

AMC2023E-06-001

วันที่ 21 มิถุนายน 2566

เรื่อง การเข้าลงทุนเพิ่มในบริษัทร่วม ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการเกี่ยวโยงกัน

เรียน กรรมการผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ขอแจ้งให้ทราบว่าที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท บริษัท เอเชีย เมทัล จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ครั้งที่ 3/2566 เมื่อวันที่ 21 มิถุนายน 2566 ได้มีมติอนุมัติการเข้าลงทุนเพิ่มเติมใน บริษัท ไพรม์ สตีล มิลล์ จำกัด โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1. วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ : คาดว่าการทำรายการและชำระให้แล้วเสร็จภายในเดือนมิถุนายน 2566

2. คู่สัญญาที่ทำรายการ

ผู้ขาย : คุณชูศักดิ์ ยงวงศ์ไพบูลย์ (เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งเป็นกรรมการผู้จัดการของบริษัท เอเชีย เมทัล จำกัด (มหาชน) และเป็นกรรมการบริษัท ไพรม์ สตีล มิลล์ จำกัด

ผู้ซื้อหุ้น : บริษัท เอเชีย เมทัล จำกัด (มหาชน)

จำนวนหุ้น : หุ้นสามัญ จำนวน 500,000 หุ้น ของบริษัท ไพรม์ สตีล มิลล์ จำกัด (คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5 ของทุนจดทะเบียน)

มูลค่าการซื้อขาย : 48,000,000 บาท(สี่สิบบแปดล้านบาทถ้วน)

เกณฑ์การกำหนดราคา : ราคาเสนอขายหุ้นละ 96 บาท ซึ่งเป็นราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าหุ้นที่ตราไว้ หุ้นละ 100 บาท โดยบริษัททำการว่าจ้าง บริษัท ยูเค แวลูเอชัน แอนด์ เอเจนซี จำกัด “ผู้ประเมินอิสระ” ดำเนินการประเมินมูลค่ายุติธรรมหุ้นของบริษัท ไพรม์ สตีล มิลล์ จำกัด เพื่อรับทราบมูลค่าหุ้นสามัญ และใช้ประกอบการพิจารณาซื้อหุ้นบางส่วนจากผู้ถือหุ้นสามัญ ปัจจุบัน ซึ่งผู้ประเมินอิสระมีความเห็นว่า “วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด” (Discounted Cash Flow Method : DCF.) เป็นวิธีที่เหมาะสม โดยมูลค่ากิจการมูลค่ากิจการของบริษัท ไพรม์ สตีล มิลล์ จำกัด เท่ากับ 1,332.51 ล้านบาท และมีมูลค่ายุติธรรมหุ้นเท่ากับ 110.42 บาทต่อหุ้น

ทั้งนี้ ราคาขายนี้เมื่อเปรียบเทียบกับมูลค่ายุติธรรมหุ้น ถือเป็นราคาที่เป็นประโยชน์สูงสุดในการตกลงราคา กว่าวิธีอื่น เพราะทำให้บริษัทสูญเสียสภาพคล่องน้อยที่สุด และบริษัท ประเมินว่าการลงทุนเพิ่มครั้งนี้ มีผลทำให้ผลประกอบการดีขึ้น ในอนาคต

วิธีการประเมินมูลค่ากิจการ และมูลค่ายุติธรรม (Valuation Methodology)

วิธีการประเมิน	ราคาประเมิน (บาทต่อหุ้น)	มูลค่าหุ้นตราไว้ ทางบัญชี (บาท ต่อหุ้น)	ราคาประเมินสูงกว่า (ต่ำกว่า) มูลค่าที่ตราไว้	
			บาทต่อหุ้น	%
1. วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach)	150.38	100.00	50.38	50.38%
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjust Book Value Approach)	150.38	100.00	50.38	50.38%
3. วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV)	94-87 – 115.20	100.00	(5.13) - 15.20	(5.13%) - 15.20%
4. วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (P/E)	(18.92) – (29.68)	100.00	(129.68) - (118.92)	(129.68%) - (118.92%)
5. วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (DCF)	110.42	100.00	10.42	10.42%

วิธีคิดลดกระแสเงินสดเป็นมูลค่าปัจจุบัน (Discounted Cash Flow Approach) การประเมินราคาหุ้นตามวิธีนี้ จะคำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรของกิจการในอนาคต ด้วยการคำนวณหามูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน (Present Value of Free Cash Flow) ที่คาดว่าจะได้รับในแต่ละปี จากการประมาณการทางการเงินประมาณ 5 ปี (ปี 2566-2570) ด้วยอัตราคิดลดที่ได้จากการคำนวณต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) ของกิจการ อยู่ที่ 10.09%

โดยจากการคำนวณมูลค่ากิจการ ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (DCF) จะได้มูลค่ากิจการเท่ากับ 1,332.51 ล้านบาท หักหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Interest Bearing Debt) จำนวนเงิน 251.61 ล้านบาท และบวกด้วยเงินสดในมือ (Cash on Hand) ณ วันที่ 1/5/2566 จำนวนเงิน 23.28 ล้านบาท จะได้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นสุทธิ (Net Equity Value) เท่ากับ 1,104.19 ล้านบาท หากด้วยจำนวนหุ้นสามัญ 10 ล้านหุ้น (โดยกิจการมีจำนวนหุ้นจดทะเบียนและชำระแล้วจำนวน 10 ล้านหุ้น) และมีมูลค่ายุติธรรมของหุ้นเท่ากับ 110.42 บาทต่อหุ้น ซึ่งสูงกว่ามูลค่าหุ้นทางบัญชีที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท เท่ากับ 10.42 บาทต่อหุ้น

3. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา

บริษัทฯ ประสงค์จะทำการซื้อหุ้นสามัญของ บริษัท ไพร์ม สตีล มิลล์ จำกัด จำนวน 500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 100 บาท คิดเป็นร้อยละ 5 ของทุนจดทะเบียนแล้ว จากคุณชูศักดิ์ ยงวงศ์ไพบูลย์ (เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งเป็น กรรมการผู้จัดการ และกรรมการ บริษัท เอเชีย เมทัล จำกัด (มหาชน) และเป็น กรรมการบริษัท ไพร์ม สตีล มิลล์ จำกัด โดยบริษัทฯ จะเข้าทำรายการดังกล่าวในราคา 48,000,000 บาท (สี่สิบล้านบาทถ้วน)

4. รายชื่อของบุคคลที่เกี่ยวข้องกันและลักษณะการเกี่ยวข้องกัน

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	ตำแหน่งในบริษัทและบริษัทร่วม	สัดส่วนการถือหุ้น บริษัท ไพร้ม สตีล มิลล์ จำกัด
1. นายชูศักดิ์ ยงวงศ์ไพบูลย์	- กรรมการผู้จัดการ ,กรรมการของ บริษัท เอเชีย เมทัล จำกัด (มหาชน) - กรรมการ บริษัท ไพร้ม สตีล มิลล์ จำกัด	10%

กรรมการที่บริษัทมีส่วนได้เสีย หรือกรรมการผู้ที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันจะไม่มีสิทธิออกเสียงในการประชุมคณะกรรมการบริษัท ดังมีรายชื่อดังนี้

1. นายชูศักดิ์ ยงวงศ์ไพบูลย์

บุคคลดังกล่าวได้ออกจากห้องประชุมและไม่มีสิทธิออกเสียงในการประชุมคณะกรรมการบริษัท

5. ลักษณะการประกอบธุรกิจของ บริษัท ไพร้ม สตีล มิลล์ จำกัด

ประกอบกิจการ การผลิตเหล็กกล้าขั้นพื้นฐานขั้นต้นและขั้นกลาง โดยธุรกิจหลักของบริษัท คือ การผลิตและจำหน่ายเหล็กรีดร้อนหน้าแคบ ซึ่งเป็นผู้ผลิต และส่งมอบวัตถุดิบที่มีประสิทธิภาพ และราคาที่เหมาะสมให้กับทาง AMC

ที่ตั้งสำนักงานแห่งใหญ่ : ตั้งอยู่เลขที่ 1011 อาคารศุภาลัย แกรนด์ ทาวเวอร์ ห้องเลขที่ 1202

ชั้นที่12 ถนนพระราม3 แขวงช่องนนทรี เขตยานนาวา กรุงเทพมหานคร

ทุนจดทะเบียน : 1,000,000,000 บาท (ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว)

จำนวนหุ้น : 10,000,000 หุ้น

มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ : 100 บาท

ข้อมูลงบการเงินของ บริษัท ไพร้ม สตีล มิลล์ จำกัด (หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	31/12/2561	31/12/2562	31/12/2563	31/12/2564	31/12/2565
สินทรัพย์รวม	4,123.46	2,882.95	2,321.33	3,664.59	2,765.49
หนี้สินรวม	3,436.43	1,877.72	1,507.64	2,137.17	1,261.71
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	687.04	1,005.23	813.69	1,527.42	1,503.78
รายได้รวม	6,479.23	6,948.29	3,701.05	8,606.45	5,090.04
กำไร/ขาดทุนสุทธิ	(47.90)	317.07	(191.54)	713.73	(24.12)

6. โครงสร้างการถือหุ้นของ บริษัท ไพร์ม สตีล มิลล์ จำกัด

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นและสัดส่วนการถือหุ้น		จำนวนหุ้นและสัดส่วนการถือหุ้น		ความสัมพันธ์ระหว่างบริษัท (AMC) กับบุคคล
	ก่อนทำรายการ		หลังทำรายการ		
	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (%)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (%)	
1. บมจ. เตอะ สตีล จำกัด	5,000,000	50%	5,000,000	50%	ไม่เกี่ยวข้อง
2. บมจ. เอเชีย เมทัล	4,000,000	40%	4,500,000	45%	-
3. นายชูศักดิ์ ยงศ์วงศ์ไพบูลย์	1,000,000	10%	500,000	5%	กรรมการ, กรรมการผู้จัดการ
รวม	10,00,000	100%	10,00,000	100%	

7. มูลค่าเงินลงทุน

บริษัทจะชำระค่าหุ้นมูลค่า 48,000,000 บาท (สี่สิบล้านบาทถ้วน)

8. ลักษณะของรายการและขนาดรายการ (หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	บริษัท เอเชีย เมทัล จำกัด(มหาชน)	บริษัท ไพร์ม สตีล มิลล์ จำกัด
สินทรัพย์รวม	4,488.24	2,189.36
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(21.22)	(13.78)
หนี้สินรวม	(1,479.13)	(685.04)

ที่มา : งบการเงินของบริษัท เอเชีย เมทัล จำกัด (มหาชน) ที่ผ่านการสอบทานจากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอปปัญชี จำกัด สำหรับไตรมาส 1 ประจำปี 2566 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566

เกณฑ์การคำนวณขนาดรายการ	สูตรในการคำนวณ	ขนาดรายการที่คำนวณได้
1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ	$\frac{(\text{NTAของเงินลงทุนในบริษัท} \times \text{สัดส่วนที่ได้มาหรือจำหน่ายไป}) \times 100}{\text{NTA ของบริษัทที่จดทะเบียน}}$	ร้อยละ 2.49
2. เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	$\frac{(\text{กำไรสุทธิจากการดำเนินงานของเงินลงทุนในบริษัท} \times \text{สัดส่วนที่ซื้อหรือขาย}) \times 100}{\text{กำไรสุทธิจากการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน}}$	ร้อยละ 1.11
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	$\frac{\text{มูลค่ารายการที่จ่ายหรือได้รับ} \times 100}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัทจดทะเบียน}}$	ร้อยละ 1.07

เกณฑ์การคำนวณขนาดรายการ	สูตรในการคำนวณ	ขนาดรายการที่คำนวณได้
4. เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุนที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	$\frac{\text{จำนวนหุ้นทุนที่บริษัทออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์} \times 100}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วของบริษัท}}$	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากไม่มีการออกหุ้นเพื่อชำระค่าสินทรัพย์

การเข้าทำรายการดังกล่าว บริษัทจะถือหุ้นสามัญของบริษัท ไพรม์ สตีล มิลล์ จำกัด เพิ่มขึ้น จำนวน 500,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นที่ซื้อเพิ่ม เมื่อนำมาคำนวณขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ มีขนาดรายการสูงสุดซึ่งคำนวณตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ เท่ากับ ร้อยละ 2.49 ซึ่งยังไม่เกินร้อยละ 15 ของมูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัท โดยอ้างอิงข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 และบริษัทมีรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ที่เกิดขึ้นใน 6 เดือนก่อนวันที่ตกลงเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์สูงสุดเท่ากับร้อยละ 0.02 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน **จึงไม่เข้าข่ายที่บริษัทจะต้องทำรายงานสารสนเทศตามเกณฑ์การได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน**

การคำนวณขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทจดทะเบียน บมจ. เอเชีย เมทัล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 (หน่วย : ล้านบาท)

สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	2,987.89
0.03% ของ NTA	0.89
3.00% ของ NTA	89.64
มูลค่าตามรายการ	48.00

การเข้าทำรายการดังกล่าว ถือเป็นกรทำรายการที่เกี่ยวข้องกันประเภทรายการสินทรัพย์ ดังนั้น เมื่อพิจารณาขนาดรายการของรายการดังกล่าวภายใต้ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกันแล้ว รายการดังกล่าวมีขนาดของรายการที่เกินกว่าร้อยละ 0.03 แต่ไม่เกินร้อยละ 3.00 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทจดทะเบียน ตามงบการเงินรวมของบริษัทจดทะเบียนที่ผ่านการสอบทานแล้ว ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 ซึ่งถือเป็นรายการขนาดกลาง โดยเมื่อรวมรายการที่เกี่ยวข้องกันในรอบระยะเวลา 6 เดือน ที่ผ่านมามีคิดเป็น ร้อยละ 1.57 ซึ่งถือเป็นรายการที่เกินกว่าร้อยละ 0.03 แต่ไม่เกินร้อยละ 3.00 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทจดทะเบียน ดังนั้นบริษัทฯ จะต้องขออนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และเปิดเผยสารสนเทศการเข้าทำรายการดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

9. ประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดแก่บริษัท

การเข้าลงทุนเพิ่มในบริษัทย่อย บริษัท ไพรม์ สตีล มิลล์ จำกัด เป็นการเพิ่มโอกาสในการรับรู้รายได้ และผลกำไรในระยะยาว ส่งผลดีต่อการดำเนินงานของบริษัทในอนาคต

10. แหล่งที่มาของเงินทุน

เงินทุนหมุนเวียนของบริษัท

11. เงื่อนไขการเข้าทำรายการ

มูลค่าในการเข้าทำรายการดังกล่าวจะเป็นไปตามสัญญาซื้อขายจำนวน 48,000,000 บาท (สี่สิบบแปดล้านบาทถ้วน) ทั้งนี้ประมาณในการเข้าทำรายการจะแล้วเสร็จภายในเดือน มิถุนายน 2566

12. ความเห็นของคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าการทำรายการในครั้งนี้เป็นประโยชน์ต่อบริษัท คือ แนวโน้มการเติบโตของบริษัท ไพร้ม สตีล มิลล์ จำกัด จะดีขึ้นตามลำดับ จึงเห็นสมควรเข้าซื้อหุ้นเพิ่มจำนวน 500,000 หุ้น หรือคิดเป็น ร้อยละ 5 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว

13. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ

ไม่มีความเห็นแตกต่าง ของคณะกรรมการตรวจสอบ

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายชูศักดิ์ ยงศ์วงไพบุลย์)

กรรมการผู้จัดการ