICT จำนวน 1 ชุด
วันทำรายการ	อายุการใช้งานประมาณ 8 ปี ใช้งานแล้ว 4.9 ปี
มูลค่า	มีนาคม 2560
ราคาซื้อขาย	44,861 เหรียญสหรัฐฯ หรือคิดเป็นประมาณ 1,564,836.92 บาท
	ตามบัญชีและใกล้เคียงมูลค่าตลาด

เงื่อนไขการจ่ายเงิน เงินสดเครดิต 60 วัน
เหตุผลการทำรายการ เพื่อลดการค้างของอุปกรณ์ที่ไม่ได้ใช้งานของ CCMY และสร้างผลประโยชน์สูงสุดให้กับบริษัทฯ และบริษัทย่อย ดังนั้น CCMY จึงขายอุปกรณ์ดังกล่าวให้กับ Kinpo China.

รวมขนาดรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ตามเกณฑ์รายการระหว่างกัน

เมื่อรวมขนาดของรายการระหว่างกันของบริษัทฯและ/หรือ บริษัทย่อยกับบริษัท Kinpo International Ltd. (“KPI”) และ Kinpo Electronics (China) Co., Ltd. (“Kinpo China”) จำนวน 2 รายการข้างต้นเท่ากับ 16,503,498.94 บาท คิดเป็นร้อยละ 0.09 ของ NTA ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 และขนาดรายการคิดเป็นร้อยละ 0.0307 ตามเกณฑ์จำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ กำหนดตามเกณฑ์มูลค่าสิ่งตอบแทน

รวมขนาดรายการของรายการระหว่างกันสะสม 6 เดือนที่ผ่านมา

รวมขนาดรายการระหว่างกันสะสมประเภทซื้อขายสินทรัพย์ 6 เดือนที่ผ่านมาของรายการระหว่างกันของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยกับบริษัท Kinpo Electronic Inc. และ/หรือ บริษัทย่อยเท่ากับ 262,268,559.99 บาท คิดเป็นร้อยละ 0.72ตามเกณฑ์มูลค่าของสินทรัพย์ (NTA)

รายละเอียดของบุคคลที่เกี่ยวข้องกันและส่วนได้เสีย

- ชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน Kinpo International Ltd. (“KPI”)
- ความเกี่ยวข้องกัน บริษัท Kinpo International Ltd.เป็นบริษัทย่อยของบริษัท Kinpo Electronics Inc. ซึ่งถือหุ้นอยู่ในบริษัทฯ ร้อยละ 40.41 โดย บริษัท Kinpo Electronics Inc.. มีกรรมการอยู่ในบริษัทฯ จำนวน 3 ท่านคือ นายชยุ เจริ่ง สง, นายชยุ เจริ่ง เจริ่ง และนายเส้น ชื่อ หยง

- ชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน Kinpo Electronics (China) Co.,Ltd.(“Kinpo China”)
- ความเกี่ยวข้องกัน บริษัท Kinpo Electronics (China) Co.,Ltd. เป็นบริษัทย่อยของบริษัท Kinpo Electronics Inc. ซึ่งถือหุ้นอยู่ในบริษัทฯ ร้อยละ 40.41 โดย บริษัท Kinpo Electronics Inc. มีกรรมการอยู่ในบริษัทฯ จำนวน 3 ท่านคือ นายชยุ เจริ่ง สง, นายชยุ เจริ่ง เจริ่ง และนายเส้น ชื่อ หยง

ทั้งนี้กรรมการที่มีส่วนได้เสียดังกล่าวไม่ได้เข้าร่วมประชุมและออกเสียงในการประชุมกรรมการวาระนี้

หมายเหตุ: อัตราแลกเปลี่ยน

USD/Baht = 34.8819

3. อนุมัติกำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 เพื่อพิจารณาเรื่องต่าง ๆ ตามระเบียบวาระการประชุม ดังต่อไปนี้

วาระที่ 1 พิจารณาและรับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560

วาระที่ 2 พิจารณาและอนุมัติการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์โดยการเข้าซื้อหุ้นสามัญในบริษัท Kinpo Electronics (Philippines) Inc. และการสละสิทธิในการจองซื้อหุ้นออกใหม่ของบริษัทฯ ในบริษัท Cal-Comp Technology (Philippines) Inc.

วาระที่ 3 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

ทั้งนี้ที่คณะกรรมการได้อนุมัติกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 ในวันที่ 13 มิถุนายน 2560 และกำหนดวันรวบรวมรายชื่อตามมาตรา 225 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมแก้ไขเพิ่มเติม) โดยวิธีการปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น ในวันที่ 14 มิถุนายน 2560

สำหรับการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 จัดให้มีการจัดประชุมในวันที่ 10 สิงหาคม 2560 เวลา 08.30 น. ณ โรงงานสมุทรสาคร ห้องประชุมชั้น 5 อาคาร R&D เลขที่ 60 หมู่ที่ 8 ถนนเศรษฐกิจ ตำบลคลองมะเดื่อ อำเภอกะทู้มเบน จังหวัดสมุทรสาคร ประเทศไทย เพื่อพิจารณาวาระข้างต้น

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายกษิตี ใจวกิจเจริญ
กรรมการผู้จัดการ

สารสนเทศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท แคล - คอมพ์ อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 2/2560 เมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2560 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทย่อยของบริษัทฯ Cal-Comp Technology (Philippines) Inc. (“CCPH”) เข้าซื้อหุ้นสามัญในบริษัท Kinpo Electronics (Philippines) Inc. (“KPPH”) จากผู้ถือหุ้นของ KPPH (อาทิเช่น Kinpo Electronics Inc. และ/หรือ บริษัทย่อย Kinpo International (Singapore) Pte. Ltd. (รวมเรียกว่า “กลุ่มบริษัท Kinpo”) (“การทำรายการ”)

การทำรายการดังกล่าว CCPH จะเข้าซื้อหุ้น KPPH จากกลุ่มบริษัท Kinpo ทั้งหมดจำนวนไม่เกิน 49,260,075 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 เปโซฟิลิปปินส์ หรือเทียบเท่ากับหุ้นละ 69.57 บาท (อ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยน เปโซฟิลิปปินส์/บาท = 0.6957 ตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560) ด้วยราคาไม่เกิน 18.181818 เปโซฟิลิปปินส์ต่อหุ้น หรือเทียบเท่ากับ 12.65 บาทต่อหุ้น มูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 895,637,700 เปโซฟิลิปปินส์ หรือเทียบเท่ากับ 623,095,147.89 บาท ธุรกรรมดังกล่าว CCPH จะชำระค่าหุ้นสามัญทั้งหมดของ KPPH ด้วยการออกหุ้นสามัญใหม่ของ CCPH ในจำนวนไม่เกิน 8,956,377 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 เปโซฟิลิปปินส์ หรือเทียบเท่ากับหุ้นละ 69.57 บาท ด้วยราคาเสนอขายที่ 100 เปโซฟิลิปปินส์ต่อหุ้น หรือเทียบเท่ากับ 69.57 บาทต่อหุ้น สัดส่วนการแลกหุ้นเทียบเท่ากับ หุ้น KPPH 5.5 หุ้น ต่อ หุ้น CCPH ไม่เกิน 1 หุ้น ดังนั้นบริษัทฯ และกลุ่มบริษัท Kinpo จะมีสัดส่วนการถือหุ้นใน CCPH ร้อยละ 19.19 และร้อยละ 80.81 ของหุ้นที่ออกจำหน่าย (หลังการเพิ่มทุน) ตามลำดับ

รายการดังกล่าวจัดเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ หากพิจารณาจากการที่ CCPH เข้าทำการซื้อหุ้นทั้งหมดของ KPPH แต่อย่างไรก็ตามการที่บริษัทฯ มีการปรับลดสัดส่วนการถือหุ้นใน CCPH จากร้อยละ 100 เหลือเพียงร้อยละ 19.19 ภายหลังจากเข้าทำรายการ ดังนั้นรายการนี้จึงถือเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ในท้ายที่สุดหลังจากการทำรายการดังกล่าวเสร็จสิ้น ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”) เมื่อพิจารณาขนาดรายการตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์แล้ว ขนาดรายการดังกล่าวเบื้องต้นคำนวณได้ผลลัพธ์สูงสุดเท่ากับร้อยละ 10.28 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิ ในช่วงเวลา 12 เดือน จำนวนจากงบการเงินรวมล่าสุดของบริษัทฯ สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560

นอกเหนือจากนี้ เมื่อนับรวมรายการดังกล่าวและรายการจำหน่ายไปรายการอื่นของบริษัทฯ ที่เกิดขึ้นในช่วง 12 เดือนที่ผ่านมา เท่ากับร้อยละ 10.28 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิ (คิดเป็นร้อยละ 2.83 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน หรือ 4.99 ตามเกณฑ์มูลค่าของสินทรัพย์) ซึ่งมีมูลค่าน้อยกว่าร้อยละ 15 และจัดเป็นรายการประเภทที่ 3 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป

นอกจากนี้รายการดังกล่าวยังเข้าข่ายเป็นรายการเกี่ยวโยงกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) เนื่องจากกลุ่มบริษัท Kinpo มีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดย ณ วันที่ 16 มีนาคม 2560 ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 47.02 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ทั้งนี้ ขนาดรายการ เท่ากับร้อยละ 14.75 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Asset) ตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับงวดสาม เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 ซึ่งเกินกว่า 20 ล้านบาท และ/หรือร้อยละ 3 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ตาม ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ดังนั้นบริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องดำเนินการดังต่อไปนี้ (1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศการทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป และประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน รายละเอียดตามเอกสารแนบ 1 (2) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวน เสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงในส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้ เสียในการนับคะแนน และ (3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงิน (IFA) ซึ่งต้องมีรายชื่อเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความ เห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน กลต.”) เพื่อแสดงความคิดเห็นต่อผู้ ถือหุ้นของบริษัทฯ ถึงความเหมาะสมผลของรายการเกี่ยวโยงกันและความเป็นกลางของการประเมินและเงื่อนไขของ รายการเพื่อขออนุมัติการทำรายการ รวมทั้งการจัดส่งความเห็นเกี่ยวกับรายการดังกล่าวต่อสำนักงาน กลต. และตลาด หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลท.”) เพื่อพิจารณา

รายละเอียดสารสนเทศเกี่ยวกับการทำรายการมีดังต่อไปนี้

1. วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

บริษัทฯ จะดำเนินการทำรายการภายหลังจากที่ได้รับอนุมัติจากการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2560 ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 10 สิงหาคม 2560 การออกหุ้นสามัญใหม่ของ CCPH เพื่อการแลกหุ้น คาดว่าจะแล้วเสร็จภายใน ไตรมาสที่ 1 ปี 2561 และการปรับโครงสร้างผู้ถือหุ้นใหม่ของ CCPH ภายหลังจากการโอนสินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนของผู้ ถือหุ้นทั้งหมดของ KPPH ไปยัง CCPH อย่างเป็นทางการ คาดว่าจะแล้วเสร็จภายใน ไตรมาสที่ 3 ปี 2561 ซึ่งเป็นไปตาม กระบวนการของการได้มาหรือจำหน่ายไปขององค์กร/หน่วยงานที่เกี่ยวข้องในประเทศฟิลิปปินส์

2. ผู้สัญญาที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัทฯ

ผู้ซื้อ	:	บริษัท Cal-Comp Technology (Philippines) Inc. (“CCPH”)
ผู้ขาย	:	บริษัท Kinpo Electronics Inc. และ/หรือ บริษัทย่อย Kinpo International

(Singapore) Pte. Ltd. (เรียกรวมว่า “กลุ่มบริษัท Kinpo”)

ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ : กลุ่มบริษัท Kinpo เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ CCET โดย ณ วันที่ 16 มีนาคม 2560 ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 47.02 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ นอกจากนี้บริษัทฯ และบริษัท Kinpo Electronics Inc. ยังมีกรรมการร่วมกันดังต่อไปนี้ นายชยุตม์ เชิง สง นายชยุตม์ เชิง เจีย และนายเสถียร ชื้อ หยง

3. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการและมูลค่าของรายการ

CCPH ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ จะเข้าซื้อหุ้นสามัญใน KPPH ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ถือทั้งทางตรงและทางอ้อมของกลุ่มบริษัท Kinpo จำนวนไม่เกิน 49,260,075 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 เปโซฟิลิปปินส์ หรือเทียบเท่ากับหุ้นละ 69.57 บาท ด้วยราคาไม่เกิน 18,181,818 เปโซฟิลิปปินส์ต่อหุ้น หรือเทียบเท่ากับ 12.65 บาทต่อหุ้น มูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 895,637,700 เปโซฟิลิปปินส์ หรือเทียบเท่ากับ 623,095,147.89 บาท โดยอ้างอิงจากมูลค่าตามบัญชีของ CCPH และ KPPH ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 ซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 431 เปโซฟิลิปปินส์ หรือเทียบเท่ากับ 299.85 บาท ต่อหุ้น และ 100 เปโซฟิลิปปินส์ หรือเทียบเท่ากับ 69.57 บาทต่อหุ้นตามลำดับ ควบคู่ไปกับการทบทวนประมาณการทางการเงิน 5 ปี ของทั้ง KPPH และ CCPH รวมไปถึงวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow – DCF) และ Guideline public company method (GPCM) เมื่อพิจารณาถึงความเหมาะสมผลของการประเมินแล้ว ค่าการประเมินที่มีความเหมาะสมนั้นอยู่ระหว่าง 1 : 5.44 และ 1 : 5.92 (รายละเอียดตามเอกสารแนบ 1) ดังนั้นบริษัทฯ จึงเชื่อมั่นว่าการสรุปอัตราการแลกหุ้นโดยอ้างอิงจากมูลค่าทางบัญชี ณ ปัจจุบัน สิ้นสุด 31 มีนาคม 2560 มีความเหมาะสม ด้วยส่วนเพิ่ม (Premium) ร้อยละ 27.6 หรือเทียบเท่าจำนวนหุ้นที่ได้รับเพิ่มขึ้น 1.19 หุ้น จากผลต่างของอัตราส่วนตามมูลค่าทางบัญชี (1 : 4.31 หุ้น) และอัตราการเจรจาต่อรองในการแลกหุ้น (1:5.5 หุ้น) ทั้งนี้บริษัทฯ ได้มอบหมายให้กรรมการผู้ไม่มีส่วนได้เสียหรือบุคคลที่ได้รับการแต่งตั้งจากกรรมการผู้ไม่มีส่วนได้เสียนั้นเป็นผู้กำหนดราคาหุ้น KPPH และมูลค่ารวมต้องไม่เกิน 895,637,700 เปโซฟิลิปปินส์ หรือเทียบเท่ากับ 623,095,147.89 บาท

หน่วย : เปโซฟิลิปปินส์/หุ้น					
	มูลค่าที่ตราไว้	มูลค่าตามบัญชี	อัตราส่วนมูลค่าตามบัญชี	อัตราการแลกหุ้น	ราคาเสนอขาย
CCPH	100	431	1 : 4.31	1 : 5.5	100
KPPH	100	100		(1 หุ้น CCPH แลก 5.5 หุ้น KPPH)	18.181818

*อ้างอิงจากงบการเงินไตรมาสที่ 1 ปี 2560 ของ CCPH และงบบัญชีบริหารไตรมาสที่ 1 ปี 2560 ของ KPPH

หน่วย : บาท/หุ้น					
	มูลค่าที่ตราไว้	มูลค่าตามบัญชี	อัตราส่วนมูลค่าตามบัญชี	อัตรากาแลกหุ้น	ราคาเสนอขาย
CCPH	69.57	299.85	1 : 4.31	1 : 5.5	69.57
KPPH	69.57	69.57		(1 หุ้น CCPH แลก 5.5 หุ้น KPPH)	12.67

*อ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยน เปโซฟิลิปปินส์/บาท = 0.6957 ตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560

จากการพิจารณาดังกล่าวข้างต้น CCPH จะชำระค่าหุ้นสามัญทั้งหมดของ KPPH ด้วยการออกหุ้นสามัญใหม่ของ CCPH ในจำนวนไม่เกิน 8,956,377 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 เปโซฟิลิปปินส์ หรือเทียบเท่ากับหุ้นละ 69.57 บาท ด้วยราคาเสนอขายที่ 100 เปโซฟิลิปปินส์ต่อหุ้น หรือเทียบเท่ากับ 69.57 บาทต่อหุ้น สัดส่วนการแลกหุ้นเทียบเท่ากับ หุ้น KPPH 5.5 หุ้น ต่อ หุ้น CCPH ไม่เกิน 1 หุ้น ดังนั้นบริษัทฯ และกลุ่มบริษัท Kinpo จะมีสัดส่วนการถือหุ้นใน CCPH ร้อยละ 19.19 และร้อยละ 80.81 ของหุ้นที่ออกจำหน่าย (หลังการเพิ่มทุน) ตามลำดับ

นอกจากนี้ บริษัทฯ และกลุ่มบริษัท Kinpo ได้ตกลงทำสัญญา ก่อนเข้าทำรายการ เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงด้านความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) สามารถสรุปได้ดังนี้

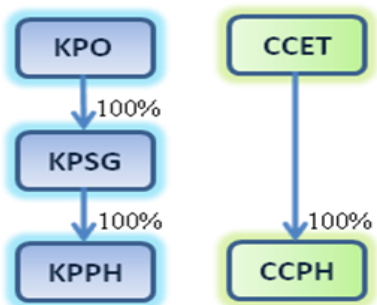
เงื่อนไขบังคับก่อน	
1)	<p>หลังจากการได้รับอนุมัติให้เข้าทำรายการแล้ว Kinpo และ บริษัทฯ ได้มีการตกลงให้มีข้อกำหนดใน CCPH ภายหลังควบรวมกิจการดังต่อไปนี้</p> <p>ก) ประธานกรรมการซึ่งมอบหมายโดย Kinpo ตกลงว่าในกรณีที่มีการลงมติในวาระใด ๆ ในที่ประชุมที่มี จำนวนเสียงเท่ากันหลังจากการควบรวมกิจการให้คณะกรรมการบริษัท CCPH ดำเนินการแต่งตั้งประธานคณะกรรมการตรวจสอบทำหน้าที่เป็นประธานการประชุมในครั้งนั้น และมีสิทธิออกเสียงชี้ขาดและแก้ไขปัญหาก็จะแนบเสียงเท่ากันนั้น โดยการแต่งตั้งดังกล่าวจะต้องดำเนินการในการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งแรกของ CCPH หลังการควบรวมกิจการเสร็จสิ้น นอกจากนี้ ในกรณีที่ประธานคณะกรรมการตรวจสอบที่ได้รับแต่งตั้งนั้น ไม่สามารถทำหน้าที่ได้ ให้คณะกรรมการบริษัท CCPH เลือกกรรมการอิสระท่านอื่นขึ้นเป็นประธานในที่ประชุมเพื่อออกเสียงชี้ขาดในวาระนั้นและแก้ไขปัญหาก็จะแนบเสียงเท่ากันนั้น แทนได้</p> <p>ข) ปฏิบัติตามมติหรือคำแนะนำของคณะกรรมการตรวจสอบ</p>
2)	<p>ให้มีคำรับรองว่าจะดำเนินการให้บรรดาธุรกิจที่มีแนวโน้มที่ดีหรือธุรกิจใหม่ที่เกิดขึ้นหรือกำลังจะเกิดขึ้นในประเทศฟิลิปปินส์จะต้องอยู่ภายใต้การดำเนินของ CCPH และ/หรือบริษัทย่อย หลังการควบรวมกิจการและการขายธุรกิจใดๆ นอกประเทศฟิลิปปินส์ในอนาคตจะต้องดำเนินการเจรจาร่วมกันระหว่างบริษัทฯ และกลุ่มบริษัท Kinpo เมื่อมีการตกลงการดำเนินธุรกิจเรียบร้อยแล้วภายใต้ความต้องการของลูกค้า ทั้งนี้</p>

	ขึ้นอยู่กับสภาพการณ์และความเหมาะสมทางธุรกิจว่าเห็นควรให้บริษัทฯ หรือกลุ่มบริษัท Kinpo เป็นผู้ดำเนินการ เพื่อหลีกเลี่ยงการดำเนินธุรกิจทับซ้อนในพื้นที่นั้นๆ
3)	ให้มีคำรับรองว่า โฆษณาการทำรายการระหว่างกัน (“RPT”) ระหว่าง CCPH ภายหลังควบรวมกิจการ, Kinpo และ/หรือบริษัทย่อย และบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อย ต้องเป็นไปตามเงื่อนไขการค้าและราคาที่เป็นธรรมและสุจริต (Arm’s Length Conditions) โดยคำนึงถึงสถานะตลาด กฎหมายและหลักบรรษัทภิบาลหรือการกำกับกิจการที่ดี มีความโปร่งใสและให้ความสำคัญต่อผลประโยชน์ของ CCPH ภายหลังควบรวมกิจการอย่างเต็มที่ เว้นแต่ในกรณีที่รายการระหว่างกันจะเป็นประโยชน์อย่างชัดเจนสำหรับ CCPH ภายหลังรวมควบรวมกิจการ
4)	ให้มีคำรับรองว่า หาก CCPH ภายหลังการควบรวมกิจการแล้วมีกำไรสะสมเกินร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียน CCPH จะดำเนินการจ่ายปันผลไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิในแต่ละงวดบัญชี โดยจะจ่ายจากกำไรสะสมหลังหักสำรอง ซึ่งอาจจ่ายปันผลในรูปเงินสด, สินทรัพย์ หรือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้น โดยพิจารณาจากสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ทั้งนี้การจ่ายเงินปันผลขึ้นอยู่กับกระแสเงินสดและแผนการลงทุนของ CCPH และบริษัทย่อย รวมถึงระเบียบข้อบังคับและข้อกำหนดอื่นๆ

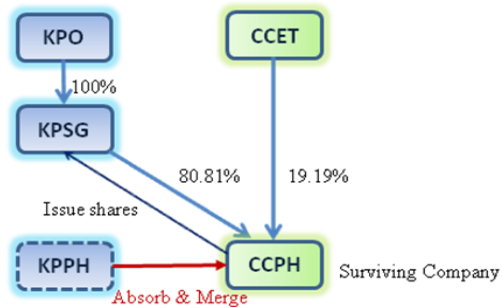
ก่อนการทำรายการนี้ บริษัทฯ ถือครองหุ้นทั้งหมดของ CCPH และกลุ่มบริษัท Kinpo ถือครองหุ้นทั้งหมดของ KPPH โดยภายหลังจากการเข้าทำรายการดังกล่าวแล้ว สินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมดของ KPPH จะถูกโอนและรวมเข้าไปยังบัญชีของทาง CCPH จึงเป็นบริษัทฯ ที่ยังคงอยู่ ในขณะที่ KPPH จะถูกรวมกิจการและยกเลิกไป ภายหลังจากเสร็จสิ้นการทำรายการนี้ นอกจากนี้ การที่ CCPH ออกหุ้นเพิ่มทุนใหม่จำนวนไม่เกิน 8,956,377 หุ้นให้กลุ่มบริษัท Kinpo เพื่อชำระค่าหุ้นทั้งหมดจากการซื้อหุ้นของ KPPH ดังนั้นภายหลังจากการปรับลดสัดส่วนการถือหุ้นแล้ว บริษัทฯ จะมีสัดส่วนถือครองหุ้นใน CCPH ร้อยละ 19.19 ซึ่ง คิดเป็นจำนวนหุ้นทั้งหมด 2,127,120 หุ้น ในขณะที่กลุ่มบริษัท Kinpo มีสัดส่วนถือครองหุ้นใน CCPH ร้อยละ 80.81 จากการได้รับหุ้น CCPH จำนวน 8,956,377 หุ้น หลังจากการทำรายการ ดังนั้นบริษัทฯ จะบันทึกกำไรและขาดทุนจากวิธีส่วนได้เสียของ CCPH เพื่อสะท้อนสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 19.19 หลังการทำรายการ

โครงสร้างการถือหุ้นก่อนการเข้าทำรายการและภายหลังจากการเข้าทำรายการ มีดังต่อไปนี้

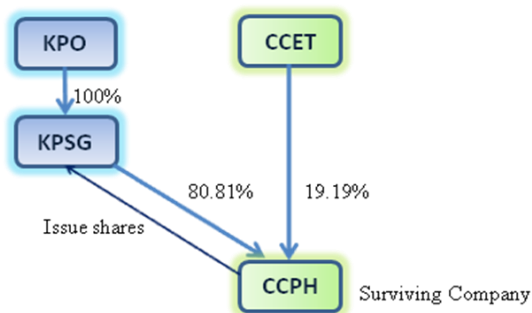
โครงสร้างการถือหุ้นก่อนการเข้าทำรายการ



โครงสร้างการถือหุ้นระหว่างการเข้าทำรายการ



โครงสร้างการถือหุ้นหลังการเข้าทำรายการ



นอกจากนี้ CCPH จะเป็นบริษัทฯ ที่ยังคงอยู่และคณะกรรมการบริษัทยังคงมีจำนวน 5 ท่านตามเดิม โดยมี กรรมการตัวแทนจากกลุ่ม Kimpo 1 ตำแหน่ง, กรรมการตัวแทนจากบริษัทฯ 1 ตำแหน่ง และอีก 3 ตำแหน่งที่เหลือ หรืออย่างน้อยก็หนึ่งของคณะกรรมการบริษัทเป็นคนท้องถิ่น และ/หรือกรรมการอิสระ สอดคล้องตามกฎหมายของประเทศฟิลิปปินส์ที่เกี่ยวข้องกับการจัดตั้งบริษัทต่างชาติกำหนดไว้ นอกจากนั้นแล้ว ตัวแทนของบริษัทฯ ยังคงดำรงตำแหน่ง กรรมการผู้จัดการของ CCPH เพื่อทำหน้าที่ในการบริหาร CCPH ภายหลังจากการทำรายการ

การคำนวณขนาดรายการของการจำหน่ายไป ตามที่ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป และประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันกำหนดอ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 งบการเงินเฉพาะกิจการที่สอบทานแล้วของ CCPH สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 และงบบัญชีบริหาร (งบภายใน) ของ KPPH สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

หน่วย : ล้านบาท

ข้อมูลทางการเงินที่ใช้ในการคำนวณ ขนาดรายการ	บริษัทฯ	CCPH			KPPH		
	งบการเงินรวม สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560	งบเฉพาะ กิจการสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2560	งบ การเงิน ปี 2559	งบ การเงิน ปี 2558	งบบัญชีบริหาร สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560	งบ การเงิน ปี 2559	งบ การเงิน ปี 2558
สินทรัพย์รวม	53,829	736	713	640	5,687	4,692	3,720
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	144	1	1	3	4	743	749
หนี้สินรวม	35,131	98	120	184	2,251	1,335	1,919
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	18,696	638	593	455	3,436	3,357	1,801
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (“NTA”)	18,205	637	592	453	3,433	2,614	1,052
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	402	45	137	110	80	(81)	53
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ (ย้อนหลัง 12 เดือน)	1,272	162	137	110	(155)	(81)	53
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	239	NA	NA	NA	NA	NA	NA

เกณฑ์ที่ใช้ในการคำนวณ	ขนาดรายการ(ร้อยละ) (รายการจำหน่ายไป)
1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ	2.83
2. เกณฑ์กำไรสุทธิ (ย้อนหลัง 12 เดือน)	10.28
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	4.99
4. เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุน	NA
ขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกัน (ร้อยละ)	14.75

ขนาดของรายการคำนวณตามเกณฑ์กำไรสุทธิซึ่งเป็นเกณฑ์ที่ได้ผลลัพธ์สูงสุด เมื่อนับรวมรายการกับรายการอื่นในช่วง 12 เดือนที่ผ่านมา จะมีขนาดรายการรวมทั้งสิ้นเท่ากับร้อยละ 10.28 ดังนั้นรายการนี้จึงถือเป็นรายการประเภทที่ 3 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป

นอกจากนี้รายการดังกล่าวยังมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 14.75 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (“NTA”) และขนาดรายการสะสม 6 เดือนเท่ากับร้อยละ 15.10 ซึ่งเกินกว่า 20 ล้านบาท และ/หรือ ร้อยละ 3 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

4. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา

บริษัทฯ จะเข้าซื้อหุ้นฯ ของ KPPH จำนวนไม่เกิน 49,260,075 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 เปโซฟิลิปปินส์ หรือเทียบเท่ากับหุ้นละ 69.57 บาท ราคาเสนอซื้อไม่เกินหุ้นละ 18.181818 เปโซฟิลิปปินส์ หรือเทียบเท่ากับ 12.65 บาทต่อหุ้น จำนวนเงินลงทุนทั้งหมดไม่เกิน 895,637,700 เปโซฟิลิปปินส์ หรือเทียบเท่ากับ 623,095,147.89 บาท ซึ่งมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

สินทรัพย์ที่จะได้มา	:	บริษัท Kinpo Electronics (Philippines) Inc.	
การประกอบธุรกิจ	:	ประกอบธุรกิจรับจ้างผลิตและประกอบชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์เพื่อผู้บริโภค อาทิเช่น เครื่องคิดเลข ผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ในบ้าน และอื่นๆ ในประเทศฟิลิปปินส์	
สินทรัพย์ที่จะได้มา	:	บริษัท Cal-Comp Technology (Philippines) Inc.	
การประกอบธุรกิจ	:	ประกอบธุรกิจรับจ้างผลิตและประกอบชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ รวมถึงผลิตภัณฑ์ external hard disk และ PCBA ในประเทศฟิลิปปินส์	

ข้อมูลทางการเงิน

ข้อมูลทางการเงิน	CCPH						KPPH					
	งบเฉพาะกิจการสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2560		งบการเงิน ปี 2559		งบการเงิน ปี 2558		งบบัญชีบริหารสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2560		งบการเงิน ปี 2559		งบการเงิน ปี 2558	
	ล้านเปโซ	ล้านบาท	ล้านเปโซ	ล้านบาท	ล้านเปโซ	ล้านบาท	ล้านเปโซ	ล้านบาท	ล้านเปโซ	ล้านบาท	ล้านเปโซ	ล้านบาท
รายได้	192	134	707	492	6,594	4,588	1,815	1,263	5,099	3,548	5,407	3,762
Gross Profit	58	40	188	131	209	145	206	143	213	148	330	229
ค่าใช้จ่ายขายและ บริหาร	2	1	18	12	23	16	74	51	284	198	204	142
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	65	45	197	137	159	110	114	80	(116)	(81)	76	53
สินทรัพย์รวม	1,058	736	1,025	713	919	640	8,175	5,687	6,744	4,692	5,347	3,720
ถูกหนี้การค้า	132	92	154	107	170	118	1,071	745	390	272	244	170
หนี้สินรวม	145	98	173	120	265	184	3,235	2,251	1,919	1,335	2,758	1,919
เจ้าหนี้การค้า	90	63	146	101	247	172	3,092	2,151	1,416	985	1,011	703
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	917	638	852	593	654	455	4,940	3,436	4,825	3,357	2,589	1,801

*อัตราแลกเปลี่ยน : เปโซฟิลิปปินส์/บาท = 0.6957 (อัตราปิด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 ตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย)

โครงสร้างการถือหุ้นของ KPPH : KPPH ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 16 มกราคม 2557 ด้วยทุนจดทะเบียนชำระแล้ว
เริ่มแรก 675,000,000 เปโซฟิลิปปินส์ และมีการเพิ่มทุนจดทะเบียนชำระ
แล้วเป็น 4,926,007,500 เปโซฟิลิปปินส์หรือเทียบเท่ากับ 3,427,023,417.75
บาท จำแนกได้ 49,260,075 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 เปโซฟิลิปปินส์
หรือเทียบเท่ากับ 69.57 บาท ในปี 2559

คณะกรรมการของ KPPH :
1. นายเส้น ชื้อ หยง
2. นายคงสิทธิ์ โจวกิจเจริญ
3. Mr. Priscilla B. Valer
4. Mrs. Marie Rose Barramenda-Lim
5. Mr. Timothy John R. Batan

โครงสร้างการถือหุ้นของ CCPH : CCPH ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 1 มิถุนายน 2555 ด้วยทุนจดทะเบียนชำระแล้ว
เริ่มแรก 86,460,000 เปโซฟิลิปปินส์ และมีการเพิ่มทุนจดทะเบียนชำระ
แล้วเป็น 212,712,000 เปโซฟิลิปปินส์หรือเทียบเท่ากับ 147,983,738.4
บาท จำแนกได้ 2,127,120 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 เปโซฟิลิปปินส์
หรือเทียบเท่ากับ 69.57 บาท ในปี 2555

- คณะกรรมการของ CCPH : 1. นายเส้น ชื้อ หยง
2. นายคงสิทธิ์ โจวกิจเจริญ
3. Mr. Priscilla B. Valer
4. Ms. Christiana Andrea G. Daroy-Golez
5. Mrs. Maria Paz S. Angeles-Carale

5. มูลค่ารวมของรายการ

บริษัทฯ จะเข้าซื้อหุ้น KPPH ทั้งหมดจำนวนไม่เกิน 49,260,075 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 เปโซฟิลิปปินส์ หรือเทียบเท่ากับหุ้นละ 69.57 บาท ราคาเสนอซื้อไม่เกิน 18.181818 เปโซฟิลิปปินส์ต่อหุ้นหรือเทียบเท่ากับ 12.65 บาทต่อหุ้น มูลค่าการลงทุนทั้งสิ้นไม่เกิน 895,637,700 เปโซฟิลิปปินส์ หรือเทียบเท่ากับ 623,095,147.89 บาท ภายหลังจากที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 10 สิงหาคม 2560

มูลค่ารวมของรายการเข้าซื้อหุ้นฯ ของ KPPH คือการออกและจำหน่ายหุ้นใหม่แก่ผู้ถือหุ้นของ KPPH ในจำนวนไม่เกิน 8,956,377 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 เปโซฟิลิปปินส์หรือเทียบเท่ากับหุ้นละ 69.57 บาท ด้วยราคาเสนอขายที่ 100 เปโซฟิลิปปินส์ต่อหุ้น หรือเทียบเท่ากับ 69.57 บาทต่อหุ้น หรือมีมูลค่ารวมของรายการไม่เกิน 895,637,700 เปโซฟิลิปปินส์ หรือเทียบเท่ากับ 623,095,147.89 บาท (รายชื่อผู้ถือหุ้นของ KPPH ได้ชี้แจงไว้ในหัวข้อ 4 รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา)

ขนาดของรายการคำนวณตามเกณฑ์กำไรสุทธิ ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่ได้ผลลัพธ์สูงสุด มีมูลค่าเท่ากับร้อยละ 10.28 ดังนั้นจึงจัดได้ว่าเป็น**รายการประเภทที่ 3** ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป และบริษัทฯ สมควรใจเปิดเผยรายการต่อตลาดหลักทรัพย์พร้อมจัดส่งหนังสือให้ผู้ถือหุ้นภายใน 21 วัน นับตั้งแต่วันประชุมคณะกรรมการ

นอกจากนี้ขนาดรายการดังกล่าวเท่ากับร้อยละ 14.75 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ (“NTA”) และขนาดรายการสะสม 6 เดือนเท่ากับร้อยละ 15.10 ซึ่งเกินกว่า 20 ล้านบาท และ/หรือ ร้อยละ 3 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (ไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 เสียงของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงในส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย)

นอกจากนี้ ตามกฎหมาย The Corporation Code of the Philippines ของประเทศฟิลิปปินส์ เรื่องการให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้นในการจองซื้อเพื่อรักษาสีทธิ (Pre-Emptive Right) โดยหุ้นเพิ่มทุนของ CCPH ที่ออกใหม่นั้นจะถูกเสนอขายแก่ผู้ถือหุ้นเดิมของ CCPH โดยพิจารณาตามสัดส่วนการถือหุ้น อย่างไรก็ตามบริษัทฯ จะทำการสละสิทธิการซื้อหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นของ KPPH ตามการทำรายการที่จะเกิดขึ้น ซึ่งการสละสิทธิการในการซื้อหุ้นดังกล่าว จัดได้ว่าเป็นรายการจำหน่ายไปตามที่ระบุไว้ในประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป การทำรายการดังกล่าวทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ใน CCPH ลดลงจากร้อยละ 100 เป็นร้อยละ 19.19 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ CCPH ภายหลังจากการเพิ่มทุน จึงถือว่าเป็นการขายหรือโอนกิจการบางส่วนที่สำคัญของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลอื่นตามมาตรา 107 (2)(ก) แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน จำกัด พ.ศ. 2535 (รวมแก้ไขเพิ่มเติม) มีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 4.99 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน อ้างอิงจากงบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560

6. เกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่ารวมของรายการ

มูลค่าของสินทรัพย์ที่จะซื้อเป็นการเจรจาต่อรองระหว่างบริษัทฯ ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขการค้าและราคาที่เป็นธรรมและสุจริต (Arm-Length Negotiation) กล่าวคือ การเจรจาต่อรองดำเนินการโดยผู้บริหารของบริษัทฯ และกลุ่มบริษัท Kinpo ที่ไม่มีส่วนได้เสียและกรรมการอิสระของ CCPH ได้พิจารณาและให้ความเห็นชอบ ประกอบกับ CCPH ได้ว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงินที่มีชื่อเสียงในประเทศฟิลิปปินส์ เพื่อประเมินมูลค่ากิจการของ CCPH และ KPPH การทำรายการดังกล่าวได้รับการพิจารณาและคำนวณจากหลายวิธี โดยพิจารณาจากประมาณการทางการเงิน 5 ปี ของทั้ง CCPH และ KPPH รวมไปถึงวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow) และ วิธีการประเมินมูลค่าหุ้นของบริษัท โดยเทียบเคียงจากบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Guideline Public Company Method (GPCM)) โดยเปรียบเทียบกับมูลค่าทางบัญชี (Book Value) ของทั้งสองบริษัท เพื่อความเหมาะสมของการประเมิน ซึ่งเป็นมาตรฐานทั่วไปในการตัดสินใจการลงทุน นอกจากนี้บริษัทยังพิจารณาถึงผลประโยชน์ที่บริษัทฯ จะได้รับในอนาคตจากการส่งเสริมซึ่งกันและกันระหว่าง CCPH ภายหลังควบรวมกิจการและบริษัทฯ อีกด้วย

มูลค่าของการประเมินอ้างอิงจากน้ำหนักของการประเมินเท่ากันๆ ของวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ ร้อยละ 50 และวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นของบริษัทโดยเทียบเคียงจากบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (GPCM) ร้อยละ 50 โดยวิธีประเมินแบบ DCF สะท้อนให้เห็นถึงมูลค่าในอนาคตของทั้ง CCPH และ KPPH และวิธีประเมินแบบ GPCM สะท้อนให้เห็นถึงมูลค่าของ CCPH และ KPPH ผ่านทางการเทียบเคียงมูลค่าของบริษัทจดทะเบียน ดังนั้นบริษัทฯ จึงเชื่อว่าการประเมินโดยใช้น้ำหนักของการประเมินทั้ง 2 วิธีโดยเท่าๆ กันนั้น มีความเหมาะสมในการพิจารณามูลค่าของรายการ

7. ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับบริษัทฯ

การที่อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์มีการพัฒนาแบบค่อยเป็นค่อยไป รวมไปถึงทิศทางในการผูกพันมิตรร่วมกันระหว่างองค์กรธุรกิจ ในการแสวงหาศักยภาพทางธุรกิจที่ดีขึ้น บริษัทฯ เองได้สังเกตเห็นความเสี่ยงด้านธุรกิจของ CCPH จากการใช้ CCPH มีลูกค้าเพียงรายเดียว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในอุตสาหกรรมฮาร์ดดิสก์ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ เชื่อว่าการทำรายการดังกล่าวนี้จะสามารถส่งเสริมบริษัทฯ ในด้านต่างๆ ได้ดังต่อไปนี้

- ผลิตภัณฑ์มีความหลากหลายมากขึ้น : เนื่องจากในปัจจุบัน CCPH ดำเนินการผลิตฮาร์ดดิสก์ให้ลูกค้าเพียงรายเดียว ซึ่งบริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงของการมีลูกค้ารายเดียวในอุตสาหกรรมที่เคลื่อนตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป จึงได้สังเกตเห็นถึงความจำเป็นในการขยายผลิตภัณฑ์ให้มีความหลากหลายมากขึ้นผ่านการได้มาซึ่งลูกค้าของ KPPH โดยในปัจจุบัน KPPH ผลิตเครื่องคิดเลขให้แก่ลูกค้า 3 ราย และยังมีสายผลิตภัณฑ์ตัวใหม่อย่างเครื่องดูดฝุ่นและเครื่องเป่าผมซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ในอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าในครัวเรือน ดังนั้น CCPH แห่งใหม่ที่เกิดจากการควบรวมระหว่าง CCPH และ KPPH จะมีลูกค้ามากกว่า 5 ราย เป็นการลดความเสี่ยงจากการมีลูกค้ารายเดียวในรูปแบบบริษัทเดิม
- เกิดการผนึกกำลังทางธุรกิจร่วมกัน (synergy) : CCPH มีความเชี่ยวชาญด้านระบบข้อมูลคอมพิวเตอร์และระบบการใช้เครื่องจักรอัตโนมัติเพื่อที่จะเพิ่มความสามารถในการผลิตมานานนับปี ในขณะที่ KPPH มีความเชี่ยวชาญทางด้านการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ อีกทั้งมีกลุ่มผลิตภัณฑ์มากกว่า 2 ประเภทและฐานลูกค้ากว่า 5 ราย การผนึก

กำลังของทั้ง 2 บริษัทเข้าด้วยกันคาดว่าจะส่งเสริมให้ CCPH สร้างรายได้เพิ่มมากขึ้น ซึ่งจะสามารถดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพโดยอาศัยความเชี่ยวชาญด้านการควบคุมระบบข้อมูลเพื่อลดต้นทุนการผลิตด้วยกำลังคนที่น้อยลงและได้ผลลัพธ์ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

- สร้างความแข็งแกร่งด้านการเงินให้แก่ CCPH และบริษัทฯ : แม้ว่าภายหลังการควบรวมกิจการระหว่าง CCPH และ KPPH ส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้น CCPH ของบริษัทฯ ลดลงจากเดิมร้อยละ 100 เหลือเพียงร้อยละ 19.19 แต่อย่างไรก็ตามบริษัทฯ คาดว่าหลังการควบรวมกิจการ ทั้งสองบริษัทดังกล่าวจะสามารถสร้างรายได้และผลตอบแทนให้แก่บริษัทฯ ได้ดีกว่าการถือหุ้นทั้งหมด ซึ่งคาดการณ์กำไรสุทธิ ล้นปี 2561 อยู่ที่ 515 ล้านดอลลาร์ฟิลิปปินส์ บริษัทฯ จะได้รับส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงานร้อยละ 19.19 หรือประมาณ 99 ล้านดอลลาร์ฟิลิปปินส์ ของกำไรสุทธิ ดังนั้นบริษัทฯ จะได้รับประโยชน์มากขึ้นกว่าการถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 ซึ่งมีกำไรสุทธิเพียง 61 ล้านดอลลาร์ฟิลิปปินส์ นอกจากนี้ บริษัทฯ คาดว่าประมาณการรายได้สุทธิคาดการณ์ช่วง 5 ปีล่วงหน้าจะสูงขึ้นจากสัดส่วนการถือหุ้นใน CCPH ร้อยละ 19.19 โดยอยู่ที่ 117 ล้านดอลลาร์ฟิลิปปินส์, 148 ล้านดอลลาร์ฟิลิปปินส์, 183 ล้านดอลลาร์ฟิลิปปินส์, 251 ล้านดอลลาร์ฟิลิปปินส์ตามลำดับ ในปี 2561 ถึงปี 2564 ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้ในอนาคตในช่วงเวลาเดียวกันหากไม่มีการทำรายการดังกล่าว ประมาณการรายได้ของบริษัทฯ อยู่ที่ 104 ล้านดอลลาร์ฟิลิปปินส์, 129 ล้านดอลลาร์ฟิลิปปินส์, 129 ล้านดอลลาร์ฟิลิปปินส์ และ 126 ล้านดอลลาร์ฟิลิปปินส์ ตามลำดับ (รายละเอียดตามเอกสารแนบ 1) นอกจากนี้แล้ว CCPH หลังการควบรวมกิจการคาดว่าจะมีอัตรากำไรสุทธิที่ดีขึ้นเป็นร้อยละ 4.58, 4.17, 4.68, 5.24 และ 6.53 ในปี 2560 ถึง 2564 ตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบกับอัตรากำไรสุทธิที่คาดการณ์ไว้ที่ร้อยละ 2.32, 2.39, 2.81, 2.67 และ 2.50 ในช่วงเวลาเดียวกันตามลำดับ หากไม่มีการเข้าทำรายการดังกล่าว หรือกล่าวได้ว่า บริษัทฯ สามารถได้รับรู้อย่างได้ทันทีจาก CCPH หลังการควบรวมในปี 2561 หากมีการเข้าทำรายการดังกล่าว
- ลดค่าใช้จ่ายในการสำรวจตลาดใหม่ : ในปัจจุบัน CCPH มีประสบการณ์ด้านการผลิตฮาร์ดดิस्कเท่านั้น การควบรวมกิจการดังกล่าวทำให้ CCPH สามารถใช้ทรัพยากรด้านการตลาดและการวิจัยและพัฒนาจาก KPPH ได้โดยไม่ต้องใช้เงินลงทุนเพิ่มเติม และยังได้รับประโยชน์จากการลดต้นทุนในการดำเนินงานในการเข้าสำรวจตลาดใหม่ นอกจากนี้บริษัทฯ ยังสามารถลดการอัดฉีดเงินลงทุนเพื่อการขยายธุรกิจในอนาคตไปยัง CCPH ได้อีกด้วย
- ลดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานผ่านทางความยืดหยุ่นในการใช้อุปกรณ์และพื้นที่โรงงานร่วมกับทาง KPPH : หลังการทำรายการ CCPH สามารถใช้ทรัพยากรที่มีอยู่ของ KPPH เสมือนเป็นเครื่องจักรและอุปกรณ์ของตนเอง รวมถึงความยืดหยุ่นของสิ่งอำนวยความสะดวกในโรงงานเพื่อการลดค่าใช้จ่ายในการขยายธุรกิจในอนาคต ยกตัวอย่างเช่น การใช้อุปกรณ์ SMT ของ KPPH ที่มีอยู่ร่วมกัน สามารถลดค่าใช้จ่ายในการลงทุนได้โดยทันที ซึ่งหากไม่มีการทำรายการนี้เกิดขึ้น CCPH จะต้องลงทุนในอุปกรณ์ SMT ถึง 6 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในปี 2561 เพื่อรองรับความต้องการที่เพิ่มขึ้น

- ไม่มีภาระในการจัดหาแหล่งเงินกู้ในการซื้อหุ้น KPPH จากกลุ่มบริษัท Kinpo Group : บริษัทไม่มีกระแสเงินสดใช้ไปในการทำรายการนี้ ดังนั้นบริษัทฯ ยังคงสามารถรักษาสถานะทางการเงินได้เป็นอย่างดีหลังการทำรายการ และไม่มีภาระลดสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ
- อำนาจการบริหารไม่มีการเปลี่ยนแปลง (ตำแหน่งผู้บริหารของ CCET ไม่เปลี่ยนแปลง) : เนื่องจากคณะกรรมการของ CCPH จะยังคงดำรงตำแหน่งกรรมการ 5 ตำแหน่งเช่นเดิม ซึ่งรวมไปถึง นายเล็น ซื่อ หง รองประธานกรรมการของบริษัทฯ และตัวแทนจากกลุ่ม Kinpo นายคงสิทธิ์ โจวกิจเจริญ กรรมการผู้จัดการของบริษัทฯ Ms. Maria Paz S. Angeles, Ms. Christiana Andrea Daroy-Golez, Ms. Priscilla B. Valer. นอกจากนี้ ภายหลังจากการทำรายการนายคงสิทธิ์ โจวกิจเจริญ ยังคงดำรงตำแหน่งกรรมการผู้จัดการของ CCPH เพื่อทำหน้าที่ในการบริหาร CCPH ภายหลังจากการทำรายการ เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ CCPH และ บริษัทฯ ต่อไป
- บริษัทฯ ยังคงรักษาชื่อเสียงทางธุรกิจ และมูลค่าของตราสินค้าภายใต้นามของบริษัท Cal-Comp Technology (Philippines) Inc. ในฐานะตราสินค้าของบริษัทที่ยังคงอยู่หลังจากการรวมกิจการ ดังนั้นชื่อเสียงตราสินค้าของบริษัทฯ สามารถดำรงต่อไปผ่านทางกลุ่มลูกค้าเดิมของ CCPH และลูกค้าของ KPPH นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับประโยชน์จากการจดจำตราสินค้าอย่างต่อเนื่อง

8. แหล่งที่มาของเงินทุน

CCPH ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ จะดำเนินการจ่ายค่าตอบแทนให้แก่กลุ่มบริษัท Kinpo ด้วยการออกหุ้นสามัญของบริษัท หลังจากการได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในประเทศไทย และตามกฎหมาย ระเบียบ ข้อบังคับที่เกี่ยวข้องในประเทศไทยฟิลิปปินส์

9. ความเห็นของคณะกรรมการ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ (ซึ่งไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสียตามรายชื่อข้างท้าย) ได้พิจารณาแล้วว่าการทำรายการดังกล่าวมีความเหมาะสมและเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยเหตุผลดังต่อไปนี้

- การซื้อหุ้นของ KPPH ไม่ได้มุ่งหวังเพียงแค่การได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ แต่ยังมีเป้าหมายเพื่อที่จะได้รับมูลค่าทางธุรกิจอย่างต่อเนื่อง อาทิเช่น ลูกค้าและคำสั่งซื้อของลูกค้า จากการทำ KPPH มีกลุ่มลูกค้าที่แตกต่างจาก CCPH ดังนั้นกิจการควบรวมแห่งใหม่จะดำเนินการผลิตสินค้าที่หลากหลายเพื่อขยายตลาดในประเทศ แม้ว่าหลังจากการควบรวมกิจการบริษัทฯ จะต้องลดสัดส่วนการถือหุ้นใน CCPH จากร้อยละ 100 เป็นร้อยละ 19.19 ผ่านการเจรจาต่อรองระหว่างทั้งสองฝ่าย อย่างไรก็ตามบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับผลตอบแทนเท่าเดิมหรือเพิ่มขึ้นโดยพิจารณาจากมูลค่าทางธุรกิจและศักยภาพภายหลังจากการควบรวมกิจการ บริษัทฯเชื่อมั่นว่าการที่ CCPH และ KPPH มีสายผลิตภัณฑ์ที่แตกต่างกัน โดย CCPH ผลิตในส่วนผลิตภัณฑ์ PCBA และ HDD

ในขณะที่ KPPH ผลิตเครื่องคิดเลข และผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ในครัวเรือน เช่นเครื่องดูดฝุ่น และไดร์เป่าผม ดังนั้นหลังการทำรายการ ทั้งสองบริษัทจะยังคงดำเนินการผลิตเช่นเดิมต่อไป โดยไม่มีข้อขัดแย้งด้านธุรกิจ แม้ว่าบริษัทจะมีสัดส่วนการถือหุ้นที่น้อยลง แต่รายการดังกล่าวจะช่วยเพิ่มความน่าเชื่อถือในการดำเนินธุรกิจ ในอุตสาหกรรมใหม่ๆของบริษัทฯ เช่น การผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้าในครัวเรือน โดยบริษัทฯ เชื่อว่า Synergy ของ รายการดังกล่าว จะส่งผลให้เกิดประโยชน์กับบริษัทฯมากกว่าการ ไม่ทำรายการควบรวมกิจการ ทั้งนี้กิจการ ควบรวมแห่งใหม่จะมีขนาดที่ใหญ่ขึ้น มีโครงสร้างเงินลงทุนเพียงพอและมีความหลากหลายของสาย ผลิตภัณฑ์เพิ่มมากขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับกิจการเดิม และคาดว่าจะมีความสามารถและมีทางเลือกในการจัดหา แหล่งเงินทุนได้มากขึ้นเพื่อรองรับการขยายงานในอนาคต เช่น การระดมทุนจากประชาชนทั่วไป การกู้ยืมจาก สถาบันการเงิน กองทุนหุ้นและวิธีอื่นๆ

- หากพิจารณาในแง่การขยายธุรกิจในอนาคตแล้ว การได้มาซึ่งทรัพยากรและประสบการณ์เกี่ยวกับ อิเล็กทรอนิกส์ รวมถึงช่องทางการตลาดของ KPPH นั้นถือว่าการลดการลงทุนเพิ่มเติมของบริษัทฯ ในการ สนับสนุนบริษัท CCPH แห่งใหม่
- บริษัทควบรวมแห่งใหม่ของ CCPH ยังคงดำเนินงานแบบเป็นเอกเทศ เพื่อสร้างประโยชน์สูงสุดให้แก่บริษัท และได้รับการตรวจสอบจากคณะกรรมการและผู้สอบบัญชีตามปกติ เพื่อรับรองว่าบริษัทได้ปฏิบัติตามกฎและ ระเบียบอย่างเคร่งครัดและมีการดำเนินงานเพื่อประโยชน์สูงสุดแก่บริษัท
- คณะกรรมการบริษัทที่มีความเห็นว่า การทำรายการดังกล่าวมีความเหมาะสม เนื่องจากการเพิ่มศักยภาพการ แข่งขันของบริษัทในอนาคต และไม่เพิ่มภาระในการจัดหาแหล่งเงินทุนอื่น รวมทั้งอัตราการแลกเปลี่ยนที่ได้รับ นั้นอยู่ในช่วงของอัตราการแลกเปลี่ยนที่คำนวณจากประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตของทั้งสองบริษัท ดังนั้นอัตราการแลกเปลี่ยนจึงอยู่ในเกณฑ์ที่เหมาะสม คณะกรรมการบริษัทจึงมีมติอนุมัติการทำรายการดังกล่าว และให้นำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาต่อไป

อนึ่ง การเข้าทำรายการในครั้งนี้ กรรมการที่มีส่วนได้เสีย และ/หรือเป็นกรรมการที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันไม่ได้ เข้าร่วมประชุมและไม่มีสิทธิออกเสียงลงมติเนื่องจากมีส่วนได้เสียจากการทำรายการมีดังต่อไปนี้

รายชื่อกรรมการที่มีส่วนได้เสีย	ลักษณะของการมีส่วนได้เสีย
(ก) นายชยุตต์ เชิง สง	เป็นกรรมการของกลุ่มบริษัท Kinpo
(ข) นายชยุตต์ เชิง เจีย	เป็นกรรมการของกลุ่มบริษัท Kinpo
(ค) นายเสี้ยน ชี้อ หยง	เป็นกรรมการของกลุ่มบริษัท Kinpo
(ง) นายคงสิทธ์ โจวกิจเจริญ	เป็นกรรมการของ KPPH
(จ) นายพัน หง เซ็น	เป็นผู้บริหารของกลุ่มบริษัท Kinpo

10. ความเห็นกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ ได้พิจารณาถึงหลักการและเหตุผลตลอดจนผลประโยชน์ต่อบริษัทฯ ของการทำรายการดังกล่าวแล้ว และคณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นพ้องเช่นเดียวกับคณะกรรมการบริษัท

บริษัทฯ ได้มีการจัดประชุมคณะกรรมการบริษัทอีกครั้ง เมื่อวันที่ 26 มิถุนายน 2560 เพื่อพิจารณาความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ ได้พิจารณาถึงหลักการและเหตุผลตามความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ โดยมีอัตราการแลกหุ้นที่ใกล้เคียงกับอัตราการแลกหุ้นตามมติคณะกรรมการบริษัทฯ ดังนั้นอัตราการแลกหุ้นที่บริษัทฯ ได้เสนอและกรรมการบริษัทฯ ได้อนุมัติจึงมีความเหมาะสม และในส่วนของความเห็นเรื่องราคาซื้อขายหุ้นจากความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนั้น ได้พิจารณาเลือ่วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดซึ่งเป็นการสะท้อนผลการดำเนินงานในอดีตและแนวทางการดำเนินงานในอนาคต ราคาที่ได้คณะกรรมการตรวจสอบจึงเห็นว่าเหมาะสม

ในเรื่องของโครงสร้างผู้ถือหุ้น ถึงแม้ว่าจะมีโครงสร้างการถือหุ้นที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest Structure) แต่บริษัทฯ ได้คำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุด ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถเติบโตได้ในอนาคต โดยมีฐานการผลิตที่มากขึ้น และการสร้างผลิตภัณฑ์ใหม่ในตลาดเครื่องใช้ไฟฟ้าในประเทศฟิลิปปินส์ได้กว้างขวาง เป็นการเพิ่มความสามารถในการแข่งขันเป็นอย่างมาก แทนที่การผลิตสินค้าเพียง 1-2 ประเภทเหมือนปัจจุบัน และทางบริษัทฯ ได้มีนโยบายเรื่องความโปร่งใส โดยอาศัยหลักธรรมาภิบาลมาเป็นข้อกำหนดในนโยบาย ดังนั้นคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ จึงมีความเห็นรายงานของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเหมาะสม

11. เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน

บริษัทฯ ได้แต่งตั้งบริษัท ออฟท้อเอเชีย แคปิตอล จำกัด ซึ่งอยู่ในรายชื่อที่สำนักงาน กลต. ให้ความเห็นชอบเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ให้ความเห็นต่อรายการนี้ รวมถึงจัดเตรียมเอกสารอื่นใดที่จำเป็นและเกี่ยวข้องตามที่หน่วยงานที่มีอำนาจกำกับดูแลกำหนด

รายละเอียดผลการศึกษา ข้อสมมติฐานในการประเมินมูลค่าของรายการ

วิธีการประเมินมูลค่า:

บริษัทฯ ได้ว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงินที่มีชื่อเสียงแห่งหนึ่งในประเทศฟิลิปปินส์ คือบริษัท Navarro Amper & Co. (บริษัทสมาชิกของ Deloitte) ทำการประเมิน โดยวิธีการประเมินมูลค่าดังกล่าวได้รับการประเมินตามสมมติฐานและประมาณการผลการดำเนินงานของ CCPH และ KPPH ในช่วงต้นปี 2559 เพื่อระบุอัตราส่วนความสามารถในการแลกเปลี่ยนที่ใช้ในการทำรายการ และอาจมีการเปลี่ยนแปลงตามช่วงเวลา

1. วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow Approach : DCF)

วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ จะถูกนำมาใช้ในการประเมินมูลค่าสำหรับทั้ง CCPH และ KPPH ในขณะที่ทั้ง 2 บริษัทมีสถานะทางการเงินที่มั่นคงและมีความพร้อมในการทำกำไรในอนาคต (เช่น เครื่องดูดฝุ่น และ ไม้กวาด) เป้าหมายของ KPPH และการผลิตฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์และโซลิตสเตทไดรฟ์ของ CCPH)

การคำนวณต้นทุนทางการเงินเฉลี่ย ของบริษัท (WACC)	ต่ำ	สูง
	CCPH	13.00%
KPPH	14.50%	15.30%

หมายเหตุ :

- ก. อัตราคิดลดคืออัตราผลตอบแทนโดยรวมที่คาดว่าจะได้รับจากการลงทุนใน CCPH และ KPPH ภายใต้ปัจจัยความเสี่ยงและต้นทุนของการลงทุน โดยที่ WACC คำนวณจากแนวทาง “the International Cost of Capital” (“ICOC”)
- ข. วันที่ทำการประเมินมูลค่าคือ 31 มีนาคม 2560
- ค. WACC (Weighted Average of Cost of Capital) คือ ต้นทุนทางการเงินทั้งหมดถ่วงน้ำหนักของต้นทุน ไม่ว่าจะต้นทุนจากการกู้ยืม และต้นทุนจากเงินทุนของผู้ถือหุ้น ตัวแปรข้อมูลต่างๆ มาจากข้อมูลการตลาดและ guideline public companies
- ง. การคำนวณต้นทุนทางการเงินเฉลี่ยของบริษัท หรือ WACC (Weighted Average Cost of Capital)

$$\text{WACC มีสูตรการคำนวณดังนี้ } \text{WACC} = E/V * K_e + K_d * (1 + T_c) = w_d r_d + w_e r_e$$

K_e คือ ต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท

K_d คือ ต้นทุนของหนี้ของบริษัท

E คือ ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท

D คือ ส่วนของหนี้ของบริษัทที่มีดอกเบี้ย

V คือ E+D ส่วนของทุนรวมกับส่วนของหนี้ที่มีดอกเบี้ย

Tc คือ อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลซึ่งปัจจุบันอยู่ที่ 0%

w_d = ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักหนี้ทางการเงิน โดย the guideline public companies

w_e = ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักส่วนทุนที่สะท้อนผ่านมูลค่าทางการตลาดทางการเงินผ่านมูลค่าตามราคาตลาดของบริษัทมหาชน (the guideline public companies)

r_d = อัตราต้นทุนของหนี้ของบริษัทหลักหักภาษี

r_e = อัตราต้นทุนของส่วนของทุนของบริษัท

การคำนวณ WACC

<u>CCPH</u>	<u>ต่ำ</u>	<u>สูง</u>	
อัตราต้นทุนของหนี้ของบริษัทหลักหักภาษี (r_d)	6.8%	6.8%	(อัตราผลตอบแทนหุ้นกู้ภาคเอกชน + country specific spread ในประเทศฟิลิปปินส์)
อัตราต้นทุนของส่วนของทุนของบริษัท (r_e)	15.2%	17.1%	(ส่วนของทุนของบริษัทเบื้องต้น + ส่วนชดเชยความเสี่ยงสำหรับบริษัทในประเทศฟิลิปปินส์ + การชดเชยความเสี่ยงจากขนาดบริษัท* + ส่วนชดเชยความเสี่ยงจำเพาะของบริษัท**)
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (w_d)	25.9%	25.9%	(ค่ากึ่งกลางของอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนตามแนวทางอ้างอิงบริษัทจดทะเบียน)
อัตราส่วนผู้ถือหุ้นต่อทุน (w_e)	74.1%	74.1%	(ค่ากึ่งกลางของอัตราส่วนผู้ถือหุ้นต่อทุนตามแนวทางอ้างอิงบริษัทจดทะเบียน)
WACC	13.0%	14.5%	$w_d r_d + w_e r_e$
*การชดเชยความเสี่ยงจากขนาดบริษัท อยู่ที่ ร้อยละ 2.7 ถึง 3.7 อ้างอิงจากคู่มือการประเมินมูลค่าปี 2017 ของ Duif และ Phelps ซึ่งอ้างอิงจากตลาดหุ้นของประเทศฟิลิปปินส์			
**ส่วนชดเชยความเสี่ยงจำเพาะของบริษัท อยู่ที่ร้อยละ 0.0 ถึง 1.0			
<u>KPPH</u>	<u>ต่ำ</u>	<u>สูง</u>	
อัตราต้นทุนของหนี้ของบริษัทหลักหักภาษี (r_d)	6.80%	6.80%	(อัตราผลตอบแทนหุ้นกู้ภาคเอกชน + country specific spread ในประเทศฟิลิปปินส์)
อัตราต้นทุนของส่วนของทุนของบริษัท (r_e)	17.10%	18.20%	(ส่วนของทุนของบริษัทเบื้องต้น + ส่วนชดเชยความเสี่ยงสำหรับบริษัทในประเทศฟิลิปปินส์ + การชดเชยความเสี่ยงจากขนาดบริษัท* + ส่วนชดเชยความเสี่ยงจำเพาะของบริษัท**)
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (w_d)	25.90%	25.90%	(ค่ากึ่งกลางของอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนตามแนวทางอ้างอิงบริษัทจดทะเบียน)
อัตราส่วนผู้ถือหุ้นต่อทุน (w_e)	74.10%	74.10%	(ค่ากึ่งกลางของอัตราส่วนผู้ถือหุ้นต่อทุนตามแนวทางอ้างอิงบริษัทจดทะเบียน)
WACC	14.5%	15.3%	$w_d r_d + w_e r_e$
*การชดเชยความเสี่ยงจากขนาดบริษัท อยู่ที่ ร้อยละ 2.7 ถึง 3.7 อ้างอิงจากคู่มือการประเมินมูลค่าปี 2017 ของ Duif และ Phelps ซึ่งอ้างอิงจากตลาดหุ้นของประเทศฟิลิปปินส์			
**ส่วนชดเชยความเสี่ยงจำเพาะของบริษัท อยู่ที่ร้อยละ 0.0 ถึง 1.0			

สมมติฐานทางการเงิน 5 ปี

รายได้จากการขาย

CCPH คาดว่าจะมีรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 2-5 ต่อปี โดยพิจารณาจากแนวโน้มของธุรกิจ hard disk ซึ่งอยู่ในภาวะที่มีการเติบโตเต็มที่ และรายได้มาจากผลิตภัณฑ์ SSD ในไตรมาสที่ 3 ปี 2560 ในส่วนของ KPPH คาดว่าจะมีรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 12-20 ต่อปี โดยพิจารณาจากสัญญาที่เพิ่งจะได้รับจากลูกค้าหลัก เพื่อผลิตเครื่องดูดฝุ่นและเครื่องเป่าผมตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2559 และคาดการณ์การเติบโตของเครื่องคิดเลขและผลิตภัณฑ์เพื่อความงาม

ต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่สำคัญ

- ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของ CCPH คาดว่าอยู่ที่ร้อยละ 2 ต่อปี โดยอ้างอิงจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานในอดีต ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของ KPPH คาดว่าอยู่ที่ประมาณร้อยละ 2-5 ต่อปี โดยพิจารณาจากค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารในอนาคตเพื่อรองรับการดำเนินงาน
- สินทรัพย์จะมีการตัดค่าเสื่อมราคา 5-50 ปีตามมาตรฐานรายงานทางการเงินของฟิลิปปินส์ (Philippines Financial Reporting Standard (FPRS) สำหรับสมมติฐานของทั้ง CCPH และ KPPH
- ค่าใช้จ่ายในการลงทุนของ CPH คาดการณ์ไว้ที่ร้อยละ 1-5 ของรายได้ต่อปี เพื่อรองรับความต้องการและกำลังการผลิต ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการลงทุนของ KPPH คาดว่าจะอยู่ที่ร้อยละ 6-10 ของรายได้ต่อปี โดยพิจารณาจากการขยายโรงงานต่อเนื่องใน First Philippines Industrial Park ที่เมือง Batangas และการก่อสร้างหอพักและศูนย์การวิจัยและพัฒนาในช่วงปี 2560 – 2562

หน่วย : พันเปโซฟิลิปปินส์ / พันบาท

CCPH Projection	2017		2018		2019		2020		2021		Terminal Period	
	PHP	THB	PHP	THB	PHP	THB	PHP	THB	PHP	THB	PHP	THB
Revenue	2,645,400	1,840,405	4,364,910	3,036,668	4,583,156	3,188,501	4,812,313	3,347,926	5,047,900	3,511,824	5,140,274	3,576,089
COGS	(2,524,496)	(1,756,292)	(4,168,489)	(2,900,018)	(4,376,914)	(3,045,019)	(4,913,853)	(3,418,567)	(4,825,547)	(3,357,133)	(4,913,853)	(3,418,567)
Gross Margin	120,904	84,113	196,421	136,650	206,242	143,483	226,422	157,522	222,353	154,691	226,422	157,522
Operating Exp	(59,500)	(41,394)	(92,150)	(64,109)	(77,250)	(53,743)	(97,910)	(68,116)	(96,150)	(66,892)	(97,910)	(68,116)
EBITDA	116,954	81,365	189,821	132,058	226,542	157,605	249,232	173,391	244,753	170,275	249,232	173,391
Depreciation	(55,550)	(38,646)	(85,550)	(59,517)	(97,550)	(67,866)	(120,719)	(83,984)	(118,550)	(82,475)	(120,719)	(83,984)
EBIT	61,404	42,719	104,271	72,541	128,992	89,740	128,512	89,406	126,203	87,799	128,512	89,406
EBIT margin	2.3%	2.3%	2.4%	2.4%	2.8%	2.8%	2.7%	2.7%	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%
PEZA income tax	6,045	4,206	9,821	6,833	10,312	7,174	10,828	7,533	11,118	7,735	11,321	7,876
net operation profit after tax	55,359	38,513	94,450	65,709	118,680	82,566	118,926	82,737	115,085	80,065	117,191	81,530
Plus: Depreciation	55,550	38,646	85,550	59,517	97,550	67,866	108,500	75,170	118,550	82,475	120,719	83,984
less: Capex	(100,000)	(69,570)	(200,000)	(139,140)	(80,000)	(55,656)	(70,000)	(48,699)	(70,000)	(48,699)	(120,700)	(83,971)
Less: Incremental NWC	(132,050)	(91,867)	(150,650)	(104,807)	(19,150)	(13,323)	(20,100)	(13,984)	(20,050)	(13,949)	(8,100)	(5,635)
Net Available Cash Flow	(121,141)	(84,278)	(170,650)	(118,721)	117,080	81,452	136,876	95,225	143,585	99,892	109,111	75,908
Period Discounting	0.38	0.38	1.25	1.25	2.25	2.25	3.25	3.25	4.25	4.25		
PV factor-high (13.0%)	0.95	0.95	0.86	0.86	0.76	0.76	0.67	0.67	0.59	0.59		
PV of cash flow-high	(115,644)	(80,453)	(146,473)	(101,901)	88,932	61,870	92,008	64,010	85,413	59,422		
PV factor-low (14.5%)	0.95	0.95	0.84	0.84	0.74	0.74	0.64	0.64	0.56	0.56		
PV of cash flow-low	(115,066)	(80,051)	(144,079)	(100,236)	86,332	60,061	88,148	61,324	80,758	56,183		

KPPH Projection	2017		2018		2019		2020		2021		Terminal Period	
	PHP	THB	PHP	THB	PHP	THB	PHP	THB	PHP	THB	PHP	THB
Revenue	8,588,600	5,975,089	10,306,320	7,170,107	11,852,268	8,245,623	13,393,063	9,317,554	14,968,300	10,413,446	15,242,242	10,604,028

COGS	(7,845,356)	(5,458,014)	(9,323,025)	(6,486,028)	(10,667,871)	(7,421,638)	(11,994,421)	(8,344,518)	(13,193,863)	(9,178,970)	(13,435,330)	(9,346,959)
Gross Margin	743,245	517,075	983,296	684,079	1,184,398	823,985	1,398,643	973,036	1,774,438	1,234,476	1,806,912	1,257,069
Operating Exp	(289,800)	(201,614)	(475,400)	(330,736)	(543,400)	(378,043)	(572,700)	(398,427)	(592,750)	(412,376)	(603,598)	(419,923)
EBITDA	559,495	389,240	732,746	509,771	927,597	645,330	1,119,293	778,692	1,469,438	1,022,288	1,496,330	1,040,997
Depreciation	(106,050)	(73,779)	(224,850)	(156,428)	(286,600)	(199,388)	(293,350)	(204,084)	(287,750)	(200,188)	(293,016)	(203,851)
EBIT	453,445	315,461	507,896	353,343	640,997	445,942	825,943	574,608	1,181,688	822,100	1,203,314	837,146
EBIT margin	5.3%	5.3%	4.9%	4.9%	5.4%	5.4%	6.2%	6.2%	7.9%	7.9%	7.9%	7.9%
PEZA income tax	0	0	20,485	14,252	59,220	41,199	69,932	48,652	88,722	61,724	90,346	62,853
net operation profit after tax	453,445	315,461	487,410	339,091	581,778	404,743	756,010	525,956	1,092,966	760,376	1,112,969	774,292
Plus: Depreciation	106,050	73,779	224,850	156,428	286,600	199,388	293,350	204,084	287,750	200,188	293,016	203,851
less: Capex	(784,000)	(545,429)	(1,051,400)	(731,459)	(673,200)	(468,345)	(25,000)	(17,393)	(25,000)	(17,393)	(293,000)	(203,840)
Less: Incremental NWC	(1,145,150)	(796,681)	(201,900)	(140,462)	(182,350)	(126,861)	(181,150)	(126,026)	(178,750)	(124,356)	(32,450)	(22,575)
Net Available Cash Flow	(1,369,656)	(952,869)	(541,040)	(376,401)	12,828	8,924	843,210	586,621	1,176,966	818,815	1,080,535	751,728
Period Discounting	0.38	0.38	1.25	1.25	2.25	2.25	3.25	3.25	4.25	4.25		
PV factor-high	0.95	0.95	0.84	0.84	0.74	0.74	0.64	0.64	0.56	0.56		
PV of cash flow-high	(1,300,964)	(905,081)	(456,796)	(317,793)	9,459	6,580	543,023	377,781	661,973	460,535		
PV factor-low	0.95	0.95	0.84	0.84	0.73	0.73	0.63	0.63	0.55	0.55		
PV of cash flow-low	(1,297,526)	(902,689)	(452,838)	(315,039)	9,312	6,478	530,873	369,328	642,672	447,107		

Terminal value calculation	CCPH				KPPH			
	Low		High		Low		High	
	PHP	THB	PHP	THB	PHP	THB	PHP	THB
Free cash flow (FCFF)	109,111	75,908	109,111	75,908	1,080,535	751,728	1,080,535	751,728
WACC	14.50%	14.50%	13.00%	13.00%	15.30%	15.30%	14.50%	14.50%
Terminal	1.80%	1.80%	1.80%	1.80%	1.80%	1.80%	1.80%	1.80%
Capitalization factor	7.90	7.90	8.90	8.90	7.40	7.40	7.90	7.90
Terminal value	861,974	599,675	971,085	675,584	7,995,957	5,562,787	8,536,225	5,938,651
PV factor	0.56	0.56	0.59	0.59	0.55	0.55	0.56	0.56
PV of terminal value	484,809	337,282	577,662	401,879	4,366,122	3,037,511	4,801,119	3,340,139

ประมาณการมูลค่ากิจการ	CCPH				KPPH			
	ต่ำ		สูง		ต่ำ		สูง	
	เปโซ	บาท	เปโซ	บาท	เปโซ	บาท	เปโซ	บาท
PV of discrete cash flow	(3,907)	(2,718)	4,236	2,947	(567,508)	(10,866)	(543,305)	(377,977)
PV of terminal year value	484,809	337,282	577,662	401,879	4,366,122	96,022	4,801,119	3,340,139
Indicated enterprise value (DCF)	480,902	334,564	581,897	404,826	3,798,615	85,156	4,257,814	2,962,161

- มูลค่ากิจการของ CCPH ที่ประเมินได้ (DCF) อยู่ระหว่าง 481 ล้านเปโซฟิลิปปินส์ (หรือ 335 ล้านบาท) และ 582 ล้านเปโซฟิลิปปินส์ (หรือ 405 ล้านบาท) ซึ่งเทียบเท่ากับ 226.08 เปโซฟิลิปปินส์ต่อหุ้น (หรือ 190.32 บาทต่อหุ้น) ตามลำดับ
- ช่วงมูลค่าของกิจการของ KPPH ประมาณการอยู่ระหว่าง 3,799 ล้านเปโซฟิลิปปินส์ (หรือ 2,643 ล้านบาท) และ 4,258 ล้านเปโซฟิลิปปินส์ (หรือ 2,962 ล้านบาท) หรือเทียบเท่ากับ 77.11 เปโซฟิลิปปินส์ต่อหุ้น (หรือ 60.13 บาทต่อหุ้น) ตามลำดับ

2. วิธีการประเมินมูลค่าหุ้นของบริษัท โดยเทียบเคียงจากบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ซึ่งอยู่ในอุตสาหกรรมเดียวกัน (Guideline Public Company Method (“GPCM”))

วิธีการประเมินแบบ GPCM สามารถนำมาประยุกต์ใช้กับทั้ง CCPH และ KPPH ซึ่งเกี่ยวข้องกับบริษัทมหาชนที่ดำเนินธุรกิจอยู่ในอุตสาหกรรมการผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ อย่างไรก็ตาม วิธีการประเมิน GPCM อาจไม่สะท้อนผลการดำเนินงานของ CCPH และ KPPH ได้อย่างครอบคลุมนัก ดังนั้นการปรับลดร้อยละ 20 จากมูลค่าการประเมินจากการขาดสภาพคล่องของหุ้นเนื่องจากเป็นบริษัทนอกตลาดหลักทรัพย์ จึงควรนำมาใช้เพื่อให้สะท้อนถึงราคาเช่นเดียวกับกับขนาดของ CCPH และ KPPH ตาม guideline public companies ซึ่งมีแนวโน้มที่จะมีการดำเนินงานขยายใหญ่ขึ้นและสามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนได้มากขึ้น รวมไปถึงการแข่งขันทางการตลาดได้ดียิ่งขึ้น GPCM จึงใช้เป็นแนวทางที่สองในการประเมินมูลค่าของ CCPH และ KPPH

- มูลค่าสุทธิของกิจการ หรือ EV ตามวิธี GPCM ของ CCPH มีมูลค่าประมาณ 650 ล้านดอลลาร์ฟิลิปปินส์ (หรือ 452 ล้านบาท) ซึ่งเทียบเท่ากับ 305.66 เปโซฟิลิปปินส์ต่อหุ้น (หรือ 212.65 บาทต่อหุ้น)
- มูลค่าสุทธิของกิจการ หรือ EV ตามวิธี GPCM ของ KPPH มีมูลค่าประมาณ 4,798 ล้านดอลลาร์ฟิลิปปินส์ (หรือ 3,338 ล้านบาท) ซึ่งเทียบเท่ากับ 97.40 เปโซฟิลิปปินส์ต่อหุ้น (หรือ 67.76 บาทต่อหุ้น)

GPCM calculation:

หน่วย: พันเปโซฟิลิปปินส์ / พันบาท

	CCPH		KPPH		
	เปโซ	บาท	เปโซ	บาท	
CCPH FY1 EBIT (a)	61,450	42,751	453,450	315,465	Projected EBIT of 2017
Selected multiple (b)	9.22	9.22	9.22	9.22	Guideline public companies' EV/FY1 EBIT multiples after discount
Indicated EV - Marketable, minority basis (c)	566,262	393,948	4,178,542	2,907,011	(a)*(b)
Add: Control Premium (d)	83,920	58,383	619,260	430,819	{(c)*(1-Debt to capital ratio)}*equity premium
GPCM	650,182	452,331	4,797,802	3,337,831	(c)+(d)

ในการพิจารณามูลค่าของส่วนทุนของบริษัทได้ตั้งอยู่บนพื้นฐานของการให้น้ำหนักที่เท่าๆ กัน (ร้อยละ 50) จากแนวทาง Income Approach และวิธีการเปรียบเทียบราคาตลาด (Market Approach) ส่งผลให้ การคำนวณและประมาณการอัตรามูลค่าส่วนทุนของ CCPH และ KPPH อยู่ระหว่าง 1 : 5.42 (CCPH มูลค่า 580.88 เปโซฟิลิปปินส์ต่อหุ้นต่อ KPPH

มูลค่า 106.7 เปโซฟิลิปปินส์ต่อหุ้น) และ 1 : 5.92 (CCPH มูลค่า 604.62 เปโซฟิลิปปินส์ต่อหุ้นต่อ KPPH มูลค่า 102.08เปโซฟิลิปปินส์ต่อหุ้น) ดังนั้นรายการดังกล่าวถือว่ามีความสมเหตุสมผลในการใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ 1 : 5.5

หน่วย: พันเปโซฟิลิปปินส์ / พันบาท

สรุปมูลค่าการประเมิน	CCPH				KPPH				Low	High
	Low		High		Low		High			
	PHP	THB	PHP	THB	PHP	THB	PHP	THB		
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ(e)	480,902	334,564	581,897	404,826	3,798,615	2,642,696	4,257,814	2,962,161		
Guideline public company method (f)	650,182	452,331	650,182	452,331	4,797,802	3,337,831	4,797,802	3,337,831		
Indicated EV (e*50%) + (f*50%)	565,542	393,448	616,040	428,579	4,298,208	2,990,263	4,527,808	3,149,996		
การปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี	670,050	466,154	670,050	466,154	730,500	508,209	730,500	508,209		
Indicated equity value-controlling, marketable basis	1,235,592	859,601	1,286,090	894,733	5,028,708	3,498,472	5,258,308	3,658,205		
จำนวนหุ้นทั้งหมด	2,127,120	2,127,120	2,127,120	2,127,120	49,260,075	49,260,075	49,260,075	49,260,075		
มูลค่าส่วนทุนต่อหุ้น (เปโซ / บาท)	580.88	404.12	604.62	420.63	102.08	71.02	106.75	74.26	Low	High
									5.44	5.92