

ที่ อพ.0011/67

วันที่ 18 มีนาคม 2567

เรื่อง ขอนำส่งรายงานความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2) ของบริษัท อมาริน
คอร์ปอเรชั่นส์ จำกัด (มหาชน) และรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สิ่งที่ส่งมาด้วย 1. รายงานความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2) จำนวน 1 ฉบับ
2. รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ จำนวน 1 ฉบับ

ตามที่บริษัท อมาริน คอร์ปอเรชั่นส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้รับสำเนาคำเสนอซื้อหลักทรัพย์
(แบบ 247-4) ลงวันที่ 13 มีนาคม 2567 โดย บริษัท สิริวัฒนภักดี จำกัด ในฐานะผู้ทำคำเสนอซื้อนั้น บริษัทฯ ได้จัดทำ
ความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2) และได้แต่งตั้งให้บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวเซอร์
จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ
โดย บริษัท สิริวัฒนภักดี จำกัด เพื่อประกอบการพิจารณาตอบรับหรือปฏิเสธคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของผู้ทำ
คำเสนอซื้อนั้น ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 40/2552 เรื่อง แบบรายการและระยะเวลาจัดทำ
ความเห็นเกี่ยวกับคำเสนอซื้อ

บริษัทฯ จึงขอนำส่งความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2) และสำเนารายงาน
ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ โดยมีรายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วยนี้

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายศิริ บุญพิทักษ์เกษ
กรรมการผู้อำนวยการใหญ่
ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ
บริษัท อมาริน คอร์ปอเรชั่นส์ จำกัด (มหาชน)



Media and Event Business



Publishing Business



Printing and Packaging Business



Broadcasting Business



Omni-Channel Commerce

ความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

(แบบ 250-2)

ของ



บริษัท อมารินท์ คอร์ปอเรชั่นส์ จำกัด (มหาชน)

ผู้ทำคำเสนอซื้อ

บริษัท สิริวัฒนภักดี จำกัด

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ



บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด

18 มีนาคม 2567

สารบัญ

	หน้า
1. สถานภาพของกิจการเกี่ยวกับผลการดำเนินงานที่ผ่านมาและที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอนาคต พร้อมข้อสมมติฐานที่ใช้ในการคาดการณ์	6
2. ความเห็นเกี่ยวกับความถูกต้องของข้อมูลของกิจการที่ปรากฏในคำเสนอซื้อ	19
3. ความสัมพันธ์หรือข้อตกลงใดๆ ของกรรมการของกิจการกับผู้ทำคำเสนอซื้อทั้งในฐานะส่วนตัว ในฐานะกรรมการ ของกิจการ หรือในฐานะตัวแทนของผู้ทำคำเสนอซื้อ ซึ่งรวมถึงการถือหุ้นของ กรรมการของกิจการ ในนิติบุคคล ผู้ทำคำเสนอซื้อ และการมีสัญญาหรือข้อตกลงที่มี หรือจะมี ระหว่างกันในด้านต่างๆ (เช่น การบริหารฯลฯ)	19
4. ความเห็นของคณะกรรมการของกิจการต่อผู้ถือหลักทรัพย์	23
5. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ	30

ความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

18 มีนาคม 2567

เรียน ผู้ถือหลักทรัพย์ของ บริษัท อมรินทร์ คอร์เปอเรชั่นส์ จำกัด (มหาชน)

เนื่องด้วยเมื่อวันที่ 13 มีนาคม 2567 บริษัท อมรินทร์ คอร์เปอเรชั่นส์ จำกัด (มหาชน) (“AMARIN” หรือ “บริษัทฯ” หรือ “กิจการ”) ได้รับสำเนาคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (“แบบ 247-4”) จากบริษัท สิริวัฒนภักดี จำกัด (“ผู้ทำคำเสนอซื้อ” หรือ “SVBD”) โดยมีรายละเอียดต่อไปนี้

ประเภท หลักทรัพย์	จำนวนหลักทรัพย์ ที่เสนอซื้อ		หลักทรัพย์ที่เสนอซื้อคิดเป็น ร้อยละ		ราคา เสนอ ซื้อต่อ หน่วย (บาท)	มูลค่าที่เสนอ ซื้อ (บาท)
	หุ้น/หน่วย	สิทธิ ออกเสียง	ของจำนวน หลักทรัพย์ที่ จำหน่ายได้ แล้วทั้งหมด ของกิจการ ^{1/}	ของจำนวน สิทธิออกเสียง ทั้งหมดของ กิจการ		
หุ้นสามัญ	178,547,217	178,547,217	17.8855	17.8855	5.00	892,736,085
หุ้นบุริมสิทธิ	-	-	-	-	-	-
ใบสำคัญแสดง สิทธิที่จะซื้อหุ้น	-	-	-	-	-	-
หุ้นกู้แปลง สภาพ	-	-	-	-	-	-
หลักทรัพย์อื่น (ถ้ามี)	-	-	-	-	-	-
	รวม			17.8855	รวม	892,736,085

หมายเหตุ : /1 ในกรณีหลักทรัพย์ประเภทหุ้น ไม่ว่าประเภทหรือรุ่นใด จำนวนหลักทรัพย์ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด = จำนวนหุ้นสามัญ + หุ้นบุริมสิทธิ - หุ้นที่กิจการซื้อคืนและยังคงค้างอยู่ ณ วันสิ้นเดือนของเดือนก่อนเดือนที่มีการยื่นประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

ราคาเสนอซื้อหลักทรัพย์

ผู้ทำคำเสนอซื้อจะรับซื้อหุ้นสามัญของกิจการในราคา 5.00 บาทต่อหุ้น (“ราคาเสนอซื้อ”) ซึ่งผู้แสดงเจตนาขาย จะมีภาระค่าธรรมเนียมในการเสนอขายหุ้นดังกล่าวในอัตราร้อยละ 0.25 ของราคาเสนอซื้อ และภาษีมูลค่าเพิ่มในอัตรา ร้อยละ 7.00 ของค่าธรรมเนียมในการเสนอขายหุ้นสามัญดังกล่าว ดังนั้นราคาสุทธิที่ผู้แสดงเจตนาเสนอขายจะได้รับจะมี มูลค่าเท่ากับ 4.986625 บาทต่อหุ้น (“ราคาสุทธิ”) ซึ่งเป็นราคาเสนอซื้อสุดท้ายที่จะไม่เปลี่ยนแปลงอีก เว้นแต่จะเข้า เงื่อนไขที่ระบุในแบบ 247-4

อนึ่งหากกิจการมีการประกาศหรือจ่ายไปซึ่งเงินปันผล หรือให้สิทธิในการได้รับเงินปันผล หรือสิทธิใด ๆ ต่อผู้ถือหุ้นในระหว่างช่วงระยะเวลาเสนอซื้อ ซึ่งส่งผลให้หุ้นสามัญที่ผู้ทำคำเสนอซื้อ ซื้อจากผู้ถือหุ้นในกระบวนการเสนอซื้อไม่ได้รับสิทธิดังกล่าว ผู้ทำคำเสนอซื้อจะมีสิทธิในการลดราคาเสนอซื้อหุ้นในจำนวนเงินเทียบเท่ากับเงินปันผล หรือสิทธิต่าง ๆ ดังกล่าว

ในการคำนวณจำนวนเงินค่าขายหลักทรัพย์ที่จะต้องชำระให้แก่ผู้แสดงเจตนาขายแต่ละราย ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ (บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด) จะนำราคาเสนอซื้อสุทธิคูณด้วยจำนวนหุ้นที่เสนอขาย และนำมาดำเนินการปรับเศษให้จำนวนเงินค่าขายหลักทรัพย์เป็นจำนวนเงินที่มีทศนิยม 2 ตำแหน่ง ในกรณีที่ทศนิยมตำแหน่งที่ 3 มีค่ามากกว่าหรือเท่ากับ 5 จะปัดขึ้น หากน้อยกว่า 5 จะปัดทิ้ง

ในกรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายเป็นนิติบุคคลที่มีได้ประกอบกิจการในประเทศไทยและมีถิ่นฐานอยู่ในประเทศที่ไม่มีอนุสัญญาภาษีซ้อนกับประเทศไทย หรือมีถิ่นฐานอยู่ในประเทศซึ่งเป็นคู่สัญญาตามอนุสัญญาภาษีซ้อนกับประเทศไทย แต่อนุสัญญาภาษีซ้อนนั้นไม่ได้มีข้อยกเว้นในเรื่องการหักภาษี ณ ที่จ่าย ที่จัดเก็บจากผลกำไรจากการขายหลักทรัพย์ที่เกิดในประเทศไทย ภายใต้บทบัญญัติแห่งประมวลรัษฎากร ผู้แสดงเจตนาขายจะต้องถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ 15.00 ของผลกำไรจากการขายหลักทรัพย์ (กล่าวคือผลต่างระหว่างราคาที่เสนอซื้อและต้นทุนของหลักทรัพย์) โดยที่ผู้แสดงเจตนาขายดังกล่าวต้องแจ้งต้นทุนของหลักทรัพย์ดังกล่าว พร้อมนำส่งหลักฐานแสดงราคาต้นทุนให้ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ (บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด) หากผู้แสดงเจตนาขายมิได้ระบุราคาต้นทุนดังกล่าว หรือมิได้แนบหลักฐานแสดงราคาต้นทุนมาพร้อมกับใบยืนยันราคาต้นทุนหลักทรัพย์ที่นำมาเสนอขาย ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะหักภาษี ณ ที่จ่าย โดยคิดคำนวณภาษีจากจำนวนเงินค่าขายหุ้นสามัญทั้งหมดที่ผู้แสดงเจตนาขายจะได้รับ

ในกรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายเป็นนิติบุคคลที่จดทะเบียนในประเทศไทย ผู้แสดงเจตนาขายจะต้องถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ 3.00 ของภาวะค่าธรรมเนียมในการเสนอขายหุ้น และออกหนังสือรับรองการหักภาษี ณ ที่จ่ายให้กับบริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด ซึ่งเป็นตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์

วันชำระราคา

ผู้แสดงเจตนาขายสามารถเลือกรับการชำระเงินค่าหุ้นของกิจการได้ 2 กรณี โดยแจ้งความประสงค์ไว้ในแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ โดยที่แบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์พร้อมเอกสารหลักฐานประกอบการแสดงเจตนาขายที่ผู้แสดงเจตนาขายนำมายื่นมีความถูกต้อง ครบถ้วน โดยที่การโอนหลักทรัพย์ให้แก่ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์เสร็จสิ้นและมีผลสมบูรณ์

- (1) เลือกรับชำระเงินค่าหุ้นก่อนสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ หรือก่อนสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อหลักทรัพย์ที่ขยายเพิ่มเติม (แล้วแต่กรณี)

ในกรณีหลักทรัพย์ที่นำมาเสนอขายอยู่ในรูปแบบไร้ใบหุ้น (Scripless) ผู้แสดงเจตนาขายจะได้รับชำระเงินค่านหุ้นในวันทำการที่ 2 ถัดจากวันที่ผู้แสดงเจตนาขายได้ยื่นแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์พร้อมเอกสารหลักฐานประกอบการแสดงเจตนาขายที่มีความถูกต้อง ครบถ้วน

ในกรณีหลักทรัพย์ที่นำมาเสนอขายอยู่ในรูปแบบ (1) ใบหุ้น (Script) (2) การฝากหลักทรัพย์ไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ในบัญชีของผู้ออกหลักทรัพย์ (Issuer Account) สมาชิกเลขที่ 600 หรือ (3) NVDR ผู้แสดงเจตนาขายจะได้รับชำระเงินค่านหุ้นในวันทำการที่ 2 ถัดจากวันที่ผู้แสดงเจตนาขายได้ยื่นแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์พร้อมเอกสารหลักฐานประกอบการแสดงเจตนาขายที่มีความถูกต้องครบถ้วน

ทั้งนี้ การใช้สิทธิเลือกวันชำระเงินค่านหุ้นข้างต้น จะถือว่าผู้แสดงเจตนาขายสละสิทธิยกเลิกการแสดงเจตนาขาย โดยในกรณีนี้ ผู้แสดงเจตนาขายไม่สามารถใช้สิทธิยกเลิกการแสดงเจตนาขายได้

- (2) เลือกรับชำระเงินค่านหุ้นภายหลังจากวันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ
ผู้แสดงเจตนาขายจะได้รับชำระเงินค่านหุ้นภายในวันที่ 26 เมษายน 2567 (ซึ่งเป็นวันทำการที่ 2 ถัดจากวันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ)

ทั้งนี้ ในกรณีตาม (2) หากมีการขยายระยะเวลารับซื้อหลักทรัพย์ ผู้แสดงเจตนาขายจะได้รับชำระเงินค่านหุ้นภายในวันทำการที่ 2 ถัดจากวันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อที่ขยายแล้ว

และตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะแจ้งระยะเวลาในการใช้สิทธิยกเลิกการแสดงเจตนาขายที่มีการขยายออกไป โดยการยื่นแบบยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์

ระยะเวลารับซื้อหลักทรัพย์

ผู้ทำคำเสนอซื้อกำหนดระยะเวลารับซื้อหลักทรัพย์เป็นเวลาทั้งสิ้น 26 วันทำการ ตั้งแต่วันที่ 14 มีนาคม 2567 ถึงวันที่ 24 เมษายน 2567 (“ระยะเวลารับซื้อ”) ระยะเวลาทำการ ตั้งแต่เวลา 9.00 น. ถึง 16.00 น. โดยระยะเวลารับซื้อดังกล่าวเป็นระยะเวลารับซื้อสุดท้ายที่จะไม่ขยายระยะเวลารับซื้ออีก (Final Period) เว้นแต่จะเข้าเงื่อนไขที่ระบุในแบบ 247-4

ทั้งนี้ หากมีการประกาศวันหยุดเพิ่มในระหว่างระยะเวลาซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะเพิ่มระยะเวลารับซื้อออกไปจนครบ 25 วันทำการ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2554 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศที่ ทจ.12/2554”)

เงื่อนไขที่อาจเปลี่ยนแปลงคำเสนอซื้อ

- ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจลดราคาเสนอซื้อหรือขยายระยะเวลาในการเสนอซื้อ หากมีเหตุการณ์ร้ายแรงต่อฐานะหรือทรัพย์สินของกิจการในระหว่างระยะเวลารับซื้อ
- ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจลดราคาเสนอซื้อหรือขยายระยะเวลาในการเสนอซื้อ หากกิจการกระทำการใด ๆ ที่น่าจะมีผลต่อการทำคำเสนอซื้อตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 14/2554 เรื่องการกระทำการหรืองดเว้นกระทำการในประการที่น่าจะมีผลต่อการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ ลงวันที่ 25 กรกฎาคม 2554 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศที่ ทจ. 14/2554”)
- ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจแก้ไขหรือขยายระยะเวลาในการเสนอซื้อเพื่อแข่งขันกับบุคคลอื่นนั้น หากมีบุคคลอื่นยื่นคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการในระหว่างระยะเวลารับซื้อ

เงื่อนไขในการยกเลิกคำเสนอซื้อ

ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจยกเลิกคำเสนอซื้อได้ในกรณีใดกรณีหนึ่ง ต่อไปนี้

- มีเหตุการณ์ หรือการกระทำใด ๆ เกิดขึ้นภายหลังจากผู้ทำคำเสนอซื้อยื่นคำเสนอซื้อต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และยังไม่พ้นระยะเวลารับซื้อ อันเป็นเหตุหรืออาจเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงต่อฐานะหรือทรัพย์สินของกิจการ โดยที่เหตุการณ์หรือการกระทำดังกล่าวมิได้เกิดจากการกระทำของผู้ทำคำเสนอซื้อหรือการกระทำที่ผู้ทำคำเสนอซื้อต้องรับผิดชอบ หรือ
- กิจการกระทำการใด ๆ ภายหลังจากผู้ทำคำเสนอซื้อยื่นคำเสนอซื้อต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และยังไม่พ้นระยะเวลารับซื้อ อันเป็นผลให้มูลค่าหุ้นสามัญของกิจการลดลงอย่างมีนัยสำคัญ หรือ
- กิจการกระทำการใด ๆ ที่น่าจะมีผลต่อการทำคำเสนอซื้อตามประกาศที่ ทจ. 14/2554

ระยะเวลารับซื้อหลักทรัพย์ที่ผู้ถือหลักทรัพย์สามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขาย

กรณีผู้แสดงเจตนาขายแจ้งความประสงค์ที่จะรับชำระเงินค่าหุ้นภายหลังจากวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ ผู้แสดงเจตนาขายมีสิทธิยกเลิกการแสดงเจตนาขายได้ โดยผู้แสดงเจตนาขายสามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ได้ ณ ที่ทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ตั้งแต่วันที่ 14 มีนาคม 2567 ถึงวันที่ 11 เมษายน 2567 ทุกวันทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ตั้งแต่เวลา 9.00 น. ถึง 16.00 น. รวม 20 วันทำการ

ทั้งนี้ หากมีการประกาศวันหยุดราชการเพิ่มเติมในระหว่างระยะเวลารับซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะขยายระยะเวลา รับซื้อหลักทรัพย์ที่ผู้ถือหลักทรัพย์สามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขายออกไปไม่น้อยกว่า 20 วันทำการ เพื่อให้เป็นไปตามประกาศที่ ทจ. 12/2554

อย่างไรก็ดี ในกรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายแจ้งความประสงค์ที่จะรับชำระเงินค่าหุ้นก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ จะถือว่าผู้แสดงเจตนาขายสละสิทธิการยกเลิกการแสดงเจตนาขาย และจะไม่สามารถใช้สิทธิยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ไม่ว่ากรณีใด ๆ

กิจการได้พิจารณาข้อเสนอนี้ในคำเสนอซื้อโดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหลักทรัพย์แล้วขอเสนอความเห็นเพื่อประกอบการพิจารณา ดังนี้

1. สถานภาพของกิจการเกี่ยวกับผลการดำเนินงานที่ผ่านมาและที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอนาคต พร้อมข้อสมมติฐานที่ใช้ในการคาดการณ์

1.1 ข้อมูลทั่วไป

ชื่อ	บริษัท อมารินท์ คอร์ปอเรชั่นส์ จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่	378 ถนนชัยพฤกษ์ แขวงตลิ่งชัน เขตตลิ่งชัน กรุงเทพมหานคร 10170
หมายเลขโทรศัพท์	0-2422-9999
หมายเลขโทรสาร	0-2433-8792, 0-2434-8699
เลขที่จดทะเบียนบริษัท	0107536000480

1.2 ประวัติความเป็นมาและพัฒนาการสำคัญ

บริษัท อมารินท์ คอร์ปอเรชั่นส์ จำกัด (มหาชน) (“AMARIN” หรือ “บริษัทฯ” หรือ “กิจการ”) เริ่มต้นจากกองบรรณาธิการที่คุณชูเกียรติ อุทกะพันธุ์ ได้รวบรวมสมัครพรรคพวกและพนักงานจำนวนเพียงไม่กี่คน ร่วมกันจัดตั้งห้างหุ้นส่วนจำกัด วารสารบ้านและสวน เพื่อเริ่มผลิตนิตยสาร “บ้านและสวน” ฉบับแรกออกวางจำหน่ายในเดือนกันยายน พ.ศ. 2519 โดยในสมัยนั้นยังต้องอาศัยการพิมพ์จากโรงพิมพ์ภายนอก ในช่วงต่อมาจึงได้มีการก่อตั้งโรงพิมพ์ขึ้นในชื่อห้างหุ้นส่วนจำกัด อมารินท์การพิมพ์ เพื่อจัดพิมพ์นิตยสารเอง ขณะเดียวกันก็รับจ้างพิมพ์งานอื่นด้วย ถึงแม้จะมีพนักงานจำนวนไม่กี่คน แต่ก็เริ่มจุดเริ่มต้นอันยิ่งใหญ่ที่ส่งผลให้กิจการขยายตัวเพิ่มมากขึ้นในระยะเวลาต่อมา ทำให้มีความจำเป็นต้องระดมทุนและแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเมื่อปี พ.ศ. 2536 พร้อมกับเปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัท อมารินท์พริ้นติ้ง แอนด์ พับลิชชิ่ง จำกัด (มหาชน)”

ในปีเดียวกัน บริษัทฯ ได้ขยายกิจการด้านการจัดจำหน่าย โดยการก่อตั้ง บริษัท อมารินท์ บুক เซ็นเตอร์ จำกัด เพื่อดูแลการจัดจำหน่ายสิ่งพิมพ์ทั้งหมด รวมถึงการจัดตั้งร้านค้าปลีกขึ้นโดยให้ชื่อว่า “ร้านนายอินทร์” เมื่อปริมาณผู้อ่านที่เริ่มต้นขึ้นจากคนเพียงไม่กี่กลุ่ม ขยายตัวเพิ่มขึ้น และมีความหลากหลายมากยิ่งขึ้น บริษัทฯ จึงเริ่มผลิตนิตยสารอื่น ๆ เพื่อตอบสนองความต้องการของผู้อ่าน โดยมีนิตยสารแนวผู้หญิงออกตามมาคือ “แพรว” และ “สุดสัปดาห์” และนิตยสารอื่น ๆ อย่างต่อเนื่อง จนปัจจุบันบริษัทฯ มีนิตยสารทั้งสิ้น 4 หัว รวมทั้งมีการผลิตหนังสือเล่ม (Pocket Book) ปีละหลายร้อยปก ตลอดจนการรับจ้างพิมพ์และขยายออกไปสู่ธุรกิจอื่นอีกหลากหลาย ทั้งธุรกิจการจัดงานแฟร์และอีเวนต์ และธุรกิจทีวีดิจิทัล เป็นต้น

ปัจจุบัน บริษัทฯ ก้าวสู่การเป็นบริษัทมีเดียครบวงจร (Omni-Media, Omni-Channel) ประกอบด้วย On Print, Online, On Air, On Ground และ On Shop โดยแต่ละแพลตฟอร์มมีการพัฒนาอย่างต่อเนื่อง โดยมีเป้าหมายที่จะสร้างสรรค์ประสบการณ์ที่มีคุณค่าทุกช่วงเวลาของชีวิต เพื่อความสุขและความรุ่งโรจน์ของสังคม ดังปณิธานที่ผู้ก่อตั้ง

ได้วางรากฐานไว้ ทั้งนี้ ในเดือนพฤษภาคม พ.ศ. 2566 บริษัทฯ ได้เปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัท อมรินทร์ คอร์เปอเรชันส์ จำกัด (มหาชน)”

1.3 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัทฯ มีการพัฒนาลักษณะการประกอบธุรกิจให้มีความหลากหลายเพื่อให้สามารถสอดคล้องกับความต้องการของผู้บริโภคปัจจุบัน โดยบริษัทฯ ก้าวสู่การเป็นบริษัทที่มีเดียครบวงจร (Omni-Media, Omni-Channel) ประกอบด้วย On Print, Online, On Air, On Ground และ On Shop โดยแต่ละแพลตฟอร์มมีการพัฒนาอย่างต่อเนื่องซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

1. ธุรกิจสิ่งพิมพ์ (On Print)

ประกอบไปด้วย บริการงานพิมพ์ บริการงานพิมพ์บรรจุภัณฑ์ บริการจัดทำคอนเทนต์ สำนักพิมพ์ และนิตยสาร

- บริการงานพิมพ์ AMARIN เป็นผู้นำด้านการพิมพ์ที่ให้บริการสำหรับลูกค้าที่มีความต้องการผลิตสื่อสิ่งพิมพ์แบบครบวงจร (One-stop service) ให้บริการงานพิมพ์คุณภาพชั้นนำในอุตสาหกรรมงานพิมพ์ระดับประเทศมากกว่า 45 ปี ด้วยการผลิตงานพิมพ์คุณภาพสูงส่งผ่านไฟล์ต้นฉบับที่ตรวจสอบแล้วสู่เครื่องพิมพ์อันทันสมัย สามารถรองรับงานพิมพ์ตั้งแต่ 1-6 สี บนหลากหลายวัสดุ เช่น พลาสติก กระดาษไข กระดาษพิเศษหลากหลายลวดลาย รวมถึงงานพิมพ์บนกระดาษเคลือบเมทาไลต์ (Metalite) ที่มีความแปลกใหม่ และสามารถสร้างสรรค์งานพิมพ์ทุกรูปแบบ ที่มีความพิเศษแตกต่างและล้ำสมัยเหนือความคาดหมาย รวมถึงส่งต่อคุณภาพสู่งานหลังพิมพ์ที่ครบวงจรการผลิตมากที่สุด อาทิ การเข้าเล่มแบบ Coptic, Flexibound, เย็บกลาง, เย็บจักรกลาง, เย็บกึ่งปักแข็งสันตรง และสันโค้ง, เย็บกึ่งปกอ่อน, ใสกาว PUR โดยได้รับการยอมรับและความไว้วางใจในเรื่องมาตรฐานคุณภาพที่เป็นสากล
- บริการงานพิมพ์บรรจุภัณฑ์ โรงพิมพ์อมรินทร์ ได้นำเข้าเครื่องจักรที่มีเทคโนโลยีขั้นสูงมาใช้ในการผลิตบรรจุภัณฑ์ระดับพรีเมียม เพื่อรองรับการผลิตบรรจุภัณฑ์ตามความต้องการของลูกค้า การบริการงานพิมพ์บรรจุภัณฑ์อย่างแบบครบวงจร (One-stop service) โดยมีทีมงานออกแบบและผลิตบรรจุภัณฑ์ครบวงจร ผู้เชี่ยวชาญด้านการออกแบบ Packaging ที่ให้บริการคำปรึกษาและพัฒนาแบบร่วมกับลูกค้าเพื่อให้ได้ผลงานมีความสมบูรณ์ เหมาะสมกับการผลิตและการนำไปใช้งาน อีกทั้งยังเป็นการเพิ่มมูลค่าของสินค้า (value added) ทำให้สินค้ามีเอกลักษณ์ที่โดดเด่นและดึงดูดความสนใจ ทั้งนี้ โรงพิมพ์อมรินทร์ ผ่านการรับรองมาตรฐานระบบบริหารคุณภาพสากล โดยการดำเนินงานภายใต้การควบคุมคุณภาพการผลิต ISO 9001 : 2015 และดำเนินการผลิตภายใต้มาตรฐาน FSC และ มาตรฐาน GHP
- บริการจัดทำคอนเทนต์ มุ่งเน้นการสร้างสรรค์สื่อสิ่งพิมพ์และดิจิทัลครบวงจร (We are “Creative Content Solutions” for all platforms and all processes) เพื่อตอบโจทย์องค์กร หน่วยงาน หรือคนที่ฝันอยากมีคอนเทนต์เป็นของตัวเอง และมองหามืออาชีพผู้สร้างสรรค์คอนเทนต์ที่เข้าใจและเข้าถึง

ความต้องการของลูกค้าอย่างแท้จริง ด้วยคุณภาพและมาตรฐานของอมรินทร์ พร้อมประสบการณ์การผลิตคอนเทนต์แบบครบวงจรที่ให้บริการลูกค้ามายาวนานกว่า 15 ปี จึงเป็นสิ่งที่รับประกันได้ว่าทีมงาน Creatia สามารถสร้างสรรค์งานให้กับลูกค้าในทุกรูปแบบ ตั้งแต่การวางคอนเซ็ปต์ เรียบเรียงเนื้อหา ถ่ายภาพ ออกแบบ จัดพิมพ์ จัดส่ง และให้คำปรึกษาอย่างใกล้ชิดในทุกกระบวนการผลิต โดยทีมงานมืออาชีพ ทั้งในรูปแบบออนไลน์และออฟไลน์ ซึ่งมีคอนเซ็ปต์ตรงกับสิ่งที่ลูกค้าต้องการและเหมาะกับกลุ่มเป้าหมาย

- สำนักพิมพ์ ในเครือ AMARIN ดำเนินงานจัดพิมพ์หนังสือเล่มมาตั้งแต่ปี พ.ศ. 2535 ภายใต้แนวคิดและการดำเนินงานที่ว่า “การอ่านคือรากฐานที่สำคัญ” และยังคงพัฒนาเนื้อหาเพื่อตอบสนองความต้องการและสร้างประสบการณ์การอ่านที่ดีให้แก่ลูกค้า โดยผลิตเนื้อหาทั้งในรูปแบบ หนังสือเล่ม (Books) หนังสืออิเล็กทรอนิกส์ (E-books) นิยายรายตอน (Chapter Books) และหนังสือเสียง (Audiobooks) แยกย่อยแบ่งหมวดหมู่เพื่อให้ครอบคลุมความสนใจของผู้อ่านทุกเพศทุกวัย ปีละกว่า 800 ปก ภายใต้ 3 กลุ่มหนังสือหลัก คือ หนังสือสำหรับการเรียนรู้ตลอดชีวิต (Life Long Learning) หนังสือสำหรับเด็ก (Kids) และหนังสือบันเทิงคดี (Entertainment) ซึ่งปัจจุบันมีสำนักพิมพ์ในเครือ AMARIN ทั้งหมด 17 สำนักพิมพ์
- ธุรกิจสิ่งพิมพ์ (นิตยสาร) ด้านสื่อ นิตยสารไลฟ์วีกและไลฟ์สไตล์ ครอบคลุมทั้งกลุ่มเนื้อหาบ้านและการตกแต่ง, แฟชั่น, สุขภาพ และกลุ่มเนื้อหาที่ตอบโจทย์เพื่อครอบครัว ด้วยพันธมิตรอันแน่นตั้งแต่ปี พ.ศ. 2519 ในการผลิตนิตยสารคุณภาพ จนถึงปัจจุบัน กลุ่มบริษัท มีนิตยสารออกจำหน่ายจำนวน 4 หัว เพื่อให้สอดคล้องกับความต้องการของตลาดผู้อ่าน ได้แก่ นิตยสารบ้านและสวน, แพรว, ชีวิต, National Geographic ฉบับภาษาไทย

2. ธุรกิจออนไลน์ (Online)

กลุ่มธุรกิจออนไลน์ของกลุ่มบริษัท เป็นผู้นำกลุ่มธุรกิจสื่อและสังคมออนไลน์ในประเทศไทยที่มีกลุ่มผู้เข้าชมเว็บไซต์และโซเชียลมีเดียรวมกันกว่า 10 ล้านคน และกว่า 200 ล้านเพจวิว จาก 8 เว็บไซต์ ด้วยความไว้วางใจจากผู้อ่าน ทำให้เป็นช่องทางที่สำคัญในการต่อยอดแคมเปญทางการตลาดของนักการตลาด ที่ต้องการสื่อสารกับกลุ่มเป้าหมายที่ครอบคลุมถึงกลุ่มผู้หญิง, ผู้ชาย, บุคคลที่รักสุขภาพ, แม่และเด็ก และกลุ่มที่มีใจรักในการตกแต่งบ้าน

นอกจากนี้ ยังตระหนักถึงความสำคัญของการทำตลาดแบบเจาะจงกลุ่มเป้าหมาย และได้มีการนำระบบการจัดการข้อมูล (Data Management Platform for Publisher) เพื่อวิเคราะห์พฤติกรรมกรรมการอ่านควบคู่กับการเก็บข้อมูลของผู้บริโภค เพื่อนำเอาข้อมูลมาศึกษาและนำเสนอเนื้อหาให้เหมาะสมกับตรงความต้องการของผู้อ่าน รวมไปถึงนักการตลาดจะสามารถนำเสนอข้อมูลของสินค้าให้ตรงกลุ่มเป้าหมายที่ชัดเจนในช่วงเวลาที่เหมาะสม และมีประสิทธิภาพมากขึ้น

3. สายงานอมรินทร์ครีเอทีฟแอนดี้เวนต์ (On Ground)

- งานแฟร์และงานอีเวนต์ จากความน่าเชื่อถือในฐานะสื่อโฆษณาไลฟ์สไตล์อันดับต้น ๆ ของประเทศ กลุ่มบริษัท ได้ต่อยอดการทำตลาดแบบครบวงจร เพิ่มเติมในรูปแบบกิจกรรมอีเวนต์ และงานแฟร์

ภายใต้แบรนด์ต่าง ๆ ของกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งได้รับการตอบรับที่ดีจากกลุ่มผู้บริโภคและนักการตลาด งานแฟร์ของกลุ่มบริษัทฯ ที่ได้รับความนิยมอย่างสูง อาทิ บ้านและสวนแฟร์, Amarin Baby & Kids Fair ด้วยทีมงานที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญ จึงได้รับความไว้วางใจจากลูกค้ามาโดยตลอด ซึ่งในรอบปีที่ผ่านมา กลุ่มบริษัทฯ ได้ต่อยอดการจัดงานอีเวนต์ในอีกหลายรูปแบบ รวมทั้งงานดนตรีหรืองานคอนเสิร์ต ภายใต้แบรนด์ “สุดส์ปาด้า Entertainment” และ “บ้านและสวน Concert Series” โดยมีเป้าหมายเพื่อสร้างสรรค์งานแฟร์และอีเวนต์ที่ตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพแบบมีอาชีพ

- งานอบรมสัมมนา Amarin Academy เป็นหน่วยงานจัดการอบรมและสัมมนาให้กับกลุ่มผู้ประกอบการหน้าใหม่ที่ต้องการหาความรู้เพื่อนำไปใช้ในการพัฒนาธุรกิจให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น Amarin Academy ได้จัดคอร์สสัมมนาสำหรับกลุ่มผู้ประกอบการร้านอาหาร และมีผู้เข้าร่วมงานสัมมนากว่า 1,000 คน Amarin Academy ยังให้บริการในการจัดการอบรมนอกสถานที่เพิ่มเติมจากการจัดคอร์สสัมมนาที่มีอยู่เป็นประจำ ให้กับบริษัทเอกชน และธุรกิจ SME ทั่วไปเช่นกัน
- รับผิดชอบอีเวนต์ ด้วยประสบการณ์กว่า 19 ปี ในการสร้างสรรค์กิจกรรมทางการตลาด และผลงานที่ได้รับการยอมรับจากการจัดอีเวนต์และงานแฟร์โดยกลุ่มบริษัทฯ นั้น ทำให้ได้รับความไว้วางใจจากองค์กรทั้งภาครัฐ และเอกชนในการจัดกิจกรรมต่าง ๆ อาทิ การแถลงข่าว, งานนิทรรศการ, งานเลี้ยงรับรองตัวแทนจำหน่าย, งานประชุมและสัมมนา เป็นต้น โดยอมรินทร์ทีวีเอนด์ อีเวนต์ได้สร้างงานคุณภาพ เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าอย่างครอบคลุมและมีประสิทธิภาพภายใต้วิสัยทัศน์ในการดำเนินธุรกิจที่ว่า “เพราะงานคุณภาพคือความชำนาญของเรา

4. ธุรกิจทีวีดิจิทัล (On Air)

ดำเนินการโดยบริษัท อมรินทร์ เทเลวิชั่น จำกัด ซึ่งได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจสถานีโทรทัศน์ภาคพื้นดินระบบดิจิทัล แบบความคมชัดสูง (เอชดี) ภายใต้ชื่อช่องรายการ “อมรินทร์ทีวี เอชดี ช่อง 34” นำเสนอรายการประเภทข่าวสารบันเทิง และความรู้ทั่วไปให้กับผู้ชมทั่วประเทศ ตลอด 24 ชั่วโมงต่อวัน อยู่ใน 7 อันดับช่องทีวียอดนิยมของเมืองไทย โดยมีค่าความนิยมเฉลี่ยของผู้ชมทั่วประเทศ อายุตั้งแต่ 4 ปีขึ้นไป (Nationwide 4+) ของปี 2566 อยู่ที่ 0.443 นอกจากการนำเสนอรายการต่าง ๆ บนช่องอมรินทร์ทีวี เอชดี ช่อง 34 บริษัท อมรินทร์ เทเลวิชั่น จำกัด ยังได้นำรายการที่ผลิตเองขึ้นบนเว็บไซต์ของบริษัท และแพลตฟอร์มชั้นนำหลักของโลก ได้แก่ YouTube, Facebook และ Tik Tok เพื่อให้ผู้ชมรายการสามารถรับชมย้อนหลัง และรับชมรายการที่นำเสนอเฉพาะบนออนไลน์เท่านั้น บริษัท อมรินทร์ เทเลวิชั่น จำกัด สามารถสร้างผู้ติดตาม และยอดรับชมให้มีจำนวนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เพื่อเก็บรายได้จากการโฆษณาบนช่องทางสื่ออินเทอร์เน็ตเพิ่มเติม โดยผู้ติดตามของแต่ละแพลตฟอร์ม ณ 31 ธันวาคม 2566 ดังนี้ Youtube 18.6 ล้านคน Facebook 22.6 ล้านคน และ Tik Tok 4.5 ล้านคน

อมรินทร์ทีวี เอชดี ช่อง 34 มุ่งมั่นที่จะสร้างสรรค์รายการคุณภาพที่หลากหลายมากขึ้น เพื่อตอบสนองความต้องการของผู้ชมให้มากขึ้น และมุ่งหวังที่จะเป็นช่องทีวีที่ได้รับความนิยม และได้รับการตอบรับจากผู้ชมทั่วประเทศเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

5. ธุรกิจจัดจำหน่ายสิ่งพิมพ์ (On Shop)

ดำเนินการโดยบริษัทย่อยคือ บริษัท อมรินทร์ บুক เซ็นเตอร์ จำกัด ซึ่งก่อตั้งขึ้นเมื่อปี 2536 เพื่อดำเนินธุรกิจจัดจำหน่ายสิ่งพิมพ์ในรูปแบบต่าง ๆ ทั้งที่จัดพิมพ์โดยบริษัท อมรินทร์ คอร์เปอเรชั่นส์ จำกัด (มหาชน) และสำนักพิมพ์ชั้นนำต่าง ๆ มากกว่า 500 สำนักพิมพ์ รวมไปถึงนักเขียนอิสระ บริษัทก้าวเป็นผู้นำในธุรกิจจัดจำหน่ายสิ่งพิมพ์ของประเทศไทยมีการกระจายสินค้าเข้าสู่ตลาดอย่างครบวงจร ทั้งในธุรกิจค้าปลีกหนังสือผ่านหน้าร้านในนาม “ร้านนายอินทร์” ปัจจุบัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 มีร้านนายอินทร์เปิดดำเนินการอยู่จำนวน 109 สาขา และธุรกิจจัดจำหน่ายสิ่งพิมพ์ไปยังร้านหนังสือชั้นนำทั่วประเทศ รวมทั้งร้านค้าในรูปแบบออนไลน์ โรงเรียน หน่วยงานราชการ องค์กรเอกชนชั้นนำต่าง ๆ ในรูปแบบสื่อหนังสือ นิตยสารที่เป็นตัวเล่ม และรูปแบบสื่อดิจิทัล E-book, E-magazine บริษัทได้พัฒนาช่องทาง www.naiin.com เพื่อจำหน่ายหนังสือและสินค้าต่าง ๆ ผ่านระบบอีคอมเมิร์ซ และ Naiin Application เพื่อจำหน่ายและให้บริการในการอ่าน E-Book โดยในปัจจุบันมีผู้ใช้งานกว่า 650,000 ครั้งต่อเดือน ปัจจุบันบริษัทยังคงพัฒนาธุรกิจใหม่ www.mareads.com แหล่งรวมนิยายออนไลน์ในลักษณะอ่านเป็นรายตอน ที่มีทีมงานจากสำนักพิมพ์ และนักเขียนทั่วไปได้เข้ามาเขียนงาน ปัจจุบันมีนิยายทั้งหมดกว่า 10,000 เรื่อง นับเป็นการต่อยอดธุรกิจ Content ให้มีความหลากหลายครอบคลุมทุกกลุ่มเป้าหมายทุกเพศทุกวัย

ทั้งนี้ บริษัท อมรินทร์ บุก เซ็นเตอร์ จำกัด ได้ร่วมลงทุนใน บริษัท เด็กดี อินเทอร์เน็ตทีฟ จำกัด ดำเนินการต่อยอดขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มเยาวชน นักเรียน นิสิตนักศึกษา ด้วยสินค้าต่าง ๆ บริการที่ครบครันและความร่วมมืออย่างเนื่อง อีกทั้งยังสนับสนุนช่องทางการขายร่วมกับร้านนายอินทร์ และงานแฟร์ เพื่อส่งเสริมการขายหนังสือประเภทเตรียมสอบเข้ามหาวิทยาลัยอย่างต่อเนื่องเสมอมา

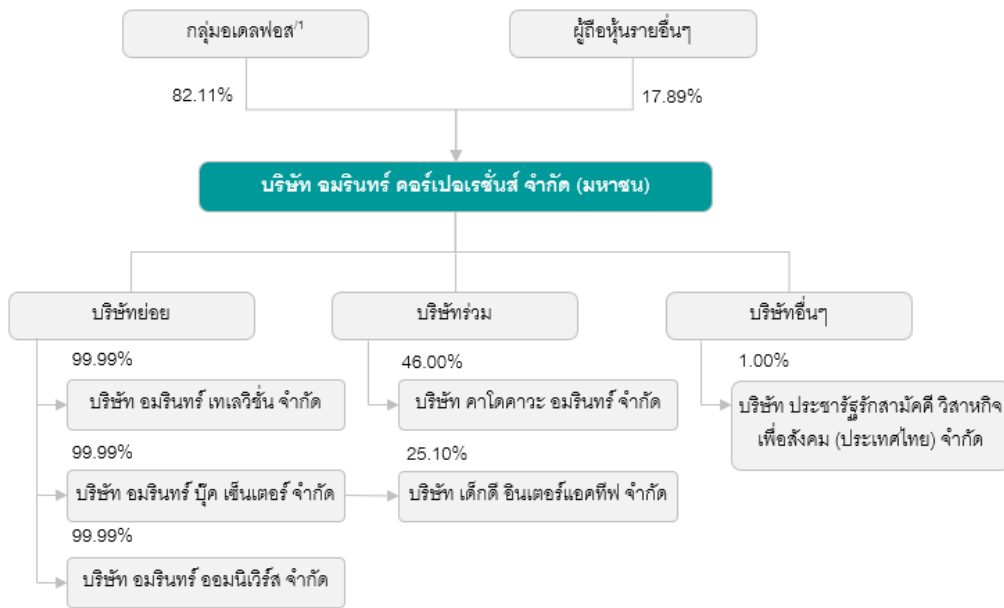
1.4 โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้ของกิจการสำหรับปี 2564 – 2566

งบการเงินรวมของบริษัทฯ	งวดเดือน ม.ค. – ธ.ค.					
	2564		2565		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากธุรกิจผลิตงานพิมพ์และจำหน่ายหนังสือ	1,112.01	37.56	2,129.29	49.81	2,385.39	55.62
รายได้จากธุรกิจจัดงานแสดง ผลิตและให้บริการโฆษณาผ่านสื่อสิ่งพิมพ์และสื่อออนไลน์	390.19	13.18	670.62	15.69	710.06	16.56
รายได้จากธุรกิจผลิตและให้บริการผ่านสื่อโทรทัศน์	1,282.36	43.31	1,287.33	30.12	1,023.42	23.86
รายได้จากการดำเนินงานรวม	2,784.56	94.05	4,087.24	95.62	4,118.87	96.04
รายได้อื่น ¹	176.05	5.95	187.21	4.38	169.96	3.96
รายได้รวม	2,960.61	100.00	4,274.45	100.00	4,288.83	100.00

หมายเหตุ /1 รายได้อื่นประกอบด้วย รายได้ค่าบริการโครงข่าย (MUX) และรายได้ดอกเบี้ยเป็นหลัก

1.5 โครงสร้างการถือหุ้นของกิจการ (ณ วันที่ 5 มีนาคม 2567)



หมายเหตุ: /1 กลุ่มเอเดลฟอส ประกอบด้วย บริษัท สิริวัฒนภักดี จำกัด (ผู้ทำค่าเสนอซื้อในครั้งนี้) ถือหุ้นกิจการในสัดส่วนร้อยละ 7.9056 บริษัท วัฒนภักดี จำกัด ถือหุ้นกิจการในสัดส่วนร้อยละ 60.3464 และบริษัท สิริภักดีธรรม จำกัด ถือหุ้นกิจการในสัดส่วนร้อยละ 13.8625 รวมทั้งสิ้น กลุ่มเอเดลฟอสถือหุ้นในกิจการคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 82.1145 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ

ชื่อบริษัท	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	ทุนชำระแล้ว (ล้านบาท)	ประเภทและลักษณะธุรกิจ
บริษัทย่อย			
บริษัท อมาริน เทเลวิชั่น จำกัด	99.99	3,600.00	ธุรกิจทีวีดิจิทัล
บริษัท อมาริน บூค เซ็นเตอร์ จำกัด	99.99	50.00	ธุรกิจจัดจำหน่ายสื่อสิ่งพิมพ์ และ Digital Content
บริษัท อมาริน ออมนิเวิร์ส จำกัด	99.99	100.00	ธุรกิจให้บริการระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและระบบรักษาความปลอดภัยด้านสารสนเทศ
บริษัทร่วม			
บริษัท คาโตคาเวะ อมาริน จำกัด	46.00	60.00	ธุรกิจผลิต และจำหน่ายหนังสือเล่มและ Digital Content ประเภท Light Novel และ Comic
บริษัท เด็กดี อินเทอร์เน็ต จำกัด	25.10	1.11	ธุรกิจการศึกษา ให้บริการคอนเทนต์ผ่านแพลตฟอร์มต่างๆ และธุรกิจโฆษณาผ่านเว็บไซต์
การถือหุ้นในบริษัทอื่นๆ			
บริษัท ประชาธิปไตยสามัคคี วิสาหกิจเพื่อสังคม (ประเทศไทย) จำกัด	1.00	38.00	วิสาหกิจเพื่อสังคม-ขายสินค้าบริการ ให้คำปรึกษาทางธุรกิจ และการจัดการ

1.6 ผู้ถือหุ้น

1.6.1 รายชื่อผู้ถือหุ้นก่อนการทำคำเสนอซื้อ

รายชื่อผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรกตามรายชื่อในทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุดของกิจการ ณ วันที่ 11 มีนาคม 2567 ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุด มีรายละเอียดดังนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวน (หุ้น)	ร้อยละ
	กลุ่มอเดลฟอส¹		
1	บริษัท วัฒนภักดี จำกัด ²	602,427,400	60.35
2	บริษัท สิริภักดีธรรม จำกัด ²	138,387,052	13.86
3	บริษัท สิริวัฒนภักดี จำกัด ²	78,919,921	7.91
	รวมกลุ่มอเดลฟอส	819,734,373	82.11
4	นายโสภณ มิตรพันธ์พานิชย์	21,095,900	2.11
5	นางมยุรี วงแก้วเจริญ	15,600,000	1.56
6	นายสมชัย สวัสดิ์ผล	15,000,000	1.50
7	นายพีรวัฒน์ ธรรมามิณทร์	12,340,000	1.24
8	นายศุภฤกษ์ มงคลสมัย	6,450,000	0.65
9	บริษัท บริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	6,449,473	0.65
10	ผู้ถือหุ้นรายอื่น	101,611,844	10.81
	รวมผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก	998,281,590	100.00

หมายเหตุ: /1 บริษัท อเดลฟอส จำกัด ถือหุ้นโดยนายสุภาพน สิริวัฒนภักดี และนายปณต สิริวัฒนภักดี ซึ่งเป็นกรรมการบริษัท ในสัดส่วน ฝัายละร้อยละ 50.00 ซึ่งบริษัท อเดลฟอส จำกัด ประกอบธุรกิจลงทุนในกิจการอื่น
/2 บริษัท วัฒนภักดี จำกัด บริษัท สิริภักดีธรรม จำกัด และบริษัท สิริวัฒนภักดี จำกัด ถือหุ้นโดยบริษัท อเดลฟอส จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 100.0000 ร้อยละ 99.9800 และร้อยละ 99.9998 ประกอบธุรกิจลงทุนในกิจการอื่น

1.6.2 โครงสร้างผู้ถือหุ้นที่คาดว่าจะป็นภายหลังการทำคำเสนอซื้อ

กรณีผู้ถือหุ้นของกิจการเดิมทุกรายตอบรับคำเสนอซื้อ จะทำให้ผู้ทำคำเสนอซื้อเป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 25.79 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ และเมื่อรวมกับสัดส่วนการถือหุ้นของบุคคลตามมาตรา 258 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวน (หุ้น)	ร้อยละ
กลุ่มอเดลฟอส¹	998,281,590	100.00
บริษัท วัฒนภักดี จำกัด ²	602,427,400	60.35
บริษัท สิริวัฒนภักดี จำกัด ^{2/3}	257,467,138	25.79
บริษัท สิริภักดีธรรม จำกัด ²	138,387,052	13.86
รวมผู้ถือหุ้นทั้งหมด	998,281,590	100.00

หมายเหตุ: /1 บริษัท อเดลฟอส จำกัด ถือหุ้นโดยนายสุภาพน สิริวัฒนภักดี และนายปณต สิริวัฒนภักดี ซึ่งเป็นกรรมการบริษัท ในสัดส่วน ฝัายละร้อยละ 50.00 ซึ่งบริษัท อเดลฟอส จำกัด ประกอบธุรกิจลงทุนในกิจการอื่น
/2 บริษัท วัฒนภักดี จำกัด บริษัท สิริภักดีธรรม จำกัด และบริษัท สิริวัฒนภักดี จำกัด ถือหุ้นโดยบริษัท อเดลฟอส จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 100.0000 ร้อยละ 99.9800 และร้อยละ 99.9998 ประกอบธุรกิจลงทุนในกิจการอื่น
/3 ณ วันที่ยื่นทำคำเสนอซื้อกิจการ บริษัท สิริวัฒนภักดี จำกัด ถือหุ้นจำนวน 78,919,921 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 7.9056 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ กรณีที่ผู้ถือหุ้นของกิจการเดิมทุกราย (ซึ่งถือหุ้นรวมจำนวน 178,547,217 หุ้น

หรือคิดเป็นร้อยละ 17.8855 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ) ตอบรับคำเสนอซื้อ จะทำให้บริษัท สิริวัฒนภักดี จำกัด ถือหุ้นรวมเป็นจำนวน 257,467,138 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 25.7911 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ

1.7 รายชื่อคณะกรรมการ

1.7.1 รายชื่อคณะกรรมการก่อนการทำคำเสนอซื้อ ณ วันที่ 1 มกราคม 2567

ลำดับ	รายชื่อคณะกรรมการ	ตำแหน่ง
1	ดร.สุเมธ ตันติเวชกุล	ประธานกรรมการและกรรมการอิสระ
2	นายสุภาพน์ สิริวัฒนภักดี ¹	รองประธานกรรมการและประธานคณะกรรมการบริหาร
3	รองศาสตราจารย์ ดร.สมชาย ภคภาสน์วิวัฒน์	กรรมการอิสระและประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
4	ศาสตราจารย์ ดร.นันทวัฒน์ บรรมานันท์	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
5	นายสุวิทย์ จินดาสงวน	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
6	นายปราโมทย์ พรประภา	กรรมการอิสระ
7	ดร.นิธินาถ สินธุเดชะ	กรรมการอิสระ
8	นายรุทร เขาวนະกี	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
9	นายบรรณรัตน์ ลิมนวรรตน์ ¹	กรรมการ
10	นางต้องใจ ธนะชานันท์	กรรมการ
11	นายกำพล ปุญโญณี ¹	กรรมการ
12	นายศิริ บุญพิทักษ์เกษ	กรรมการและกรรมการผู้อำนวยการใหญ่

หมายเหตุ: /1 กรรมการที่ดำรงตำแหน่งกรรมการของผู้ทำคำเสนอซื้อและบุคคลตามมาตรา 258 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ

1.7.2 รายชื่อคณะกรรมการที่คาดว่าจะเป็นภายหลังการทำคำเสนอซื้อ

ลำดับ	รายชื่อคณะกรรมการ	ตำแหน่ง
1	ดร.สุเมธ ตันติเวชกุล	ประธานกรรมการและกรรมการอิสระ
2	นายสุภาพน์ สิริวัฒนภักดี ¹	รองประธานกรรมการและประธานคณะกรรมการบริหาร
3	รองศาสตราจารย์ ดร.สมชาย ภคภาสน์วิวัฒน์	กรรมการอิสระและประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
4	ศาสตราจารย์ ดร.นันทวัฒน์ บรรมานันท์	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
5	นายสุวิทย์ จินดาสงวน	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
6	นายปราโมทย์ พรประภา	กรรมการอิสระ
7	ดร.นิธินาถ สินธุเดชะ	กรรมการอิสระ
8	นายรุทร เขาวนະกี	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
9	นายบรรณรัตน์ ลิมนวรรตน์ ¹	กรรมการ
10	นางต้องใจ ธนะชานันท์	กรรมการ
11	นายกำพล ปุญโญณี ¹	กรรมการ
12	นายศิริ บุญพิทักษ์เกษ	กรรมการและกรรมการผู้อำนวยการใหญ่

หมายเหตุ: /1 กรรมการที่ดำรงตำแหน่งกรรมการของผู้ทำคำเสนอซื้อและบุคคลตามมาตรา 258 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ

ภายหลังการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการเสร็จสิ้น ผู้ทำข้อเสนอซื้อไม่มีแผนในการเปลี่ยนแปลงกรรมการของกิจการ อย่างไรก็ดี หากกิจการจะต้องแต่งตั้งกรรมการและ/หรือผู้บริหารใหม่เพิ่มเติม หรือแทนที่กรรมการและ/หรือผู้บริหารท่านเดิมที่ลาออกไป ครบวาระ หรือเนื่องจากเหตุอื่นใด ผู้ทำข้อเสนอซื้อจะดำเนินการให้กิจการมีการแต่งตั้งกรรมการและ/หรือผู้บริหารใหม่ตามความเหมาะสมและความจำเป็น และจะดำเนินการให้เป็นไปตามกฎหมายและระเบียบข้อบังคับที่เกี่ยวข้อง

1.8 สถานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ข้อมูลทางการเงินตามงบการเงินของกิจการสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 - 2566 ที่ผ่านการตรวจสอบจากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค เอเชีย สอบบัญชี จำกัด มีรายละเอียดโดยสรุปดังนี้

บริษัท อมารินท์ คอร์ปอเรชั่นส์ จำกัด (มหาชน)	31 ธ.ค.		
	2564	2565	2566
งบแสดงฐานะการเงิน (ล้านบาท)			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	288.76	242.18	250.87
ลูกหนี้การค้า	528.45	517.77	491.52
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	70.97	68.28	63.25
สินค้าคงเหลือ	375.78	431.84	449.96
เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	344.20	666.94	624.02
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	63.30	20.72	18.62
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,671.46	1,947.73	1,898.24
เงินลงทุนในบริษัทรวม	33.49	125.02	136.12
เงินลงทุนระยะยาวในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1.00	1.00	1.00
เงินลงทุนในตราสารหนี้	958.95	909.80	595.94
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,112.80	1,144.42	1,446.49
สินทรัพย์สิทธิการใช้	130.02	142.11	132.44
ที่ดินรอการพัฒนา	199.69	199.69	199.69
ใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่และประกอบกิจการโทรทัศน์	1,024.61	884.57	744.53
ค่าความนิยม	189.78	189.78	189.78
ลิขสิทธิ์หนังสือ	95.77	168.98	259.70
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นนอกจากค่าความนิยม	154.22	165.77	171.84
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	4.76	5.36	1.27
เงินประกัน	49.93	46.69	47.28
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	88.56	145.71	139.55
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	4,043.58	4,128.90	4,065.63

บริษัท อมารินท์ คอร์ปอเรชั่นส์ จำกัด (มหาชน)	31 ธ.ค.		
งบแสดงฐานะการเงิน (ล้านบาท)	2564	2565	2566
รวมสินทรัพย์	5,715.04	6,076.62	5,963.88
เจ้าหนี้การค้า	399.81	399.28	394.84
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	206.55	228.51	165.01
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	277.39	293.19	260.98
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	75.82	77.13	81.81
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	52.49	59.54	44.93
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,012.06	1,057.65	947.57
หนี้สินตามสัญญาเช่า	53.82	66.33	52.88
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	220.86	240.56	235.33
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนต้นทุนการรื้อถอน	8.59	7.47	7.51
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	5.33	5.22	4.79
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	288.60	319.58	300.51
รวมหนี้สิน	1,300.66	1,377.23	1,248.08
ทุนจดทะเบียนและทุนที่ออกและชำระแล้ว	998.28	998.28	998.28
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	2,786.81	2,786.81	2,786.81
กำไรสะสม - สรรองตามกฎหมาย	50.78	60.78	70.78
กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	578.51	853.52	859.93
รวมส่วนของผู้อถือหุ้น	4,414.38	4,699.39	4,715.80
รวมหนี้สินและส่วนของผู้อถือหุ้น	5,715.04	6,076.62	5,963.88

บริษัท อมารินท์ คอร์ปอเรชั่นส์ จำกัด (มหาชน)	ม.ค. - ธ.ค.		
งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	2564	2565	2566
รายได้จากการขายและการให้บริการ	2,784.56	4,087.24	4,118.87
รายได้อื่น	176.05	187.21	169.96
รวมรายได้	2,960.61	4,274.45	4,288.83
ต้นทุนขายและการให้บริการ	1,730.30	2,847.38	3,008.51
ค่าใช้จ่ายในการขาย	363.02	450.23	464.31
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	558.64	507.58	497.50
รวมค่าใช้จ่าย	2,651.96	3,805.19	3,970.33

บริษัท อมารินทร์ คอร์ปอเรชั่นส์ จำกัด (มหาชน)	ม.ค. - ธ.ค.		
	2564	2565	2566
งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)			
กำไร (ขาดทุน) ก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีเงินได้	308.65	469.26	318.50
ต้นทุนทางการเงิน	(3.99)	(3.64)	(5.03)
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	9.35	18.70	15.94
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	314.01	484.32	329.41
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(0.90)	(9.95)	(38.92)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	313.11	474.37	290.49

บริษัท อมารินทร์ คอร์ปอเรชั่นส์ จำกัด (มหาชน)	ม.ค. - ธ.ค.		
	2564	2565	2566
งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)			
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	906.08	972.37	747.59
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(595.47)	(730.14)	(353.62)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(233.49)	(288.81)	(385.28)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	77.12	(46.58)	8.69
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	211.64	288.76	242.18
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นงวด	288.76	242.18	250.87

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานรวมของบริษัทฯ

ผลการดำเนินงาน

รายได้

สำหรับปี 2564 - 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้รวม 2,960.61 ล้านบาท 4,274.45 ล้านบาท และ 4,288.83 ล้านบาท ตามลำดับ เติบโตขึ้นจากปีก่อนหน้าเป็นจำนวน 1,313.84 ล้านบาท และ 14.38 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นเติบโตขึ้นร้อยละ 44.38 และร้อยละ 0.34 ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายได้จากธุรกิจผลิตงานพิมพ์และจำหน่ายหนังสือ

ในปี 2565 และ 2566 มีรายได้จากธุรกิจผลิตงานพิมพ์และจำหน่ายหนังสือจำนวน 2,129.29 ล้านบาท และ 2,385.39 ล้านบาท ตามลำดับ เติบโตขึ้นจากปีก่อนหน้าคิดเป็นร้อยละ 91.48 และร้อยละ 12.03 ตามลำดับ โดยในปี 2565 มีปัจจัยหลักมาจากการขยายตัวของธุรกิจบรรจุกฎหมายและการเติบโตของธุรกิจการจัดจำหน่ายหนังสือเล่มผ่านร้านหนังสือต่าง ๆ โดยเฉพาะผ่านช่องทางออนไลน์ ในขณะที่ปี 2566 มีปัจจัยหลักของการเติบโตจากการจัดจำหน่ายหนังสือในรูปแบบดิจิทัลทั้ง E-Book และนิตยสารรายตอน

รายได้จากรูทกิจสื่อและอีเวนต์

ในปี 2565 และ 2566 มีรายได้จากรูทกิจสื่อและอีเวนต์ รวมการให้บริการโฆษณาผ่านสื่อสิ่งพิมพ์และสื่อออนไลน์ และการจัดงานแสดงสินค้าและอีเวนต์ต่าง ๆ จำนวน 670.62 ล้านบาทและ 710.06 ล้านบาท ตามลำดับ เติบโตขึ้นจากปีก่อนหน้าคิดเป็นร้อยละ 71.87 และร้อยละ 5.88 ตามลำดับ โดยในปี 2565 มีปัจจัยหลักมาจากการเติบโตของรายได้จากการจัดแสดงสินค้า เนื่องจากบริษัทฯ สามารถดำเนินงานจัดแสดงสินค้าได้ใกล้เคียงกับแผนงานที่วางไว้ ทั้งงาน “บ้านและสวนแฟร์” ที่มีการจัดงานถึง 3 ครั้ง และงาน “อมรินทร์ เบย์ แอนด์ คิวตี้แฟร์” จำนวน 4 ครั้ง ในขณะที่ปี 2566 มีปัจจัยหลักมาจากการเติบโตของรายได้จากการจัดงานแสดงสินค้าเช่นกัน โดยเฉพาะรายได้จากการจัดงานแบรนด์บ้านและสวน และการขยายการจัดงานแสดงสินค้าเพิ่มเติมของงาน “อมรินทร์ เอ็กซ์โป 2023”

รายได้จากรูทกิจทีวีดิจิทัล

ในปี 2565 และ 2566 มีรายได้จากรูทกิจทีวีดิจิทัลจำนวน 1,287.33 ล้านบาทและ 1,023.42 ล้านบาท เติบโตขึ้นจากปีก่อนหน้าคิดเป็นร้อยละ 0.39 และลดลงจากปีก่อนหน้าคิดเป็นร้อยละ 20.50 ตามลำดับ โดยรายได้ที่ลดลงในปี 2566 มีปัจจัยหลักมาจากทิศทางราคาลดลงของค่าใช้จ่ายในการซื้อสื่อโฆษณาผ่านสื่อทีวีดิจิทัล และสื่อออนไลน์ ที่มีรายได้จากแพลตฟอร์มต่างประเทศลดลง

ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

สำหรับปี 2564 – 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีต้นทุนขายและการให้บริการจำนวน 1,730.30 ล้านบาท 2,847.38 ล้านบาท และ 3,008.51 ล้านบาท ตามลำดับ เติบโตขึ้นจากปีก่อนหน้าคิดเป็นร้อยละ 64.56 และร้อยละ 5.66 ตามลำดับ โดยต้นทุนขายและการให้บริการมีการเติบโตตามแนวโน้มรายได้ที่เติบโตขึ้น เมื่อพิจารณาอัตราส่วนต้นทุนขายและการให้บริการต่อรายได้จากการขายและการให้บริการคิดเป็นร้อยละ 62.14 ร้อยละ 69.67 และร้อยละ 73.04 ตามลำดับ อัตราส่วนดังกล่าวมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่องทุกปีจากการที่บริษัทฯ มีภาระต้นทุนการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจ

สำหรับปี 2564 – 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารจำนวน 921.66 ล้านบาท 957.81 ล้านบาท และ 961.81 ล้านบาท ตามลำดับ เติบโตขึ้นจากปีก่อนหน้าคิดเป็นร้อยละ 3.92 และร้อยละ 0.42 ตามลำดับ โดยบริษัทฯ ได้ดำเนินการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานส่วนนี้ได้เป็นอย่างดีภาพทำให้ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานดังกล่าวเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยในปี 2566

กำไรสุทธิ

สำหรับปี 2564- 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 313.11 ล้านบาท 474.37 ล้านบาท และ 290.49 ล้านบาท ตามลำดับ เติบโตขึ้นจากปีก่อนหน้าคิดเป็นร้อยละ 51.50 และลดลงจากปีก่อนหน้าคิดเป็นร้อยละ 38.76 ตามลำดับ โดยการเติบโตของกำไรสุทธิในปี 2565 มีปัจจัยหลักมาจากอัตราการใช้ประโยชน์ของรายได้ และการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายต่างๆ อย่างมีประสิทธิภาพ ในขณะที่ปี 2566 กำไรสุทธิลดลงจากปัจจัยหลักคือการลดลงของรายได้ธุรกิจสื่อโฆษณาทั้งจากสื่อทีวีดิจิทัล และสื่อออนไลน์ที่มีรายได้ส่วนใหญ่มาจากแพลตฟอร์มต่างประเทศ นอกจากนี้บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางภาษีนิติบุคคลเพิ่มขึ้น 28.97 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 291.06 เนื่องจากบริษัทฯ ได้ใช้ผลขาดทุนสะสมทางภาษีครบแล้วในปี 2565

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 – 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม จำนวน 5,715.04 ล้านบาท 6,076.62 ล้านบาท และ 5,963.88 ล้านบาท ตามลำดับ เติบโตจากปีก่อนหน้าคิดเป็นร้อยละ 6.33 และลดลงจากปีก่อนหน้าคิดเป็นร้อยละ 1.86 ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 มีสินทรัพย์หลักที่เพิ่มขึ้นได้แก่เงินลงทุนในตราสารหนี้ จากการที่บริษัทฯ มีกระแสเงินสดส่วนเกินจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น บริษัทฯ จึงนำเงินไปลงทุนหาผลตอบแทน และการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในบริษัทร่วมจากการเข้าลงทุนในบริษัท เด็กดี อินเทอร์เน็ต จำกัด สำหรับสินทรัพย์หลักที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญได้แก่ใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่และประกอบกิจการโทรทัศน์จากการตัดจำหน่ายตามระยะเวลาการได้รับสิทธิการใช้ใบอนุญาตฯ ในขณะที่ ณ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หลักที่เพิ่มขึ้นได้แก่ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จากการซื้อที่ดิน 8 ไร่ที่เขตตลิ่งชันและซื้ออุปกรณ์ผลิตรายการรวมถึงอุปกรณ์ควบคุมการออกอากาศรายการโทรทัศน์ ลิขสิทธิ์หนังสือ จากการซื้อลิขสิทธิ์หนังสือเพิ่มเติม สำหรับสินทรัพย์หลักที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญได้แก่เงินลงทุนในตราสารหนี้ และใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่และประกอบกิจการโทรทัศน์จากการตัดจำหน่ายตามระยะเวลาการได้รับสิทธิการใช้ใบอนุญาตฯ

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 – 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวมจำนวน 1,300.66 ล้านบาท 1,377.23 ล้านบาท และ 1,248.08 ล้านบาท ตามลำดับ เติบโตจากปีก่อนหน้าคิดเป็นร้อยละ 5.89 และลดลงจากปีก่อนหน้าคิดเป็นร้อยละ 9.38 ตามลำดับ โดย ณ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีหนี้สินหลักที่เพิ่มขึ้นคือหนี้สินหมุนเวียนจากเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายซึ่งเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของธุรกิจ และหนี้สินไม่หมุนเวียนจากประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน ในขณะที่ ณ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีหนี้สินหลักที่ลดลงคือ เจ้าหนี้หมุนเวียนและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย และหนี้สินหมุนเวียนอื่น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 – 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวน 4,414.38 ล้านบาท 4,699.39 ล้านบาท และ 4,715.80 ล้านบาท ตามลำดับ เติบโตจากปีก่อนหน้าคิดเป็นร้อยละ 6.46 และร้อยละ 0.35 ตามลำดับ โดย เป็นผลมาจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานจำนวนในปี 2565 และ 2566 จำนวน 474.37 ล้านบาท และ 290.49 ล้านบาท ตามลำดับ สุทธิกับการจ่ายเงินปันผลในปี 2565 และ 2566 จำนวน 189.67 ล้านบาท และ 289.50 ล้านบาท ตามลำดับ

1.9 การคาดการณ์ผลการดำเนินงานในอนาคต

ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การดำเนินธุรกิจหลักในการประกอบธุรกิจของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ ภายในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ โดยกิจการจะยังมุ่งเน้นทำธุรกิจ หลักได้แก่ ธุรกิจโรงพิมพ์และบรรจุภัณฑ์ ธุรกิจมีเดียและอีเวนต์ และธุรกิจสำนักพิมพ์ ต่อไป

นอกจากนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อในฐานะผู้ถือหุ้นที่มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบาย การจัดการ หรือการดำเนินงานของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ ไม่มีแผนหรือนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงการดำเนินธุรกิจหลักของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม หากมีความจำเป็น ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจร่วมกับกิจการ ในการพิจารณาปรับเปลี่ยนแผนธุรกิจของกิจการ หรือในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญของสภาพทางการเงินหรือสภาวะทางธุรกิจของกิจการ หรือการเปลี่ยนแปลงที่จำเป็นอื่น ๆ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาทบทวนและปรับปรุงนโยบายการดำเนินงานของกิจการ โครงสร้างองค์กร บุคลากร โครงสร้างทางการเงิน และการจ่ายเงินปันผลในอนาคตเพื่อให้มีความเหมาะสมกับการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของกิจการและเพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบใด ๆ กับการดำเนินงานของกิจการ หรือเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและศักยภาพในการแข่งขันในอนาคต ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้น

ในกรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อย่างมีนัยสำคัญที่แตกต่างจากที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการและได้รับการอนุมัติอื่น ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

2. ความเห็นเกี่ยวกับความถูกต้องของข้อมูลของกิจการที่ปรากฏในคำเสนอซื้อ

คณะกรรมการของกิจการมีความเห็นว่า ข้อมูลต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับกิจการตามที่ปรากฏในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ลงวันที่ 13 มีนาคม 2567 มีความถูกต้องในสาระสำคัญ

3. ความสัมพันธ์หรือข้อตกลงใดๆ ของกรรมการของกิจการกับผู้ทำคำเสนอซื้อทั้งในฐานะส่วนตัว ในฐานะกรรมการของกิจการ หรือในฐานะตัวแทนของผู้ทำคำเสนอซื้อ ซึ่งรวมถึงการถือหุ้นของกรรมการของกิจการในนิติบุคคลผู้ทำคำเสนอซื้อ และการมีสัญญาหรือข้อตกลงที่มีหรือจะมีระหว่างกันในด้านต่างๆ (เช่น การบริหาร ฯลฯ)

3.1 สรุปลักษณะสำคัญของสัญญา/ ข้อตกลง/ บันทึกความเข้าใจ ที่ผู้ทำคำเสนอซื้อกระทำขึ้นก่อนการยื่นคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ ไม่ว่าการทำสัญญา/ ข้อตกลง/ บันทึกความเข้าใจดังกล่าว จะเป็นการทำเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ในคำเสนอซื้อหรือไม่ก็ตาม

- ไม่มี -

3.2 การถือหุ้นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมโดยผู้ทำคำเสนอซื้อในกิจการ

3.2.1 การถือหุ้นในกิจการ

ณ วันที่ยื่นคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อ ได้แก่ บริษัท สิริวัฒนภักดี จำกัด ถือหุ้นสามัญในกิจการทั้งสิ้นจำนวน 78,919,921 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 7.9056 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ

อย่างไรก็ตาม เมื่อรวมกับสัดส่วนการถือหุ้นของบุคคลตามมาตรา 258 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ จะมีการถือหุ้นรวมทั้งสิ้นจำนวน 819,734,373 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 82.1145 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ โดยมีรายละเอียดการถือหุ้นของแต่ละรายดังต่อไปนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวน (หุ้น)	ร้อยละ
กลุ่มอเดลฟอส			
1	บริษัท วัฒนภักดี จำกัด	602,427,400	60.35
2	บริษัท สิริภักดีธรรม จำกัด	138,387,052	13.86
3	บริษัท สิริวัฒนภักดี จำกัด	78,919,921	7.91
	รวมกลุ่มอเดลฟอส	819,734,373	82.11

3.2.2 การถือหุ้นในผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของกิจการ

ณ วันที่ยื่นคำเสนอซื้อ SVBD (ซึ่งเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อ) ถือหุ้นทางอ้อมใน บริษัท วัฒนภักดี จำกัด ผ่านบริษัท ควอนตัม อินโนเวชั่น จำกัด ซึ่งผู้ทำคำเสนอซื้อถือหุ้นใน บริษัท ควอนตัม อินโนเวชั่น จำกัด จำนวนทั้งสิ้น 3,009,998 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 100.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด โดยบริษัท ควอนตัม อินโนเวชั่น จำกัด ถือหุ้นในบริษัท วัฒนภักดี จำกัด จำนวนทั้งสิ้น 1 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 0.0000004 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

ณ วันที่ยื่นคำเสนอซื้อ SVBD (ซึ่งเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อ) ถือหุ้นทางอ้อมในบริษัท สิริภักดีธรรม จำกัด ผ่านบริษัท ควอนตัม อินโนเวชั่น จำกัด ซึ่งผู้ทำคำเสนอซื้อถือหุ้นในบริษัท ควอนตัม อินโนเวชั่น จำกัด จำนวนทั้งสิ้น 3,009,998 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 100.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด โดยบริษัท ควอนตัม อินโนเวชั่น จำกัด ถือหุ้นในบริษัท สิริภักดีธรรม จำกัด จำนวนทั้งสิ้น 1 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 0.01 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

3.3 การถือหุ้นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมโดยกิจการ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือกรรมการของกิจการในผู้ทำคำเสนอซื้อ

3.3.1 การถือหุ้นโดยกิจการในผู้ทำคำเสนอซื้อ

- ไม่มี -

3.3.2 การถือหุ้นโดยผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของกิจการในผู้ทำคำเสนอซื้อ

ณ วันที่ยื่นคำเสนอซื้อ บริษัท สิริภักดีธรรม จำกัด ถือหุ้นสามัญในผู้ทำคำเสนอซื้อจำนวนทั้งสิ้น 1 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 0.0001 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SVBD

3.3.3 การถือหุ้นโดยกรรมการของกิจการในผู้ทำคำเสนอซื้อ

ณ วันที่ยื่นคำเสนอซื้อ นายสุภาพน สิริวัฒนภักดี ซึ่งดำรงตำแหน่งเป็นรองประธานกรรมการ และประธานคณะกรรมการบริหารของกิจการ ถือหุ้นทางอ้อมในผู้ทำคำเสนอซื้อผ่าน บริษัท อเดลฟอส จำกัด โดยเป็นหุ้นสามัญ

จำนวน 99,999,999 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 50.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ บริษัท อเดลฟอส จำกัด ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของผู้ทำค่าเสนอซื้อ โดยเป็นหุ้นสามัญจำนวน 999,998 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 99.99 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของผู้ทำค่าเสนอซื้อ (คิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นทางอ้อมร้อยละ 49.99 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของผู้ทำค่าเสนอซื้อ)

โปรดศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในข้อ 3.2.1 เรื่อง การถือหุ้นในกิจการ

3.4 รายการระหว่างกัน

ปัจจุบัน กิจการมีการกำหนดนโยบายและระเบียบปฏิบัติและขั้นตอนการอนุมัติรายการระหว่างกันตามรายการระหว่างกันระหว่างกิจการกับผู้ทำค่าเสนอซื้อ และบริษัทย่อยของผู้ทำค่าเสนอซื้อ สำหรับปี 2565 และปี 2566 โดยหลักจะเป็นรายการที่กลุ่มกิจการทำกับบริษัทย่อยของผู้ทำค่าเสนอซื้อ ซึ่งเป็นรายการธุรกิจปกติ หรือรายการสนับสนุนธุรกิจปกติที่มีเงื่อนไขทางการค้าทั่วไป โดยรายการระหว่างกันดังกล่าวสามารถสรุปได้ดังนี้

ตารางแสดงรายการระหว่างกันระหว่างผู้ทำค่าเสนอซื้อและบริษัทย่อยของผู้ทำค่าเสนอซื้อกับกิจการ

ลำดับ	ประเภทรายการ	มูลค่ารายการสำหรับปี (ล้านบาท)	
		2565	2566
1	ซื้อสินค้าและบริการ	1.46	1.66
2	ค่าเช่าจ่ายเกี่ยวกับสัญญาเช่า	6.27	1.94
3	ซื้อทรัพย์สิน	0.12	0.57
4	ค่าใช้จ่ายอื่น	0.28	0.28

สำหรับรายการระหว่างกันอื่น ๆ ระหว่างกิจการกับบุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ทำค่าเสนอซื้อ เป็นรายการธุรกิจปกติ หรือรายการสนับสนุนธุรกิจปกติที่มีเงื่อนไขทางการค้าทั่วไป ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นสามารถศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในงบการเงินและแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีของกิจการ

3.5 ความสัมพันธ์อื่น ๆ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 กรรมการของผู้ทำค่าเสนอซื้อที่ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของกิจการ มีดังนี้

ลำดับที่	ชื่อ-นามสกุล	ตำแหน่งในผู้ทำค่าเสนอซื้อ	ตำแหน่งในกิจการ
1	นายสุภาพน สิริวัฒนภักดี	กรรมการ	รองประธานกรรมการ ประธานคณะกรรมการบริหาร
2	นายบรรณรัตน์ ลิ้มบรรณรัตน์	กรรมการ	กรรมการ รองประธานคณะกรรมการบริหาร กรรมการกำกับดูแลบรรษัทภิบาล กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน

ลำดับที่	ชื่อ-นามสกุล	ตำแหน่งใน ผู้ทำคำเสนอซื้อ	ตำแหน่งในกิจการ
3	นายกำพล ปุญโญณี	กรรมการ	กรรมการ กรรมการความยั่งยืนและบริหารความเสี่ยง กรรมการบริหาร

3.6 แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการเสนอซื้อ

เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2567 ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ได้ออกหนังสือรับรองว่าผู้ทำคำเสนอซื้อ มียอดเงินฝากจำนวน 893,000,000 บาท โดยผู้ทำคำเสนอซื้อรับรองว่าเงินสดในบัญชีออมทรัพย์จำนวน 892,736,085 บาท ซึ่งเป็นเงินสูงสุดที่ผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องใช้สำหรับการเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ จะถูกคงไว้เพื่อชำระค่าหลักทรัพย์ที่ถูกเสนอขายโดยผู้แสดงเจตนาขายเท่านั้น จนกว่าการทำคำเสนอซื้อจะเสร็จสิ้น และชำระค่าหลักทรัพย์ตามคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ครั้งนี้ (รายละเอียดตามเอกสารแนบ 1 ในแบบ 247-4) ซึ่งครอบคลุมเงินทุนที่จะต้องใช้งบทั้งสิ้น จำนวน 892,736,085 บาท ที่ผู้ทำคำเสนอซื้อจะรับซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของกิจการ ที่ได้ถือครองโดยผู้ทำคำเสนอซื้อ จำนวน 178,547,217 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 17.8855 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ และคิดเป็นสิทธิออกเสียงร้อยละ 17.8855 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ

เมื่อพิจารณาข้อมูลแหล่งเงินทุนจากบัญชีเงินฝาก ณ วันที่ 12 มีนาคม 2567 จากธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) และจดหมายยืนยันการรักษายอดเงินฝากในบัญชีสำหรับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ณ วันที่ 13 มีนาคม 2567 ของผู้ทำคำเสนอซื้อแล้ว คณะกรรมการของกิจการมีความเห็นว่า ผู้ทำคำเสนอซื้อมีแหล่งเงินทุนเพียงพอสำหรับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ (ซึ่งแหล่งเงินทุนดังกล่าวจะใช้เพื่อการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้จนเสร็จสิ้น)

3.7 แผนการขายหุ้นของกิจการ

ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะขายหุ้นหรือโอนหุ้นของกิจการที่จะรับซื้อจากการทำคำเสนอซื้อครั้งนี้ให้แก่บุคคลใด ๆ ในจำนวนที่มีนัยสำคัญในระยะเวลา 12 เดือน นับจากวันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ เว้นแต่กรณีดังต่อไปนี้

1. ผู้ทำคำเสนอซื้อต้องปฏิบัติเพื่อให้กิจการมีคุณสมบัติเรื่องการกระจายการถือหุ้นรายย่อยตามเกณฑ์การดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียน และ/หรือ ผู้ทำคำเสนอซื้อ มีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามกฎหมาย และ/หรือ กฎระเบียบที่มีผลบังคับใช้ขณะนั้น
2. ผู้ทำคำเสนอซื้อ ขายหรือโอนหุ้นสามัญของกิจการให้แก่บุคคลตามมาตรา 258 แห่ง พ.ร.บ. ตลาดหลักทรัพย์
3. เป็นการปรับโครงสร้างผู้ถือหุ้นหรือปรับโครงสร้างทางธุรกิจ หรือโครงสร้างเงินทุนภายในกลุ่มของผู้ทำคำเสนอซื้อ ตามความเหมาะสมในการดำเนินธุรกิจ และเพิ่มประสิทธิภาพในการแข่งขัน เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดในการดำเนินธุรกิจในฐานะบริษัทในกลุ่มของผู้ทำคำเสนอซื้อเป็นสำคัญ

4. ความเห็นของคณะกรรมการของกิจการต่อผู้ถือหลักทรัพย์

ที่ประชุมคณะกรรมการของกิจการครั้งที่ 3/2567 เมื่อวันที่ 18 มีนาคม 2567 ได้พิจารณาคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของผู้ทำข้อเสนอซื้อ (แบบ 247-4) และรายงานความเห็นของ บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด (“ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ”) ซึ่งเป็นที่ปรึกษาการเงินอิสระของผู้ถือหุ้นของกิจการต่อข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าว

ทั้งนี้ เพื่อความโปร่งใสและเป็นอิสระในการให้ความเห็นของกิจการเกี่ยวกับข้อเสนอซื้อครั้งนี้ กรรมการจำนวน 3 ท่าน คือ นายสุภาพน สิริวัฒนภักดี นายนรรัตน์ ลิ่มนรรัตน์ และนายกำพล ปุญโญณี ซึ่งเป็นผู้มีส่วนได้เสีย ไม่ได้ร่วมลงคะแนนในวาระดังกล่าว จึงคงเหลือกรรมการที่ไม่มีส่วนได้ส่วนเสียที่พิจารณาและออกเสียงลงคะแนนในวาระที่เกี่ยวข้องกับข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ของผู้ทำข้อเสนอซื้อ (แบบ 247-4) ครั้งนี้จำนวน 9 ท่าน ดังนี้

ลำดับ	รายชื่อคณะกรรมการ	ตำแหน่ง
1	ดร.สุเมธ ตันติเวชกุล	ประธานกรรมการและกรรมการอิสระ
2	รองศาสตราจารย์ ดร.สมชาย ภคภาสนีวิวัฒน์	กรรมการอิสระและประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
3	ศาสตราจารย์ ดร.นันทวัฒน์ บรมานันท์	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
4	นายสุวิทย์ จินดาสงวน	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
5	นายปราโมทย์ พรประภา	กรรมการอิสระ
6	ดร.นิธินาถ สินธุเดชะ	กรรมการอิสระ
7	นายรุทร เขาวนະกวี	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
8	นางต้องใจ ธนะชานันท์	กรรมการ
9	นายศิริ บุญพิทักษ์เกษ	กรรมการผู้อำนวยการใหญ่และกรรมการ

4.1 เหตุผลที่สมควรจะตอบรับ และ/หรือ เหตุผลที่สมควรปฏิเสธคำเสนอซื้อ

ที่ประชุมของคณะกรรมการของกิจการ (ซึ่งไม่นับรวมกรรมการที่มีส่วนได้เสีย) ได้พิจารณาคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) และรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ และมีความเห็นสอดคล้องกับที่ปรึกษาทางการเงินอิสระซึ่งได้ให้ความเห็นว่า ข้อมูลในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของผู้ทำข้อเสนอซื้อ (แบบ 247-4) ที่มีนัยสำคัญนั้นถูกต้อง และมีความเห็นว่าผู้ถือหุ้นควรปฏิเสธคำเสนอซื้อในครั้งนี้ ด้วยเหตุผลดังต่อไปนี้

- ราคาเสนอซื้อของหุ้นสามัญของกิจการที่ 5.00 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่ ไม่เหมาะสม โดยมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของกิจการที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอยู่ในช่วง 4.98 – 5.90 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้ เนื่องจากราคาฐานของการประเมิน (Base Case Valuation) ซึ่งเท่ากับ 5.44 บาทต่อหุ้น สูงกว่าราคาเสนอซื้อที่ 5.00 บาทต่อหุ้น คิดเป็นร้อยละ 8.78 ด้วยเหตุนี้ จึงเห็นว่าราคาเสนอซื้อที่ 5.00 ไม่เหมาะสม เมื่อเทียบกับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของกิจการโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (รายละเอียดการประเมินมูลค่าแสดงในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตามแนบของเอกสารฉบับนี้)
- นอกจากนี้ เมื่อพิจารณามูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นของกิจการซึ่งเป็นการวัดมูลค่าพื้นฐาน โดยอ้างอิงงบการเงินรวมของกิจการฉบับตรวจสอบ สำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 4.72 บาทต่อหุ้น และเมื่อหาก

ปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีดังกล่าวด้วยมูลค่าตลาดของสินทรัพย์จากราคาประเมินของผู้ประเมินราคาอิสระล่าสุด จะได้เท่ากับ 5.43 บาทต่อหุ้น ซึ่งมูลค่าพื้นฐานดังกล่าวสูงกว่าราคาเสนอซื้อที่ 5.00 บาทต่อหุ้น

- ตามที่ปรากฏในข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ของผู้ทำข้อเสนอซื้อ (แบบ 247-4) วัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจของกิจการ การขยายการลงทุน การปรับโครงสร้างองค์กร การบริหาร การจ้างงาน แผนการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของกิจการ โครงสร้างเงินทุนของกิจการ นโยบายการจ่ายเงินปันผล และรายการระหว่างกัน จะไม่เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาข้อซื้อ ดังนั้น กิจการและผู้ถือหุ้นจะไม่ได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญภายหลังการทำข้อเสนอซื้อ

ความเห็นของคณะกรรมการดังกล่าว เพื่อประกอบการพิจารณาของผู้ถือหุ้นในการตัดสินใจที่จะตอบรับหรือปฏิเสธข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ท่านผู้ถือหุ้นควรวิเคราะห์ข้อมูลต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งพิจารณารายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และข้อมูลอื่น ๆ ได้แก่ วัตถุประสงค์ในการลงทุน ระยะเวลาการลงทุน ระดับความเสี่ยง ความผันผวนของผลการดำเนินงานในอนาคต และราคาหุ้นรวมถึงสภาพคล่องของหุ้นสามัญของกิจการในอนาคต และผลประโยชน์ใด ๆ ที่กิจการจะได้รับภายหลังจากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้น โดยการพิจารณาตอบรับหรือปฏิเสธข้อเสนอซื้อของผู้ถือหุ้นจะขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ รวมถึงท่านผู้ถือหุ้นควรพิจารณาราคาตลาดของหุ้นสามัญของกิจการประกอบการตัดสินใจด้วย ดังนี้

- ในกรณีที่ราคาตลาดต่ำกว่าราคาเสนอซื้อ ผู้ถือหุ้นจะมีทางเลือกที่จะขายหุ้นด้วยการตอบรับข้อเสนอซื้อครั้งนี้ได้ ซึ่งอาจเป็นการเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยของกิจการสามารถขายหุ้นที่ตนเองถืออยู่ได้ทั้งจำนวนในคราวเดียว โดยไม่มีข้อจำกัดด้านสภาพคล่องของหุ้นสามัญของกิจการ
- ในกรณีที่ราคาตลาดสูงกว่าราคาเสนอซื้อ ผู้ถือหุ้นจะมีทางเลือกที่จะขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ และปฏิเสธข้อเสนอซื้อครั้งนี้

อย่างไรก็ดี หากผู้ถือหุ้นเชื่อมั่นในศักยภาพในการประกอบธุรกิจของกิจการภายใต้การบริหารของผู้ทำข้อเสนอซื้อในอนาคต หรือประสงค์จะถือหุ้นของกิจการเพื่อการลงทุนในระยะยาว การปฏิเสธข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ก็เป็นทางเลือกหนึ่งสำหรับผู้ถือหุ้นเช่นกัน

4.2 **ความเห็นและเหตุผลของกรรมการของกิจการแต่ละราย และจำนวนหุ้นที่กรรมการแต่ละรายนั้นถืออยู่ (เฉพาะในกรณีที่ความเห็นของคณะกรรมการของกิจการตาม 4.1 ไม่เป็นเอกฉันท์)**

- ไม่มี -

4.3 **ประโยชน์หรือผลกระทบจากแผนงานและนโยบายตามที่ผู้เสนอซื้อระบุไว้ในข้อเสนอซื้อ รวมทั้งความเป็นไปได้ของแผนงานและนโยบายดังกล่าว**

คณะกรรมการของกิจการซึ่งไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสีย ได้พิจารณาแผนงานและนโยบายของผู้ทำข้อเสนอซื้อที่ระบุไว้ในข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) และมีความเห็นดังนี้

4.3.1 สถานภาพของกิจการ

ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีนโยบายที่จะเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เว้นแต่กรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อเห็นว่าต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย หลักเกณฑ์ และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องและมีผลใช้บังคับในขณะนั้น

อย่างไรก็ตาม หลังทำคำเสนอซื้อจะมีการพิจารณานโยบายและทิศทางการดำเนินธุรกิจของกิจการให้เหมาะสมกับสภาพเศรษฐกิจ แนวโน้มทางธุรกิจและการแข่งขัน ฯลฯ และหากนโยบายมีการเปลี่ยนแปลงหรือจะเปลี่ยนแปลงสถานการณ์การเป็นบริษัทจดทะเบียน กิจการจะดำเนินการขออนุมัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ความเห็นของคณะกรรมการของกิจการ

กิจการยังคงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อไป ทำให้กิจการและผู้ถือหุ้นของกิจการจะไม่ได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงสถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนหรือจากการเพิกถอนหุ้นของกิจการในช่วงระยะเวลาดังกล่าวแต่อย่างใด รวมทั้งผู้ถือหุ้นของกิจการที่ไม่ประสงค์จะขายหุ้นตามคำเสนอซื้อในครั้งนี้ จะไม่มีผลกระทบในเรื่องตลาดรองในการซื้อขายหุ้นของกิจการ อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อ หากผู้ทำคำเสนอซื้อสามารถซื้อหุ้นของกิจการได้จำนวนมาก จนทำให้กิจการมีจำนวนและสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายย่อยลดลงมาก อาจทำให้มีผลกระทบต่อสภาพคล่องในการซื้อขายหุ้นได้ รวมทั้งกิจการอาจได้รับผลกระทบจากความเสี่ยงด้านคุณสมบัติการดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง การกระจายการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อย หากจำนวนและสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายย่อยไม่เป็นไปตามเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งต้องมีจำนวนผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยไม่น้อยกว่า 150 ราย และผู้ถือหุ้นดังกล่าวต้องถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 15 ของทุนชำระแล้วของกิจการ ซึ่ง อาจเป็นผลทำให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ ขึ้นเครื่องหมาย CF (Caution – Free Float) และกิจการจะต้องประชุมเพื่อให้ข้อมูลและชี้แจงแนวทางแก้ไขคุณสมบัติกับผู้ลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้อง (Public Presentation) ในทุกไตรมาส และเมื่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ขึ้นเครื่องหมาย CF ต่อเนื่องเป็นระยะเวลา 1 ปี และกิจการยังไม่สามารถแก้ไขได้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะปลดเครื่องหมาย CF และขึ้นเครื่องหมาย SP (Suspension) ตามข้อกำหนดและแนวทางของตลาดหลักทรัพย์ฯ ว่าด้วยการห้ามซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียนเป็นการชั่วคราวจนกว่าบริษัทจดทะเบียนจะสามารถกระจายการถือหุ้นรายย่อยได้ครบถ้วน และเมื่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ขึ้นเครื่องหมาย SP ต่อเนื่องเป็นระยะเวลาครบ 1 ปีแล้ว จะเป็นเหตุให้หุ้นสามัญของกิจการเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนได้ (อ้างอิงตามหนังสือเวียนของตลาดหลักทรัพย์ฯ บจ. (ว) 2/2567 เรื่อง การปรับปรุงเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพื่อยกระดับการกำกับดูแลบริษัทจดทะเบียนและการเปิดเผยข้อมูล ซึ่งจะบังคับใช้ในวันที่ 25 มีนาคม 2567)

ทั้งนี้ หากเกิดกรณีดังกล่าว คณะกรรมการของกิจการเชื่อว่าผู้ทำคำเสนอซื้อจะพิจารณาขายหุ้นของกิจการออกบางส่วนภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อครั้งนี้ หรือดำเนินการอื่นใด เพื่อให้กิจการมีคุณสมบัติการกระจายการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายย่อยตามเกณฑ์การดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนต่อไป

อย่างไรก็ดี ภายหลังจากสิ้นสุดระยะเวลา 12 เดือนหลังสิ้นสุดคำเสนอซื้อดังกล่าว กิจการและผู้ถือหุ้นที่ยังคงถือหุ้นของกิจการต่อไปอาจมีความเสี่ยงจากการที่ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ ซึ่งหากผู้ทำคำเสนอซื้อจะเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องดำเนินการให้กิจการได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหุ้น

ที่ออกจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด และไม่มีผู้ถือหุ้นคัดค้านการเพิกถอนหลักทรัพย์เกินกว่าร้อยละ 10.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ ซึ่งผู้ถือหุ้นรายย่อยมีสิทธิที่จะลงคะแนนเสียงเห็นชอบหรือไม่เห็นชอบต่อการขอเพิกถอนหลักทรัพย์ได้

ทั้งนี้ ณ วันที่ 5 มีนาคม 2567 ที่ผู้ทำคำเสนอซื้อยื่นแบบประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (แบบ 247-3) เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อ และบริษัทในกลุ่มเดียวกัน (รวมเรียก บริษัท สิริวัฒนภักดี จำกัด บริษัท วัฒนภักดี จำกัด และบริษัท สิริภักดีธรรม จำกัดว่า “กลุ่มเอเดลฟอส”) ถือหุ้นรวมกันในกิจการคิดเป็นร้อยละ 82.1145 ซึ่งคิดเป็นคะแนนเสียงเกินกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้นรายย่อยยังมีสิทธิที่จะลงคะแนนเสียงไม่เห็นชอบต่อการขอเพิกถอนหลักทรัพย์ โดยต้องมีคะแนนเสียงรวมกันเกินกว่าร้อยละ 10.00 นอกจากนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการอีกครั้ง เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหลักทรัพย์ของกิจการสามารถขายหลักทรัพย์ที่ตนเองถืออยู่ได้

4.3.2 วัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจของกิจการ

ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การดำเนินธุรกิจหลักของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ

ความเห็นของคณะกรรมการของกิจการ

คณะกรรมการของกิจการมีความเห็นว่ากิจการและผู้ถือหุ้นจะไม่ได้รับผลกระทบจากนโยบายของผู้ทำคำเสนอซื้อที่เกี่ยวกับการดำเนินการและแผนธุรกิจของกิจการ เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนหรือนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงแผนธุรกิจในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ โดยกิจการจะยังคงมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจหลักเดิมของกิจการ อันได้แก่ ได้แก่ ธุรกิจโรงพิมพ์และบรรจุกัมพูชา ธุรกิจมีเดียและอีเวนต์ ธุรกิจสำนักพิมพ์ ธุรกิจจัดจำหน่ายสื่อสิ่งพิมพ์ และธุรกิจที่วีดิทัศน์ เพื่อสร้างผลประโยชน์และผลตอบแทนให้แก่กิจการและผู้ถือหุ้น เนื่องจากกิจการมีความเชี่ยวชาญเฉพาะทางมาอย่างยาวนาน อย่างไรก็ตาม หากแผนธุรกิจมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ กิจการและผู้ทำคำเสนอซื้อจะปฏิบัติตามกฎหมาย และหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง เช่น ขออนุมัติต่อที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ

4.3.3 แผนการบริหารกิจการในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ

ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะให้การสนับสนุนและบริหารจัดการผ่านการกำหนดนโยบายของคณะกรรมการของกิจการ โดยผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนการเปลี่ยนแปลงแผนการบริหารกิจการอย่างมีนัยสำคัญภายใน 12 เดือนหลังจากสิ้นสุดระยะเวลาการรับซื้อ เว้นแต่มีเหตุจำเป็นและสมควรในภายหลัง โดยการดำเนินการดังกล่าวจะต้องได้รับการพิจารณาอนุมัติอย่างถูกต้องตามนโยบายของกิจการและดำเนินการภายใต้กระบวนการและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง

ความเห็นของคณะกรรมการของกิจการ

คณะกรรมการของกิจการมีความเห็นว่า เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อ ในฐานะผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิพลต่อการกำหนดนโยบาย การจัดการ หรือการดำเนินงานของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ ไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงนโยบายและแผนการ

บริหารกิจการอย่างมีนัยสำคัญในช่วงระยะเวลา 12 เดือน นับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ จึงคาดว่าในภาพรวมการประกอบธุรกิจ กิจการจะไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ

4.3.4 การขยายการลงทุนหรือกำลังการผลิต

ในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ในกรณีที่กิจการอาจจะพิจารณาขยายการลงทุนของกิจการเพิ่มเติมหากมีโอกาสทางธุรกิจ หรือโอกาสทางการลงทุนที่เหมาะสม ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะพิจารณา และศึกษาแผนการลงทุนดังกล่าวให้เหมาะสมต่อไป ซึ่งในกรณีดังกล่าว ผู้ทำคำเสนอซื้อในฐานะผู้ถือหุ้นจะดำเนินการให้กิจการ ปฏิบัติภายใต้กฎระเบียบที่เกี่ยวข้องต่อไป

ความเห็นของคณะกรรมการของกิจการ

คณะกรรมการของกิจการมีความเห็นว่า กิจการและผู้ถือหุ้นจะไม่ได้รับผลกระทบจากนโยบายของผู้ทำคำเสนอซื้อที่เกี่ยวกับการลงทุน โดยในกรณีที่กิจการมีการพิจารณาขยายการลงทุนเพิ่มเติมหากมีโอกาสทางธุรกิจ ผู้ทำคำเสนอซื้อในฐานะผู้ถือหุ้นจะดำเนินการให้กิจการปฏิบัติภายใต้กฎระเบียบที่เกี่ยวข้องไม่ว่าจะเป็น การอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการของกิจการ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้น และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง (กรณีที่เป็น) เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับกฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น ซึ่งกระบวนการดังกล่าวจะช่วยพิจารณาและกลั่นกรองให้การขยายการลงทุนดังกล่าวมีความเหมาะสม โดยคำนึงถึงผลประโยชน์แก่กิจการและผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

4.3.5 การปรับโครงสร้างองค์กร การบริหารงาน และการจ้างงาน

ภายหลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงโครงสร้างคณะกรรมการและ/หรือ ผู้บริหารของกิจการ ในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้ออย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ หากมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างคณะกรรมการและ/หรือ ผู้บริหารของกิจการ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการภายใต้กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ดี ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาเปลี่ยนโครงสร้างองค์กรและการบริหารของกิจการเพื่อให้เหมาะสมกับการเติบโตประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ซึ่งต้องสอดคล้องกับนโยบายการดำเนินธุรกิจหลักของกิจการ

ความเห็นของคณะกรรมการของกิจการ

คณะกรรมการของกิจการมีความเห็นว่า กิจการและผู้ถือหุ้นจะไม่ได้รับผลกระทบจากนโยบายของผู้ทำคำเสนอซื้อที่เกี่ยวกับการปรับโครงสร้างองค์กรอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อไม่ประสงค์ที่จะเปลี่ยนผู้บริหารและ/หรือ บุคลากรหลักของกิจการ ภายในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ อย่างไรก็ตาม หากผู้ทำคำเสนอซื้อ มีการเสนอปรับโครงสร้างองค์กร กิจการและผู้ทำคำเสนอซื้อจะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ และกฎระเบียบของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เกี่ยวข้อง โดยคำนึงถึงผลประโยชน์แก่กิจการและผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

4.3.6 แผนการจำหน่ายสินทรัพย์หลัก

ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะจำหน่ายสินทรัพย์หลักใด ๆ ของกิจการภายใน 12 เดือนหลังจากสิ้นสุดระยะเวลา รับซื้อ เว้นแต่จะถือว่าการจำหน่ายดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของการดำเนินธุรกิจตามปกติและได้รับอนุมัติอย่างถูกต้อง ตามนโยบายของกิจการ และจะต้องปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะกฎเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ (ในกรณีที่ยังบังคับใช้) หรือให้สอดคล้องกับแผนธุรกิจในอนาคต

ความเห็นของคณะกรรมการของกิจการ

คณะกรรมการของกิจการมีความเห็นว่า กิจการและผู้ถือหุ้นจะไม่ได้รับผลกระทบจากนโยบายของผู้ทำคำเสนอซื้อที่เกี่ยวกับแผนการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์หลักของกิจการ เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนหรือนโยบายดังกล่าว ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลา รับซื้อ ทั้งนี้ เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลง การดำเนินธุรกิจหลักของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ และกิจการยังคงมีสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังนั้น หากมีรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของกิจการเกิดขึ้น กิจการและผู้ทำคำเสนอซื้อจะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ และกฎระเบียบของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เกี่ยวข้อง โดยคำนึงถึงผลประโยชน์แก่กิจการและผู้ถือหุ้น เป็นหลัก

4.3.7 แผนการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางการเงิน

ณ วันที่ยื่นคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางการเงินของกิจการอย่างมี นัยสำคัญ ในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการ คำเสนอซื้อ ทั้งนี้ หากมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้าง ทางการเงินของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ การทำธุรกรรมดังกล่าวต้องได้รับการพิจารณาอนุมัติจากคณะกรรมการของ กิจการ และ/หรือผู้ถือหุ้นของกิจการ (แล้วแต่กรณี) อย่างถูกต้องตามนโยบายของกิจการ และจะต้องปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ ที่เกี่ยวข้องรวมถึงแต่ไม่จำกัด เฉพาะกฎเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ (ในกรณีที่ยังบังคับใช้)

ความเห็นของคณะกรรมการของกิจการ

คณะกรรมการของกิจการมีความเห็นว่า กิจการและผู้ถือหุ้นจะไม่ได้รับผลกระทบจากนโยบายของผู้ทำคำเสนอซื้อที่เกี่ยวกับโครงสร้างเงินทุน เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนหรือนโยบายที่จะเปลี่ยนโครงสร้างเงินทุนของกิจการ ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการ คำเสนอซื้อ ทั้งนี้ หากมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ใด ๆ กิจการและผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการขออนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ รวมถึงการอนุมัติอื่น ๆ ที่จำเป็น เพื่อให้เป็นไปตามกฎหมาย นโยบาย และหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ ในขณะนั้น

4.3.8 นโยบายการจ่ายเงินปันผล

ในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลา รับซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงนโยบาย การจ่ายเงินปันผล จากปัจจุบันที่กิจการมีนโยบายการจ่ายปันผลในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 60 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษี และเงินสำรองตามกฎหมายในแต่ละปี โดยกิจการจะพิจารณาการจ่ายเงินปันผลโดยคำนึงถึงปัจจัยต่าง ๆ เพื่อก่อให้เกิด ประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้นเป็นหลัก และการจ่ายปันผลนั้นจะต้องไม่มีผลกระทบต่อการทำงานตามปกติของกิจการ

อย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน สภาพคล่อง แผนการขยายธุรกิจ ความจำเป็นและความเหมาะสมในอนาคต และปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องของการบริหารงานของกิจการตามความเหมาะสมด้วยการพิจารณาของคณะกรรมการบริษัท

ความเห็นของคณะกรรมการของกิจการ

คณะกรรมการของกิจการมีความเห็นว่า กิจการและผู้ถือหุ้นจะไม่ได้รับผลกระทบจากนโยบายของผู้ทำคำเสนอซื้อที่เกี่ยวกับการจ่ายเงินปันผลดังกล่าว เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงนโยบายดังกล่าว ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน สภาพคล่อง แผนการขยายธุรกิจ ความจำเป็นและความเหมาะสมในอนาคต และปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องของการบริหารงานของกิจการตามความเหมาะสมด้วยการพิจารณาของคณะกรรมการของกิจการ

ทั้งนี้ หากผู้ทำคำเสนอซื้อประสงค์จะเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายเงินปันผลของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ กิจการและผู้ทำคำเสนอซื้อจะปฏิบัติตามกฎหมาย นโยบาย และหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

4.3.9 รายการระหว่างกัน

ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงนโยบายการทำรายการระหว่างกันของกิจการ โดยรายการระหว่างผู้ทำคำเสนอซื้อและกิจการที่ยังคงดำเนินอยู่ จะยังคงเกิดขึ้นต่อไปในอนาคต ซึ่งเป็นรายการซื้อขายสินค้าและบริการที่เป็นไปตามธุรกิจการค้าปกติ และเงื่อนไขทางการค้าปกติ ทั้งนี้ ในกรณีกิจการจะมีการดำเนินงานเกี่ยวกับรายการระหว่างกันเพิ่มเติมกับผู้ทำคำเสนอซื้อในอนาคต ผู้ทำคำเสนอซื้อจะมีการพิจารณาอย่างระมัดระวังเพื่อให้แน่ใจว่าการทำรายการระหว่างกันในอนาคตจะเป็นการทำรายการที่มีเงื่อนไขเสมือนการทำรายการกับบุคคลภายนอก (Arm's Length Transaction) และเป็นไปตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ กฎระเบียบตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมไปถึงกฎและระเบียบอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการระหว่างกัน

โปรดพิจารณารายละเอียดรายการระหว่างกันระหว่างผู้ทำคำเสนอซื้อกับกิจการในหัวข้อ 3.4

ความเห็นของคณะกรรมการของกิจการ

คณะกรรมการของกิจการมีความเห็นว่า ผู้ถือหุ้นของกิจการจะไม่ได้รับผลกระทบจากนโยบายของผู้ทำคำเสนอซื้อที่เกี่ยวกับการทำรายการระหว่างกัน หรือการเข้าทำรายการระหว่างกันที่มีนัยสำคัญ ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ เนื่องจากกิจการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งกิจการมีนโยบายที่เกี่ยวกับการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างเคร่งครัด เพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการ ป้องกันมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ซึ่งอาจเกิดขึ้นและก่อให้เกิดความเป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้นทุกราย รวมถึงเพื่อให้แน่ใจว่ารายการระหว่างกันต่าง ๆ ได้ทำขึ้นโดยมีเงื่อนไขเสมือนการทำรายการกับบุคคลภายนอก (Arm's length Transaction) โดยกิจการได้เปิดเผยรายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินและแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีของกิจการ

4.4 ความเห็นเพิ่มเติมของคณะกรรมการของกิจการ (เฉพาะกรณีที่คำเสนอซื้อเป็นคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์)

ไม่มี เนื่องจากการทำคำเสนอซื้อครั้งนี้ ไม่ได้เป็นการทำคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

5. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

โปรดพิจารณารายละเอียดตามเอกสารแนบ ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท อมารินท์ คอร์ปอเรชั่นส์ จำกัด (มหาชน) จัดทำโดยบริษัท เจย์ แคบปีตอล แอดไวเซอร์ จำกัด

กิจการขอรับรองว่าข้อความข้างต้นถูกต้อง ครบถ้วน ตรงต่อความเป็นจริง ไม่มีข้อมูลที่อาจทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิดในสาระสำคัญ และได้มีการปกปิดข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญซึ่งควรบอกให้แจ้ง

บริษัท อมารินท์ คอร์ปอเรชั่นส์ จำกัด (มหาชน)



นายศิริ บุญพิทักษ์เกษ
กรรมการผู้อำนวยการใหญ่
ผู้รับมอบอำนาจ

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
ต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์บริษัท อมารินท์ คอร์ปอเรชั่นส์ จำกัด (มหาชน)
โดย บริษัท สิริวัฒนภักดี จำกัด

เสนอต่อ



ผู้ถือหุ้นของ บริษัท อมารินท์ คอร์ปอเรชั่นส์ จำกัด (มหาชน)

จัดทำโดย



บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด

18 มีนาคม 2567

คำย่อ	ชื่อเต็ม
AMARIN หรือ กิจการ หรือ บริษัทฯ	บริษัท อมรินทร์ คอร์เปอเรชั่นส์ จำกัด (มหาชน)
ผู้ทำคำเสนอซื้อ หรือ SVBD	บริษัท สิริวัฒนภักดี จำกัด
ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ หรือ IFA	บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด
ตลาดหลักทรัพย์ฯ	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
สำนักงาน ก.ล.ต.	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
รายงานความเห็น	รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จัดทำโดย บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด
แบบ 247-3	แบบประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ
แบบ 247-4	คำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ
แบบ One Report	แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี
ราคาเสนอซื้อ	ราคาเสนอซื้อหุ้นสามัญของ AMARIN ที่ราคาหุ้นละ 5.00 บาท
ระยะเวลารับซื้อ	เริ่มตั้งแต่วันที่ 14 มีนาคม 2567 ถึงวันที่ 24 เมษายน 2567 รวมระยะเวลาทั้งสิ้น 26 วันทำการ
ประกาศที่ ทจ.12/2554	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2554 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
ประกาศที่ ทจ.14/2554	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 14/2554 เรื่อง การกระทำการ หรืองดเว้นกระทำการในประการที่น่าจะมีผลต่อการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ของกิจการ ลงวันที่ 25 กรกฎาคม 2554 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
VWAP	ราคาตลาดถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก หรือ Volume Weighted Average Price
WACC	ต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก หรือ Weighted Average Cost of Capital
15 ที่ปรึกษาธุรกิจ	บริษัท 15 ที่ปรึกษาธุรกิจ จำกัด
ผู้ประเมินราคาอิสระ	ผู้ประเมินราคาอิสระที่ได้รับการอนุมัติโดย สำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งได้แก่ บริษัท 15 ที่ปรึกษาธุรกิจ จำกัด

สารบัญ

	หน้า
บทสรุปผู้บริหาร	5
ส่วนที่ 1 ความเป็นมา	11
1.1 ลักษณะของรายการ	11
1.2 ข้อมูลสรุปของผู้ทำคำเสนอซื้อ	13
1.3 ข้อมูลเกี่ยวกับผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ	16
1.4 ข้อมูลเกี่ยวกับที่ปรึกษาอื่น (ถ้ามี)	16
1.5 ความสัมพันธ์หรือข้อตกลงใดๆ ของกรรมการของกิจการกับผู้ทำคำเสนอซื้อทั้งในฐานะส่วนตัว ในฐานะกรรมการของกิจการ หรือในฐานะตัวแทนของผู้ทำคำเสนอซื้อ ซึ่งรวมถึงการถือหุ้นของ กรรมการของกิจการในนิติบุคคลผู้ทำคำเสนอซื้อ และการมีสัญญาหรือข้อตกลงที่มีหรือจะมี ระหว่างกันในด้านต่างๆ (เช่น การบริหาร ฯลฯ)	16
1.6 แหล่งเงินทุนที่ผู้ทำคำเสนอซื้อใช้ในการเข้าซื้อกิจการ	19
1.7 แผนการขายหุ้นของกิจการ	20
ส่วนที่ 2 ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ	21
2.1 ความเหมาะสมของราคาเสนอซื้อ	21
2.2 เหตุผลที่สมควรจะตอบรับและ/หรือเหตุผลที่สมควรปฏิเสธคำเสนอซื้อ	54
2.3 ประโยชน์หรือผลกระทบจากแผนงานและนโยบายตามที่ผู้เสนอซื้อระบุไว้ในคำเสนอซื้อรวมทั้ง ความเป็นไปได้ของแผนงานและนโยบายดังกล่าว	55
2.4 ประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับและผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นปฏิเสธคำเสนอซื้อ (เฉพาะ กรณีที่คำเสนอซื้อนั้นเป็นคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน)	61
2.5 สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ	61
เอกสารแนบ 1 สรุปรายงานการประเมินมูลค่าที่ดินและสิ่งปลูกสร้างของบริษัทฯ โดยผู้ประเมินราคาอิสระ	64

18 มีนาคม 2567

เรื่อง รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ บริษัท อมรินทร์ คอร์เปอเรชั่นส์ จำกัด (มหาชน) โดย บริษัท สิริวัฒนภักดี จำกัด

เรียน ผู้ถือหุ้นของบริษัท อมรินทร์ คอร์เปอเรชั่นส์ จำกัด (มหาชน)

เนื่องด้วยเมื่อวันที่ 5 มีนาคม 2567 บริษัท อมรินทร์ คอร์เปอเรชั่นส์ จำกัด (มหาชน) (“AMARIN” หรือ “กิจการ” หรือ “บริษัทฯ”) ได้รับสำเนาประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (“แบบ 247-3”) และเมื่อวันที่ 13 มีนาคม 2567 ได้รับสำเนาคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (“แบบ 247-4”) จาก บริษัท สิริวัฒนภักดี จำกัด (“ผู้ทำคำเสนอซื้อ” หรือ “SVBD”) ลงวันที่ 13 มีนาคม 2567 โดยผู้ทำคำเสนอซื้อได้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่เหลือทั้งหมดของกิจการ (Mandatory Tender Offer) จำนวน 178,547,217 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 17.8855 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและมีสิทธิออกเสียงของกิจการ ที่ราคาเสนอซื้อเท่ากับ 5.00 บาทต่อหุ้น (“ราคาเสนอซื้อ”)

ในการนี้ กิจการได้แต่งตั้ง บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด (“ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ” หรือ “IFA”) ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ให้ทำหน้าที่ให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ (“รายงานความเห็นฯ”) ซึ่งในการพิจารณาเพื่อให้ความเห็นดังกล่าว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ศึกษาข้อมูลในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) ข้อมูลและเอกสารที่ได้รับจากกิจการ และ/หรือ ข้อมูลที่เผยแพร่ต่อสาธารณะทั่วไป ได้แก่ แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (“แบบ 56-1 One Report”) งบการเงินตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของกิจการสำหรับปี 2564 – 2566 รวมถึงข้อมูลเกี่ยวกับธุรกิจผลิตภัณฑ์และจำหน่ายหนังสือ ธุรกิจผลิตและให้บริการผ่านสื่อโทรทัศน์ ธุรกิจจัดงานแสดงผลิตภัณฑ์และให้บริการโฆษณาผ่านสื่อสิ่งพิมพ์และสื่อออนไลน์ ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจของกิจการ รวมทั้งข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ของกิจการ เพื่อเป็นฐานข้อมูลในการจัดทำรายงานเพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นของกิจการ โดยความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่า ข้อมูลในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ข้อมูลและเอกสารทั้งหมดที่ได้รับจากกิจการ และ/หรือ ผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ รวมทั้งจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของกิจการ เป็นข้อมูลที่มีความครบถ้วน ถูกต้อง เป็นจริง และความเห็นที่แสดงไว้สามารถเชื่อถือได้และใกล้เคียงกับสภาพความจริง ณ ปัจจุบัน และเป็นการพิจารณาจากสถานะทางเศรษฐกิจและข้อมูลที่สามารถรับรู้ได้ในปัจจุบันในขณะที่ทำการศึกษานั้น ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้เข้าทำการตรวจสอบถึงความถูกต้องและครบถ้วนตามความเหมาะสม ดังนั้น หากข้อมูลดังกล่าวข้างต้นไม่ถูกต้องหรือไม่เป็นจริง หรือหากมีการเปลี่ยนแปลงใดๆ หรือเกิดเหตุการณ์ใดที่ส่งผลให้ปัจจัยดังกล่าวข้างต้นเปลี่ยนแปลงไปจากปัจจุบันอย่างมีนัยสำคัญ อาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจ รวมถึงความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ สำหรับการพิจารณาตัดสินใจของผู้ถือหุ้นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวได้

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ AMARIN

ทั้งนี้ การตัดสินใจที่จะตอบรับหรือปฏิเสธคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของผู้ทำคำเสนอนั้น ผู้ถือหุ้นควรศึกษาข้อมูลและความคิดเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในแง่มุมต่างๆ เพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาตัดสินใจ อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจสุดท้ายในการตอบรับหรือปฏิเสธคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ ขึ้นกับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นแต่ละรายเป็นสำคัญ

บทสรุปผู้บริหาร

เนื่องด้วยเมื่อวันที่ 5 มีนาคม 2567 บริษัท สิริวัฒนภักดี จำกัด (“ผู้ทำคำเสนอซื้อ” หรือ “SVBD”) ได้ทำการซื้อหุ้นของบริษัท อมรินทร์ คอร์เปอเรชันส์ จำกัด (มหาชน) (“กิจการ” หรือ “AMARIN” หรือ “บริษัทฯ”) เป็นจำนวนทั้งสิ้น 78,919,921 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.9056 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและมีสิทธิออกเสียงของกิจการ เมื่อนำมานับรวมกับจำนวนหุ้นที่กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ณ ปัจจุบันของกิจการ ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่มเดียวกันกับผู้ทำคำเสนอซื้อ ประกอบด้วย บริษัท วัฒนภักดี จำกัด และบริษัท สิริภักดีธรรม จำกัด มีอยู่ก่อนหน้า จำนวน 740,814,452 หุ้น หรือคิดเป็น ร้อยละ 74.2089 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและมีสิทธิออกเสียงของกิจการ ส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ทำคำเสนอซื้อและบริษัทในกลุ่มเดียวกัน (รวมเรียก บริษัท สิริวัฒนภักดี จำกัด บริษัท วัฒนภักดี จำกัด และบริษัท สิริภักดีธรรม จำกัด ว่า “กลุ่มเดอลฟอส”) รวมทั้งสิ้นเป็นจำนวน 819,734,373 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 82.1145 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและมีสิทธิออกเสียงของกิจการ

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	การถือหุ้นก่อนการทำรายการ (ณ วันที่ 4 มีนาคม 2567)		การถือหุ้นหลังการทำรายการ (ณ วันที่ 5 มีนาคม 2567)	
		จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละของทุน ชำระแล้วของ กิจการ (ร้อยละ)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละของทุน ชำระแล้วของ กิจการ (ร้อยละ)
1	กลุ่มเดอลฟอส ¹	740,814,452	74.2089	819,734,373	82.1145
1.1	บริษัท วัฒนภักดี จำกัด ²	602,427,400	60.3464	602,427,400	60.3464
1.2	บริษัท สิริภักดีธรรม จำกัด ²	138,387,052	13.8625	138,387,052	13.8625
1.3	บริษัท สิริวัฒนภักดี จำกัด ²	-	-	78,919,921	7.9056
2	นายระพี อุทกะพันธุ์	42,248,130	4.2321	-	-
3	นางเมตตา อุทกะพันธุ์	36,671,791	3.6735	-	-

หมายเหตุ: /1 บริษัท เดอลฟอส จำกัด ถือหุ้นโดยนายสุธาปน สิริวัฒนภักดี และนายปณต สิริวัฒนภักดี ซึ่งเป็นกรรมการบริษัท ในสัดส่วนฝ่ายละ ร้อยละ 50.00 ซึ่งบริษัท เดอลฟอส จำกัด ประกอบธุรกิจลงทุนในกิจการอื่น

/2 บริษัท วัฒนภักดี จำกัด บริษัท สิริภักดีธรรม จำกัด บริษัท สิริวัฒนภักดี จำกัด ถือหุ้นโดยบริษัท เดอลฟอส จำกัด ในสัดส่วน ร้อยละ 100.00 ร้อยละ 99.9800 และร้อยละ 99.9998 ตามลำดับ ซึ่งประกอบธุรกิจลงทุนในกิจการอื่น

ด้วยเหตุนี้ บริษัท สิริวัฒนภักดี จำกัด จึงมีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่เหลือทั้งหมดจากผู้ถือหุ้นรายอื่นทั้งหมดของ AMARIN (Mandatory Tender Offer) เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อได้มาซึ่งหุ้นสามัญของกิจการเพิ่มขึ้นจนข้ามร้อยละ 75.00 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2554 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศที่ ทจ.12/2554”) ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญที่เหลือทั้งหมดของกิจการดังกล่าว จำนวน 178,547,217 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 17.8855 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและมีสิทธิออกเสียงของกิจการ ที่ราคาเสนอซื้อเท่ากับ 5.00 บาทต่อหุ้น (“ราคาเสนอซื้อ”) คิดเป็นมูลค่าที่ทำคำเสนอซื้อทั้งหมด เท่ากับ 892,736,085.00 บาท

เมื่อวันที่ 5 มีนาคม 2567 ผู้ทำคำเสนอซื้อได้ยื่นแบบประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (“แบบ 247-3”) ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และเมื่อวันที่ 13 มีนาคม 2567 ผู้ทำคำเสนอซื้อได้ยื่นแบบคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (“แบบ 247-4”) ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นของกิจการเป็นที่เรียบร้อยแล้ว ซึ่งระยะเวลาดังกล่าวเป็นไปตามประกาศที่ ทจ.12/2554

จากข้อมูลที่อ้างอิงจากแบบคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) สามารถสรุปได้ดังนี้

สรุปรายละเอียดคำเสนอซื้อหลักทรัพย์โดยผู้ทำคำเสนอซื้อ

ผู้ทำคำเสนอซื้อ	:	บริษัท สิริวัฒนภักดี จำกัด
จำนวนหลักทรัพย์ที่เสนอซื้อ	:	จำนวน 178,547,217 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 17.8855 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและมีสิทธิออกเสียงของกิจการ
ราคาเสนอซื้อ	:	5.00 บาทต่อหุ้น โดยผู้แสดงเจตนาขายจะมีภาระค่าธรรมเนียมในการเสนอขายหุ้นดังกล่าวในอัตราร้อยละ 0.25 ของราคาเสนอซื้อ และภาษีมูลค่าเพิ่มในอัตราร้อยละ 7.00 ของค่าธรรมเนียมในการเสนอขายหุ้นสามัญดังกล่าว ดังนั้น ราคาเสนอซื้อสุทธิที่ผู้แสดงเจตนาขายจะได้รับคือ 4.986625 บาทต่อหุ้น (ราคาสุทธิ) อนึ่ง หากกิจการมีการประกาศหรือจ่ายไปซึ่งเงินปันผล หรือให้สิทธิในการได้รับเงินปันผล หรือสิทธิใดๆ ต่อผู้ถือหุ้นในระหว่างช่วงระยะเวลาเสนอซื้อ ซึ่งส่งผลให้หุ้นสามัญที่ผู้ทำคำเสนอซื้อ ซื้อจากผู้ถือหุ้นในกระบวนการเสนอซื้อไม่ได้รับสิทธิดังกล่าว ผู้ทำคำเสนอซื้อ มีสิทธิในการลดราคาเสนอซื้อหุ้นในจำนวนเงินเทียบเท่ากับเงินปันผล หรือสิทธิต่างๆ ดังกล่าว
ระยะเวลารับซื้อ	:	<p>เริ่มตั้งแต่วันที่ 14 มีนาคม 2567 ถึงวันที่ 24 เมษายน 2567 รวมระยะเวลาทั้งสิ้น 26 วันทำการ (“ระยะเวลารับซื้อ”) ของทุกวันทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ตั้งแต่เวลา 9.00 ถึง 16.00 น. ซึ่งระยะเวลาดังกล่าวเป็นระยะเวลารับซื้อสุดท้ายที่จะไม่ขยายระยะเวลารับซื้ออีก เว้นแต่เข้าเงื่อนไขการแก้ไขเปลี่ยนแปลงคำเสนอซื้อ ทั้งนี้ หากมีประกาศวันหยุดราชการเพิ่มเติมในช่วงระยะเวลารับซื้อดังกล่าว ผู้ทำคำเสนอซื้อจะขยายเวลารับซื้อเพื่อให้ระยะเวลารับซื้อไม่น้อยกว่า 25 วันทำการ ซึ่งเป็นไปตามประกาศที่ ทจ. 12/2554</p> <p>กรณีผู้แสดงเจตนาขายแจ้งความประสงค์ที่จะรับชำระเงินค่าหุ้นภายหลังจากวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ ผู้แสดงเจตนาขายสามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขายหุ้นสามัญของกิจการได้ ณ ที่ทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ตั้งแต่วันที่ 14 มีนาคม 2567 ถึงวันที่ 11 เมษายน 2567 ระหว่างเวลา 9.00 น. ถึง 16.00 น. รวมทั้งสิ้น 20 วันทำการ ทั้งนี้ หากมีประกาศวันหยุดราชการเพิ่มเติมในช่วงระยะเวลารับซื้อดังกล่าว ผู้ทำคำเสนอซื้อจะขยายเวลารับซื้อ เพื่อให้ระยะเวลารับซื้อที่ผู้ถือ</p>

	<p>หลักทรัพย์สามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขายไม่น้อยกว่า 20 วันทำการ ซึ่งเป็นไปตามประกาศที่ ทจ. 12/2554</p> <p>อย่างไรก็ดี ในกรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายแจ้งความประสงค์ที่จะรับชำระเงินค่าหุ้นก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ จะถือว่าผู้แสดงเจตนาขายสละสิทธิการยกเลิกการแสดงเจตนาขาย และจะไม่สามารถใช้สิทธิยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ไม่ว่ากรณีใดๆ</p>
<p>เงื่อนไขของการทำคำเสนอซื้อ และเงื่อนไขสำคัญอื่นที่เกี่ยวข้อง</p>	<p><u>เงื่อนไขในการแก้ไขเปลี่ยนแปลงคำเสนอซื้อ</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจลดราคาเสนอซื้อหรือขยายระยะเวลาในการเสนอซื้อ หากมีเหตุการณ์ร้ายแรงต่อฐานะหรือทรัพย์สินของกิจการในระหว่างระยะเวลารับซื้อ ▪ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจลดราคาเสนอซื้อหรือขยายระยะเวลาในการเสนอซื้อ หากกิจการกระทำการใดๆ ที่น่าจะมีผลต่อการทำคำเสนอซื้อตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 14/2554 เรื่องการกระทำการหรืองดเว้นการกระทำการในประการที่น่าจะมีผลต่อการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ ลงวันที่ 25 กรกฎาคม 2554 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศที่ ทจ. 14/2554”) ▪ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจแก้ไขข้อเสนอสั่งหรือขยายระยะเวลาในการเสนอซื้อเพื่อแข่งขันกับบุคคลอื่นนั้น หากมีบุคคลอื่นยื่นคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการในระหว่างระยะเวลารับซื้อ <p><u>เงื่อนไขในการยกเลิกคำเสนอซื้อ</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ มีเหตุการณ์ หรือการกระทำใดๆ เกิดขึ้นภายหลังจากผู้ทำคำเสนอซื้อยื่นคำเสนอซื้อต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และยังไม่พ้นระยะเวลารับซื้ออันเป็นเหตุหรืออาจเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงต่อฐานะหรือทรัพย์สินของกิจการ โดยที่เหตุการณ์หรือการกระทำดังกล่าวมิได้เกิดจากการกระทำของผู้ทำคำเสนอซื้อ หรือเป็นการกระทำที่ผู้ทำคำเสนอซื้อต้องรับผิดชอบ หรือ ▪ กิจการกระทำการใดๆ ภายหลังจากผู้ทำคำเสนอซื้อยื่นคำเสนอซื้อต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และยังไม่พ้นระยะเวลารับซื้อ อันเป็นผลให้มูลค่าหุ้นสามัญของกิจการลดลงอย่างมีนัยสำคัญ หรือ ▪ กิจการกระทำการใดๆ ที่น่าจะมีผลต่อการทำคำเสนอซื้อตามประกาศที่ ทจ. 14/2554

ทั้งนี้ กิจการได้แต่งตั้ง บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (“ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ” หรือ “IFA”) เพื่อให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นของกิจการ เกี่ยวกับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ โดยสามารถสรุปเหตุผลที่สมควรจะตอบรับ และ/หรือ เหตุผลที่สมควรปฏิเสธคำเสนอซื้อ และประโยชน์หรือผลกระทบอื่นๆ ในการประกอบการพิจารณาได้ดังนี้

สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ความเหมาะสมของราคาเสนอซื้อ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินราคาหุ้นสามัญของ AMARIN ด้วยวิธีการทางการเงินต่างๆ 5 วิธี โดยสรุปได้ดังนี้

สรุปผลการประเมินราคาหุ้นสามัญของ AMARIN กับราคาเสนอซื้อหลักทรัพย์

วิธีประเมินมูลค่าหุ้น	ราคาประเมิน โดย IFA (บาทต่อหุ้น)	ราคาเสนอซื้อ (บาทต่อหุ้น)	ความเหมาะสม ของวิธีประเมิน	ราคาประเมิน สูงกว่า (ต่ำกว่า) ราคาเสนอซื้อ (ร้อยละ)
วิธีมูลค่าตามบัญชี	4.72	5.00	ไม่เหมาะสม	(5.52)
วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี	5.43		ไม่เหมาะสม	8.59
วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด	4.20 – 5.32		ไม่เหมาะสม	(16.01) – 6.45
วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด				
- วิธีอัตราส่วน P/BV	5.68 – 8.05		ไม่เหมาะสม	13.62 – 61.04
- วิธีอัตราส่วน PER	8.26 – 8.94		ไม่เหมาะสม	65.10 – 78.83
- วิธีอัตราส่วน EV/EBITDA	10.01 – 11.38		ไม่เหมาะสม	100.18 – 127.68
วิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ (Sum of The Parts Approach)	4.98 – 5.90 กรณีฐาน: 5.44			เหมาะสม

จากตารางข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีมูลค่าตามบัญชี วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด และวิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนมูลค่าตลาด เป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมในการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของกิจการ เนื่องจากมีข้อจำกัดในด้านต่างๆ เช่น เป็นการคำนึงถึงมูลค่าของกิจการ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง โดยไม่ได้คำนึงถึงศักยภาพในการเติบโตและความสามารถในการดำเนินงานของกิจการในอนาคต เป็นต้น

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าวิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ (Sum of The Parts Approach) มีความเหมาะสมในการประเมินราคาหุ้นสามัญของกิจการมากที่สุด เนื่องจากการประเมินมูลค่าที่พิจารณาถึงความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคตของกิจการและนโยบายในการบริหารจัดการของผู้บริหารของกิจการในอนาคต ทั้งในด้านการขยายการลงทุนและการสร้างรายได้ รวมถึงมูลค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วม และมูลค่าตลาดของที่ดินรอการพัฒนาของ AMARIN โดยมีช่วงราคาของมูลค่าหุ้นสามัญของกิจการ เท่ากับ 4.98 – 5.90 บาทต่อหุ้น และมีราคาฐานของการประเมิน (Base Case Valuation) เท่ากับ 5.44 บาทต่อหุ้น ซึ่งสูงกว่าราคาเสนอซื้อที่ 5.00 บาทต่อหุ้น จำนวน 0.44 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 8.78 รวมถึงหากพิจารณามูลค่าของหุ้นสามัญของกิจการด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) ซึ่งเป็นการวัดมูลค่าพื้นฐานของหุ้นสามัญของกิจการ จากมูลค่าตามบัญชี ณ 31 ธันวาคม 2566 ปรับปรุงด้วยมูลค่าตลาดของสินทรัพย์ด้วยราคาประเมินล่าสุด ได้เท่ากับ 5.43 บาทต่อหุ้น สูงกว่าราคาเสนอซื้อที่ 5.00 บาทต่อหุ้น

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) ราคาเสนอซื้อและข้อมูลประกอบอื่นๆ ของกิจการ รวมถึงความเหมาะสมของราคาเสนอซื้อ พร้อมชี้แจงเหตุผลว่าควรจะตอบรับหรือปฏิเสธคำเสนอซื้อครั้งนี้ โดยสามารถสรุปรายละเอียดได้ดังนี้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าผู้ถือหุ้นควร**ปฏิเสธคำเสนอซื้อหลักทรัพย์** เนื่องด้วยสาเหตุ ดังนี้

1. ความเหมาะสมของราคาเสนอซื้อ

ตามที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของกิจการ โดยใช้วิธีการประเมินมูลค่ายุติธรรมต่างๆ ตามที่แสดงไว้ในส่วนที่ 2 ข้อ 2.1 เพื่อพิจารณาคำเสนอซื้อของรายงานฉบับนี้ ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า วิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ (Sum of The Parts Approach: SOTP) เป็นวิธีที่เหมาะสม เพราะได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงาน ความสามารถในการทำกำไร กระแสเงินสดในอนาคต มูลค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วม และมูลค่าตลาดของที่ดินรอการพัฒนาของ AMARIN ซึ่งผลปรากฏว่ามูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของกิจการที่ประเมินด้วยวิธี SOTP นี้ อยู่ในช่วง 4.98 – 5.90 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้ เนื่องจากราคาฐานของการประเมิน (Base Case Valuation) เท่ากับ 5.44 บาทต่อหุ้น ซึ่งสูงกว่าราคาเสนอซื้อที่ 5.00 บาทต่อหุ้น คิดเป็นสูงกว่าร้อยละ 8.78 ด้วยเหตุนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าราคาเสนอซื้อที่ 5.00 บาทต่อหุ้น ไม่เหมาะสม รวมถึงหากพิจารณามูลค่าของหุ้นสามัญของกิจการด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) ซึ่งเป็นการวัดมูลค่าพื้นฐานของหุ้นสามัญของกิจการ จากมูลค่าตามบัญชี ณ 31 ธันวาคม 2566 ปรับปรุงด้วยมูลค่าตลาดของสินทรัพย์ด้วยราคาประเมินล่าสุดได้เท่ากับ 5.43 บาทต่อหุ้น สูงกว่าราคาเสนอซื้อที่ 5.00 บาทต่อหุ้น

2. โอกาสที่จะขายหุ้นของกิจการในตลาดหลักทรัพย์ฯ หากราคาตลาดสูงกว่าราคาเสนอซื้อ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า หากพิจารณาราคาหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ถึงวันที่ 5 มีนาคม 2567 ซึ่งเป็นวันซื้อขายหลักทรัพย์วันสุดท้ายก่อนที่ผู้ทำคำเสนอซื้อยื่นแบบประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (แบบ 247-3) ราคาซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ในช่วง 15 – 360 วันทำการย้อนหลัง มีราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 4.20 – 5.32 บาทต่อหุ้น (รายละเอียดราคาหุ้นย้อนหลังปรากฏในส่วนที่ 2 ข้อ 2.1.3 วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด ของรายงานฉบับนี้) ดังนั้น หากหุ้นสามัญของกิจการที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ เวลาที่ผู้ถือหุ้นประสงค์ที่จะขายในอนาคต มีราคาซื้อขายสูงกว่าราคาเสนอซื้อ ผู้ถือหุ้นอาจมีโอกาที่จะขายหุ้นของกิจการในราคาที่สูงกว่าราคาเสนอซื้อโดยผ่านการขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้

อย่างไรก็ตาม ในการพิจารณาตอบรับหรือตอบปฏิเสธคำเสนอซื้อหุ้นสามัญของกิจการครั้งนี้ ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาเหตุผลและความคิดเห็นในประเด็นต่างๆ ตามที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้นำเสนอข้างต้น ทั้งนี้ การตัดสินใจตอบรับหรือปฏิเสธขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ รวมถึงผู้ถือหุ้นควรพิจารณาประเด็นต่างๆ ประกอบการตัดสินใจด้วย อาทิ

1. ผู้ถือหุ้นที่ตอบรับการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ อาจสามารถขจัดหรือลดความเสี่ยงที่อาจไม่สามารถขายหุ้นในราคาและจำนวนที่ต้องการได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด เนื่องจากหลักทรัพย์ของบริษัทฯ มีความเสี่ยงด้านสภาพ

คล่องเพราะมีปริมาณการซื้อขายที่ค่อนข้างต่ำ โดยเมื่อพิจารณาปริมาณหุ้นของ AMARIN ที่มีการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในช่วงระยะเวลาย้อนหลัง 15 – 360 วันทำการ มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 0.03 – 0.07 ล้านหุ้นต่อวัน หรือคิดเป็นร้อยละ 0.003 – 0.007 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ AMARIN ซึ่งมีสภาพคล่องในการซื้อขายจำกัด (รายละเอียดราคาหุ้นย้อนหลังปรากฏในส่วนที่ 2 ข้อ 2.1.3 วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด ของรายงานฉบับนี้)

ด้วยเหตุนี้ การทำคำเสนอซื้อครั้งนี้จึงเป็นการเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยของกิจการสามารถขายหุ้นที่ตนเองถืออยู่ได้ทั้งจำนวนในคราวเดียว ซึ่งปัจจุบันอาจไม่สามารถดำเนินการได้ผ่านตลาดหลักทรัพย์ เนื่องจากหุ้นของกิจการมีสภาพคล่องค่อนข้างต่ำ

2. ณ วันที่ 5 มีนาคม 2567 ที่ผู้ทำคำเสนอซื้อยื่นแบบประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (แบบ 247-3) ผู้ทำคำเสนอซื้อ และบริษัทในกลุ่มเดียวกัน (รวมเรียก บริษัท สิริวัฒนภักดี จำกัด บริษัท วัฒนภักดี จำกัด และบริษัท สิริภักดีธรรม จำกัด ว่า “กลุ่มอเดลฟอส”) ถือหุ้นในกิจการรวมกันคิดเป็นร้อยละ 82.1145 ซึ่งคิดเป็นคะแนนเสียงเกินกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ ส่งผลให้กลุ่มของผู้ทำคำเสนอซื้อมีอำนาจในการบริหารงานในกิจการและสามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่สำคัญได้ ด้วยเหตุนี้ ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นต้องการจะลดความเสี่ยงหรือผลกระทบต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต อันเกิดจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบริหารงานในกิจการและแผนงานต่างๆ โดยผู้ทำคำเสนอซื้อ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของกิจการที่อาจเกิดขึ้นภายหลังระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ถือหุ้นจึงอาจพิจารณาตอบรับคำเสนอซื้อในครั้งนี้

ส่วนที่ 1 ความเป็นมา

1.1 ลักษณะของรายการ

เนื่องด้วยเมื่อวันที่ 5 มีนาคม 2567 บริษัท สิริวัฒนภักดี จำกัด (“ผู้ทำคำเสนอซื้อ”) ได้ทำการซื้อหุ้นของบริษัท อมรินทร์ คอร์เปอเรชั่นส์ จำกัด (มหาชน) (“กิจการ” หรือ “AMARIN” หรือ “บริษัทฯ”) เป็นจำนวนทั้งสิ้น 78,919,921 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.9056 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและมีสิทธิออกเสียงของกิจการ จากนายระพี อุทกะพันธุ์ จำนวน 42,248,130 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 4.2321 และนางเมตตา อุทกะพันธุ์ จำนวน 36,671,791 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 3.6735 ผ่านระบบการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยบนกระดานรายใหญ่ (Big Lot Board)

เมื่อนำมานับรวมกับจำนวนหุ้นที่กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ณ ปัจจุบันของกิจการ ประกอบด้วย บริษัท วัฒนภักดี จำกัด และ บริษัท สิริภักดีธรรม จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่มเดียวกันกับผู้ทำคำเสนอซื้อ มีอยู่ก่อนหน้าจำนวน 740,814,452 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 74.2089 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและมีสิทธิออกเสียงของกิจการ ส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ทำคำเสนอซื้อและบริษัทในกลุ่มเดียวกัน (รวมเรียก บริษัท สิริวัฒนภักดี จำกัด บริษัท วัฒนภักดี จำกัด และบริษัท สิริภักดีธรรม จำกัด ว่า “กลุ่มอเดลฟอส”) รวมทั้งสิ้นเป็นจำนวน 819,734,373 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 82.1145 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและมีสิทธิออกเสียงของกิจการ

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	การถือหุ้นก่อนการทำรายการ (ณ วันที่ 4 มีนาคม 2567)		การถือหุ้นหลังการทำรายการ (ณ วันที่ 5 มีนาคม 2567)	
		จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละของทุน ชำระแล้วของ กิจการ (ร้อยละ)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละของทุน ชำระแล้วของ กิจการ (ร้อยละ)
1	กลุ่มอเดลฟอส ^{1/}	740,814,452	74.2089	819,734,373	82.1145
1.1	บริษัท วัฒนภักดี จำกัด ^{2/}	602,427,400	60.3464	602,427,400	60.3464
1.2	บริษัท สิริภักดีธรรม จำกัด ^{2/}	138,387,052	13.8625	138,387,052	13.8625
1.3	บริษัท สิริวัฒนภักดี จำกัด ^{2/}	-	-	78,919,921	7.9056
2	นายระพี อุทกะพันธุ์	42,248,130	4.2321	-	-
3	นางเมตตา อุทกะพันธุ์	36,671,791	3.6735	-	-

หมายเหตุ : /1 บริษัท อเดลฟอส จำกัด ถือหุ้นโดยนายฐาปน สิริวัฒนภักดี และนายปณต สิริวัฒนภักดี ซึ่งเป็นกรรมการบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 50.00 ซึ่งบริษัท อเดลฟอส จำกัด ประกอบธุรกิจลงทุนในกิจการอื่น

/2 บริษัท วัฒนภักดี จำกัด บริษัท สิริภักดีธรรม จำกัด บริษัท สิริวัฒนภักดี จำกัด ถือหุ้นโดยบริษัท อเดลฟอส จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ร้อยละ 99.9800 และร้อยละ 99.9998 ตามลำดับ ซึ่งประกอบธุรกิจลงทุนในกิจการอื่น

ด้วยเหตุนี้ บริษัท สิริวัฒนภักดี จำกัด จึงมีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่เหลือทั้งหมดจากผู้ถือหุ้นรายอื่นทั้งหมดของ AMARIN (Mandatory Tender Offer) เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อได้ทำซึ่งหุ้นสามัญของกิจการเพิ่มขึ้นจนข้ามร้อยละ 75.00 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2554 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไข

เพิ่มเติม) (“ประกาศที่ ทจ.12/2554”) ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญที่เหลือทั้งหมดของกิจการดังกล่าว จำนวน 178,547,217 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 17.8855 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและมีสิทธิออกเสียงของกิจการ ที่ราคาเสนอซื้อเท่ากับ 5.00 บาทต่อหุ้น (“ราคาเสนอซื้อ”) คิดเป็นมูลค่าที่ทำคำเสนอซื้อทั้งหมด เท่ากับ 892,736,085.00 บาท โดยผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การดำเนินธุรกิจหลักของกิจการ อย่างมีนัยสำคัญภายในระยะเวลา 12 เดือน นับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ

ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อที่มีหน้าที่ต้องนำส่งแบบประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (แบบ 247-3) ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ภายในวันทำการถัดจากวันที่เข้าทำรายการสำเร็จ ซึ่งดำเนินการแล้วเมื่อวันที่ 5 มีนาคม 2567 และต้องยื่นแบบคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 7 วันทำการนับแต่วันที่ต้องยื่นแบบ 247-3 ซึ่งดำเนินการแล้วเมื่อวันที่ 13 มีนาคม 2567 ซึ่งระยะเวลาดังกล่าวเป็นไปตามประกาศที่ ทจ.12/2554

จากข้อมูลข้างอ้างอิงจากแบบคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) สามารถสรุปได้ดังนี้

รายละเอียดหลักทรัพย์ที่จะทำคำเสนอซื้อ

ผู้ทำคำเสนอซื้อที่มีความประสงค์จะเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่เหลือทั้งหมดของกิจการ จำนวน 178,547,217 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 17.8855 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและมีสิทธิออกเสียงของกิจการ ในราคาเสนอซื้อหุ้นละ 5.00 บาท

นอกจากนี้ ผู้แสดงเจตนาขายมีภาระค่าธรรมเนียมในการเสนอขายหุ้น (Agent Fee) ร้อยละ 0.25 ของราคาเสนอซื้อ และภาษีมูลค่าเพิ่มในอัตราร้อยละ 7.00 ของค่าธรรมเนียมในการเสนอขายหุ้น ดังนั้น มูลค่าสุทธิที่ผู้แสดงเจตนาขายจะได้รับ คือ 4.986625 บาทต่อหุ้น อนึ่งหากกิจการมีการประกาศหรือจ่ายไปซึ่งเงินปันผล หรือให้สิทธิในการได้รับเงินปันผล หรือสิทธิใดๆ ต่อผู้ถือหุ้นในระหว่างช่วงระยะเวลาเสนอซื้อ ซึ่งส่งผลให้หุ้นสามัญที่ผู้ทำคำเสนอซื้อ ซื้อจากผู้ถือหุ้นในกระบวนการเสนอซื้อไม่ได้รับสิทธิดังกล่าว ผู้ทำคำเสนอซื้อจะมีสิทธิในการลดราคาเสนอซื้อหุ้นในจำนวนเงินเทียบเท่ากับเงินปันผล หรือสิทธิต่างๆ ดังกล่าว

ระยะเวลาทำคำเสนอซื้อเริ่มตั้งแต่วันที่ 14 มีนาคม 2567 ถึงวันที่ 24 เมษายน 2567 รวมระยะเวลาทั้งสิ้น 26 วันทำการ (“ระยะเวลารับซื้อ”) ของทุกวันทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ตั้งแต่เวลา 9.00 ถึง 16.00 น. ซึ่งระยะเวลาดังกล่าวเป็นระยะเวลารับซื้อสุดท้ายที่จะไม่ขยายระยะเวลารับซื้ออีก เว้นแต่เข้าเงื่อนไขการแก้ไขเปลี่ยนแปลงคำเสนอซื้อ ทั้งนี้ หากมีประกาศวันหยุดราชการเพิ่มเติมในช่วงระยะเวลารับซื้อดังกล่าว ผู้ทำคำเสนอซื้อจะขยายเวลารับซื้อเพื่อให้ระยะเวลารับซื้อไม่น้อยกว่า 25 วันทำการ ซึ่งเป็นไปตามประกาศที่ ทจ. 12/2554

กรณีผู้แสดงเจตนาขายแจ้งความประสงค์ที่จะรับชำระเงินค่าหุ้นภายหลังจากวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ ผู้แสดงเจตนาขายสามารถยกเลิกการเสนอขายหุ้นสามัญของกิจการได้ ณ ที่ทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ตั้งแต่วันที่ 14 มีนาคม 2567 ถึงวันที่ 11 เมษายน 2567 ระหว่างเวลา 9.00 น. ถึง 16.00 น. รวมทั้งสิ้น 20 วันทำการ ทั้งนี้ หากมีประกาศวันหยุดราชการเพิ่มเติมในช่วงระยะเวลารับซื้อดังกล่าว ผู้ทำคำเสนอซื้อจะขยายเวลารับซื้อ เพื่อให้

ระยะเวลารับซื้อที่ผู้ถือหลักทรัพย์สามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขายไม่น้อยกว่า 20 วันทำการ ซึ่งเป็นไปตามประกาศที่ ทจ. 12/2554

อย่างไรก็ดี ในกรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายแจ้งความประสงค์ที่จะรับชำระเงินค่าหุ้นก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ จะถือว่าผู้แสดงเจตนาขายสละสิทธิการยกเลิกการแสดงเจตนาขาย และจะไม่สามารถใช้สิทธิยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ไม่ว่ากรณีใดๆ

1.2 ข้อมูลสรุปของผู้ทำคำเสนอซื้อ

1.2.1 ข้อมูลทั่วไป

ชื่อ	:	บริษัท สิริวัฒนภักดี จำกัด
ที่อยู่	:	57 ปาร์คเวนเชอร์ อีโคเพล็กซ์ ชั้น 22 ถนน วิทญู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330
หมายเลขโทรศัพท์	:	0-2643-7610
เลขที่จดทะเบียนบริษัท	:	0105565141086
ประเภทธุรกิจ	:	บริษัทประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company)

ที่มา : คำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4)

1.2.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

SVBD ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 31 สิงหาคม 2565 เพื่อประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่นๆ (Holding Company) ในหลากหลายธุรกิจ อาทิ ธุรกิจระบบและโครงสร้างพื้นฐานทางเทคโนโลยี (IT Infrastructure) และธุรกิจดิจิทัลโซลูชัน (Digital Solution) เป็นต้น โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 SVBD มีทุนจดทะเบียนและทุนที่ออกและชำระแล้วเท่ากับ 10,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 1,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท

1.2.3 รายชื่อผู้ถือหุ้นของผู้ทำคำเสนอซื้อ

รายชื่อผู้ถือหุ้นของ SVBD ณ วันที่ 5 มีนาคม 2567 มีดังนี้

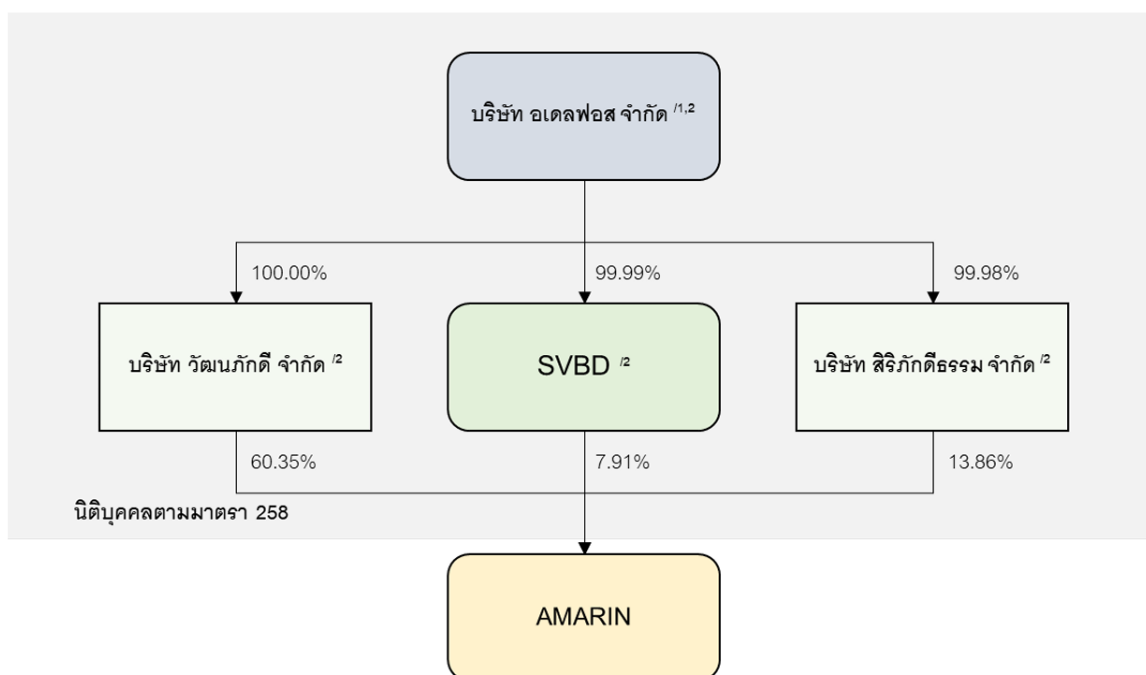
ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิออกเสียงทั้งหมด (ร้อยละ)
1	บริษัท อเดลฟอส จำกัด	999,998	99.99
2	บริษัท เอ็นวาย พร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด	1	< 0.01

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิออกเสียงทั้งหมด (ร้อยละ)
3	บริษัท สิริภักดีธรรม จำกัด	1	< 0.01
	รวม	1,000,000	100.00

ที่มา : คำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4)

1.2.4 โครงสร้างการถือหุ้นตามมาตรา 258 ของผู้ทำคำเสนอซื้อ

SVBD (ผู้ทำคำเสนอซื้อ) และนิติบุคคลตามมาตรา 258 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ สามารถแสดงได้ตามแผนภาพดังต่อไปนี้



หมายเหตุ: /1 บริษัท อเดลฟอส จำกัด ถือหุ้นโดยนายสุภาพน สิริวัฒนภักดี และนายปณต สิริวัฒนภักดี ในสัดส่วนฝ่ายละร้อยละ 50.00 ซึ่งบริษัท อเดลฟอส จำกัด ประกอบธุรกิจลงทุนในกิจการอื่น

/2 นิติบุคคลตามมาตรา 258

ที่มา : คำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4)

1.2.5 รายชื่อคณะกรรมการบริษัท

รายชื่อคณะกรรมการบริษัทของ SVBD ณ วันที่ 4 มีนาคม 2567

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	นายสุภาพน สิริวัฒนภักดี	กรรมการ
2	นายปณต สิริวัฒนภักดี	กรรมการ
3	นายโมฆิต สุขสิงห์	กรรมการ
4	นางนิตดา ธีระวัฒนชัย	กรรมการ

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
5	นายบรรณรัตน์ ลิมนรรัตน์	กรรมการ
6	นายธีรพันธุ์ เหลืองนฤมิตชัย	กรรมการ
7	นางวัฒนา ลิมนรรัตน์	กรรมการ
8	นายกำพล ปุญโญณี	กรรมการ

ที่มา : คำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4)

1.2.6 สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของผู้ทำคำเสนอซื้อ

ข้อมูลสรุปของงบการเงินเฉพาะกิจการที่ตรวจสอบแล้วของ SVBD สำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 31 สิงหาคม 2565 (วันจดทะเบียน) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2565 และสำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2566 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2566 มีรายละเอียดดังนี้

งบการเงินเฉพาะกิจการ	สำหรับงวด (บาท)	
	31 สิงหาคม (วันจดทะเบียน) ถึง 31 ธันวาคม 2565	1 มกราคม ถึง 30 กันยายน 2566 ¹
งบแสดงฐานะทางการเงิน		
สินทรัพย์รวม	929,089,569	1,415,402,130
หนี้สินรวม	927,703,624	1,404,121,597
ทุนจดทะเบียน	10,000,000	10,000,000
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	10,000,000	10,000,000
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,385,945	11,280,533
งบกำไรขาดทุน		
รายได้รวม ²	-	44,532,328
ค่าใช้จ่ายรวม	(20,431)	(35,135)
ต้นทุนทางการเงิน	(8,593,624)	(34,602,605)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(8,614,055)	9,894,588
ข้อมูลทางการเงินอื่น		
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นพื้นฐาน (บาท) ³	(8.61)	9.89
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท) ³	-	-
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท) ³	1.38	11.28

หมายเหตุ: /1 SVBD มีการเปลี่ยนแปลงรอบระยะเวลาบัญชีของ SVBD จากวันที่ 1 มกราคม ถึงวันที่ 31 ธันวาคม ของทุกปี โดยมีรอบระยะเวลาบัญชีแรกของการเปลี่ยนแปลง คือ วันที่ 1 มกราคม 2566 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2566 ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวได้รับการอนุมัติจากกรมสรรพากร และกรมพัฒนาธุรกิจการค้าแล้ว

/2 รายได้รวม ประกอบด้วย เงินปันผลรับ และดอกเบี้ยรับ

/3 คำนวณจากหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของหุ้นสามัญจำนวน 1.00 ล้านหุ้น

ที่มา : คำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4)

1.2.7 ภาวะผูกพันที่มีนัยสำคัญ

SVBD มีภาวะผูกพันที่มีนัยสำคัญ ซึ่งแสดงไว้ในงบการเงินเฉพาะกิจการที่ตรวจสอบแล้วสำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 โดยสรุปได้ดังนี้

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 และ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 1,403,449,000 บาท และ 919,100,000 บาท ตามลำดับ โดยเงินกู้ยืมดังกล่าว เป็นตัวสัญญาใช้เงินประเภทไม่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน

1.2.8 ข้อมูลเกี่ยวกับประวัติการกระทำความผิดทางอาญา

ที่ผ่านมา SVBD กรรมการ และผู้บริหารของ SVBD ไม่มีประวัติการกระทำความผิดอาญา

1.2.9 ข้อพิพาททางกฎหมายที่ยังไม่สิ้นสุด

ณ วันที่ 7 มีนาคม 2567 SVBD กรรมการ และผู้บริหารของ SVBD มิได้เป็นคู่ความหรือคู่กรณีในคดีที่อาจมีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของ SVBD รวมทั้งมิได้เป็นคู่ความหรือคู่กรณีในคดีที่กระทบต่อการดำเนินธุรกิจของ SVBD อย่างมีนัยสำคัญ

1.3 ข้อมูลเกี่ยวกับผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ

ชื่อ	:	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่	:	9 ถนนรัชดาภิเษก แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900
หมายเลขโทรศัพท์	:	0-2544-1000
หมายเลขโทรสาร	:	0-2544 2185

1.4 ข้อมูลเกี่ยวกับที่ปรึกษาอื่น (ถ้ามี)

- ไม่มี -

1.5 ความสัมพันธ์หรือข้อตกลงใด ๆ ของกรรมการของกิจการกับผู้ทำคำเสนอซื้อทั้งในฐานะส่วนตัว ในฐานะกรรมการของกิจการ หรือในฐานะตัวแทนของผู้ทำคำเสนอซื้อ ซึ่งรวมถึงการถือหุ้นของกรรมการของกิจการในนิติบุคคลผู้ทำคำเสนอซื้อ และการมีสัญญาหรือข้อตกลงที่มีหรือจะมีระหว่างกันในด้านต่าง ๆ (เช่น การบริหาร ฯลฯ)

- 1.5.1 สรุปสาระสำคัญของสัญญา/ข้อตกลง/บันทึกความเข้าใจ ที่ผู้ทำคำเสนอซื้อกระทำขึ้นก่อนการยื่นคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ไม่ว่าการทำสัญญา/ข้อตกลง/บันทึกความเข้าใจดังกล่าว จะเป็นการทำเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในคำเสนอซื้อหรือไม่ก็ตาม

– ไม่มี –

- 1.5.2 การถือหุ้นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมโดยผู้ทำคำเสนอซื้อในกิจการ

- 1.5.2.1 การถือหุ้นในกิจการ

ณ วันที่กิจการได้รับคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อ ได้แก่ บริษัท สิริวัฒนภักดี จำกัด ถือหุ้นสามัญในกิจการทั้งสิ้นจำนวน 78,919,921 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 7.9056 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ

- 1.5.2.2 การถือหุ้นในผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของกิจการ

ณ วันที่กิจการได้รับคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อ มีรายละเอียดการถือหุ้นในผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของกิจการ คือ บริษัท วัฒนภักดี จำกัด และ บริษัท สิริภักดีธรรม จำกัด ดังนี้

บริษัท วัฒนภักดี จำกัด

ณ วันที่กิจการได้รับคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อถือหุ้นทางอ้อมใน บริษัท วัฒนภักดี จำกัด ผ่าน บริษัท ควอนตัม อินโนเวชั่น จำกัด ซึ่งผู้ทำคำเสนอซื้อถือหุ้นใน บริษัท ควอนตัม อินโนเวชั่น จำกัด จำนวน 3,009,998 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 99.9999 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด โดย บริษัท ควอนตัม อินโนเวชั่น จำกัด ถือหุ้นใน บริษัท วัฒนภักดี จำกัด จำนวน 1 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 0.0000004 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

บริษัท สิริภักดีธรรม จำกัด

ณ วันที่กิจการได้รับคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อถือหุ้นทางอ้อมในบริษัท สิริภักดีธรรม จำกัด ผ่าน บริษัท ควอนตัม อินโนเวชั่น จำกัด ซึ่งผู้ทำคำเสนอซื้อถือหุ้นใน บริษัท ควอนตัม อินโนเวชั่น จำกัด จำนวน 3,009,998 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 99.9999 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด โดย บริษัท ควอนตัม อินโนเวชั่น จำกัด ถือหุ้นใน บริษัท สิริภักดีธรรม จำกัด จำนวน 1 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 0.01 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

- 1.5.3 การถือหุ้นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมโดยกิจการ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือกรรมการของกิจการในผู้ทำคำเสนอซื้อ

- 1.5.3.1 การถือหุ้นโดยกิจการในผู้ทำคำเสนอซื้อ

– ไม่มี –

1.5.3.2 การถือหุ้นโดยผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของกิจการในผู้ทำคำเสนอซื้อ

ณ วันที่กิจการได้รับคำเสนอซื้อ ผู้ถือหุ้นใหญ่ของกิจการ คือ บริษัท วัฒนภักดี จำกัด และ บริษัท สิริภักดีธรรม จำกัด มีรายละเอียดการถือหุ้นในผู้ทำคำเสนอซื้อดังนี้

บริษัท วัฒนภักดี จำกัด

- ไม่มี -

บริษัท สิริภักดีธรรม จำกัด

ณ วันที่กิจการได้รับคำเสนอซื้อ บริษัท สิริภักดีธรรม จำกัด ถือหุ้นสามัญในผู้ทำคำเสนอซื้อ จำนวนทั้งสิ้น 1 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 0.0001 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ บริษัท สิริวัฒนภักดี จำกัด

1.5.3.3 การถือหุ้นโดยกรรมการของกิจการในผู้ทำคำเสนอซื้อ

ณ วันที่กิจการได้รับคำเสนอซื้อ นายสุภาพน สิริวัฒนภักดี ซึ่งดำรงตำแหน่งเป็นรองประธานกรรมการ และประธานคณะกรรมการบริหารของกิจการ ถือหุ้นทางอ้อมในผู้ทำคำเสนอซื้อผ่าน บริษัท อเดลฟอส จำกัด โดยเป็นหุ้นสามัญจำนวน 99,999,999 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 50.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ บริษัท อเดลฟอส จำกัด ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของผู้ทำคำเสนอซื้อ โดยเป็นหุ้นสามัญจำนวน 999,998 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 99.99 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของผู้ทำคำเสนอซื้อ (คิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นทางอ้อมร้อยละ 49.99 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของผู้ทำคำเสนอซื้อ)

1.5.4 ความสัมพันธ์อื่นๆ

การมีกรรมการ และ/หรือ ผู้บริหารร่วมกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 กรรมการของ SVBD ที่ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของกิจการ มีดังนี้

ลำดับ	ชื่อ-นามสกุล	ตำแหน่งใน SVBD	ตำแหน่งใน AMARIN
1	นายสุภาพน สิริวัฒนภักดี	กรรมการ	รองประธานกรรมการ ประธานคณะกรรมการบริหาร
2	นายบรรณรัตน์ ลิ้มบรรณรัตน์	กรรมการ	กรรมการ รองประธานคณะกรรมการบริหาร กรรมการกำกับดูแลบรรษัทภิบาล กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน

ลำดับ	ชื่อ-นามสกุล	ตำแหน่งใน SVBD	ตำแหน่งใน AMARIN
3	นายกำพล ปุณยโสณี	กรรมการ	กรรมการ กรรมการความยั่งยืนและบริหารความเสี่ยง กรรมการบริหาร

การทำรายการระหว่างกันระหว่างผู้ทำคำเสนอซื้อกับกิจการและบริษัทย่อยของกิจการ

ปัจจุบัน กิจการมีการกำหนดนโยบายและระเบียบปฏิบัติและขั้นตอนการอนุมัติรายการระหว่างกันตามรายการระหว่างกันสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 ระหว่างกลุ่ม AMARIN กับผู้ทำคำเสนอซื้อ โดยหลักเป็นรายการที่กลุ่ม AMARIN ทำกับบริษัทย่อยของผู้ทำคำเสนอซื้อ ซึ่งเป็นรายการธุรกิจปกติ หรือรายการสนับสนุนธุรกิจปกติที่มีเงื่อนไขทางการค้าโดยทั่วไป ซึ่งรายการระหว่างกันที่มีสาระสำคัญ สรุปได้ดังนี้

ตารางแสดงรายการระหว่างกันระหว่างผู้ทำคำเสนอซื้อและบริษัทย่อยของผู้ทำคำเสนอซื้อกับกิจการ

ลำดับ	ประเภทรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)	
		2565	2566
1	ซื้อสินค้าและบริการ	1.46	1.66
2	ค่าเช่าจ่ายเกี่ยวกับสัญญาเช่า	6.27	1.94
3	ซื้อทรัพย์สิน	0.12	0.57
4	ค่าใช้จ่ายอื่น	0.28	0.28

สำหรับรายการระหว่างกันอื่นๆ ระหว่างกิจการกับบุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ทำคำเสนอซื้อ เป็นรายการธุรกิจปกติ หรือรายการสนับสนุนธุรกิจปกติที่มีเงื่อนไขทางการค้าโดยทั่วไป ทั้งนี้ผู้ถือหุ้นสามารถศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในงบการเงินและแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีของกิจการ

1.6 แหล่งเงินทุนที่ผู้ทำคำเสนอซื้อใช้ในการเข้าซื้อกิจการ

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นทุกรายแสดงเจตนาที่จะขายหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการตามคำเสนอซื้อครั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่เหลือของกิจการเป็นจำนวนทั้งสิ้น 178,547,217 หุ้น คิดเป็นหุ้นจำนวนร้อยละ 17.8855 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของกิจการ ในราคาเสนอซื้อหุ้นที่หุ้นละ 5.00 บาท โดยเงินสูงสุดที่ผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องใช้สำหรับการเสนอซื้อหลักทรัพย์ตามคำเสนอซื้อครั้งนี้จะเท่ากับ 892,736,085 บาท

ณ วันที่ 12 มีนาคม 2567 ผู้ทำคำเสนอซื้อที่มีบัญชีเงินฝากกับธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) โดยมียอดเงินฝากเท่ากับ 893,000,000 บาท ซึ่งเพียงพอสำหรับการทำคำเสนอซื้อครั้งนี้ ไม่รวมหลักทรัพย์ที่ผู้ทำคำเสนอซื้อได้มาก่อนทำคำเสนอซื้อ โดยผู้ทำคำเสนอซื้อรับรองว่าเงินสดในบัญชีออมทรัพย์จำนวน 892,736,085 บาท ดังกล่าว จะถูกคงไว้เพื่อชำระค่าหลักทรัพย์ที่ถูกเสนอขายโดยผู้แสดงเจตนาขายเท่านั้น จนกว่าการทำคำเสนอซื้อจะเสร็จสิ้น และชำระค่าหลักทรัพย์ตามคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ครั้งนี้ โดยสำเนาหนังสือรับรองยอดเงินฝากที่ออกโดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

รวมทั้งหนังสือที่ออกโดยผู้ทำคำเสนอซื้อในการรับรองการรักษาเงินทุนในครั้งนี้นำปฏิบัติตามเอกสารแนบตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4)

ทั้งนี้ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อได้พิจารณาหนังสือรับรองยอดเงินฝาก ประกอบกับหนังสือรับรองการรักษาเงินทุนดังกล่าวข้างต้นของผู้ทำคำเสนอซื้อแล้ว มีความเห็นว่าผู้ทำคำเสนอซื้อมีแหล่งเงินทุนที่เพียงพอสำหรับการทำคำเสนอซื้อครั้งนี้ อนึ่ง ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้สอบถามข้อมูลจากผู้ทำคำเสนอซื้อระบุไว้ในแบบคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) และเห็นว่าจำนวนเงินดังกล่าวเพียงพอกับจำนวนเงินที่ต้องใช้ในการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้

1.7 แผนการขายหุ้นของกิจการ

ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะขายหรือโอนหลักทรัพย์ของกิจการที่จะได้มาจากการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ให้แก่บุคคลอื่นในจำนวนที่มีนัยสำคัญในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ เว้นแต่กรณีดังต่อไปนี้

1. ผู้ทำคำเสนอซื้อต้องปฏิบัติเพื่อให้กิจการมีคุณสมบัติเรื่องการกระจายการถือหุ้นรายย่อยตามเกณฑ์การดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียน และ/หรือ ผู้ทำคำเสนอซื้อ มีหน้าที่ต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย และ/หรือ กฎระเบียบที่เกี่ยวข้องที่มีผลบังคับใช้ขณะนั้น
2. ผู้ทำคำเสนอซื้อ ขาย หรือโอนหุ้นให้แก่บุคคลตามมาตรา 258 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535
3. เป็นการปรับโครงสร้างผู้ถือหุ้นหรือปรับโครงสร้างทางธุรกิจ หรือโครงสร้างเงินทุนภายในกลุ่มของผู้ทำคำเสนอซื้อ ตามความเหมาะสมในการดำเนินธุรกิจ และเพิ่มประสิทธิภาพในการแข่งขัน เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดในการดำเนินธุรกิจในฐานะบริษัทในกลุ่มของผู้ทำคำเสนอซื้อเป็นสำคัญ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าผู้ถือหุ้นของกิจการจะไม่ได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นใหญ่ของกิจการ เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะขายหุ้นของกิจการภายในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ยกเว้นในกรณีที่จำเป็น ตามที่ได้ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ (แบบ 247-4) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าแผนการขายหุ้นของกิจการของผู้ทำคำเสนอซื้อตามที่ได้ระบุไว้ นั้น เป็นการดำเนินการเพื่อทำให้กิจการสามารถดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนต่อไป หรือกรณีที่มีเหตุจำเป็นที่ต้องดำเนินการปรับโครงสร้างการถือหุ้นภายในกิจการ ทั้งนี้ การดำเนินการใดๆ ที่อาจจะกระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นรายย่อย ผู้ทำคำเสนอซื้อ กรรมการ และ/หรือ ผู้บริหารของกิจการควรพิจารณาด้วยความรอบคอบ โดยต้องคำนึงถึงผลกระทบ และประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยเป็นสำคัญ อนึ่ง หากผู้ทำคำเสนอซื้อ มีความประสงค์จะเปลี่ยนแปลงแผนการขายหุ้นของกิจการในช่วง 12 เดือน กิจการและผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบที่มีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

ส่วนที่ 2 ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

2.1 ความเหมาะสมของราคาเสนอซื้อ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินราคาหุ้นสามัญของ AMARIN ด้วยวิธีการทางการเงินต่างๆ เพื่อใช้ในการพิจารณาให้ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคาเสนอซื้อ ด้วยวิธีการต่างๆ 5 วิธี ดังนี้

- 1) วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)
- 2) วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)
- 3) วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Historical Market Price Approach)
- 4) วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Approach)
- 5) วิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ (Sum Of The Parts Approach)

ในการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสมมติฐานโดยพิจารณาจากสถานะเศรษฐกิจในปัจจุบันและข้อมูล ณ เวลาที่จัดทำรายงานฉบับนี้ และอยู่ภายใต้สมมติฐานสำคัญว่า AMARIN จะดำเนินธุรกิจปกติภายใต้สภาวะตลาดและกฎเกณฑ์ต่างๆ เหมือนในอดีตที่ผ่านมา โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้นำผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตจากการเข้ามาถือหุ้นเพิ่มเติมของผู้ทำคำเสนอซื้อมาพิจารณาด้วย เนื่องจากอาจมีความไม่แน่นอนในด้านต่างๆ เช่น จำนวนหุ้นของกิจการที่ตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ เป็นต้น ดังนั้น มูลค่าหุ้นสามัญของ AMARIN ที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้พิจารณาความเหมาะสมของราคาเสนอซื้อจึงเป็นมูลค่าตามแผนการดำเนินงาน ณ ปัจจุบันของกิจการ และหากปัจจัยและสมมติฐานดังกล่าวตามที่ระบุข้างต้นนี้เปลี่ยนแปลงไปในอนาคตอาจส่งผลกระทบต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระซึ่งอาจจะเปลี่ยนแปลงตามไปด้วย โดยการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ AMARIN แต่ละวิธีมีรายละเอียดดังนี้

2.1.1 วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญตามวิธีนี้ จะแสดงมูลค่าหุ้นสามัญโดยอ้างอิงกับมูลค่าตามบัญชีที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินของ AMARIN ฉบับตรวจสอบ สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยมีรายละเอียดดังนี้

การคำนวณหามูลค่าหุ้นสามัญของ AMARIN ณ 31 ธันวาคม 2566 ตามวิธีมูลค่าตามบัญชี

รายการ	มูลค่า (ล้านบาท)
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	998.28
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	2,786.81
บวก กำไรสะสม	
จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	70.78
ยังไม่ได้จัดสรร	859.93
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	4,715.80

รายการ	มูลค่า (ล้านบาท)
จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว (ล้านหุ้น) – มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท	998.28
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2566 (บาทต่อหุ้น)	4.72

จากตารางข้างต้น **ราคาหุ้นสามัญของ AMARIN ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ตามวิธีมูลค่าตามบัญชีเท่ากับ 4.72 บาทต่อหุ้น** ซึ่งต่ำกว่าราคาเสนอซื้อที่หุ้นละ 5.00 บาท เท่ากับ (0.28) บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ (5.52)

2.1.2 วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญตามวิธีนี้ เป็นการนำมูลค่าตามบัญชีของ AMARIN จากงบการเงินรวมของ AMARIN ฉบับตรวจสอบ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 มาปรับปรุงด้วยรายการส่วนเพิ่ม (ลด) ของมูลค่าสินทรัพย์บางรายการ เพื่อให้สะท้อนมูลค่ายุติธรรม ณ ปัจจุบัน

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาจากรายงานการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ของ AMARIN ซึ่งจัดทำโดย บริษัท 15 ที่ปรึกษาธุรกิจ จำกัด (“15 ที่ปรึกษาธุรกิจ” หรือ “ผู้ประเมินราคาอิสระ”) ซึ่งเป็นผู้ประเมินราคาอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. โดยมีวัตถุประสงค์การประเมินเพื่อสาธารณะ ลงวันที่ 14 มีนาคม 2567 ซึ่งมีอายุไม่เกิน 6 เดือน ถึงวันที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจัดทำรายงานฉบับนี้ โดยรายงานการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ดังกล่าวเป็นการประเมินมูลค่าที่ดินและสิ่งปลูกสร้างของ AMARIN จำนวนทั้งสิ้น 10 รายการ โดยรายการสินทรัพย์ที่ทำการประเมินมูลค่ามีรายละเอียด ดังนี้

รายการสินทรัพย์ของ AMARIN ที่มีการประเมินมูลค่าโดยผู้ประเมินราคาอิสระ

ลำดับ	ประเภทของสินทรัพย์	ที่ตั้ง	เนื้อที่ดิน (ไร่-งาน-ตร.ว.)	สิ่งปลูกสร้าง
1	ที่ดินว่างเปล่า	แขวงตลิ่งชัน เขตตลิ่งชัน กรุงเทพฯ	8-0-46	-
2	ที่ดินว่างเปล่า	ตำบลลำโพ อำเภอบางบัวทอง นนทบุรี	42-3-48	-
3	ที่ดินว่างเปล่า	ตำบลลำโพ อำเภอบางบัวทอง นนทบุรี	1-3-64	-
4	ที่ดิน พร้อมสิ่งปลูกสร้าง	แขวงตลิ่งชัน เขตตลิ่งชัน กรุงเทพฯ	18-1-62.1	อาคาร 17 รายการ และสิ่งปลูกสร้างอื่นๆ
5	ที่ดิน พร้อมสิ่งปลูกสร้าง	แขวงตลิ่งชัน เขตตลิ่งชัน กรุงเทพฯ	0-1-65	อาคารพาณิชย์ 6 คูหา
6	ที่ดิน พร้อมสิ่งปลูกสร้าง	แขวงตลิ่งชัน เขตตลิ่งชัน กรุงเทพฯ	3-0-28.8	อาคารโกดัง 1 หลัง
7	ที่ดิน พร้อมสิ่งปลูกสร้าง	แขวงอรุณอมรินทร์ เขตบางกอกน้อย กรุงเทพฯ	0-3-18.6	อาคารสำนักงาน 3 ชั้น 1 หลัง

ลำดับ	ประเภทของสินทรัพย์	ที่ตั้ง	เนื้อที่ดิน (ไร่-งาน- ตร.ว.)	สิ่งปลูกสร้าง
8	ที่ดิน พร้อมสิ่งปลูกสร้าง	ตำบลมหาสวัสดิ์ อำเภอบางกรวย นนทบุรี	7-2-62	อาคารสิ่งปลูกสร้าง 9 รายการ
9	ที่ดิน พร้อมสิ่งปลูกสร้าง	ตำบลไร่ขิง อำเภอสสามพราน นครปฐม	2-0-17	อาคารโรงงาน 3 หลัง
10	ที่ดิน พร้อมสิ่งปลูกสร้าง	แขวงอรุณอมรินทร์ เขตบางกอกน้อย กรุงเทพฯ	1-2-33.7	อาคารสำนักงาน 3 ชั้น และ 4 ชั้น

จากการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ ผู้ประเมินราคาอิสระเห็นว่าวิธีที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่าตลาดของที่ดินของ AMARIN คือวิธีเปรียบเทียบตลาด (Market Approach) และวิธีที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่าตลาดของสิ่งปลูกสร้างคือวิธีต้นทุน (Cost Approach) โดยมูลค่าตลาดตามรวมของสินทรัพย์ทั้ง 10 รายการ เท่ากับ 1,851.40 ล้านบาท ในขณะที่มูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ดังกล่าวอ้างอิงงบการเงินรวมของ AMARIN ฉบับตรวจสอบ สำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 970.87 ล้านบาท คิดเป็นส่วนเพิ่มจากมูลค่าตามบัญชีเท่ากับ 880.53 ล้านบาท หลังจากนั้น นำมาคำนวณประมาณการภาษีในอัตราร้อยละ 20.00 จากกำไรส่วนเพิ่มของมูลค่าสินทรัพย์ดังกล่าว ดังนั้น มูลค่าส่วนเพิ่มสุทธิจากภาษีจะเท่ากับ 704.42 ล้านบาท

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนำส่วนเพิ่มของมูลค่าสินทรัพย์ของ AMARIN สุทธิจากภาษีข้างต้น มาปรับปรุงกับมูลค่าตามบัญชีของ AMARIN ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เพื่อสะท้อนมูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ AMARIN โดยมีรายละเอียดการคำนวณดังนี้

การคำนวณหามูลค่าหุ้นสามัญของ AMARIN ณ 31 ธันวาคม 2566 ตามวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี

รายการ	มูลค่า (ล้านบาท)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของ AMARIN ณ 31 ธันวาคม 2566	4,715.80
บวก ส่วนเพิ่มจากการประเมินราคาสินทรัพย์โดยผู้ประเมินราคาอิสระ (สุทธิจากภาษี) ^{1/}	704.42
ส่วนปรับปรุงมูลค่าทางบัญชีในส่วนของผู้ถือหุ้น	5,420.22
จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว (ล้านหุ้น) – มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท	998.28
มูลค่าหุ้นตามวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (บาทต่อหุ้น)	5.43

หมายเหตุ : ^{1/} อ้างอิงส่วนต่างของราคาประเมินสินทรัพย์โดยผู้ประเมินราคาอิสระ เมื่อเทียบกับมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์แต่ละรายการ ตามงบการเงินรวมของ AMARIN ฉบับตรวจสอบ สำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 สุทธิด้วยประมาณการภาษีจากกำไรส่วนเพิ่มของมูลค่าสินทรัพย์ดังกล่าว

จากตารางข้างต้น **ราคาหุ้นสามัญของ AMARIN ตามวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีเท่ากับ 5.43 บาทต่อหุ้น** ซึ่งสูงกว่าราคาเสนอซื้อที่หุ้นละ 5.00 บาท เท่ากับ 0.43 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 8.59

2.1.3 วิธีมูลค่าง่ายตามราคาตลาด (Historical Market Price Approach)

การประเมินหุ้นสามัญด้วยวิธีนี้ เป็นวิธีการประเมินมูลค่าโดยคำนึงถึงมูลค่าและปริมาณการซื้อขายหุ้นสามัญของ AMARIN ในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณราคาตลาดถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Volume Weighted Average Price : “VWAP”) ย้อนหลัง 15 - 360 วันทำการ จนถึงวันที่ 5 มีนาคม 2567 ซึ่งเป็นวันซื้อขายหลักทรัพย์วันสุดท้ายก่อนที่ผู้ทำคำเสนอซื้อยื่นแบบประกาศเจตนาในการซื้อหลักทรัพย์เพื่อครบงำกิจการ (แบบ 247-3) ดังนี้

การคำนวณมูลค่าง่ายตามวิธีมูลค่าง่ายตามราคาตลาด

วันทำการย้อนหลัง	มูลค่าการซื้อขายทั้งหมด (ล้านบาท)	ปริมาณการซื้อขายทั้งหมด (พันหุ้น)	ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (พันหุ้น)	ราคาตลาดถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (บาทต่อหน่วย)
15 วันทำการ	3.00	711.10	50.79	4.22
30 วันทำการ	4.02	956.30	32.98	4.20
60 วันทำการ	8.76	2,068.70	35.06	4.24
90 วันทำการ	14.57	3,454.60	39.26	4.22
180 วันทำการ	59.00	13,020.00	73.15	4.53
270 วันทำการ	88.55	17,719.70	66.12	5.00
360 วันทำการ	132.87	24,964.70	69.73	5.32
ช่วงราคาก่อนซื้อของ AMARIN (บาทต่อหุ้น)			4.20 – 5.32	

ที่มา: มูลค่าซื้อขายและปริมาณซื้อขายแบบ Automatic Order Matching (AOM) จาก www.setsmart.com ณ วันที่ 5 มีนาคม 2567

จากตารางข้างต้น **ราคาก่อนซื้อของ AMARIN ตามวิธีมูลค่าง่ายตามราคาตลาดเท่ากับ 4.20 – 5.32 บาทต่อหุ้น** ซึ่ง(ต่ำกว่า)/สูงกว่าราคาเสนอซื้อที่ 5.00 บาทต่อหุ้น เท่ากับ (0.80) – 0.32 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ (16.01) – 6.45 โดยเมื่อพิจารณาปริมาณหุ้นของ AMARIN ที่มีการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในช่วงระยะเวลาที่ย้อนหลัง 15 – 360 วันทำการ มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 0.03 – 0.07 ล้านหุ้นต่อวัน หรือคิดเป็นร้อยละ 0.003 – 0.007 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ AMARIN ซึ่งมีสภาพคล่องในการซื้อขายจำกัด ดังนั้นการพิจารณาราคาก่อนซื้อของ AMARIN ด้วยวิธีนี้อาจไม่สะท้อนมูลค่ายุติธรรมของหุ้นดังกล่าวได้

2.1.4 วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Approach)

การประเมินโดยวิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด เป็นการประเมินโดยพิจารณาอัตราส่วนต่างๆ ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจคล้ายคลึงกันกับธุรกิจของ AMARIN กล่าวคือ บริษัทที่ดำเนินธุรกิจให้ผลกำไรและสิ่งพิมพ์ เช่นเดียวกับกับ AMARIN ทั้งนี้ การประเมินด้วยวิธีนี้มีสมมติฐานหลักว่าบริษัทที่มีลักษณะการดำเนินงานคล้ายคลึงกัน น่าจะมีอัตราส่วนทางการเงินบางประการ อาทิ อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Ratio) อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (Price to Earnings Ratio) และอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไร

จากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EV/EBITDA Ratio) ที่ใกล้เคียงกัน ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเลือกบริษัทจดทะเบียนที่มีการประกอบธุรกิจใกล้เคียงกันกับธุรกิจของ AMARIN โดยในปี 2566 โครงสร้างรายได้หลักของ AMARIN มาจากธุรกิจผลิตงานพิมพ์และจำหน่ายหนังสือ คิดเป็นร้อยละ 57.91 ของรายได้จากการขายและให้บริการ และมาจากธุรกิจผลิตและให้บริการผ่านสื่อโทรทัศน์ คิดเป็นร้อยละ 24.85 ของรายได้จากการขายและให้บริการ ในขณะที่สัดส่วน EBITDA มาจากธุรกิจดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 34.50 และร้อยละ 53.61 ตามลำดับ

จากโครงสร้างรายได้และ EBITDA ดังกล่าว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงคัดเลือกบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่อยู่ในหมวดธุรกิจสื่อและสิ่งพิมพ์ และมีโครงสร้างรายได้หลักส่วนใหญ่ มาจากธุรกิจสื่อสิ่งพิมพ์ และ/หรือ ธุรกิจสื่อโทรทัศน์ เช่นเดียวกับกิจการ โดยมีรายละเอียดของบริษัทจดทะเบียนที่นำมาใช้เปรียบเทียบ ดังนี้

AMARIN และบริษัทเทียบเคียงที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ของ AMARIN

รายชื่อบริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	(ล้านบาท)			
		สินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566	ย้อนหลัง 12 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566		
			รายได้	EBITDA	กำไรสุทธิ
บริษัท อมรินทร์ คอร์โป เรชั่นส์ จำกัด (มหาชน) ("AMARIN")	ประกอบธุรกิจหลัก ได้แก่ ธุรกิจผลิตงานพิมพ์และจำหน่ายหนังสือ ธุรกิจผลิตและ ให้บริการผ่านสื่อโทรทัศน์ ธุรกิจจัดงานแสดง ผลิต และให้บริการโฆษณาผ่านสื่อ สิ่งพิมพ์และสื่อออนไลน์	5,963.88	4,288.83	924.04	290.49
บริษัทเทียบเคียง					
บริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ ไพร์ส จำกัด (มหาชน) ("ONEE")	ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ซึ่งประกอบธุรกิจ ด้านสื่อและความบันเทิง ที่ครอบคลุมตั้งแต่ต้นน้ำ คือ การเป็นผู้สร้างสรรค์และ ผลิตรายการ จนถึงปลายน้ำ คือ การเป็นเจ้าของช่องทางเผยแพร่ที่ครอบคลุมทั้ง ช่องทางออฟไลน์และออนไลน์	9,500.25	6,533.49	2,092.63	505.09
บริษัท บีอีซี เวิลด์ จำกัด (มหาชน) ("BEC")	ประกอบธุรกิจหลัก ได้แก่ 1) กลุ่มธุรกิจคอนเทนต์ ประกอบด้วย แพลตฟอรม์ โทรทัศน์ แพลตฟอรม์ดิจิทัล การจัดจำหน่ายลิขสิทธิ์ในต่างประเทศ บริการจัดหา ผลิตรายการบันเทิงและสารคดี และ 2) กลุ่มธุรกิจสนับสนุน	9,441.16	4,699.63	2,159.94	210.01
บริษัท เวิร์คพอยท์ เอ็น เทอร์เทนเมนท์ จำกัด (มหาชน) ("WORK")	ประกอบธุรกิจหลักในการผลิตรายการโทรทัศน์เพื่อออกอากาศและขายโฆษณา ในสถานีโทรทัศน์ของบริษัท ซึ่งออกอากาศในระบบดิจิทัล	5,121.13	2,495.42	401.80	13.48
บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ("TKS")	ผลิตและจำหน่ายแบบพิมพ์ธุรกิจ แบบพิมพ์ซีดีวีดี บริการพิมพ์ระบบดิจิทัล กระดาษพิมพ์ต่อเนื่องสำหรับคอมพิวเตอร์ และบริการคลังสินค้าแบบพิมพ์	5,096.13	1,542.91	466.36	285.52

รายชื่อบริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	(ล้านบาท)			
		สินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566	ย้อนหลัง 12 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566		
			รายได้	EBITDA	กำไรสุทธิ
บริษัท โมโน เน็กซ์ จำกัด (มหาชน) (“MONO”)	ประกอบธุรกิจหลัก ได้แก่ 1) MONO29 ธุรกิจทีวีดิจิทัล 2) MONOMAX ธุรกิจวิดีโอออนไลน์ทั้งภาพยนตร์และซีรีส์ 3) MONOCyber ธุรกิจสื่อออนไลน์ผ่านทางเว็บไซต์ MThai และให้บริการวางแผนและสร้างผลงานสื่อสารแบบองค์รวม (Holistic Communications) ให้กับแบรนด์เจ้าของสินค้า 4) Master Content Provider ดำเนินการจัดหาคอนเทนต์และการตลาด 5) 29Shopping ธุรกิจไฮมช้อปปิ้ง	4,216.85	1,895.38	965.25	(255.14)
บริษัท ซีเอ็ดยูเคชั่น จำกัด (มหาชน) (“SE-ED”)	ประกอบธุรกิจหลัก ได้แก่ 1) ธุรกิจร้านหนังสือ โดยเป็นผู้ดำเนินงานร้านซีเอ็ดบุ๊คเซ็นเตอร์และเครือข่าย 2) ธุรกิจรับจัดจำหน่ายหนังสือที่บริษัทฯ ผลิตเอง และสำนักพิมพ์อื่น เพื่อจำหน่ายให้กับร้านหนังสือทั่วไป รวมทั้งช่องทางการขายอื่นๆ 3) ธุรกิจสำนักพิมพ์ผลิตหนังสือ สาระความรู้ในหมวดต่างๆ รวมทั้งผลิตสินค้าที่เป็น nonbook เช่น CD เพื่อพัฒนาศักยภาพในด้านต่างๆ และรับจ้างพิมพ์ 4) ธุรกิจสถาบันการศึกษาเอกชน 5) ธุรกิจให้คำปรึกษา การจัดหา จำหน่ายเกี่ยวกับซอฟต์แวร์ และให้คำปรึกษา จำหน่ายเกี่ยวกับฮาร์ดแวร์	2,616.54	2,170.95	209.61	36.05
บริษัท มติชน จำกัด (มหาชน) (“MATI”)	ประกอบธุรกิจหลัก ได้แก่ 1) ธุรกิจการพิมพ์ โดยเป็นผู้พิมพ์หนังสือและนิตยสารต่างๆ เช่น หนังสือพิมพ์ นิตยสาร หนังสือพ็อกเก็ตบุ๊ก และหนังสือเฉพาะกิจ 2) ธุรกิจกลุ่มสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ได้แก่ มติชนทีวี มติชนออนไลน์ 3) ธุรกิจรับจ้างโฆษณาและจำหน่ายสื่อสิ่งพิมพ์ 4) ธุรกิจศูนย์อบรมวิชาชีพ และรับจ้างพิมพ์ 5) ธุรกิจรับจ้างจัดงานอีเวนต์ กิจกรรมสัมมนา 6) ธุรกิจศูนย์ข้อมูล	1,892.62	741.99	65.05	30.56

รายชื่อบริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	(ล้านบาท)			
		สินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566	ย้อนหลัง 12 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566		
			รายได้	EBITDA	กำไรสุทธิ
บริษัท เนชั่น กรุ๊ป (ไทย แลนด์) จำกัด (มหาชน) ("NATION")	ประกอบธุรกิจหลัก ได้แก่ ธุรกิจผลิตและจำหน่าย และจัดหา/ผลิตหนังสือพิมพ์ สิ่งพิมพ์ และให้บริการโฆษณาและข้อมูลข่าวสาร ผ่านสื่อประเภทต่างๆ ได้แก่ โทรทัศน์ และสื่อรูปแบบใหม่	1,496.57	964.16	(171.55)	(286.00)
บริษัท บางกอก โพสต์ จำกัด (มหาชน) ("POST")	ประกอบธุรกิจหลัก ได้แก่ ผลิตและเผยแพร่ข้อมูลข่าวสารผ่านหนังสือพิมพ์และ นิตยสาร รวมถึงช่องทางออนไลน์	234.67	385.57	13.96	(49.52)

ที่มา : www.setsmart.com

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ AMARIN ด้วยวิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Approach) มีรายละเอียดดังนี้

วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach)

สำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ AMARIN โดยใช้วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้กำหนดให้วันที่ 5 มีนาคม 2567 ซึ่งเป็นวันที่ซื้อขายหลักทรัพย์วันสุดท้ายก่อนที่ผู้ทำคำเสนอซื้อยื่นแบบประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (แบบ 247-3) เป็นวันที่ใช้ในการคำนวณอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (“P/BV”) เฉลี่ยย้อนหลัง โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณ P/BV เฉลี่ยย้อนหลัง สำหรับช่วงเวลา 15 – 360 วันทำการ ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

ค่า P/BV เฉลี่ยย้อนหลังของกลุ่มบริษัทจดทะเบียนที่นำมาเปรียบเทียบ

บริษัท เทียบเคียง	ระยะเวลาเฉลี่ยย้อนหลัง (วันทำการ)						
	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
ONEE	1.42x	1.39x	1.36x	1.37x	1.52x	1.81x	2.17x
BEC	1.61x	1.65x	1.75x	1.89x	2.29x	2.54x	2.85x
WORK	1.05x	1.07x	1.07x	1.15x	1.31x	1.45x	1.54x
TKS	0.85x	0.85x	0.84x	0.86x	0.95x	1.09x	1.12x
MONO	2.40x	2.44x	2.19x	2.16x	2.40x	2.79x	3.00x
SE-ED	0.81x	0.81x	0.82x	0.81x	0.82x	0.83x	0.85x
MATI	0.93x	0.92x	0.92x	0.93x	0.95x	0.95x	0.98x
NATION	0.54x	0.63x	0.72x	0.80x	0.87x	0.86x	1.13x
ค่าเฉลี่ย	1.20x	1.22x	1.21x	1.25x	1.39x	1.54x	1.70x

หมายเหตุ : POST จะไม่ถูกนำมาคำนวณหาค่าเฉลี่ยเนื่องจาก POST ไม่มีการซื้อขายตั้งแต่วันที่ 18 พฤษภาคม 2564 จึงไม่สามารถคำนวณค่าอัตราส่วน P/BV ได้

ที่มา : Capital IQ ณ วันที่ 5 มีนาคม 2567 และการคำนวณของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนำค่าเฉลี่ย P/BV ย้อนหลังของบริษัทที่นำมาเปรียบเทียบมาหาค่าเฉลี่ย และนำไปคูณกับมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นของ AMARIN โดยอ้างอิงจากมูลค่าตามบัญชีของส่วนของผู้ถือหุ้นจากงบการเงินรวมของ AMARIN ฉบับตรวจสอบ สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 4,715.80 ล้านบาท หรือคิดเป็นมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น เท่ากับ 4.72 บาท โดยมีรายละเอียดการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ AMARIN โดยวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีดังนี้

การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ AMARIN โดยการเทียบเคียงกับ P/BV เฉลี่ยย้อนหลัง

ระยะเวลาย้อนหลัง (วันทำการ)	ค่าเฉลี่ย P/BV (เท่า) (1)	มูลค่าตามบัญชี (บาทต่อหุ้น) (2)	ราคาหุ้น (บาทต่อหุ้น) (3) = (1) x (2)
15	1.20x	4.72	5.68
30	1.22x		5.77

ระยะเวลาย้อนหลัง (วันทำการ)	ค่าเฉลี่ย P/BV (เท่า) (1)	มูลค่าตามบัญชี (บาทต่อหุ้น) (2)	ราคาหุ้น (บาทต่อหุ้น) (3) = (1) x (2)
60	1.21x		5.71
90	1.25x		5.89
180	1.39x		6.56
270	1.54x		7.28
360	1.70x		8.05
ช่วงราคาหุ้นสามัญของ AMARIN (บาทต่อหุ้น)			5.68 – 8.05

จากการคำนวณข้างต้น **มูลค่าหุ้นสามัญของ AMARIN ตามวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีเท่ากับ 5.68 – 8.05 บาทต่อหุ้น** ซึ่งสูงกว่าราคาเสนอซื้อที่หุ้นละ 5.00 บาท เท่ากับ 0.68 – 3.05 บาทต่อหุ้น คิดเป็นร้อยละ 13.62 – 61.04

วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach)

สำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ AMARIN โดยใช้วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้กำหนดให้วันที่ 5 มีนาคม 2567 ซึ่งเป็นวันซื้อขายหลักทรัพย์วันสุดท้ายก่อนที่ผู้ทำคำเสนอซื้อยื่นแบบประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (แบบ 247-3) เป็นวันที่ใช้ในการคำนวณอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (“PER”) เฉลี่ยย้อนหลัง โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณ PER เฉลี่ยย้อนหลัง สำหรับช่วงเวลา 15 – 360 วันทำการ ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

ค่า PER เฉลี่ยย้อนหลังของกลุ่มบริษัทจดทะเบียนที่นำมาเปรียบเทียบ

บริษัท เทียบเคียง	ระยะเวลาเฉลี่ยย้อนหลัง (วันทำการ)						
	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
ONEE	21.93x	21.51x	20.91x	20.40x	21.10x	21.47x	22.61x
BEC	37.82x	36.72x	37.36x	37.85x	39.54x	36.56x	34.27x
WORK	35.27x	35.74x	36.92x	35.96x	36.61x	40.82x	47.81x
TKS	11.89x	11.96x	12.02x	11.23x	9.50x	9.25x	8.63x
MONO ¹⁾	466.09x	477.55x	492.53x	467.04x	409.16x	93.18x	86.85x
SE-ED	29.00x	31.49x	32.76x	34.41x	42.71x	46.15x	46.15x
MATI	34.82x	32.79x	31.48x	30.95x	29.31x	26.92x	24.89x
ค่าเฉลี่ย	28.45x	28.37x	28.58x	28.47x	29.79x	30.20x	30.73x

หมายเหตุ: ¹⁾ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตัดข้อมูลของ MONO ที่มีค่าผิดปกติ (outlier) ออกจากการคำนวณ เพื่อป้องกันไม่ให้มูลค่าหุ้นที่คำนวณเบี่ยงเบนออกไปอย่างมีนัยสำคัญ

- NATION จะไม่ถูกนำมาคำนวณเนื่องจาก มีผลการดำเนินงานปี 2566 ติดลบ และ POST จะไม่ถูกนำมาคำนวณเนื่องจาก POST ไม่มีการซื้อขายตั้งแต่วันที่ 18 พฤษภาคม 2564 จึงไม่สามารถคำนวณค่า PER ได้

ที่มา: Capital IQ ณ วันที่ 5 มีนาคม 2567 และการคำนวณของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ AMARIN

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนำค่าเฉลี่ย PER ย้อนหลังของบริษัทที่นำมาเปรียบเทียบมาหาค่าเฉลี่ย และนำไปคูณกับกำไรสุทธิต่อหุ้นของ AMARIN โดยอ้างอิงจากมูลค่าตามบัญชีของส่วนของผู้ถือหุ้นจากงบการเงินรวมของ AMARIN ฉบับตรวจสอบ สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 290.49 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรสุทธิต่อหุ้น เท่ากับ 0.29 บาท โดยมีรายละเอียดการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ AMARIN โดยวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น ดังนี้

การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ AMARIN โดยการเทียบเคียงกับ PER เฉลี่ยย้อนหลัง

ระยะเวลาย้อนหลัง (วันทำการ)	ค่าเฉลี่ย PER (เท่า) (1)	กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น) (2)	ราคาหุ้น (บาทต่อหุ้น) (3) = (1) x (2)
15	28.45x	0.29	8.28
30	28.37x		8.26
60	28.58x		8.32
90	28.47x		8.28
180	29.79x		8.67
270	30.20x		8.79
360	30.73x		8.94
ช่วงราคาหุ้นสามัญของ AMARIN (บาทต่อหุ้น)			8.26 – 8.94

จากการคำนวณข้างต้น มูลค่าหุ้นสามัญของ AMARIN ตามวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิเท่ากับ 8.26 – 8.94 บาทต่อหุ้น ซึ่งสูงกว่าราคาเสนอซื้อที่หุ้นละ 5.00 บาท เท่ากับ 3.26 – 3.94 บาทต่อหุ้น คิดเป็นร้อยละ 65.10 – 78.83

วิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EV/EBITDA Ratio Approach)

สำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ AMARIN โดยใช้วิธีอัตราส่วน EV/EBITDA ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้กำหนดให้วันที่ 5 มีนาคม 2567 ซึ่งเป็นวันซื้อขายหลักทรัพย์วันสุดท้ายก่อนที่ผู้ทำคำเสนอซื้อยื่นแบบประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (แบบ 247-3) เป็นวันที่ใช้ในการคำนวณอัตราส่วน EV/EBITDA เฉลี่ยย้อนหลัง โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณ EV/EBITDA เฉลี่ยย้อนหลัง สำหรับช่วงเวลา 15 – 360 วันทำการ ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

ค่า EV/EBITDA เฉลี่ยย้อนหลังของกลุ่มบริษัทจดทะเบียนที่นำมาเปรียบเทียบ

บริษัท เทียบเคียง	ระยะเวลาเฉลี่ยย้อนหลัง (วันทำการ)						
	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
ONEE	10.25x	10.25x	10.02x	9.82x	10.29x	10.55x	11.19x
BEC	11.20x	11.70x	12.43x	13.03x	15.27x	15.19x	14.99x
WORK	11.47x	8.87x	7.87x	7.49x	8.74x	10.60x	12.65x
TKS	8.51x	8.31x	8.22x	8.08x	8.20x	8.69x	8.94x
MONO ⁷	23.93x	29.92x	34.27x	32.42x	27.19x	25.85x	29.96x
SE-ED	7.45x	7.39x	7.36x	7.32x	7.32x	7.74x	8.17x

บริษัท เทียบเคียง	ระยะเวลาเฉลี่ยย้อนหลัง (วันทำการ)						
	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
MATI	10.41x	10.22x	9.92x	9.78x	9.30x	8.82x	8.82x
ค่าเฉลี่ย	9.88x	9.46x	9.31x	9.26x	9.85x	10.27x	10.80x

หมายเหตุ: /1 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตัดข้อมูลของ MONO ที่มีค่าผิดปกติ (outlier) ออกจากการคำนวณ เพื่อป้องกันไม่ให้มูลค่าหุ้นที่คำนวณเบี่ยงเบนออกไปอย่างมีนัยสำคัญ

- NATION จะไม่ถูกนำมาคำนวณเนื่องจาก มีผลการดำเนินงานปี 2566 ติดลบ และ POST จะไม่ถูกนำมาคำนวณเนื่องจาก POST ไม่มีการซื้อขายตั้งแต่วันที่ 18 พฤษภาคม 2564 จึงไม่สามารถคำนวณค่า EV/EBITDA ได้

ที่มา: Capital IQ ณ วันที่ 5 มีนาคม 2567 และการคำนวณของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระหาค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ย้อนหลังของบริษัทที่นำมาเปรียบเทียบ และนำไปคูณกับกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่ายของ AMARIN สำหรับรอบผลประกอบการย้อนหลัง 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 เพื่อหามูลค่ากิจการ (“Enterprise Value”) และบวกด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนในตราสารหนี้ และมูลค่าตลาดสุทธิของที่ดินรอการพัฒนา ซึ่งปัจจุบันไม่ได้เป็นสินทรัพย์ที่ใช้ดำเนินงานของกิจการ และหักด้วยหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (หากมี) โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมของ AMARIN ฉบับตรวจสอบ สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 เพื่อคำนวณหามูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น และนำมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นดังกล่าวไปหารด้วยจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ AMARIN โดยมีรายละเอียดการคำนวณดังนี้

การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ AMARIN โดยการเทียบกับ EV/EBITDA เฉลี่ยย้อนหลัง

รายการ (ล้านบาท)	ระยะเวลาย้อนหลัง (วันทำการ)						
	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
ค่าเฉลี่ย EV/EBITDA (เท่า) (1)	9.88x	9.46x	9.31x	9.26x	9.85x	10.27x	10.80x
EBITDA ¹ ของ AMARIN (2)	891.07						
มูลค่ากิจการ (1) x (2)	8,805.36	8,426.55	8,291.62	8,247.42	8,779.51	9,147.16	9,620.13
บวก: เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ²	250.87						
บวก: เงินลงทุนในตราสารหนี้ ²	1,219.96						
บวก: มูลค่าตลาดสุทธิของที่ดินรอการพัฒนา ²	273.54						
หัก: หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	-						
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น	10,549.73	10,170.91	10,035.99	9,991.78	10,523.88	10,891.52	11,364.50
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	998.28						
ราคาหุ้น (บาทต่อหุ้น)	10.57	10.19	10.05	10.01	10.54	10.91	11.38
ช่วงราคาหุ้นสามัญของ AMARIN (บาทต่อหุ้น)	10.01 – 11.38						

หมายเหตุ: /1 EBITDA ของ AMARIN คำนวณจากผลประกอบการสำหรับปี 2566 โดยอ้างอิงกำไรจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 318.50 ล้านบาท รวมกับส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมที่ใช้วิธีส่วนได้เสียจำนวน 15.95 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาจำนวน 225.34 ล้านบาท

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ AMARIN

ค่าตัดจำหน่ายใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่และประกอบกิจการโทรทัศน์จำนวน 140.04 ล้านบาท ค่าตัดจำหน่ายลิขสิทธิ์หนังสือ 75.74 ล้านบาท ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นจำนวน 148.48 ล้านบาท ค่าตัดจำหน่ายส่วนเกินของเงินลงทุนในตราสารหนี้จำนวน 2.53 ล้านบาท หักด้วยดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุนในตราสารหนี้ เนื่องจากไม่ได้เป็นรายได้จากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 35.50 ล้านบาท ทั้งนี้ EBITDA ของ AMARIN เท่ากับ 891.07 ล้านบาท

/2 รายการบวกกลับ อ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินของ AMARIN ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 250.87 ล้านบาท เงินลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งเป็นเงินลงทุนของกิจการในพันธบัตรรัฐบาลและหุ้นกู้ ทั้งส่วนที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี และเกินกว่า 1 ปี จำนวน 1,219.96 ล้านบาท และมูลค่าตลาดสุทธิของที่ดินรอการพัฒนา ที่ปัจจุบันกิจการยังไม่ได้ใช้ในกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 273.54 ล้านบาท

จากการคำนวณข้างต้น **มูลค่าหุ้นสามัญของ AMARIN ตามวิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรจากการดำเนินงาน ก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่ายเท่ากับ 10.01 – 11.38 บาทต่อหุ้น** ซึ่งสูงกว่าราคาเสนอซื้อที่หุ้นละ 5.00 บาท เท่ากับ 5.01 – 6.38 บาทต่อหุ้น คิดเป็นร้อยละ 100.18 – 127.68

2.1.5 วิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ (Sum of The Parts Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ AMARIN ตามวิธีนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาผลรวมของผลการประเมินมูลค่าจากทั้งหมด 3 ส่วน ได้แก่ มูลค่าธุรกิจหลักของ AMARIN มูลค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วม และ มูลค่าที่ดินรอการพัฒนา พร้อมกับมีวิธีการประเมินมูลค่าของแต่ละส่วน ดังนี้



สรุปวิธีการประเมินมูลค่าของแต่ละส่วน

รายการ	วิธีการประเมิน และเหตุผล
<p>1. มูลค่าธุรกิจหลักของ AMARIN สามารถแบ่งเป็นทั้งหมด 4 กลุ่มธุรกิจหลัก ได้แก่ ธุรกิจสื่อและสิ่งพิมพ์, ธุรกิจที่วีดิทัศน์, ธุรกิจร้านจำหน่ายหนังสือ “ร้านนายอินทร์”, และ ธุรกิจสนับสนุน โดยการประมาณการจะอ้างอิงจากผลการดำเนินงานของแต่ละบริษัท ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ ธุรกิจสื่อและสิ่งพิมพ์: บริษัท อมรินทร์ คอร์เปอเรชั่นส์ จำกัด (มหาชน) (“AMARIN”) ▪ ธุรกิจที่วีดิทัศน์: บริษัท อมรินทร์ เทเลวิชั่น จำกัด (“ATV”) ▪ ธุรกิจร้านจำหน่ายหนังสือ “ร้านนายอินทร์”: บริษัท อมรินทร์ บুক เซ็นเตอร์ จำกัด (“ABC”) ▪ ธุรกิจสนับสนุน: บริษัท อมรินทร์ ออมนิเวิร์ส จำกัด (“AOM”) 	<p>วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด: เนื่องจาก เป็นวิธีที่คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไร กระแสเงินสดในอนาคตตามแผนงานทางธุรกิจของกิจการในช่วง 3 – 5 ปี ข้างหน้า สำหรับแต่ละธุรกิจ</p>
<p>2. มูลค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วม ได้แก่ บริษัท คาโดคาเวะ อมรินทร์ จำกัด (“KDKW”) ซึ่งประกอบธุรกิจผลิตจำหน่ายหนังสือการ์ตูน (สัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 46.00) และ บริษัท เด็กดี อินเทอร์เน็ตที่ฟ จำกัด (“DD”) ซึ่งประกอบธุรกิจสื่อบนอินเทอร์เน็ต (สัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 25.10)</p>	<p>วิธีมูลค่าตามบัญชี: เนื่องจาก KDKW และ DD เป็นบริษัทร่วมที่ถือหุ้นโดย AMARIN สัดส่วนร้อยละ 46.00 และ 25.10 ตามลำดับ ดังนั้น AMARIN จึงไม่มีอำนาจควบคุมเบ็ดเสร็จในกิจการ ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อข้อจำกัดในการเข้าถึงข้อมูล และการจัดทำประมาณการตามแผนงานของกิจการ</p> <p>ดังนั้น IFA จึงพิจารณาเลือกใช้วิธีมูลค่าตามบัญชี ซึ่งอ้างอิงข้อมูลเงินลงทุนในบริษัทร่วมจากงบการเงินรวมของ AMARIN ฉบับตรวจสอบ สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งเป็นข้อมูลที่มีความน่าเชื่อถือในการนำมาประเมินมูลค่า</p>
<p>3. ที่ดินรอการพัฒนา ได้แก่ ที่ดินว่างเปล่า ตำบลลำโพ อำเภอบางบัวทอง นนทบุรี ซึ่งยังไม่นำไปใช้ในการประกอบธุรกิจ รวมจำนวน 44 ไร่ 3 งาน 12 ตารางวา</p>	<p>วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี: เนื่องจาก สามารถสะท้อนมูลค่าตลาดล่าสุดของสินทรัพย์ โดยอ้างอิงราคาประเมินของผู้ประเมินราคาอิสระ ณ วันที่ประเมิน</p>

หมายเหตุ: /1 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมิได้ทำการประเมินมูลค่าของบริษัทอื่น ๆ หรือ บริษัท ประชากรัฐรักสามัคคี วิสาหกิจเพื่อสังคม (ประเทศไทย) จำกัด เนื่องจาก AMARIN มีสัดส่วนการถือหุ้นเพียงร้อยละ 1.00

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ AMARIN ตามที่กล่าวไปข้างต้นมีรายละเอียด ดังนี้

2.1.5.1 การประเมินมูลค่าธุรกิจหลักของ AMARIN

การประเมินมูลค่าธุรกิจหลักของ AMARIN ตามวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (DCF) เป็นการประเมินความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคตของธุรกิจหลักของ AMARIN โดยการคิดลดกระแสเงินสดอิสระ (Free Cash Flow) ที่คาดว่าจะได้รับจากการจัดทำประมาณการทางการเงินด้วยต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital) (“WACC”) ของกิจการ โดยมีระยะเวลาประมาณการ 6 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2567 – 31 ธันวาคม 2572 ซึ่งครอบคลุมระยะเวลาของใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่และประกอบกิจการโทรทัศน์ของ บริษัทย่อยของ AMARIN (“ใบอนุญาตฯ”) ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริงจากงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบของ AMARIN และบริษัทย่อย สำหรับรอบบัญชีปี 2564 – 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม โดยหลังจากสิ้นสุดปีที่ประมาณการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสมมติฐานว่าธุรกิจของ AMARIN และบริษัทย่อย จะยังคงดำเนินการต่อไปอย่างต่อเนื่อง (Going Concern Basis) โดยไม่มีการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญเกิดขึ้น ภายใต้สภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ปัจจุบัน เพื่อหามูลค่าปัจจุบันสุทธิของหุ้นสามัญของ AMARIN ณ วันที่ 5 มีนาคม 2567 ซึ่งเป็นวันซื้อขายหลักทรัพย์วันสุดท้ายก่อนที่ผู้ทำคำเสนอซื้อจะยื่นแบบประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (แบบ 247-3) และเป็นวันที่ผู้ทำคำเสนอซื้อประกาศราคาที่จะทำคำเสนอซื้อที่ 5.00 บาทต่อหุ้น

ในการประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ AMARIN ในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจัดทำประมาณการทางการเงินแบ่งเป็น 4 กลุ่มธุรกิจหลัก ได้แก่ ธุรกิจสื่อและสิ่งพิมพ์, ธุรกิจทีวีดิจิทัล, ธุรกิจร้านจำหน่ายหนังสือ “ร้านนายอินทร์”, และธุรกิจสนับสนุน ภายใต้สมมติฐานทางการเงินต่างๆ ที่มีสาระสำคัญต่อการประเมินมูลค่า โดยอ้างอิงข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่เปิดเผยสู่สาธารณะ รวมถึงข้อมูลที่ได้รับจาก AMARIN และข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร ทั้งนี้ สมมติฐานในการประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ AMARIN โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ มีรายละเอียดดังนี้

1) สมมติฐานภาพรวม

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง
วันที่ประเมินมูลค่า	วันที่ 5 มีนาคม 2567 ซึ่งเป็นวันซื้อขายหลักทรัพย์วันสุดท้ายก่อนที่ผู้ทำคำเสนอซื้อยื่นแบบประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (แบบ 247-3) และเป็นวันที่ผู้ทำคำเสนอซื้อประกาศราคาที่จะทำคำเสนอซื้อที่ 5.00 บาทต่อหุ้น	แบบประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (แบบ 247-3)
ระยะเวลาประมาณการ	6 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2567 – 31 ธันวาคม 2572 ซึ่งครอบคลุมระยะเวลาของใบอนุญาตฯ	ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
อัตราเงินเฟ้อ	ร้อยละ 2.00 ต่อปี อ้างอิงตามอัตราเงินเฟ้อเป้าหมายของประเทศไทย	ธนาคารแห่งประเทศไทย
ค่าใช้จ่ายทางภาษี	อัตราภาษีร้อยละ 20.00 ตลอดระยะเวลาประมาณการ	กรมสรรพากร

2) สมมติฐานธุรกิจสื่อและสิ่งพิมพ์

ก) สมมติฐานรายได้

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง																																																
รายได้จากการขายและบริการ	<p>รายได้จากการขายและบริการแบ่งออกเป็น 2 กลุ่ม โดยประมาณการอัตราการเติบโตของรายได้แต่ละประเภท ดังนี้</p> <p>1. รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายสื่อสิ่งพิมพ์ ประกอบด้วย</p> <p>1.1 รายได้จากการรับจ้างพิมพ์งาน</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(ร้อยละต่อปี)</th> <th>2567F – 2568F</th> <th>2569F – 2570F</th> <th>2571F – 2572F</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>อัตราการเติบโต</td> <td>5.00</td> <td>5.00</td> <td>2.00</td> </tr> <tr> <td>คำอธิบาย</td> <td colspan="3">อัตราการเติบโตของรายได้จากการรับจ้างพิมพ์งานอ้างอิงจากข้อมูลในอดีตและแผนงานผู้บริหาร เนื่องจาก การฟื้นตัวของธุรกิจสิ่งพิมพ์หลังจากสถานการณ์ COVID-19</td> </tr> </tbody> </table> <p>1.2 รายได้จากการจำหน่ายหนังสือ</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(ร้อยละต่อปี)</th> <th>2567F – 2568F</th> <th>2569F – 2570F</th> <th>2571F – 2572F</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>อัตราการเติบโต</td> <td>10.00</td> <td>10.00</td> <td>10.00</td> </tr> <tr> <td>คำอธิบาย</td> <td colspan="3">อัตราการเติบโตของรายได้จากการจำหน่ายหนังสืออ้างอิงจากข้อมูลในอดีตและแผนงานผู้บริหาร เนื่องจากการฟื้นตัวของธุรกิจหนังสือหลังจากสถานการณ์ COVID-19</td> </tr> </tbody> </table> <p>1.3 รายได้จากการจำหน่ายนิตยสาร</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(ร้อยละต่อปี)</th> <th>2567F – 2568F</th> <th>2569F – 2570F</th> <th>2571F – 2572F</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>อัตราการเติบโต</td> <td>(10.00)</td> <td>(10.00)</td> <td>(10.00)</td> </tr> <tr> <td>คำอธิบาย</td> <td colspan="3">อัตราการเติบโตของรายได้จากการจำหน่ายนิตยสารที่ลดลงอ้างอิงจากแผนงานผู้บริหาร เนื่องจาก AMARIN คาดการณ์ว่ากระแสความนิยมของนิตยสารมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง</td> </tr> </tbody> </table> <p>2. รายได้จากธุรกิจอื่นที่ไม่ใช่สื่อสิ่งพิมพ์ ประกอบด้วย</p> <p>2.1 รายได้จากการรับจัดงานอีเวนต์และงานแฟร์</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(ร้อยละต่อปี)</th> <th>2567F – 2568F</th> <th>2569F – 2570F</th> <th>2571F – 2572F</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>อัตราการเติบโต</td> <td>10.00</td> <td>5.00</td> <td>5.00</td> </tr> <tr> <td>คำอธิบาย</td> <td colspan="3">อัตราการเติบโตของรายได้จากการรับจัดงานอีเวนต์และงานแฟร์อ้างอิงจากข้อมูลในอดีตและแผนงานผู้บริหาร ซึ่งพิจารณาการเพิ่มขึ้นของแผนการจัดงาน และ/หรือ การ</td> </tr> </tbody> </table>	(ร้อยละต่อปี)	2567F – 2568F	2569F – 2570F	2571F – 2572F	อัตราการเติบโต	5.00	5.00	2.00	คำอธิบาย	อัตราการเติบโตของรายได้จากการรับจ้างพิมพ์งานอ้างอิงจากข้อมูลในอดีตและแผนงานผู้บริหาร เนื่องจาก การฟื้นตัวของธุรกิจสิ่งพิมพ์หลังจากสถานการณ์ COVID-19			(ร้อยละต่อปี)	2567F – 2568F	2569F – 2570F	2571F – 2572F	อัตราการเติบโต	10.00	10.00	10.00	คำอธิบาย	อัตราการเติบโตของรายได้จากการจำหน่ายหนังสืออ้างอิงจากข้อมูลในอดีตและแผนงานผู้บริหาร เนื่องจากการฟื้นตัวของธุรกิจหนังสือหลังจากสถานการณ์ COVID-19			(ร้อยละต่อปี)	2567F – 2568F	2569F – 2570F	2571F – 2572F	อัตราการเติบโต	(10.00)	(10.00)	(10.00)	คำอธิบาย	อัตราการเติบโตของรายได้จากการจำหน่ายนิตยสารที่ลดลงอ้างอิงจากแผนงานผู้บริหาร เนื่องจาก AMARIN คาดการณ์ว่ากระแสความนิยมของนิตยสารมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง			(ร้อยละต่อปี)	2567F – 2568F	2569F – 2570F	2571F – 2572F	อัตราการเติบโต	10.00	5.00	5.00	คำอธิบาย	อัตราการเติบโตของรายได้จากการรับจัดงานอีเวนต์และงานแฟร์อ้างอิงจากข้อมูลในอดีตและแผนงานผู้บริหาร ซึ่งพิจารณาการเพิ่มขึ้นของแผนการจัดงาน และ/หรือ การ			<ul style="list-style-type: none"> ■ แผนงานผู้บริหาร ■ ข้อมูลทางการเงินปี 2564 – 2566 ■ อัตราเงินเฟ้อเป้าหมายของประเทศไทย
(ร้อยละต่อปี)	2567F – 2568F	2569F – 2570F	2571F – 2572F																																															
อัตราการเติบโต	5.00	5.00	2.00																																															
คำอธิบาย	อัตราการเติบโตของรายได้จากการรับจ้างพิมพ์งานอ้างอิงจากข้อมูลในอดีตและแผนงานผู้บริหาร เนื่องจาก การฟื้นตัวของธุรกิจสิ่งพิมพ์หลังจากสถานการณ์ COVID-19																																																	
(ร้อยละต่อปี)	2567F – 2568F	2569F – 2570F	2571F – 2572F																																															
อัตราการเติบโต	10.00	10.00	10.00																																															
คำอธิบาย	อัตราการเติบโตของรายได้จากการจำหน่ายหนังสืออ้างอิงจากข้อมูลในอดีตและแผนงานผู้บริหาร เนื่องจากการฟื้นตัวของธุรกิจหนังสือหลังจากสถานการณ์ COVID-19																																																	
(ร้อยละต่อปี)	2567F – 2568F	2569F – 2570F	2571F – 2572F																																															
อัตราการเติบโต	(10.00)	(10.00)	(10.00)																																															
คำอธิบาย	อัตราการเติบโตของรายได้จากการจำหน่ายนิตยสารที่ลดลงอ้างอิงจากแผนงานผู้บริหาร เนื่องจาก AMARIN คาดการณ์ว่ากระแสความนิยมของนิตยสารมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง																																																	
(ร้อยละต่อปี)	2567F – 2568F	2569F – 2570F	2571F – 2572F																																															
อัตราการเติบโต	10.00	5.00	5.00																																															
คำอธิบาย	อัตราการเติบโตของรายได้จากการรับจัดงานอีเวนต์และงานแฟร์อ้างอิงจากข้อมูลในอดีตและแผนงานผู้บริหาร ซึ่งพิจารณาการเพิ่มขึ้นของแผนการจัดงาน และ/หรือ การ																																																	

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง								
	<p>ปรับเปลี่ยนราคาขาย ทั้งนี้ ในปี 2567 เป็นการกลับมาของการจัดงานอีเวนต์และงานแฟร์อย่างเต็มรูปแบบภายหลังจากสถานการณ์ COVID-19 เช่น งานบ้านและสวน, งาน Amarin Baby and Kids เป็นต้น นอกจากนี้ AMARIN ได้เพิ่มรูปแบบงานแฟร์เพิ่มอีก 1 งาน คือ AMARIN EXPO ซึ่งเป็นงานแฟร์สำหรับครอบครัว ประกอบด้วย งานบ้าน งานอาหาร งานสุขภาพ งานแม่และเด็ก งานท่องเที่ยว และงานหนังสือ รวมกันอยู่ภายในงานเดียว</p> <p>2.2 รายได้จากธุรกิจสื่อออนไลน์</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(ร้อยละต่อปี)</th> <th>2567F – 2568F</th> <th>2569F – 2570F</th> <th>2571F – 2572F</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>อัตราการเติบโต</td> <td>10.00</td> <td>10.00</td> <td>10.00</td> </tr> </tbody> </table> <p>คำอธิบาย อัตราการเติบโตของรายได้จากธุรกิจสื่อออนไลน์อ้างอิงจากข้อมูลในอดีตและแผนงานผู้บริหาร AMARIN คาดการณ์ว่าธุรกิจสื่อออนไลน์จะขยายตัวอย่างต่อเนื่องตามทิศทางของพฤติกรรมผู้บริโภคสื่อออนไลน์ โดย AMARIN ทำการต่อยอดธุรกิจดังกล่าวจากแบรนด์ต่างๆ ในเครือที่ได้รับความนิยม เช่น แพรว สุดสัปดาห์ ชีวจิต และบ้านและสวน บนแพลตฟอร์มออนไลน์ ได้แก่ Website, YouTube, Facebook, และ Instagram เพื่อผลิต Content และสร้างรายได้จากการโฆษณา</p>	(ร้อยละต่อปี)	2567F – 2568F	2569F – 2570F	2571F – 2572F	อัตราการเติบโต	10.00	10.00	10.00	
(ร้อยละต่อปี)	2567F – 2568F	2569F – 2570F	2571F – 2572F							
อัตราการเติบโต	10.00	10.00	10.00							

ข) สมมติฐานต้นทุน

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง						
ต้นทุนการขายและบริการ	<p>ประมาณการต้นทุนเป็นสัดส่วนต่อรายได้ ดังนี้</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(ร้อยละ)</th> <th>2564A - 2566A</th> <th>2567F – 2572F</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ร้อยละของรายได้จากการขายและบริการ</td> <td>73.41 - 76.85</td> <td>74.65</td> </tr> </tbody> </table> <p>คำอธิบาย อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยปี 2564 - 2566</p>	(ร้อยละ)	2564A - 2566A	2567F – 2572F	ร้อยละของรายได้จากการขายและบริการ	73.41 - 76.85	74.65	<ul style="list-style-type: none"> ■ แผนงานผู้บริหาร ■ ข้อมูลทางการเงินปี 2564 – 2566
(ร้อยละ)	2564A - 2566A	2567F – 2572F						
ร้อยละของรายได้จากการขายและบริการ	73.41 - 76.85	74.65						

ค) สมมติฐานค่าใช้จ่าย

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง										
ค่าใช้จ่ายในการขาย	ประกอบด้วย ค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์ และ ค่าจัดกิจกรรมส่งเสริมการขาย เป็นต้น โดยประมาณการอัตราค่าใช้จ่ายในการขายเป็นสัดส่วนของรายได้ ดังนี้ <table border="1"> <thead> <tr> <th>(ร้อยละ)</th> <th>2564A - 2566A</th> <th>2567F - 2572F</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ร้อยละของรายได้</td> <td>2.44 - 4.27</td> <td>3.22</td> </tr> <tr> <td>คำอธิบาย</td> <td colspan="2">อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยปี 2564 - 2566</td> </tr> </tbody> </table>	(ร้อยละ)	2564A - 2566A	2567F - 2572F	ร้อยละของรายได้	2.44 - 4.27	3.22	คำอธิบาย	อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยปี 2564 - 2566		<ul style="list-style-type: none"> ■ แผนงานผู้บริหาร ■ ข้อมูลทางการเงินปี 2564 - 2566 	
(ร้อยละ)	2564A - 2566A	2567F - 2572F										
ร้อยละของรายได้	2.44 - 4.27	3.22										
คำอธิบาย	อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยปี 2564 - 2566											
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และค่าใช้จ่ายอื่นๆ เช่น ค่าซ่อมบำรุง ค่าสาธารณูปโภค ค่าเครื่องเขียนแบบพิมพ์ และอื่นๆ โดยประมาณการอัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายในการบริหาร ดังนี้ <table border="1"> <thead> <tr> <th>(ร้อยละ)</th> <th>2567F - 2572F</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน</td> <td>อัตราการเติบโต เท่ากับร้อยละ 4.00 ต่อปี</td> </tr> <tr> <td>คำอธิบาย</td> <td>อัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานอ้างอิงจากนโยบายการขึ้นเงินเดือน</td> </tr> <tr> <td>ค่าใช้จ่ายอื่นๆ</td> <td>อัตราการเติบโต เท่ากับร้อยละ 2.00 ต่อปี</td> </tr> <tr> <td>คำอธิบาย</td> <td>อัตราการเติบโตของค่าซ่อมบำรุง ค่าสาธารณูปโภค ค่าเครื่องเขียนแบบพิมพ์ และอื่นๆ อ้างอิงจากอัตราเงินเพื่อ</td> </tr> </tbody> </table>	(ร้อยละ)	2567F - 2572F	ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	อัตราการเติบโต เท่ากับร้อยละ 4.00 ต่อปี	คำอธิบาย	อัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานอ้างอิงจากนโยบายการขึ้นเงินเดือน	ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	อัตราการเติบโต เท่ากับร้อยละ 2.00 ต่อปี	คำอธิบาย	อัตราการเติบโตของค่าซ่อมบำรุง ค่าสาธารณูปโภค ค่าเครื่องเขียนแบบพิมพ์ และอื่นๆ อ้างอิงจากอัตราเงินเพื่อ	<ul style="list-style-type: none"> ■ แผนงานผู้บริหาร ■ ข้อมูลทางการเงินปี 2564 - 2566 ■ อัตราเงินเพื่อเป้าหมายของประเทศไทย
(ร้อยละ)	2567F - 2572F											
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	อัตราการเติบโต เท่ากับร้อยละ 4.00 ต่อปี											
คำอธิบาย	อัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานอ้างอิงจากนโยบายการขึ้นเงินเดือน											
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	อัตราการเติบโต เท่ากับร้อยละ 2.00 ต่อปี											
คำอธิบาย	อัตราการเติบโตของค่าซ่อมบำรุง ค่าสาธารณูปโภค ค่าเครื่องเขียนแบบพิมพ์ และอื่นๆ อ้างอิงจากอัตราเงินเพื่อ											

3) สมมติฐานธุรกิจทีวีดิจิทัล

ก) สมมติฐานรายได้

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง
ภาพรวม	ธุรกิจทีวีดิจิทัล ดำเนินงานโดย ATV ซึ่งเป็นบริษัทที่ได้รับใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่และประกอบกิจการโทรทัศน์ภาคพื้นดินในระบบดิจิทัล ประเภทบริการทางธุรกิจระดับชาติ หมดหมู่ทั่วไปแบบความคมชัดสูงช่องรายการ อมรินทร์ เอชดี ทีวี ช่อง 34 จาก กสทช. เป็นระยะเวลา 15 ปี ตั้งแต่วันที่ 25 เมษายน 2557 - 24 เมษายน 2572 ออกอากาศ 24 ชั่วโมง เนื้อหารายการของช่องรายการประกอบด้วย รายการประเภทข่าว รายการประเภทบันเทิง และรายการประเภทความรู้ทั่วไป ณ ข้อมูลการวัดเรตติ้งประจำเดือนเมษายน 2566 ประเภทผู้ชมอายุ 4 ปีขึ้นไป เฉพาะการรับชมผ่านทีวีเท่ากับ 0.45 หรือคิดเป็นอันดับที่ 7 ของผู้ประกอบการทีวีดิจิทัล (ค่าเฉลี่ยผู้เข้าชม 259,504 คน) อ้างอิงจากข้อมูลสมาคมโทรทัศน์ระบบดิจิทัล (ประเทศไทย)	

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง												
	และบริษัท นีลเสน ประเทศไทย จำกัด ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการให้ ATV มีการต่ออายุใบอนุญาตฯ หลังจากครบกำหนดใบอนุญาตฯ สิ้นสุดวันที่ 24 เมษายน 2572													
รายได้จากการขายและบริการ	<p>1. รายได้จาก การจองเวลาในการโฆษณา</p> <p>ประมาณการรายได้จากการจองเวลาในการโฆษณาโดยคำนวณจากระยะเวลาที่ ATV จะจำหน่ายโฆษณาได้ต่อวัน (เฉพาะจำนวนชั่วโมงที่เกิดจากการผลิตรายการของตนเอง) x เวลาโฆษณาตลอดทั้งวันเฉลี่ยต่อชั่วโมง (10 นาทีต่อชั่วโมง) x จำนวนวันต่อปี x อัตราการจำหน่ายเวลาโฆษณาต่อปี x ราคาเฉลี่ยของการจำหน่ายเวลาโฆษณาสุทธิต่ออนาที</p> <p>1.1. ระยะเวลาที่ ATV จะจำหน่ายโฆษณาได้ต่อวัน (เฉพาะจำนวนชั่วโมงที่เกิดจากการผลิตรายการของตนเอง)</p> <table border="1" data-bbox="424 815 1134 1025"> <thead> <tr> <th>จำนวนชั่วโมง (ชั่วโมง)</th> <th>2564A - 2566A</th> <th>2567F - 2572F</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ระยะเวลาที่ ATV สามารถจำหน่ายโฆษณาได้ต่อวัน</td> <td>12.23 - 12.99</td> <td>12.98</td> </tr> </tbody> </table> <p>คำอธิบาย</p> <p>อ้างอิงจากข้อมูลจำนวนชั่วโมงเวลาการออกอากาศ 18 ชั่วโมง (6 ชั่วโมงที่เหลือเป็นช่วง Re-run ไม่นำมาคำนวณเป็นรายได้) หักด้วยระยะเวลาที่ ATV จำหน่ายชั่วโมงเวลาการออกอากาศของปี 2566 เนื่องจากสะท้อนสถานการณ์ของสื่อที่วิดิทัศน์ในปัจจุบัน</p> <p>หมายเหตุ: ตามพระราชบัญญัติ การประกอบกิจการกระจายเสียงและกิจการโทรทัศน์ พ.ศ. 2551 ในการประกอบกิจการทางธุรกิจ ให้ดำเนินการหารายได้โดยการโฆษณาและการบริการธุรกิจ กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับลักษณะและระยะเวลาสูงสุดในการโฆษณาและการบริการธุรกิจ แต่ทั้งนี้จะกำหนดการโฆษณาและการบริการธุรกิจได้ไม่เกินชั่วโมงละสิบสองนาทีกี่ครั้ง โดยเมื่อรวมเวลาโฆษณาตลอดทั้งวันเฉลี่ยแล้วต้องไม่เกินชั่วโมงละสิบนาที</p> <p>1.2. อัตราการจำหน่ายเวลาโฆษณาต่อปี</p> <table border="1" data-bbox="424 1834 1134 1962"> <thead> <tr> <th>(ร้อยละ)</th> <th>2564A - 2566A</th> <th>2567F - 2572F</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>อัตราการจำหน่ายเวลาโฆษณาต่อปี</td> <td>64.88 - 87.15</td> <td>64.88</td> </tr> </tbody> </table>	จำนวนชั่วโมง (ชั่วโมง)	2564A - 2566A	2567F - 2572F	ระยะเวลาที่ ATV สามารถจำหน่ายโฆษณาได้ต่อวัน	12.23 - 12.99	12.98	(ร้อยละ)	2564A - 2566A	2567F - 2572F	อัตราการจำหน่ายเวลาโฆษณาต่อปี	64.88 - 87.15	64.88	<ul style="list-style-type: none"> ข้อมูลทางการเงินปี 2564 – 2566
จำนวนชั่วโมง (ชั่วโมง)	2564A - 2566A	2567F - 2572F												
ระยะเวลาที่ ATV สามารถจำหน่ายโฆษณาได้ต่อวัน	12.23 - 12.99	12.98												
(ร้อยละ)	2564A - 2566A	2567F - 2572F												
อัตราการจำหน่ายเวลาโฆษณาต่อปี	64.88 - 87.15	64.88												

สมมติฐาน	คำอธิบาย		อ้างอิง																										
	คำอธิบาย	อัตราการจัดสรรเวลาโฆษณาต่อปีอ้างอิงจากข้อมูลของปี 2566 เนื่องจากสะท้อนสถานการณ์ของสื่อทีวีดิจิทัลในปัจจุบัน																											
	<p>1.3. ราคาเฉลี่ยของการจำหน่ายเวลาโฆษณาสุทธิต่อนาที</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th colspan="2" style="background-color: #4F7942; color: white;">2567F – 2572F</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="width: 30%;">คำอธิบาย</td> <td>ราคาเฉลี่ยของการจำหน่ายเวลาโฆษณาสุทธิต่อนาทีอ้างอิงจากข้อมูลของปี 2566 และไม่มีอัตราเติบโตตามหลักการความระมัดระวัง และสะท้อนสถานการณ์ของสื่อทีวีดิจิทัลในปัจจุบัน</td> </tr> </tbody> </table> <p>2. รายได้จากการให้เช่าชั่วโมงเวลาการออกอากาศ ประมาณการรายได้จากการให้เช่าชั่วโมงเวลาการออกอากาศที่คำนวณมาจาก ระยะเวลาที่ ATV ให้เช่าชั่วโมงเวลาการออกอากาศ x ราคาเฉลี่ยการให้เช่าชั่วโมงเวลาการออกอากาศ</p> <p>2.1. ระยะเวลาที่ ATV ให้เช่าชั่วโมงเวลาการออกอากาศ</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="background-color: #4F7942; color: white;">จำนวนชั่วโมง (ชั่วโมง)</th> <th style="background-color: #4F7942; color: white;">2564A - 2566A</th> <th style="background-color: #4F7942; color: white;">2567F – 2572F</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ระยะเวลาที่ ATV ให้เช่าชั่วโมงเวลาการออก อากาศ</td> <td style="text-align: center;">5.02 - 5.77</td> <td style="text-align: center;">5.02</td> </tr> <tr> <td>คำอธิบาย</td> <td colspan="2">อ้างอิงจากข้อมูลการให้เช่าช่วงเวลาการออกอากาศของปี 2566 เนื่องจากสะท้อนสถานการณ์ของสื่อทีวีดิจิทัลในปัจจุบัน</td> </tr> </tbody> </table> <p>2.2. ราคาเฉลี่ยการให้เช่าชั่วโมงเวลาการออกอากาศ</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th colspan="2" style="background-color: #4F7942; color: white;">2567F – 2572F</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="width: 30%;">คำอธิบาย</td> <td>ราคาเฉลี่ยการให้เช่าชั่วโมงเวลาการออกอากาศอ้างอิงจากข้อมูลของปี 2566 เนื่องจากสะท้อนและสถานการณ์ของสื่อทีวีดิจิทัลในปัจจุบัน</td> </tr> </tbody> </table> <p>3. รายได้จากธุรกิจสื่อออนไลน์</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="background-color: #4F7942; color: white;">(ร้อยละต่อปี)</th> <th style="background-color: #4F7942; color: white;">2567F – 2568F</th> <th style="background-color: #4F7942; color: white;">2569F – 2570F</th> <th style="background-color: #4F7942; color: white;">2571F – 2572F</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>อัตราเติบโต</td> <td style="text-align: center;">10.00</td> <td style="text-align: center;">10.00</td> <td style="text-align: center;">10.00</td> </tr> </tbody> </table>			2567F – 2572F		คำอธิบาย	ราคาเฉลี่ยของการจำหน่ายเวลาโฆษณาสุทธิต่อนาทีอ้างอิงจากข้อมูลของปี 2566 และไม่มีอัตราเติบโตตามหลักการความระมัดระวัง และสะท้อนสถานการณ์ของสื่อทีวีดิจิทัลในปัจจุบัน	จำนวนชั่วโมง (ชั่วโมง)	2564A - 2566A	2567F – 2572F	ระยะเวลาที่ ATV ให้เช่าชั่วโมงเวลาการออก อากาศ	5.02 - 5.77	5.02	คำอธิบาย	อ้างอิงจากข้อมูลการให้เช่าช่วงเวลาการออกอากาศของปี 2566 เนื่องจากสะท้อนสถานการณ์ของสื่อทีวีดิจิทัลในปัจจุบัน		2567F – 2572F		คำอธิบาย	ราคาเฉลี่ยการให้เช่าชั่วโมงเวลาการออกอากาศอ้างอิงจากข้อมูลของปี 2566 เนื่องจากสะท้อนและสถานการณ์ของสื่อทีวีดิจิทัลในปัจจุบัน	(ร้อยละต่อปี)	2567F – 2568F	2569F – 2570F	2571F – 2572F	อัตราเติบโต	10.00	10.00	10.00	
2567F – 2572F																													
คำอธิบาย	ราคาเฉลี่ยของการจำหน่ายเวลาโฆษณาสุทธิต่อนาทีอ้างอิงจากข้อมูลของปี 2566 และไม่มีอัตราเติบโตตามหลักการความระมัดระวัง และสะท้อนสถานการณ์ของสื่อทีวีดิจิทัลในปัจจุบัน																												
จำนวนชั่วโมง (ชั่วโมง)	2564A - 2566A	2567F – 2572F																											
ระยะเวลาที่ ATV ให้เช่าชั่วโมงเวลาการออก อากาศ	5.02 - 5.77	5.02																											
คำอธิบาย	อ้างอิงจากข้อมูลการให้เช่าช่วงเวลาการออกอากาศของปี 2566 เนื่องจากสะท้อนสถานการณ์ของสื่อทีวีดิจิทัลในปัจจุบัน																												
2567F – 2572F																													
คำอธิบาย	ราคาเฉลี่ยการให้เช่าชั่วโมงเวลาการออกอากาศอ้างอิงจากข้อมูลของปี 2566 เนื่องจากสะท้อนและสถานการณ์ของสื่อทีวีดิจิทัลในปัจจุบัน																												
(ร้อยละต่อปี)	2567F – 2568F	2569F – 2570F	2571F – 2572F																										
อัตราเติบโต	10.00	10.00	10.00																										

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง
	คำอธิบาย อัตราการเติบโตของรายได้จากธุรกิจออนไลน์อ้างอิงจากข้อมูลในอดีตและแผนงานผู้บริหาร ATV คาดการณ์ว่าธุรกิจสื่อออนไลน์จะขยายตัวอย่างต่อเนื่องตามทิศทางของพฤติกรรมกรรมการบริโภคสื่อออนไลน์ โดย ATV นำ Content บนรายการทีวีมานำเสนอบนแพลตฟอร์มออนไลน์ เช่น YouTube และ Facebook พร้อมกับสร้างรายได้จากการโฆษณา	

ข) สมมติฐานต้นทุน

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง									
ต้นทุนการขายและบริการ	<p>แบ่งออกเป็น 3 กลุ่ม ดังนี้</p> <p>1. ต้นทุนการผลิตรายการ เช่น ต้นทุนการผลิตรายการเทป ต้นทุนการผลิตรายการสด ต้นทุนการผลิตรายการข่าว ต้นทุนพนักงานที่เกี่ยวข้องกับการผลิตรายการ และต้นทุนเกี่ยวกับสำนักงาน เป็นต้น</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(ร้อยละ)</th> <th>2564A - 2566A</th> <th>2567F – 2572F</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>อัตราต้นทุนการผลิตรายการ</td> <td>36.50 - 45.42</td> <td>45.42</td> </tr> <tr> <td>คำอธิบาย</td> <td colspan="2">อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของอัตราต้นทุนการผลิตรายการต่อรายได้จากการขายและบริการปี 2566</td> </tr> </tbody> </table> <p>2. ต้นทุนค่าบริการโครงข่าย (MUX) ประมวลผลการตามสัญญาให้บริการโครงข่ายโทรทัศน์ที่เข้าทำระหว่าง ATV และสถานีวิทยุโทรทัศน์กองทัพบก รวมถึงที่มีการปรับลดภายหลังซึ่งกำหนดอัตรา 9.54 ล้านบาทต่อเดือน หรือ 114.48 ล้านบาทต่อปี อย่างไรก็ตาม กสทช. เป็นผู้รับผิดชอบต้นทุนค่าบริการโครงข่าย (MUX) ตลอดระยะเวลาการได้รับใบอนุญาตฯ ตามคำสั่งหัวหน้าคณะรักษาความสงบแห่งชาติที่ 4/2562 เรื่องมาตรการแก้ไขปัญหาการประกอบกิจการโทรทัศน์และกิจการโทรคมนาคม คำสั่ง ณ วันที่ 11 เมษายน 2562 ข้อ 12 ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมวลการให้ กสทช. ยังคงรับผิดชอบต้นทุนค่าบริการโครงข่าย (MUX) ตลอดระยะเวลา ในกรณี ที่ ATV มีการต่ออายุใบอนุญาตฯ</p>	(ร้อยละ)	2564A - 2566A	2567F – 2572F	อัตราต้นทุนการผลิตรายการ	36.50 - 45.42	45.42	คำอธิบาย	อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของอัตราต้นทุนการผลิตรายการต่อรายได้จากการขายและบริการปี 2566		<ul style="list-style-type: none"> ■ แผนงานผู้บริหาร ■ ข้อมูลทางการเงินปี 2564 – 2566 ■ อัตราเงินเพื่อเป้าหมายของประเทศไทย
(ร้อยละ)	2564A - 2566A	2567F – 2572F									
อัตราต้นทุนการผลิตรายการ	36.50 - 45.42	45.42									
คำอธิบาย	อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของอัตราต้นทุนการผลิตรายการต่อรายได้จากการขายและบริการปี 2566										

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง															
	<p>3. ต้นทุนค่าส่งสัญญาณประเภทต่าง ๆ</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(ร้อยละต่อปี)</th> <th>2567F – 2572F</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>อัตราดอกเบี้ยโต</td> <td>2.00</td> </tr> <tr> <td>คำอธิบาย</td> <td>อ้างอิงจากอัตราเงินเฟ้อ</td> </tr> </tbody> </table> <p>4. ต้นทุนอื่น ๆ</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(ร้อยละ)</th> <th>2564A - 2566A</th> <th>2567F – 2572F</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ร้อยละของรายได้จากการขายและบริการ</td> <td>5.49 - 9.50</td> <td>5.49</td> </tr> <tr> <td>คำอธิบาย</td> <td colspan="2">อ้างอิงจากปี 2566</td> </tr> </tbody> </table>	(ร้อยละต่อปี)	2567F – 2572F	อัตราดอกเบี้ยโต	2.00	คำอธิบาย	อ้างอิงจากอัตราเงินเฟ้อ	(ร้อยละ)	2564A - 2566A	2567F – 2572F	ร้อยละของรายได้จากการขายและบริการ	5.49 - 9.50	5.49	คำอธิบาย	อ้างอิงจากปี 2566		
(ร้อยละต่อปี)	2567F – 2572F																
อัตราดอกเบี้ยโต	2.00																
คำอธิบาย	อ้างอิงจากอัตราเงินเฟ้อ																
(ร้อยละ)	2564A - 2566A	2567F – 2572F															
ร้อยละของรายได้จากการขายและบริการ	5.49 - 9.50	5.49															
คำอธิบาย	อ้างอิงจากปี 2566																

ค) สมมติฐานค่าใช้จ่าย

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง									
ค่าใช้จ่ายในการขาย	<p>ประกอบด้วยค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์ และ ค่าจัดกิจกรรมส่งเสริมการขาย เป็นต้น โดยประมาณการอัตราค่าใช้จ่ายในการขาย ดังนี้</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(ร้อยละ)</th> <th>2564A - 2566A</th> <th>2567F – 2572F</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ร้อยละของรายได้จากการขายและบริการ</td> <td>2.65 - 3.67</td> <td>3.65</td> </tr> <tr> <td>คำอธิบาย</td> <td colspan="2">อ้างอิงจากปี 2566</td> </tr> </tbody> </table>	(ร้อยละ)	2564A - 2566A	2567F – 2572F	ร้อยละของรายได้จากการขายและบริการ	2.65 - 3.67	3.65	คำอธิบาย	อ้างอิงจากปี 2566		<ul style="list-style-type: none"> ข้อมูลทางการเงินปี 2564 – 2566
(ร้อยละ)	2564A - 2566A	2567F – 2572F									
ร้อยละของรายได้จากการขายและบริการ	2.65 - 3.67	3.65									
คำอธิบาย	อ้างอิงจากปี 2566										
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	<p>ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และค่าใช้จ่ายอื่นๆ เช่น ค่าซ่อมบำรุง ค่าสาธารณูปโภค ค่าเครื่องเขียนแบบพิมพ์ และอื่นๆ โดยประมาณการอัตราดอกเบี้ยโตของค่าใช้จ่ายในการบริหาร ดังนี้</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(ร้อยละ)</th> <th>2567F – 2572F</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน</td> <td>อัตราดอกเบี้ยโต เท่ากับร้อยละ 4.00 ต่อปี</td> </tr> <tr> <td>คำอธิบาย</td> <td>อัตราดอกเบี้ยโตของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานอ้างอิงจากนโยบายการขึ้นเงินเดือน</td> </tr> <tr> <td>ค่าใช้จ่ายอื่นๆ</td> <td>อัตราดอกเบี้ยโต เท่ากับร้อยละ 2.00 ต่อปี</td> </tr> </tbody> </table>	(ร้อยละ)	2567F – 2572F	ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	อัตราดอกเบี้ยโต เท่ากับร้อยละ 4.00 ต่อปี	คำอธิบาย	อัตราดอกเบี้ยโตของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานอ้างอิงจากนโยบายการขึ้นเงินเดือน	ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	อัตราดอกเบี้ยโต เท่ากับร้อยละ 2.00 ต่อปี	<ul style="list-style-type: none"> แผนงานผู้บริหาร ข้อมูลทางการเงินปี 2564 – 2566 อัตราเงินเฟ้อเป้าหมายของประเทศไทย 	
(ร้อยละ)	2567F – 2572F										
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	อัตราดอกเบี้ยโต เท่ากับร้อยละ 4.00 ต่อปี										
คำอธิบาย	อัตราดอกเบี้ยโตของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานอ้างอิงจากนโยบายการขึ้นเงินเดือน										
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	อัตราดอกเบี้ยโต เท่ากับร้อยละ 2.00 ต่อปี										

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง
	คำอธิบาย อัตราการเติบโตของค่าคอมบ่ารุง ค่าสาธารณูปโภค ค่าเครื่องเขียนแบบพิมพ์ และค่าใช้จ่ายอื่นๆ อ้างอิงจากอัตราเงินเฟ้อ	

4) สมมติฐานธุรกิจร้านจำหน่ายหนังสือ “ร้านนายอินทร์”

ก) สมมติฐานรายได้

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง																				
รายได้จากการขาย	<p>ประมาณการอัตราการเติบโตของรายได้การขายสินค้าแต่ละกลุ่ม ดังนี้</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>อัตราการเติบโต (ร้อยละต่อปี)</th> <th>2567F – 2568F</th> <th>2569F – 2570F</th> <th>2571F – 2572F</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1. รายได้จากการขายส่ง</td> <td>5.00</td> <td>5.00</td> <td>2.00</td> </tr> <tr> <td>2. รายได้จากการขายปลีก</td> <td>5.00</td> <td>5.00</td> <td>2.00</td> </tr> <tr> <td>3. รายได้จากการขายผ่านงานแฟร์</td> <td>10.00</td> <td>5.00</td> <td>5.00</td> </tr> <tr> <td>4. รายได้จากการขายผ่านสื่อดิจิทัล</td> <td>15.00</td> <td>10.00</td> <td>10.00</td> </tr> </tbody> </table> <p>คำอธิบาย อัตราการเติบโตของรายได้จากการขายสินค้า อ้างอิงจากข้อมูลในอดีตและแผนงานผู้บริหาร เนื่องจากการฟื้นตัวของธุรกิจหนังสือหลังสถานการณ์ COVID-19 รวมถึงแผนธุรกิจของ ABC ในการมุ่งเน้นพัฒนารูปแบบสาขา ร้านนายอินทร์ให้เป็น Lifestyle Bookstore รวมถึงการเพิ่มสัดส่วนของหนังสือประเภทพัฒนาตนเองที่ได้รับความนิยมในปัจจุบัน เพื่อรองรับความต้องการของผู้บริโภค นอกจากนี้ ABC ยังมุ่งเน้นการออกงาน Fair และ Pop-up Store ซึ่งสามารถช่วยบริหารต้นทุนค่าเช่าร้านค้า อย่างไรก็ตามก็ดีเนื่องจากพฤติกรรมการอ่านหนังสือของผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงไป ทาง ABC จึงได้ปรับกลยุทธ์ที่มุ่งเน้นการจำหน่ายสินค้ารูปแบบออนไลน์เพิ่มเติม ผ่าน Naiin Application เพื่อสร้างโอกาสในการเติบโตของรายได้เพิ่มเติม</p>	อัตราการเติบโต (ร้อยละต่อปี)	2567F – 2568F	2569F – 2570F	2571F – 2572F	1. รายได้จากการขายส่ง	5.00	5.00	2.00	2. รายได้จากการขายปลีก	5.00	5.00	2.00	3. รายได้จากการขายผ่านงานแฟร์	10.00	5.00	5.00	4. รายได้จากการขายผ่านสื่อดิจิทัล	15.00	10.00	10.00	<ul style="list-style-type: none"> ■ แผนงานผู้บริหาร ■ ข้อมูลทางการเงินปี 2564 – 2566 ■ อัตราเงินเฟ้อเป้าหมายของประเทศไทย
อัตราการเติบโต (ร้อยละต่อปี)	2567F – 2568F	2569F – 2570F	2571F – 2572F																			
1. รายได้จากการขายส่ง	5.00	5.00	2.00																			
2. รายได้จากการขายปลีก	5.00	5.00	2.00																			
3. รายได้จากการขายผ่านงานแฟร์	10.00	5.00	5.00																			
4. รายได้จากการขายผ่านสื่อดิจิทัล	15.00	10.00	10.00																			

ข) สมมติฐานต้นทุน

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง		
ต้นทุนการขายและบริการ	ประมาณการต้นทุนเป็นสัดส่วนต่อรายได้ ดังนี้	<ul style="list-style-type: none"> ■ แผนงานผู้บริหาร ■ ข้อมูลทางการเงิน ปี 2564 – 2566 		
	(ร้อยละ)		2564A – 2566A	2567F – 2572F
	ต้นทุนการขายและบริการ		71.17 - 71.47	70.91 - 71.02
คำอธิบาย	อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของอัตราต้นทุนขายต่อรายได้ ปี 2564 – 2566			

ค) สมมติฐานค่าใช้จ่าย

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง		
ค่าใช้จ่ายในการขาย	ประกอบด้วย ค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์ ค่าขนส่ง ค่านายหน้า ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพื้นที่ขาย และค่าจัดกิจกรรมส่งเสริมการขาย เป็นต้น โดยประมาณการอัตราค่าใช้จ่ายในการขาย ดังนี้	<ul style="list-style-type: none"> ■ แผนงานผู้บริหาร ■ ข้อมูลทางการเงินปี 2564 – 2566 		
	(ร้อยละ)		2564A - 2566A	2567F – 2572F
	ร้อยละของรายได้จากการขาย		6.35 - 9.82	8.36
คำอธิบาย	อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยปี 2564 - 2566			
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และค่าใช้จ่ายอื่นๆ เช่น ค่าซ่อมบำรุง ค่าสาธารณูปโภค ค่าเครื่องเขียนแบบพิมพ์ และอื่นๆ โดยประมาณการอัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายในการบริหาร ดังนี้	<ul style="list-style-type: none"> ■ แผนงานผู้บริหาร ■ ข้อมูลทางการเงินปี 2564 – 2566 ■ อัตราเงินเพื่อเป้าหมายของประเทศไทย 		
	(ร้อยละ)		2567F – 2572F	
	ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน		อัตราการเติบโต เท่ากับร้อยละ 4.00 ต่อปี	
	คำอธิบาย		อัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานอ้างอิงจากนโยบายการขึ้นเงินเดือน	
	ค่าใช้จ่ายอื่นๆ		อัตราการเติบโต เท่ากับร้อยละ 2.00 ต่อปี	
คำอธิบาย	อัตราการเติบโตของค่าซ่อมบำรุง ค่าสาธารณูปโภค ค่าเครื่องเขียนแบบพิมพ์ และค่าใช้จ่ายอื่นๆ อ้างอิงจากอัตราเงินเพื่อ			

5) สมมติฐานธุรกิจสนับสนุน

ก) สมมติฐานรายได้

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง						
รายได้จากการบริการ	<p>ประมาณการอัตราการเติบโตของการบริการ</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(ร้อยละต่อปี)</th> <th>2567F – 2572F</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>อัตราการเติบโต</td> <td>2.00</td> </tr> <tr> <td>คำอธิบาย</td> <td>อ้างอิงจากอัตราเงินเฟ้อ</td> </tr> </tbody> </table>	(ร้อยละต่อปี)	2567F – 2572F	อัตราการเติบโต	2.00	คำอธิบาย	อ้างอิงจากอัตราเงินเฟ้อ	<ul style="list-style-type: none"> อัตราเงินเฟ้อเป้าหมายของประเทศไทย
(ร้อยละต่อปี)	2567F – 2572F							
อัตราการเติบโต	2.00							
คำอธิบาย	อ้างอิงจากอัตราเงินเฟ้อ							

ข) สมมติฐานต้นทุน

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง						
ต้นทุนการบริการ	<p>ประมาณการอัตราการเติบโตของต้นทุนการบริการ ดังนี้</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(ร้อยละต่อปี)</th> <th>2567F – 2572F</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>อัตราการเติบโต</td> <td>2.00</td> </tr> <tr> <td>คำอธิบาย</td> <td>อ้างอิงจากอัตราเงินเฟ้อ</td> </tr> </tbody> </table>	(ร้อยละต่อปี)	2567F – 2572F	อัตราการเติบโต	2.00	คำอธิบาย	อ้างอิงจากอัตราเงินเฟ้อ	<ul style="list-style-type: none"> อัตราเงินเฟ้อเป้าหมายของประเทศไทย
(ร้อยละต่อปี)	2567F – 2572F							
อัตราการเติบโต	2.00							
คำอธิบาย	อ้างอิงจากอัตราเงินเฟ้อ							

ค) สมมติฐานค่าใช้จ่าย

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง										
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	<p>ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และค่าใช้จ่ายอื่นๆ เช่น ค่าซ่อมบำรุง ค่าสาธารณูปโภค ค่าเครื่องเขียนแบบพิมพ์ และอื่นๆ โดยที่ประมาณการอัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายในการบริหาร ดังนี้</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(ร้อยละ)</th> <th>2567F – 2572F</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน</td> <td>อัตราการเติบโต เท่ากับร้อยละ 4.00 ต่อปี</td> </tr> <tr> <td>คำอธิบาย</td> <td>อัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานอ้างอิงจากนโยบายการขึ้นเงินเดือน</td> </tr> <tr> <td>ค่าใช้จ่ายอื่นๆ</td> <td>อัตราการเติบโต เท่ากับร้อยละ 2.00 ต่อปี</td> </tr> <tr> <td>คำอธิบาย</td> <td>อัตราการเติบโตของค่าซ่อมบำรุง ค่าสาธารณูปโภค ค่าเครื่องเขียนแบบพิมพ์ และค่าใช้จ่ายอื่นๆ อ้างอิงจากอัตราเงินเฟ้อ</td> </tr> </tbody> </table>	(ร้อยละ)	2567F – 2572F	ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	อัตราการเติบโต เท่ากับร้อยละ 4.00 ต่อปี	คำอธิบาย	อัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานอ้างอิงจากนโยบายการขึ้นเงินเดือน	ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	อัตราการเติบโต เท่ากับร้อยละ 2.00 ต่อปี	คำอธิบาย	อัตราการเติบโตของค่าซ่อมบำรุง ค่าสาธารณูปโภค ค่าเครื่องเขียนแบบพิมพ์ และค่าใช้จ่ายอื่นๆ อ้างอิงจากอัตราเงินเฟ้อ	<ul style="list-style-type: none"> แผนงานผู้บริหาร ข้อมูลทางการเงินปี 2564 – 2566 อัตราเงินเฟ้อเป้าหมายของประเทศไทย
(ร้อยละ)	2567F – 2572F											
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	อัตราการเติบโต เท่ากับร้อยละ 4.00 ต่อปี											
คำอธิบาย	อัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานอ้างอิงจากนโยบายการขึ้นเงินเดือน											
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	อัตราการเติบโต เท่ากับร้อยละ 2.00 ต่อปี											
คำอธิบาย	อัตราการเติบโตของค่าซ่อมบำรุง ค่าสาธารณูปโภค ค่าเครื่องเขียนแบบพิมพ์ และค่าใช้จ่ายอื่นๆ อ้างอิงจากอัตราเงินเฟ้อ											

6) สมมติฐานค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง																		
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	<p>ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายคำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์และตัดค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายด้วยวิธีเส้นตรงตามประมาณการอายุการใช้งานของสินทรัพย์</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>รายการ</th> <th>ประมาณการอายุการใช้งานของสินทรัพย์ (ปี)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร</td> <td>8 - 40</td> </tr> <tr> <td>เครื่องจักรและอุปกรณ์</td> <td>5 - 10</td> </tr> <tr> <td>อุปกรณ์ผลิตรายการและถ่ายทอดสัญญาณ</td> <td>2 - 10</td> </tr> <tr> <td>เครื่องมือเครื่องใช้</td> <td>5</td> </tr> <tr> <td>เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงาน</td> <td>3 - 5</td> </tr> <tr> <td>ยานพาหนะ</td> <td>5 - 7</td> </tr> <tr> <td>ระบบต่างๆ</td> <td>5 - 10</td> </tr> <tr> <td>ใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่และประกอบกิจการโทรทัศน์</td> <td>ตามระยะเวลาของใบอนุญาตฯ</td> </tr> </tbody> </table>	รายการ	ประมาณการอายุการใช้งานของสินทรัพย์ (ปี)	อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร	8 - 40	เครื่องจักรและอุปกรณ์	5 - 10	อุปกรณ์ผลิตรายการและถ่ายทอดสัญญาณ	2 - 10	เครื่องมือเครื่องใช้	5	เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงาน	3 - 5	ยานพาหนะ	5 - 7	ระบบต่างๆ	5 - 10	ใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่และประกอบกิจการโทรทัศน์	ตามระยะเวลาของใบอนุญาตฯ	<ul style="list-style-type: none"> มาตรฐานบัญชีที่แสดงในงบการเงิน
รายการ	ประมาณการอายุการใช้งานของสินทรัพย์ (ปี)																			
อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร	8 - 40																			
เครื่องจักรและอุปกรณ์	5 - 10																			
อุปกรณ์ผลิตรายการและถ่ายทอดสัญญาณ	2 - 10																			
เครื่องมือเครื่องใช้	5																			
เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงาน	3 - 5																			
ยานพาหนะ	5 - 7																			
ระบบต่างๆ	5 - 10																			
ใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่และประกอบกิจการโทรทัศน์	ตามระยะเวลาของใบอนุญาตฯ																			

7) สมมติฐานเงินทุนหมุนเวียน

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง															
เงินทุนหมุนเวียน	<p>ประมาณการเงินทุนหมุนเวียน ดังนี้</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>จำนวนวัน (วัน)</th> <th>2564A - 2566A</th> <th>2567F - 2572F</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย</td> <td>43.56 - 69.27</td> <td>43.56</td> </tr> <tr> <td>ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย</td> <td>54.59 - 79.27</td> <td>54.59</td> </tr> <tr> <td>ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย</td> <td>47.90 - 84.34</td> <td>47.90</td> </tr> <tr> <td>คำอธิบาย</td> <td colspan="2">อ้างอิงจากข้อมูลปี 2566 เนื่องจากเป็นข้อมูล ณ สถานการณ์ปัจจุบัน</td> </tr> </tbody> </table>	จำนวนวัน (วัน)	2564A - 2566A	2567F - 2572F	ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	43.56 - 69.27	43.56	ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	54.59 - 79.27	54.59	ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	47.90 - 84.34	47.90	คำอธิบาย	อ้างอิงจากข้อมูลปี 2566 เนื่องจากเป็นข้อมูล ณ สถานการณ์ปัจจุบัน		<ul style="list-style-type: none"> ข้อมูลทางการเงินปี 2564 - 2566
จำนวนวัน (วัน)	2564A - 2566A	2567F - 2572F															
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	43.56 - 69.27	43.56															
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	54.59 - 79.27	54.59															
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	47.90 - 84.34	47.90															
คำอธิบาย	อ้างอิงจากข้อมูลปี 2566 เนื่องจากเป็นข้อมูล ณ สถานการณ์ปัจจุบัน																

8) สมมติฐานค่าใช้จ่ายในการลงทุน (CAPEX)

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง
ค่าใช้จ่ายในการลงทุน (CAPEX)	ประมาณการค่าใช้จ่ายในการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับการปรับปรุงโครงสร้างพื้นฐาน เช่น การสร้างหรือปรับปรุงสตูดิโอ การพัฒนาปรับปรุงเครื่องจักร	<ul style="list-style-type: none"> แผนงานผู้บริหาร

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง						
	<p>และเทคโนโลยีการพิมพ์ และการลงทุนในเทคโนโลยีต่างๆ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพทางธุรกิจ รวมถึงการลงทุนในลิขสิทธิ์หนังสือและละครต่างๆ ดังนี้</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(ล้านบาท)</th> <th>2567F – 2571F</th> <th>2572F</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ค่าใช้จ่ายในการลงทุน</td> <td>571.91 – 600.71</td> <td>783.41</td> </tr> </tbody> </table> <p>คำอธิบาย</p>	(ล้านบาท)	2567F – 2571F	2572F	ค่าใช้จ่ายในการลงทุน	571.91 – 600.71	783.41	<ul style="list-style-type: none"> ข้อมูลทางการเงินปี 2564 – 2566
(ล้านบาท)	2567F – 2571F	2572F						
ค่าใช้จ่ายในการลงทุน	571.91 – 600.71	783.41						
	<p>อ้างอิงจากแผนงานผู้บริหาร ทั้งนี้ ในปี 2572 เนื่องจากใบอนุญาตฯ จะครบกำหนดอายุลงใน 24 เมษายน 2572 เพื่อให้เป็นไปตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis) โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการเงินลงทุนเฉลี่ยสำหรับเงินลงทุนที่ต้องใช้ในการได้มาซึ่งใบอนุญาตฯ เพื่อให้ ATV จะสามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง โดยกำหนดให้เท่ากับเงินลงทุนสำหรับการต่อใบอนุญาตที่เกิดขึ้นจริงในอดีต ณ วันที่ได้รับใบอนุญาตต่างๆ และหารเฉลี่ยด้วยจำนวนปีที่ได้รับใบอนุญาตต่างๆ ทั้งนี้ เงินลงทุนเฉลี่ยในการได้มาซึ่งใบอนุญาตต่างๆ รวมกันทั้งสิ้น 173.07 ล้านบาทต่อปี</p>							

9) สมมติฐานมูลค่าสุดท้าย (Terminal Value)

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง
มูลค่าสุดท้าย (Terminal Value)	<p>การประมาณการมูลค่าสุดท้าย (Terminal Value) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2571 โดยอ้างอิงกระแสเงินสดอิสระของของปี 2572 โดยมีอัตราการเติบโตคงที่ตลอดไป (Terminal Growth) ที่ร้อยละ 1.00 เพื่อให้เป็นไปตามหลักการความระมัดระวัง (Conservative Basis) อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งสมมติฐานว่า AMARIN จะยังคงดำเนินงานต่อไปอย่างต่อเนื่องหลังจากสิ้นสุดปีที่ประมาณการ (Going Concern Basis) โดยไม่มีการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญเกิดขึ้น</p>	<ul style="list-style-type: none"> การประมาณการโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

10) สมมติฐานอัตราคิดลด

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) เป็นอัตราคิดลดในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของธุรกิจหลักของ AMARIN ซึ่งต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักสามารถคำนวณได้ตามสมการ ดังนี้

$$WACC = K_e \times [E/(D+E)] + K_d \times (1 - t) \times [D/(D+E)]$$

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ AMARIN

อย่างไรก็ตาม ในการคำนวณหาต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักจำเป็นต้องคำนวณหาต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้น (Ke) ซึ่งคำนวณได้จากสมการ Capital Asset Pricing Model (CAPM) โดยมีรายละเอียดตามสมการ ดังนี้

$$K_e = R_f + \beta_L (R_m - R_f)$$

โดยที่

- Rf = อัตราดอกเบี้ยปราศจากความเสี่ยง ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 25 ปี ณ วันที่ 5 มีนาคม 2567 เท่ากับร้อยละ 3.21 ต่อปี (ที่มา: www.thaibma.or.th)
- Rm = อัตราผลตอบแทนตลาด โดยอ้างอิงการเปลี่ยนแปลงโดยเฉลี่ยของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 25 ปี ตั้งแต่ 1 มกราคม 2542 - 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 10.17 (ที่มา: www.set.or.th และการคำนวณของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ)
- β_L = ค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวนด้านตลาดของ AMARIN เฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี สิ้นสุดวันที่ ณ วันที่ 5 มีนาคม 2567 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 0.67 (ที่มา: *Capital IQ*)
- t = อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลของ AMARIN เท่ากับร้อยละ 20.00
- IBD/E = AMARIN ไม่มีภาระหนี้สินที่มีดอกเบี้ย

โดยรายละเอียดการคำนวณหา Ke ได้แสดงในตารางด้านล่างดังนี้

การคำนวณอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นของ AMARIN

ปัจจัยที่ใช้ในการคำนวณ	สมมติฐานที่ใช้ (ร้อยละ)
Risk-free Rate (1)	3.21
Risk Premium (Rm – Rf) (2)	6.96
β (3)	0.67
Cost of Equity หรือ Ke (4) = (1) + [(3) x (2)]	7.89

จาก Ke ดังแสดงข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณหา WACC โดยมีรายละเอียดดังนี้

- Ke = ต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้นจากสมการ Capital Asset Pricing Model (CAPM) เท่ากับร้อยละ 7.89
- Kd = AMARIN ไม่มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย
- t = อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลของ AMARIN เท่ากับร้อยละ 20.00
- IBD/E = AMARIN ไม่มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย

การคำนวณต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) ของ AMARIN

ปัจจัยที่ใช้ในการคำนวณ	สมมติฐานที่ใช้ (ร้อยละ)
Cost of Equity หรือ Ke (1)	7.89
Cost of Debt หรือ Kd (2)	-
D/(D+E) (3)	-
อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล หรือ t (4)	20.00
ต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก หรือ WACC (5) = $\{(1) \times [1-(3)]\} + \{(2) \times [1-(4)] \times (3)\}$	7.89

จากตารางข้างต้น ต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) ของ AMARIN เท่ากับร้อยละ 7.89

11) การคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดอิสระ

จากสมมติฐานข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำประมาณการกระแสเงินสดอิสระและคิดลดด้วยต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) เพื่อคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของธุรกิจหลักของ AMARIN โดยมีรายละเอียดการคำนวณดังต่อไปนี้

ประมาณการกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของธุรกิจหลักของ AMARIN

(ล้านบาท)	1 มกราคม – 31 ธันวาคม					
	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F	2572F
รายได้จากการขายและการให้บริการ	4,362.38	4,622.07	4,859.37	5,115.36	5,331.64	5,559.58
หัก ต้นทุนขายและการให้บริการ	(3,152.95)	(3,329.13)	(3,489.46)	(3,663.05)	(3,814.96)	(3,997.93)
หัก ค่าใช้จ่าย	(1,010.02)	(1,070.25)	(1,129.82)	(1,191.27)	(1,250.10)	(1,310.52)
รายได้อื่น	140.14	144.19	148.21	152.63	156.86	160.47
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ (EBIT)	339.56	366.88	388.30	413.67	423.44	411.60
หัก ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	(67.91)	(73.38)	(77.66)	(82.73)	(84.69)	(82.32)
บวก ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	623.64	653.18	683.60	714.96	747.32	804.09
บวก(หัก) ส่วนเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน	(109.96)	(111.22)	(111.56)	(114.43)	(113.11)	(114.27)
หัก ค่าใช้จ่ายในการลงทุน	(571.91)	(577.78)	(584.50)	(592.12)	(600.71)	(783.41)
กระแสเงินสดอิสระ	213.42	257.68	298.18	339.34	372.26	235.69
บวก มูลค่าสุดท้าย (Terminal Value)					3,420.74	
กระแสเงินสดอิสระทั้งหมด	213.42	257.68	298.18	339.34	3,792.99	

(ล้านบาท)	1 มกราคม – 31 ธันวาคม					
	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F	2572F
มูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดอิสระ	3,549.24					
บวก เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 31 ธันวาคม 2566	250.87					
บวก เงินลงทุนในตราสารหนี้ ณ 31 ธันวาคม 2566	1,219.96					
มูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด	5,020.07					

จากตารางข้างต้น มูลค่าธุรกิจหลักของ AMARIN เท่ากับ 5,020.07 ล้านบาท

12) การวิเคราะห์ความอ่อนไหวของผลการดำเนินงาน (Sensitivity Analysis)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทำการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) สำหรับการประเมินมูลค่าธุรกิจหลักของ AMARIN โดยพิจารณาปัจจัยหลักที่คาดว่าจะผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของ AMARIN ได้แก่

1. การเปลี่ยนแปลงของอัตราการเติบโตของรายได้จากธุรกิจสิ่งพิมพ์ งานแสดง และทีวีดิจิทัล
2. การเปลี่ยนแปลงของเงินลงทุนเฉลี่ยต่อปีที่ใช้ในการต่อใบอนุญาตทีวีดิจิทัล

ทั้งนี้ ผลการวิเคราะห์ค่าความอ่อนไหว สรุปได้ดังนี้

การวิเคราะห์ค่าความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) ตามการเปลี่ยนแปลงของอัตราการเติบโตของรายได้จากธุรกิจสิ่งพิมพ์ งานแสดง และทีวีดิจิทัล

ช่วง	มูลค่าธุรกิจหลักของ AMARIN
ลดลงร้อยละ 0.50 ต่อปี	4,565.23
กรณีฐาน	5,020.07
เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.50 ต่อปี	5,484.73

การวิเคราะห์ค่าความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) ตามการเปลี่ยนแปลงของเงินลงทุนเฉลี่ยต่อปีที่ใช้ในการต่อใบอนุญาตทีวีดิจิทัล

ช่วง	มูลค่าธุรกิจหลักของ AMARIN
เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.00	4,703.80
กรณีฐาน	5,020.07
ลดลงร้อยละ 25.00	5,336.34

จากผลการวิเคราะห์ความอ่อนไหวดังตารางข้างต้น **การประเมินมูลค่าธุรกิจหลักของ AMARIN เท่ากับ 4,565.23 - 5,484.73 ล้านบาท**

2.1.5.2 การประเมินมูลค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วม ได้แก่ KDKW และ DD

การประเมินมูลค่าของ KDKW และ DD ใช้วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach) เนื่องจาก AMARIN ไม่มีอำนาจควบคุมใน KDKW และ DD ซึ่งอาจทำให้มีข้อจำกัดเรื่องการเข้าถึงข้อมูลและการจัดทำประมาณการตามแผนงานของผู้บริหาร ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าการประเมินมูลค่าด้วยวิธีดังกล่าวสะท้อนสถานะของกิจการในปัจจุบัน และตั้งอยู่บนหลักการความระมัดระวัง (Conservative Basis) การประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ KDKW และ DD ตามวิธีนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามบัญชีของ KDKW และ DD โดยอ้างอิงข้อมูลเงินลงทุนในบริษัทร่วมจากงบการเงินรวมของ AMARIN ฉบับตรวจสอบ สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยการประเมินมูลค่าด้วยวิธีดังกล่าวมีรายละเอียดดังนี้

เงินลงทุนในบริษัทร่วม ได้แก่ KDKW และ DD

รายการ	สัดส่วนการถือหุ้นโดย AMARIN (ร้อยละ)	มูลค่า (ล้านบาท)
KDKW	46.00	57.47
DD	25.10	78.65
รวม		136.12

จากตารางข้างต้น มูลค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วม ได้แก่ KDKW และ DD ตามวิธีมูลค่าตามบัญชี เท่ากับ 136.12 ล้านบาท

2.1.5.3 การประเมินมูลค่าที่ดินรอการพัฒนา

ตามที่ AMARIN มีที่ดินรอการพัฒนา ได้แก่ ที่ดินว่างเปล่า ตำบลลำโพ อำเภอบางบัวทอง นนทบุรี ซึ่งยังไม่นำไปใช้ในการประกอบธุรกิจ รวมจำนวน 44 ไร่ 3 งาน 12 ตารางวา ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินมูลค่าสินทรัพย์ดังกล่าวด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) โดยการปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ดังกล่าวด้วยราคาประเมินของผู้ประเมินราคาอิสระที่ประเมินด้วยวิธีเปรียบเทียบตลาด (Market Approach) ซึ่งจัดทำโดย 15 ที่ปรึกษาธุรกิจ ซึ่งเป็นผู้ประเมินราคาอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อสะท้อนถึงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่เป็นปัจจุบันมากที่สุด โดยสามารถสรุปมูลค่าตลาดสุทธิของที่ดินรอการพัฒนา ดังนี้

สรุปมูลค่าตลาดสุทธิของที่ดินรอการพัฒนา

สินทรัพย์	มูลค่าตามบัญชี ณ 31 ธันวาคม 2566	ส่วนเพิ่ม / (ลด)	มูลค่าตามวิธีปรับปรุง มูลค่าตามบัญชี
ที่ดินรอการพัฒนา	199.69	92.31	292.00
(หัก) ภาษีเงินได้ร้อยละ 20.00			(18.46)
มูลค่าสุทธิ			273.54

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ AMARIN

จากตารางข้างต้น มูลค่าที่ดินรอการพัฒนาของ AMARIN ตามวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) เท่ากับ 273.54 ล้านบาท

2.1.5.4 สรุปผลการประเมินด้วยวิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ (Sum of The Parts Approach)

มูลค่าหุ้นสามัญของ AMARIN ตามวิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ (Sum of the Parts: SOTP)

บริษัท	วิธีการประเมินมูลค่า	มูลค่ายุติธรรม (ล้านบาท)	สัดส่วนการถือหุ้นโดย AMARIN (ร้อยละ)	มูลค่ายุติธรรมตามสัดส่วนการถือหุ้น (ล้านบาท)
1. ธุรกิจหลักของ AMARIN	วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด	4,565.23 - 5,484.73	N/A	4,565.23 - 5,484.73
2. KDKW	วิธีมูลค่าตามบัญชี	124.93	46.00	57.47
3. DD	วิธีมูลค่าตามบัญชี	313.36	25.10	78.65
4. ที่ดินรอการพัฒนา	วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี	273.54	N/A	273.54
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ AMARIN				4,974.89 - 5,894.39 กรณีฐาน: 5,429.73
จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว (ล้านหุ้น) – มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท				998.28
มูลค่าหุ้นสามัญของ AMARIN (บาทต่อหุ้น)				4.98 – 5.90 กรณีฐาน: 5.44

จากการคำนวณข้างต้น ราคาหุ้นสามัญของ AMARIN ตามวิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ (Sum of the Parts: SOTP) เท่ากับ 4.98 – 5.90 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้ ราคากำหนดของการประเมิน (Base Case Valuation) เท่ากับ 5.44 บาทต่อหุ้น ซึ่งสูงกว่าราคาเสนอซื้อที่ 5.00 บาทต่อหุ้น เท่ากับ 0.44 บาท คิดเป็นร้อยละ 8.78

2.1.6 สรุปผลการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ AMARIN

สรุปการเปรียบเทียบราคาประเมินหุ้นสามัญของ AMARIN กับราคาเสนอซื้อหลักทรัพย์

วิธีประเมินมูลค่าหุ้น	ราคาประเมินโดย IFA (บาทต่อหุ้น)	ราคาเสนอซื้อ (บาทต่อหุ้น)	ความเหมาะสมของวิธีประเมิน	ราคาประเมินสูงกว่า (ต่ำกว่า) ราคาเสนอซื้อ (ร้อยละ)
วิธีมูลค่าตามบัญชี	4.72	5.00	ไม่เหมาะสม	(5.52)
วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี	5.43		ไม่เหมาะสม	8.59
วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด	4.20 – 5.32		ไม่เหมาะสม	(16.01) – 6.45
วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด				
- วิธีอัตราส่วน P/BV	5.68 – 8.05		ไม่เหมาะสม	13.62 – 61.04

วิธีประเมินมูลค่าหุ้น	ราคาประเมินโดย IFA (บาทต่อหุ้น)	ราคาเสนอซื้อ (บาทต่อหุ้น)	ความเหมาะสมของวิธีประเมิน	ราคาประเมินสูงกว่า (ต่ำกว่า) ราคาเสนอซื้อ (ร้อยละ)
- วิธีอัตราส่วน PER	8.26 – 8.94		ไม่เหมาะสม	65.10 – 78.83
- วิธีอัตราส่วน EV/EBITDA	10.01 – 11.38		ไม่เหมาะสม	100.18 – 127.68
วิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ	4.98 – 5.90 กรณีฐาน: 5.44		เหมาะสม	(0.33) - 18.09 กรณีฐาน: 8.78

ทั้งนี้การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีต่างๆ นั้น จะมีข้อดี และข้อด้อยที่แตกต่างกัน ซึ่งสามารถสรุปความเหมาะสมของแต่ละวิธีได้ ดังนี้

วิธีการประเมิน	ความเหมาะสม	คำอธิบาย
วิธีมูลค่าตามบัญชี	ไม่เหมาะสม	เนื่องจาก วิธีนี้แม้ว่าจะคำนึงถึงมูลค่าของกิจการ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง แต่อย่างไรก็ตาม วิธีการนี้ไม่ได้คำนึงถึงศักยภาพในการเติบโตและความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคต
วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี	ไม่เหมาะสม	เนื่องจาก วิธีนี้แม้ว่าจะได้พิจารณา มูลค่าตลาดของสินทรัพย์ของกิจการโดยผู้ประเมินราคาอิสระ แต่อย่างไรก็ตาม วิธีการนี้คำนึงถึงมูลค่าของกิจการ ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่งเท่านั้น โดยไม่คำนึงถึงศักยภาพในการเติบโตและความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคตของกิจการ
วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด	ไม่เหมาะสม	เนื่องจาก วิธีนี้แม้ว่าจะสามารถสะท้อนมูลค่ากิจการตามอุปสงค์และอุปทานของหุ้นสามัญที่มีการซื้อขายจริงในตลาดหลักทรัพย์ ได้ในระดับหนึ่ง อย่างไรก็ตามหุ้นสามัญของกิจการค่อนข้างมีสภาพคล่องจำกัด และราคาตลาดจะได้รับผลกระทบจากปัจจัยภายนอกหลายประการ อาทิ ภาวะเศรษฐกิจของประเทศ ภาวะการเมือง อัตราดอกเบี้ย ฯลฯ ซึ่งเป็นปัจจัยที่ไม่สามารถควบคุมได้
วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด	ไม่เหมาะสม	เนื่องจาก วิธีนี้ประเมินโดยการเปรียบเทียบกิจการกับบริษัทอื่น ซึ่งมีความแตกต่าง ทั้งในด้านโครงสร้างรายได้ กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย ขนาดของธุรกิจ โครงสร้างทางการเงิน และสภาพคล่องของหุ้นสามัญ เป็นต้น
วิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ (Sum of The Parts Approach)	เหมาะสม	เนื่องจาก วิธีนี้พิจารณาถึงผลการดำเนินงาน ความสามารถในการทำกำไร กระแสเงินสดในอนาคต มูลค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วม และมูลค่าตลาดของที่ดินรอกการพัฒนา

จากตารางสรุปข้างต้น **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่า การประเมินมูลค่ากิจการโดยวิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ (Sum of The Parts Approach) เป็นวิธีที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่ากิจการของ AMARIN และช่วงราคาที่เหมาะสมสำหรับมูลค่ากิจการของ AMARIN เท่ากับ 4.98 – 5.90 บาทต่อหุ้น โดยมีราคาฐานของการประเมิน (Base Case Valuation) เท่ากับ 5.44 บาทต่อหุ้น ซึ่งสูงกว่าราคาเสนอซื้อที่ 5.00 บาทต่อหุ้น จำนวน 0.44 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 8.78** รวมถึงหากพิจารณามูลค่าของหุ้นสามัญของกิจการด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) ซึ่งเป็นการวัดมูลค่าพื้นฐานของหุ้นสามัญของกิจการ จากมูลค่าตามบัญชี ณ 31 ธันวาคม 2566 ปรับปรุงด้วยมูลค่าตลาดของสินทรัพย์ด้วยราคาประเมินล่าสุดได้เท่ากับ 5.43 บาทต่อหุ้น สูงกว่าราคาเสนอซื้อที่ 5.00 บาทต่อหุ้น

2.2 เหตุผลที่สมควรจะตอบรับและ/หรือเหตุผลที่สมควรปฏิเสธคำเสนอซื้อ

ตามที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) ราคาเสนอซื้อหลักทรัพย์ และข้อมูลประกอบอื่นๆ ของกิจการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าผู้ถือหุ้นควร**ปฏิเสธคำเสนอซื้อหลักทรัพย์** ด้วยเหตุผลดังต่อไปนี้

1. ความเหมาะสมของราคาเสนอซื้อ

ตามที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของกิจการ โดยใช้วิธีการประเมินมูลค่ายุติธรรมต่างๆ ตามที่แสดงไว้ในส่วนที่ 2 ข้อ 2.1 เพื่อพิจารณาความเหมาะสมของราคาเสนอซื้อ ของรายงานฉบับนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า วิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ (Sum of The Parts Approach: SOTP) เป็นวิธีที่เหมาะสม เพราะได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงาน ความสามารถในการทำกำไร กระแสเงินสดในอนาคต มูลค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วม และมูลค่าตลาดของที่ดินรอกการพัฒนาของ AMARIN ซึ่งผลปรากฏว่ามูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของกิจการที่ประเมินด้วยวิธี SOTP นี้ อยู่ในช่วง 4.98 – 5.90 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้ เนื่องจากราคาฐานของการประเมิน (Base Case Valuation) เท่ากับ 5.44 บาทต่อหุ้น ซึ่งสูงกว่าราคาเสนอซื้อที่ 5.00 บาทต่อหุ้น คิดเป็นสูงกว่าร้อยละ 8.78 ด้วยเหตุนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าราคาเสนอซื้อที่ 5.00 บาทต่อหุ้น ไม่เหมาะสม รวมถึงหากพิจารณามูลค่าของหุ้นสามัญของกิจการด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) ซึ่งเป็นการวัดมูลค่าพื้นฐานของหุ้นสามัญของกิจการ จากมูลค่าตามบัญชี ณ 31 ธันวาคม 2566 ปรับปรุงด้วยมูลค่าตลาดของสินทรัพย์ด้วยราคาประเมินล่าสุด ได้เท่ากับ 5.43 บาทต่อหุ้น สูงกว่าราคาเสนอซื้อที่ 5.00 บาทต่อหุ้น

2. โอกาสที่จะขายหุ้นของกิจการในตลาดหลักทรัพย์ฯ หากราคาตลาดสูงกว่าราคาเสนอซื้อ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า หากพิจารณาราคาหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ถึงวันที่ 5 มีนาคม 2567 ซึ่งเป็นวันซื้อขายหลักทรัพย์วันสุดท้ายก่อนที่ผู้ทำคำเสนอซื้อยื่นแบบประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (แบบ 247-3) ราคาซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ในช่วง 15 – 360 วันทำการย้อนหลัง มีราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 4.20 – 5.32 บาทต่อหุ้น (รายละเอียดราคาหุ้นย้อนหลังปรากฏในส่วนที่ 2 ข้อ 2.1.3 วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด ของรายงานฉบับนี้) หากหุ้นสามัญของกิจการที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ

เวลาที่ผู้ถือหุ้นประสงค์ที่จะขายในอนาคต มีราคาซื้อขายสูงกว่าราคาเสนอซื้อ ผู้ถือหุ้นอาจมีโอกาที่จะขายหุ้นของกิจการในราคาที่สูงกว่าราคาเสนอซื้อโดยผ่านการขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้

2.3 ประโยชน์หรือผลกระทบจากแผนงานและนโยบายตามที่ผู้เสนอซื้อระบุไว้ในคำเสนอซื้อรวมทั้งความเป็นไปได้ของแผนงานและนโยบายดังกล่าว

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้วิเคราะห์ถึงประโยชน์หรือผลกระทบจากแผนงานและนโยบายที่ผู้ทำคำเสนอซื้อระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (247-4) รวมทั้งความเป็นไปได้ของแผนงานและนโยบายดังกล่าว สรุปได้ดังนี้

สภาพภาพของกิจการ

ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) ณ วันที่กิจการได้รับคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีนโยบายที่จะเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำการค้าเสนอซื้อ เว้นแต่กรณีและผู้ทำคำเสนอซื้อมีหน้าที่ต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย หลักเกณฑ์ และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

อย่างไรก็ตาม หลังทำการค้าเสนอซื้อจะมีการพิจารณานโยบายและทิศทางการดำเนินธุรกิจของ AMARIN ให้เหมาะสมกับสภาพเศรษฐกิจ แนวโน้มทางธุรกิจและการแข่งขัน ฯลฯ และหากนโยบายมีการเปลี่ยนแปลงหรือจะเปลี่ยนแปลงสถานการณ์การเป็นบริษัทจดทะเบียน กิจการจะดำเนินการขออนุมัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ:

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาสภาพภาพของกิจการตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) และมีความเห็นว่า กิจการและผู้ถือหุ้นของกิจการจะไม่ได้รับผลกระทบจากสถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียน ภายในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการรับซื้อ เนื่องจากกิจการจะยังคงสถานะบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อไป ภายในระยะเวลาดังกล่าว เว้นแต่ในกรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อมีหน้าที่ต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย หลักเกณฑ์ และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง และมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นเพิ่มเติมว่า กิจการอาจมีความเสี่ยงในเรื่องการดำรงสถานะบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ หากภายหลังจากการทำการค้าเสนอซื้อ กิจการมีสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายย่อยต่ำกว่าเกณฑ์ดำรงสถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่องการกระจายการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อย (Free Float) ที่กำหนดให้กิจการต้องมีจำนวนผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยไม่น้อยกว่า 150 ราย และต้องถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 15.00 ของทุนชำระแล้วของกิจการนั้น ซึ่งอาจเป็นผลทำให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ ขึ้นเครื่องหมาย CF (Caution – Free Float) และกิจการจะต้องจัดประชุมเพื่อให้ข้อมูลและชี้แจงแนวทางแก้ไขคุณสมบัติกับผู้ลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้องในทุกไตรมาส (Public Presentation) และเมื่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ขึ้นเครื่องหมาย CF ต่อเนื่องเป็นระยะเวลา 1 ปี และกิจการยังไม่สามารถแก้ไขได้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะปลดเครื่องหมาย CF และขึ้นเครื่องหมาย SP (Suspension) ตามข้อกำหนดและ

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ AMARIN

แนวทางของตลาดหลักทรัพย์ฯ ว่าด้วยการห้ามซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียนเป็นการชั่วคราวจนกว่าบริษัทจดทะเบียนจะสามารถกระจายการถือหุ้นรายย่อยได้ครบถ้วน และเมื่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ขึ้นเครื่องหมาย SP ต่อเนื่องเป็นระยะเวลาครบ 1 ปี แล้ว จะเป็นเหตุให้หุ้นสามัญของกิจการเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนได้ อ้างอิงตามหนังสือเวียนของตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ บจ. (ว) 2/2557 เรื่อง การปรับปรุงเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพื่อยกระดับการกำกับดูแลบริษัทจดทะเบียนและการเปิดเผยข้อมูล ซึ่งจะบังคับใช้ในวันที่ 25 มีนาคม 2567 ในกรณีข้างต้นผู้ทำคำเสนอซื้อได้ระบุไว้ในแบบ 247-4 ว่าอาจมีการพิจารณาขายหุ้นของกิจการเพื่อให้กิจการมีคุณสมบัติเรื่องการกระจายการถือหุ้นรายย่อยตามเกณฑ์การดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียน

นอกจากนี้ ภายหลังจากสิ้นสุดระยะเวลา 12 เดือนดังกล่าว กิจการและผู้ถือหุ้นที่ยังคงถือหุ้นของกิจการต่อไปอาจมีความเสี่ยงจากการที่ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ ซึ่งหากผู้ทำคำเสนอซื้อจะเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องดำเนินการให้กิจการได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมด และไม่มีผู้ถือหุ้นคัดค้านการเพิกถอนหลักทรัพย์เกินกว่าร้อยละ 10.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ

ทั้งนี้ ณ วันที่ 5 มีนาคม 2567 ที่ผู้ทำคำเสนอซื้อยื่นแบบประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (แบบ 247-3) เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อ และบริษัทในกลุ่มเดียวกัน (รวมเรียก บริษัท สิริวัฒนภักดี จำกัด บริษัท วัฒนภักดี จำกัด และบริษัท สิริภักดีธรรม จำกัดว่า “กลุ่มอเดลฟอส”) ถือหุ้นรวมกันในกิจการคิดเป็นร้อยละ 82.1145 ซึ่งคิดเป็นคะแนนเสียงเกินกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้นรายย่อยยังมีสิทธิที่จะลงคะแนนเสียงไม่เห็นชอบต่อการขอเพิกถอนหลักทรัพย์ โดยต้องมีคะแนนเสียงรวมกันเกินกว่าร้อยละ 10.00 นอกจากนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการอีกครั้ง เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหลักทรัพย์ของกิจการสามารถขายหลักทรัพย์ที่ตนเองถืออยู่ได้

วัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจ

ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) ในระยะเวลา 12 เดือนจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อ ณ วันที่ทำคำเสนอซื้อ ไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การดำเนินธุรกิจหลักของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ:

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้พิจารณาวัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) และมีความเห็นว่า กิจการและผู้ถือหุ้นของกิจการจะไม่ได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ในการดำเนินธุรกิจหลักของกิจการ ภายในระยะเวลา 12 เดือนนับจากสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การดำเนินธุรกิจหลักของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ ภายในระยะเวลาดังกล่าว

แผนการบริหารกิจการในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ

ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะให้การสนับสนุนและบริหารจัดการผ่านการกำหนดนโยบายของคณะกรรมการของกิจการ โดยผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนการเปลี่ยนแปลงแผนการบริหารกิจการอย่างมีนัยสำคัญภายใน 12 เดือนหลังจากสิ้นสุดระยะเวลาการรับซื้อ เว้นแต่มีเหตุจำเป็นและสมควรในภายหลัง โดยการดำเนินการดังกล่าวจะต้องได้รับการพิจารณาอนุมัติอย่างถูกต้องตามนโยบายของกิจการและดำเนินการภายใต้กระบวนการและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ:

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้พิจารณาแผนการบริหารกิจการในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) และมีความเห็นว่า กิจการและผู้ถือหุ้นของกิจการจะไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ จากแผนการบริหารกิจการ ภายในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากสิ้นสุดระยะเวลาการรับซื้อ เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนเปลี่ยนแปลงการบริหารกิจการอย่างมีนัยสำคัญภายใน 12 เดือนหลังจากสิ้นสุดระยะเวลาการรับซื้อ นอกจากนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อยังเป็นบริษัทในกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของกิจการ ซึ่ง ณ ปัจจุบันเป็นผู้ถือหุ้นที่มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบาย การจัดการ หรือการดำเนินงานของกิจการอย่างมีนัยสำคัญอยู่แล้ว อย่างไรก็ตาม หากผู้ทำคำเสนอซื้อจะเปลี่ยนแปลงแผนธุรกิจของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ ด้วยเหตุจำเป็นและสมควรในภายหลัง ตามที่ปรากฏในแบบ 247-4 ผู้ทำคำเสนอซื้อและกิจการจะต้องดำเนินการให้ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการและได้รับการอนุมัติอื่นๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับกฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ ณ วันที่ 5 มีนาคม 2567 ที่ผู้ทำคำเสนอซื้อยื่นแบบประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (แบบ 247-3) เนื่องจาก กลุ่มอเดลฟอสถือหุ้นในกิจการรวมกันคิดเป็นร้อยละ 82.1145 ซึ่งคิดเป็นคะแนนเสียงเกินกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ ส่งผลให้กลุ่มของผู้ทำคำเสนอซื้อ มีอำนาจในการบริหารงานในกิจการและสามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่สำคัญได้

แผนการขยายการลงทุน

ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) ในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ในกรณีที่ AMARIN อาจพิจารณาขยายการลงทุนของกิจการเพิ่มเติมหากมีโอกาสทางธุรกิจ หรือโอกาสทางการลงทุนที่เหมาะสม ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะพิจารณา และศึกษาแผนการลงทุนดังกล่าวให้เหมาะสมต่อไป ซึ่งในกรณีดังกล่าว ผู้ทำคำเสนอซื้อในฐานะผู้ถือหุ้นจะดำเนินการให้ AMARIN ปฏิบัติภายใต้กฎระเบียบที่เกี่ยวข้องต่อไป

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ:

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้พิจารณาแผนการขยายการลงทุนตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) และมีความเห็นว่า ในกรณีที่กิจการอาจพิจารณาขยายการลงทุนของกิจการเพิ่มเติมหากมีโอกาสทางธุรกิจ หรือโอกาสทางการลงทุนที่เหมาะสม ผู้ทำคำเสนอซื้อและกิจการจะต้องดำเนินการศึกษาแผนการลงทุนดังกล่าวให้เหมาะสม และให้ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการและได้รับการอนุมัติอื่นๆ ที่จำเป็น เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

แผนการปรับโครงสร้างองค์กร การบริหารงาน และการจ้างงาน

ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) ภายหลังจากทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงโครงสร้างคณะกรรมการและ/หรือ ผู้บริหารของกิจการ ในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้ออย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ หากมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างคณะกรรมการและ/หรือ ผู้บริหารของกิจการ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการภายใต้กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงโครงสร้างองค์กรและการบริหารของกิจการเพื่อให้เหมาะสมกับการเติบโต ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ซึ่งต้องสอดคล้องกับนโยบายการดำเนินธุรกิจหลักของกิจการ

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ:

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้พิจารณาแผนการปรับโครงสร้างองค์กร การบริหารงาน และการจ้างงาน ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) และมีความเห็นว่า กิจการและผู้ถือหุ้นของกิจการจะไม่ได้ประสบผลกระทบจากการแผนการโครงสร้างองค์กร การบริหาร และการจ้างงาน ภายใต้วงเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ทั้งนี้ หากจะมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างคณะกรรมการและ/หรือ ผู้บริหารของกิจการ อาทิ การปรับตำแหน่งตามวาระ กิจการจะต้องปฏิบัติตามข้อบังคับของกิจการ และหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ ณ ปัจจุบัน มีตัวแทนจากกลุ่มของผู้ทำคำเสนอซื้อ ซึ่งเป็นกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของกิจการ ดำรงตำแหน่งกรรมการและผู้บริหารของกิจการอยู่แล้ว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าน่าจะไม่มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างคณะกรรมการของกิจการอย่างมีนัยสำคัญภายในระยะเวลา 12 เดือน ตามที่ปรากฏในแบบ 247-4

แผนการจำหน่ายทรัพย์สินหลัก

ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะจำหน่ายสินทรัพย์หลักใดๆ ของกิจการภายใน 12 เดือนหลังจากสิ้นสุดระยะเวลาข้อซื้อ เว้นแต่จะถือว่าการจำหน่ายดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของการดำเนินธุรกิจตามปกติและได้รับอนุมัติอย่างถูกต้องตามนโยบายของกิจการ และจะต้องปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะกฎเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ (ในกรณีที่บังคับใช้) หรือให้สอดคล้องกับแผนธุรกิจในอนาคต

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ:

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้พิจารณาแผนการจำหน่ายทรัพย์สินหลัก ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) และมีความเห็นว่า กิจการและผู้ถือหุ้นของกิจการจะไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากแผนการจำหน่ายสินทรัพย์หลักของกิจการ ภายในระยะเวลา 12 เดือนนับจากสิ้นสุดระยะเวลาซื้อขาย เว้นแต่จะถือว่าการจำหน่ายดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของการดำเนินธุรกิจตามปกติ โดยในกรณีดังกล่าว ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการและได้รับการอนุมัติอื่นๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น รวมถึง การปฏิบัติตามประกาศคณะกรรมการตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และประกาศของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 และที่แก้ไขเพิ่มเติม รวมถึงดำเนินการให้สอดคล้องกับแผนธุรกิจของกิจการในอนาคต

ทั้งนี้ ณ วันที่ 5 มีนาคม 2567 ที่ผู้ทำคำเสนอซื้อยื่นแบบประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (แบบ 247-3) เนื่องจาก กลุ่มอเดลฟอสถือหุ้นในกิจการรวมกันคิดเป็นร้อยละ 82.1145 ซึ่งคิดเป็นคะแนนเสียงเกินกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ ส่งผลให้กลุ่มของผู้ทำคำเสนอซื้อมีอำนาจในการบริหารงานในกิจการและสามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่สำคัญได้ ซึ่งอาจรวมถึงการเข้าทำรายการจำหน่ายทรัพย์สินหลักของกิจการ

แผนการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางการเงิน

ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) ณ วันที่กิจการได้รับคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางการเงินของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ ในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ทั้งนี้ หากมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางการเงินของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ การทำธุรกรรม ดังกล่าวต้องได้รับการพิจารณาอนุมัติจากคณะกรรมการของกิจการ และ/หรือผู้ถือหุ้นของกิจการ (แล้วแต่กรณี) อย่างถูกต้องตามนโยบายของกิจการ และจะต้องปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องรวมถึงแต่ไม่จำกัด เฉพาะกฎเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ (ในกรณีที่ยังบังคับใช้)

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ:

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้พิจารณาแผนการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางการเงิน ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) และมีความเห็นว่า กิจการและผู้ถือหุ้นของกิจการจะไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากแผนการโครงสร้างทางการเงินของกิจการ ภายในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการซื้อขาย เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อมิได้ระบุแผนการปรับโครงสร้างทางการเงินตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4)

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) ในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการรับซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายเงินปันผลจากปัจจุบัน ที่กิจการมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 60.00 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีและเงินสำรองตามกฎหมายในแต่ละปี โดยกิจการจะพิจารณาการจ่ายเงินปันผลโดยคำนึงถึงปัจจัยต่างๆ เพื่อก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้นเป็นหลัก และการจ่ายเงินปันผลนั้นจะต้องไม่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานตามปกติของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน สภาพคล่อง แผนการขยายธุรกิจ ความจำเป็นและความเหมาะสมในอนาคต และปัจจัยอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องในการบริหารงานของกิจการตามความเหมาะสมด้วยการพิจารณาของคณะกรรมการบริษัท

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ:

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้พิจารณานโยบายการจ่ายเงินปันผล ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) และมีความเห็นว่า กิจการและผู้ถือหุ้นของกิจการจะไม่ได้รับผลกระทบจากนโยบายการจ่ายเงินปันผลของกิจการภายในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการรับซื้อ ทั้งนี้ การพิจารณาจ่ายเงินปันผลและเงินปันผลระหว่างกาลนั้น ขึ้นอยู่กับพิจารณาของที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นที่ยังคงถือหุ้นในกิจการต่อไปมีโอกาสได้รับเงินปันผลหรือเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรจากการดำเนินงาน ทั้งนี้ เนื่องจาก ณ วันที่ 5 มีนาคม 2567 ที่ผู้ทำคำเสนอซื้อยื่นแบบประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (แบบ 247-3) กลุ่มอเดลฟอสถือหุ้นในกิจการรวมกันคิดเป็นร้อยละ 82.1145 ซึ่งคิดเป็นคะแนนเสียงเกินกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ ส่งผลให้กลุ่มของผู้ทำคำเสนอซื้อ มีอำนาจในการบริหารงานในกิจการและสามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ ซึ่งรวมถึงการพิจารณานุมัติจ่ายเงินปันผล

รายการระหว่างกัน

ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) ปัจจุบันกิจการมีการกำหนดนโยบายและระเบียบปฏิบัติ และขั้นตอนการอนุมัติรายการระหว่างกันตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อป้องกันมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการทำรายการระหว่างกันของกิจการ และ/หรือ บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง

ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงนโยบายการทำรายการระหว่างกันของกิจการ โดยรายการระหว่างผู้ทำคำเสนอซื้อและกิจการที่ยังคงดำเนินอยู่ จะยังคงเกิดขึ้นต่อไปในอนาคต ซึ่งเป็นรายการซื้อขายสินค้าและบริการที่เป็นไปตามธุรกิจการค้าปกติและเงื่อนไขทางการค้าปกติ ทั้งนี้ ในกรณีกิจการจะมีการดำเนินงานเกี่ยวกับรายการระหว่างกันเพิ่มเติมกับผู้ทำคำเสนอซื้อในอนาคต ผู้ทำคำเสนอซื้อจะมีการพิจารณาอย่างระมัดระวังเพื่อให้แน่ใจว่าการทำรายการระหว่างกันในอนาคตจะเป็นการทำรายการที่มีเงื่อนไข

เสมือนการทำรายการกับบุคคลภายนอก (Arm's Length Transaction) และเป็นไปตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ กฎระเบียบตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมไปถึงกฎและระเบียบอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการระหว่างกัน

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ:

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้พิจารณานโยบายรายการระหว่างกัน ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) และมีความเห็นว่า กิจการและผู้ถือหุ้นของกิจการจะไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากนโยบายการทำรายการระหว่างกันของกิจการ ภายในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการรับซื้อ เนื่องจากปัจจุบันกิจการมีการกำหนดนโยบายและระเบียบปฏิบัติและขั้นตอนการอนุมัติรายการระหว่างกันตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อป้องกันมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการทำรายการระหว่างกันของกิจการ และ/หรือ บุคคลที่อาจมีความขัดแย้งแล้ว ซึ่งรายการระหว่างกันของกิจการส่วนใหญ่เป็นรายการธุรกิจปกติและจะมีต่อไปในอนาคต ทั้งนี้ รายการระหว่างกันของกิจการดำเนินการเช่นเดียวกับการทำรายการกับบุคคลภายนอกอื่นๆ มีเงื่อนไขการค้าทั่วไป เสมือนการทำรายการกับบุคคลภายนอก (Arm's Length Basis) และเป็นไปตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

2.4 ประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับและผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นปฏิเสธคำเสนอซื้อ (เฉพาะกรณีที่คำเสนอซื้อนั้นเป็นคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน)

- ไม่มี -

2.5 สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ตามข้อมูลและเหตุผลที่ระบุไว้ข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าผู้ถือหุ้นควรปฏิเสธคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ด้วยปัจจัยหลัก ดังนี้

1. ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่าหุ้นของกิจการ โดยใช้วิธีการประเมินมูลค่ายุติธรรมต่างๆ ตามที่แสดงไว้ในส่วนที่ 2 ข้อ 2.1 เพื่อพิจารณาความเหมาะสมของราคาเสนอซื้อ ของรายงานฉบับนี้ เพื่อที่จะประเมินมูลค่ายุติธรรมของกิจการ ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า วิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ (Sum of The Parts Approach: SOTP) เป็นวิธีที่เหมาะสม เพราะได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงาน ความสามารถในการทำกำไร กระแสเงินสดในอนาคต มูลค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วม และมูลค่าตลาดของที่ดินรอการพัฒนาของ AMARIN ซึ่งปรากฏว่ามูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของกิจการที่ประเมินด้วยวิธีดังกล่าว อยู่ในช่วง 4.98 – 5.90 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้ เนื่องจากราคาฐานของการประเมิน (Base Case Valuation) เท่ากับ 5.44 บาทต่อหุ้น ซึ่งสูงกว่าราคาเสนอซื้อที่ 5.00 บาทต่อหุ้น คิดเป็นสูงกว่าร้อยละ 8.78 ด้วยเหตุนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าราคาเสนอซื้อที่ 5.00 บาทต่อหุ้น ไม่เหมาะสม รวมถึงหากพิจารณามูลค่าของหุ้นสามัญของกิจการที่ประเมินด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) ซึ่งเป็นการวัดมูลค่า

พื้นฐานของหุ้นสามัญของกิจการ จากมูลค่าตามบัญชี ณ 31 ธันวาคม 2566 ปรับปรุงด้วยมูลค่าตลาดของสินทรัพย์ด้วยราคาประเมินล่าสุด ได้เท่ากับ 5.43 บาทต่อหุ้น สูงกว่าราคาเสนอซื้อที่ 5.00 บาทต่อหุ้น

2. ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า หากพิจารณาราคาหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ถึงวันที่ 5 มีนาคม 2567 ซึ่งเป็นวันซื้อขายหลักทรัพย์วันสุดท้ายก่อนที่ผู้ทำคำเสนอซื้อยื่นแบบประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (แบบ 247-3) ราคาซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ในช่วง 15 – 360 วันทำการย้อนหลัง มีราคาตลาดเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 4.20 – 5.32 บาทต่อหุ้น (รายละเอียดราคาหุ้นย้อนหลังปรากฏในส่วนที่ 2 ข้อ 2.1.3 วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด ของรายงานฉบับนี้) หากหุ้นสามัญของกิจการที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ เวลาที่ผู้ถือหุ้นประสงค์ที่จะขาย มีราคาซื้อขายสูงกว่าราคาเสนอซื้อ ผู้ถือหุ้นอาจมีโอกาที่จะขายหุ้นของกิจการในอนาคตในราคาที่สูงกว่าราคาเสนอซื้อโดยผ่านการขายในตลาดหลักทรัพย์ ได้

ทั้งนี้ การตัดสินใจตอบรับหรือปฏิเสธขึ้นอยู่กับผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญนั้น ผู้ถือหุ้นควรจะต้องพิจารณาประเด็นต่างๆ เพื่อประกอบการตัดสินใจดังต่อไปนี้

1. ผู้ถือหุ้นที่ตอบรับการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ อาจสามารถจัดหรือลดความเสี่ยงที่อาจไม่สามารถขายหุ้นในราคาและจำนวนที่ต้องการได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด เนื่องจากหลักทรัพย์ของบริษัทฯ มีความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง เพราะมีปริมาณการซื้อขายที่ค่อนข้างต่ำ โดยเมื่อพิจารณาปริมาณหุ้นของ AMARIN ที่มีการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในช่วงระยะเวลาย้อนหลัง 15 – 360 วันทำการ มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 0.03 – 0.07 ล้านหุ้นต่อวัน หรือคิดเป็นร้อยละ 0.003 – 0.007 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ AMARIN ซึ่งมีสภาพคล่องในการซื้อขายจำกัด (รายละเอียดราคาหุ้นย้อนหลังปรากฏในส่วนที่ 2 ข้อ 2.1.3 วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด ของรายงานฉบับนี้)

ด้วยเหตุนี้ การทำคำเสนอซื้อครั้งนี้จึงเป็นการเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยของกิจการสามารถขายหุ้นที่ตนเองถืออยู่ได้ทั้งจำนวนในคราวเดียว ซึ่งปัจจุบันอาจไม่สามารถดำเนินการได้ผ่านตลาดหลักทรัพย์ เนื่องจากหุ้นของกิจการมีสภาพคล่องค่อนข้างต่ำ

2. ณ วันที่ 5 มีนาคม 2567 ที่ผู้ทำคำเสนอซื้อยื่นแบบประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (แบบ 247-3) กลุ่มอเดลฟอสถือหุ้นในกิจการรวมกันคิดเป็นร้อยละ 82.1145 ซึ่งคิดเป็นคะแนนเสียงเกินกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ ส่งผลให้กลุ่มของผู้ทำคำเสนอซื้อที่มีอำนาจในการบริหารงานในกิจการและสามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่สำคัญได้ ด้วยเหตุนี้ ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นต้องการจะลดความเสี่ยงหรือผลกระทบต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต อันเกิดจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบริหารงานในกิจการและแผนงานต่างๆ โดยผู้ทำคำเสนอซื้อ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของกิจการที่อาจเกิดขึ้นภายหลังระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ถือหุ้นจึงอาจพิจารณาตอบรับคำเสนอซื้อในครั้งนี้

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ AMARIN

ทั้งนี้ ในการพิจารณาตอบรับหรือปฏิเสธคำเสนอซื้อหุ้นสามัญของกิจการในครั้งนี้ ผู้ถือหุ้นสามารถพิจารณาเหตุผลและความคิดเห็นในประเด็นต่างๆ ตามที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้นำเสนอ อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจตอบรับหรือปฏิเสธขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

ข้าพเจ้าขอรับรองว่าได้พิจารณาให้ความเห็นกรณีข้างต้นด้วยความรอบคอบตามมาตรฐานวิชาชีพ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของท่านผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

ขอแสดงความนับถือ



นางสาว จิรยง อุนมานราชธน

กรรมการผู้จัดการ

บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด

เอกสารแนบ 1 สรุปรายงานการประเมินมูลค่าที่ดินและสิ่งปลูกสร้างของบริษัทฯ โดยผู้ประเมินราคาอิสระ

บริษัทฯ ได้ว่าจ้างบริษัท 15 ที่ปรึกษาธุรกิจ จำกัด (“ผู้ประเมินราคาอิสระ”) ซึ่งเป็นผู้ประเมินราคาอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในการประเมินมูลค่าทรัพย์สินของบริษัทฯ จำนวน 10 แห่ง จากรายงานการประเมินสินทรัพย์ 9 ฉบับ ได้แก่ ที่ดินว่างเปล่า จำนวน 3 แห่ง และที่ดิน พร้อมสิ่งปลูกสร้าง จำนวน 7 แห่ง โดยรายละเอียดของการประเมินทรัพย์สินของบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังนี้

สรุปผลการประเมินมูลค่าทรัพย์สินของบริษัทฯ โดยผู้ประเมินอิสระ

ลำดับ	รายการ	เนื้อที่ดิน (ไร่)	สรุปมูลค่าประเมิน	ราคาบัญชีสุทธิ ณ 31 ธ.ค. 66	ผลต่างมูลค่าประเมินเทียบกับราคาบัญชี
				(ล้านบาท)	
1	ที่ดินว่างเปล่า: เขตตลิ่งชัน	8-0-46	172.00	147.16	24.84
2	ที่ดินว่างเปล่า: อำเภอบางบัวทอง (ส่วนที่ 1)	42-3-48	274.40	199.69	92.31
	ที่ดินว่างเปล่า: อำเภอบางบัวทอง (ส่วนที่ 2)	1-3-64	17.60		
3	ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง: อาคาร 17 รายการ	18-1-62.1	641.20	167.63	473.57
4	ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง: อาคารพาณิชย์ 6 คูหา	0-1-65	58.00	21.90	36.10
5	ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง: อาคารโกดัง 1 หลัง	3-0-28.8	79.20	18.22	60.98
6	ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง: อาคารสำนักงาน 3 ชั้น 1 หลัง	0-3-18.6	74.50	28.57	45.93
7	ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง: อาคารสิ่งปลูกสร้าง 9 รายการ	7-2-62	255.40	145.26	110.14
8	ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง: อาคารโรงงาน 3 หลัง	2-0-17	48.00	12.43	35.57
9	ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง: อาคารสำนักงาน 3 ชั้น และ 4 ชั้น	1-2-33.7	231.10	230.01	1.09
รวม			1,851.40	970.87	880.53

1. ที่ดินว่างเปล่า: เขตตลิ่งชัน

ทรัพย์สินที่ประเมินมูลค่าได้แก่ ที่ดินเปล่า จำนวน 3 โฉนด รวมพื้นที่ 8-0-46.0 ไร่ (3,246.0 ตารางวา) ตั้งอยู่ติดถนนชัยพฤกษ์ และติดคลองบางกอกน้อย แขวงตลิ่งชัน เขตตลิ่งชัน จังหวัดกรุงเทพมหานคร โดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระได้ทำการสำรวจ และประเมินมูลค่าทรัพย์สิน เมื่อวันที่ 6 มีนาคม 2567 ตามรายงานลงวันที่ 14 มีนาคม 2567 เพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะ ซึ่งผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระเลือกใช้วิธีเปรียบเทียบมูลค่าตลาด (Market Approach) ในการประเมินมูลค่าของที่ดิน รายละเอียดทรัพย์สินและการประเมิน สามารถสรุปได้ดังนี้

สรุปรายละเอียดทรัพย์สินและการประเมินมูลค่า

รายละเอียด		มูลค่าการประเมิน
โฉนดเลขที่	110188 110427 และ 110564	172.00 ล้านบาท (53,000 บาท ต่อ ตารางวา)
เนื้อที่ดิน	8-0-46.0 ไร่ (3,246.0 ตารางวา)	
ที่ตั้งทรัพย์สิน	ตั้งอยู่ติดถนนชัยพฤกษ์ และติดคลองบางกอกน้อย แขวงตลิ่งชัน เขตตลิ่งชัน จังหวัดกรุงเทพมหานคร	
ผู้ถือกรรมสิทธิ์	บริษัท อมารินทร์ คอร์ปอเรชั่นส์ จำกัด (มหาชน)	
ภาระผูกพัน	ไม่มีภาระผูกพัน	

ที่มา: รายงานการประเมินราคาทรัพย์สินของบริษัท 15 ที่ปรึกษาธุรกิจ จำกัด ลงวันที่ 14 มีนาคม 2567

ผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระเลือกใช้วิธีเปรียบเทียบมูลค่าตลาด (Market Approach) ในการประเมินมูลค่าของที่ดิน โดยคัดเลือกข้อมูลมูลค่าตลาดของที่ดินที่มีการเสนอขายหรือขาย โดยพิจารณาที่ดินที่สามารถเปรียบเทียบกันได้ และทำการปรับปรุงความแตกต่างของทรัพย์สินที่ประเมินมูลค่ากับราคาขายจริงของทรัพย์สินที่นำมาเปรียบเทียบได้ ผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระได้พิจารณาข้อมูลที่นำมาเปรียบเทียบเป็นข้อมูลตลาดจำนวน 4 รายการ โดยเป็นที่ดินเปล่าทั้ง 4 รายการ มีราคาเสนอขาย 43,500 – 80,000 บาทต่อตารางวา เพื่อนำมาวิเคราะห์มูลค่าทรัพย์สิน จากนั้นจึงนำมาดำเนินการคำนวณและปรับปรุงเปรียบเทียบกับทรัพย์สิน (Adjustment Grid) โดยให้คะแนนลบ (-) เมื่อข้อมูลตลาดเปรียบเทียบกับที่ดินทรัพย์สิน และให้คะแนนบวก (+) เมื่อข้อมูลตลาดเปรียบเทียบกับทรัพย์สิน ซึ่งมูลค่าที่ดินของบริษัทฯ รวม 3 โฉนด ที่ประเมินโดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระ คิดเป็นมูลค่ารวมเท่ากับ 172.04 ล้านบาท หรือประมาณ 172.00 ล้านบาท

ทั้งนี้ มูลค่าทรัพย์สินของบริษัทฯ ที่ประเมินโดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระ ซึ่งมีที่ดินรวม จำนวน 3 โฉนดตามรายงานลงวันที่ 14 มีนาคม 2567 คิดเป็นมูลค่ารวมเท่ากับ 172.00 ล้านบาท

2. ที่ดินว่างเปล่า: อำเภอบางบัวทอง (ส่วนที่ 1 และ 2)

2.1 ที่ดินว่างเปล่า: อำเภอบางบัวทอง ส่วนที่ 1

ทรัพย์สินที่ประเมินมูลค่าได้แก่ ที่ดินเปล่า จำนวน 8 โฉนด รวมพื้นที่ 42-3-48.0 ไร่ (17,148.0 ตารางวา) ตั้งอยู่ติดถนนสายลำโพง – วัดศรีเขตนันทาราม (นบ.2029) แยกจาก ถนนบางบัวทอง - บางคูวัด (ทล.345) บริเวณหลักกิโลเมตรที่ 2 – 3 ตำบลลำโพง อำเภอบางบัวทอง จังหวัดนนทบุรี โดยผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระได้ทำการสำรวจ และประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ AMARIN

เมื่อวันที่ 6 มีนาคม 2567 ตามรายงานลงวันที่ 14 มีนาคม 2567 เพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะ ซึ่งผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระเลือกใช้วิธีเปรียบเทียบมูลค่าตลาด (Market Approach) ในการประเมินมูลค่าของที่ดิน รายละเอียดทรัพย์สินและการประเมิน สามารถสรุปได้ดังนี้

สรุปรายละเอียดทรัพย์สินและการประเมินมูลค่า

รายละเอียด		มูลค่าการประเมิน
โฉนดเลขที่	6275, 8552, 161665, 162866, 165357, 165358, 165359 และ 165360	274.40 ล้านบาท (16,000 บาท ต่อ ตารางวา)
เนื้อที่ดิน	42-3-48.0 ไร่ (17,148.0 ตารางวา)	
ที่ตั้งทรัพย์สิน	ตั้งอยู่ติดถนนสายลำโพง – วัดศรีเขตนันทาราม (นบ.2029) แยกจาก ถนนบางบัวทอง - บางคูวัด (ทล.345) บริเวณหลักกิโลเมตรที่ 2 – 3 ตำบลลำโพง อำเภอบางบัวทอง จังหวัดนนทบุรี	
ผู้ถือกรรมสิทธิ์	บริษัท อมรินทร์ คอร์เปอเรชั่นส์ จำกัด (มหาชน)	
ภาระผูกพัน	ไม่มีภาระผูกพัน	

ที่มา: รายงานการประเมินราคาทรัพย์สินของบริษัท 15 ที่ปรึกษารูจิก จำกัด ลงวันที่ 14 มีนาคม 2567

ผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระเลือกใช้วิธีเปรียบเทียบมูลค่าตลาด (Market Approach) ในการประเมินมูลค่าของที่ดิน โดยคัดเลือกข้อมูลมูลค่าตลาดของที่ดินที่มีการเสนอขายหรือขาย โดยพิจารณาที่ดินที่สามารถเปรียบเทียบกันได้ และทำการปรับปรุงความแตกต่างของทรัพย์สินที่ประเมินมูลค่ากับราคาขายจริงของทรัพย์สินที่นำมาเปรียบเทียบได้ ผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระได้พิจารณาข้อมูลที่นำมาเปรียบเทียบเป็นข้อมูลตลาดจำนวน 4 รายการ โดยเป็นที่ดินเปล่า 3 รายการ และที่ดินพร้อมอาคารชั้นเดียว (อาคารชั่วคราว) 1 รายการ มีราคาเสนอขาย 12,500 – 20,000 บาทต่อตารางวา เพื่อนำมาวิเคราะห์มูลค่าทรัพย์สิน จากนั้นจึงนำมาดำเนินการคำนวณและปรับปรุงเปรียบเทียบกับทรัพย์สิน (Adjustment Grid) โดยให้คะแนนลบ (-) เมื่อข้อมูลตลาดเปรียบเทียบกับที่ดิน และให้คะแนนบวก (+) เมื่อข้อมูลตลาดเปรียบเทียบกับที่ดิน ซึ่งมูลค่าที่ดินของบริษัทฯ รวม 8 โฉนด ที่ประเมินโดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระ คิดเป็นมูลค่ารวมเท่ากับ 274.37 ล้านบาท หรือประมาณ 274.40 ล้านบาท

2.2 ที่ดินว่างเปล่า: อำเภอบางบัวทอง ส่วนที่ 2

ทรัพย์สินที่ประเมินมูลค่าได้แก่ ที่ดินเปล่า จำนวน 1 โฉนด รวมพื้นที่ 1-3-64.0 ไร่ (764.0 ตารางวา) ตั้งอยู่ติดซอยสาธารณประโยชน์ไม่มีชื่อ แยกจากถนนสายลำโพง – วัดศรีเขตนันทาราม (นบ.2029) ตำบลลำโพง อำเภอบางบัวทอง จังหวัดนนทบุรี โดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระได้ทำการสำรวจ และประเมินมูลค่าทรัพย์สิน เมื่อวันที่ 6 มีนาคม 2567 ตามรายงานลงวันที่ 14 มีนาคม 2567 เพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะ ซึ่งผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระเลือกใช้วิธีเปรียบเทียบมูลค่าตลาด (Market Approach) ในการประเมินมูลค่าของที่ดิน รายละเอียดทรัพย์สินและการประเมิน สามารถสรุปได้ดังนี้

สรุปรายละเอียดทรัพย์สินและการประเมินมูลค่า

รายละเอียด		มูลค่าการประเมิน
โฉนดเลขที่	4357	17.60 ล้านบาท (23,000 บาท ต่อ ตารางวา)
เนื้อที่ดิน	1-3-64.0 ไร่ (764.0 ตารางวา)	
ที่ตั้งทรัพย์สิน	ตั้งอยู่ติดซอยสาธารณประโยชน์ไม่มีชื่อ แยกจากถนนสายลำโพ – วัดศรีเขตนันทาราม (นบ.2029) ตำบลลำโพ อำเภอบางบัวทอง จังหวัดนนทบุรี	
ผู้ถือกรรมสิทธิ์	บริษัท อมรินทร์ คอร์เปอเรชั่นส์ จำกัด (มหาชน)	
ภาระผูกพัน	ไม่มีภาระผูกพัน	

ที่มา: รายงานการประเมินราคาทรัพย์สินของบริษัท 15 ที่ปรึกษาธุรกิจ จำกัด ลงวันที่ 14 มีนาคม 2567

ผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระเลือกใช้วิธีเปรียบเทียบมูลค่าตลาด (Market Approach) ในการประเมินมูลค่าของที่ดิน โดยคัดเลือกข้อมูลมูลค่าตลาดของที่ดินที่มีการเสนอขายหรือขาย โดยพิจารณาที่ดินที่สามารถเปรียบเทียบกันได้ และทำการปรับปรุงความแตกต่างของทรัพย์สินที่ประเมินมูลค่ากับราคาขายจริงของทรัพย์สินที่นำมาเปรียบเทียบได้ ผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระได้พิจารณาข้อมูลที่นำมาเปรียบเทียบเป็นข้อมูลตลาดจำนวน 4 รายการ โดยเป็นที่ดินเปล่าทั้ง 4 รายการ มีราคาเสนอขาย 20,000 – 35,000 บาทต่อตารางวา เพื่อนำมาวิเคราะห์มูลค่าทรัพย์สิน จากนั้นจึงนำมาดำเนินการคำนวณและปรับปรุงเปรียบเทียบกับทรัพย์สิน (Adjustment Grid) โดยให้คะแนนลบ (-) เมื่อข้อมูลตลาดเปรียบเทียบกับที่ดินที่ประเมิน และให้คะแนนบวก (+) เมื่อข้อมูลตลาดเปรียบเทียบกับทรัพย์สิน ซึ่งมูลค่าที่ดินของบริษัทฯ รวม 1 โฉนด ที่ประเมินโดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระ คิดเป็นมูลค่ารวมเท่ากับ 17.57 ล้านบาท หรือประมาณ 17.60 ล้านบาท

ทั้งนี้ มูลค่าทรัพย์สินของบริษัทฯ ที่ประเมินโดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระ ซึ่งมีที่ดินรวม จำนวน 9 โฉนดตามรายงานลงวันที่ 14 มีนาคม 2567 คิดเป็นมูลค่ารวมเท่ากับ 292.00 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นมูลค่าที่ดินส่วนที่ 1 มูลค่า 274.40 ล้านบาท และที่ดินส่วนที่ 2 มูลค่า 17.60 ล้านบาท

3. ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง: อาคาร 17 รายการ

ทรัพย์สินที่ประเมินมูลค่าได้แก่ ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง ตั้งอยู่ติดถนนชัยพฤกษ์ ซอยชัยพฤกษ์ 24 และคลองบางกอกน้อย แขวงตลิ่งชัน เขตตลิ่งชัน จังหวัดกรุงเทพมหานคร โดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระได้ทำการสำรวจ และประเมินมูลค่าทรัพย์สิน เมื่อวันที่ 6 มีนาคม 2567 ตามรายงานลงวันที่ 14 มีนาคม 2567 เพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะ ซึ่งผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระเลือกใช้วิธีต้นทุน (Cost Approach) โดยใช้วิธีการเปรียบเทียบมูลค่าตลาด (Market Approach) เป็นเกณฑ์ในการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของที่ดิน และใช้วิธีต้นทุนทดแทนสุทธิใหม่ (Replacement Cost New) ในการคำนวณมูลค่าทดแทนอาคารและสิ่งปลูกสร้างใหม่ และหักด้วยค่าเสื่อม (Depreciated)

3.1 ที่ดิน

ผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่าที่ดินของ AMARIN จำนวน 6 โฉนด รวมพื้นที่ 18-1-62.1 ไร่ (7,362.1 ตารางวา) ซึ่งเป็นที่ตั้งของอาคาร 17 รายการและสิ่งปลูกสร้างอื่นๆ โดยผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระเลือกใช้วิธีการเปรียบเทียบ

มูลค่าตลาด (Market Approach) ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของที่ดิน รายละเอียดทรัพย์สินและการประเมินสามารถสรุปได้ดังนี้

สรุปรายละเอียดทรัพย์สินและการประเมินมูลค่า (ที่ดิน)

รายละเอียด		มูลค่าการประเมิน
โฉนดเลขที่	96651 110301 110435 112725 112726 และ 112915	404.90 ล้านบาท (55,000 บาท ต่อ ตารางวา)
เนื้อที่ดิน	18-1-62.1 ไร่ (7,362.1 ตารางวา)	
ที่ตั้งทรัพย์สิน	ตั้งอยู่ติดถนนชัยพฤกษ์ ซอยชัยพฤกษ์ 24 และคลอง บางกอกน้อย แขวงตลิ่งชัน เขตตลิ่งชัน จังหวัด กรุงเทพมหานคร	
ผู้ถือกรรมสิทธิ์	บริษัท อมารินท์ คอร์ปอเรชั่นส์ จำกัด (มหาชน)	
ภาระผูกพัน	ไม่มีภาระผูกพัน	

ที่มา: รายงานการประเมินราคาทรัพย์สินของบริษัท 15 ที่ปรึกษาธุรกิจ จำกัด ลงวันที่ 14 มีนาคม 2567

ผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระเลือกใช้วิธีการเปรียบเทียบมูลค่าตลาด (Market Approach) เป็นเกณฑ์ในการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของที่ดิน โดยคัดเลือกข้อมูลมูลค่าตลาดของที่ดินที่มีการเสนอขายหรือขาย โดยพิจารณาที่ดินที่สามารถเปรียบเทียบกันได้ และทำการปรับปรุงความแตกต่างของทรัพย์สินที่ประเมินมูลค่ากับราคาขายจริงของทรัพย์สินที่นำมาเปรียบเทียบได้ ผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระได้พิจารณาข้อมูลที่น่ามาเปรียบเทียบเป็นข้อมูลตลาดจำนวน 4 รายการ ในบริเวณใกล้เคียงกับที่ตั้งทรัพย์สิน โดยเป็นที่ดินเปล่าทั้งหมด 4 รายการ มีราคาเสนอขาย 43,500 – 80,000 บาทต่อตารางวา เพื่อนำมาวิเคราะห์มูลค่าทรัพย์สิน จากนั้นจึงนำมาดำเนินการคำนวณและปรับปรุงเปรียบเทียบกับทรัพย์สิน (Adjustment Grid) เพื่อคำนวณหามูลค่ายุติธรรมของทรัพย์สิน โดยให้คะแนนลบ (-) เมื่อข้อมูลตลาดเปรียบเทียบดีกว่าทรัพย์สิน และให้คะแนนบวก (+) เมื่อข้อมูลตลาดเปรียบเทียบด้อยกว่าทรัพย์สิน ซึ่งมูลค่าที่ดินของบริษัทฯ รวม 6 โฉนด ที่ประเมินโดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระ คิดเป็นมูลค่ารวมเท่ากับ 404.92 ล้านบาท หรือประมาณ 404.90 ล้านบาท

3.2 อาคารและสิ่งปลูกสร้าง

ผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่าอาคาร 17 รายการ และสิ่งปลูกสร้างอื่น ๆ โดยใช้วิธีต้นทุน (Cost Approach) ในการประเมินมูลค่าทดแทนอาคารและสิ่งปลูกสร้าง รายละเอียดทรัพย์สินและการประเมิน สามารถสรุปได้ดังนี้

สรุปรายละเอียดทรัพย์สินและการประเมินมูลค่า (อาคารและสิ่งปลูกสร้าง)

รายการ	พื้นที่ (ตร.ม.)	มูลค่าต้นทุนทดแทน ใหม่		อายุ อาคาร (ปี)	ค่าเสื่อม			มูลค่า ตลาด (ล้านบาท)
		บาท/ ตร.ม.	รวม (ล้านบาท)		ต่อปี (%)	รวม (%)	รวม (ล้านบาท)	
อาคาร 17 รายการ								
อาคารสำนักงาน A								
พื้นที่ใช้สอยภายใน อาคาร	1,728	20,000	34.56	20	2%	40%	13.82	20.74
รวม			34.56	รวม			13.82	20.74
อาคารสำนักงาน B								
พื้นที่ใช้สอยภายใน อาคาร	1,728	20,000	34.56	20	2%	40%	13.82	20.74
รวม			34.56	รวม			13.82	20.74
อาคารสำนักงาน C								
พื้นที่ใช้สอยภายใน อาคาร	1,728	20,000	34.56	20	2%	40%	13.82	20.74
รวม			34.56	รวม			13.82	20.74
อาคารห้องประชุม								
พื้นที่ใช้สอยภายใน อาคาร	640	20,000	12.80	20	2%	40%	5.12	7.68
รวม			12.80	รวม			5.12	7.68
อาคารช่างภาพ								
พื้นที่ใช้สอยภายใน อาคาร	112	20,000	2.24	20	2%	40%	0.90	1.34
รวม			2.24	รวม			0.90	1.34
อาคารฝ่ายสำนักงาน 2 ชั้น								
พื้นที่ใช้สอยชั้น 1	332	20,000	6.64	20	2%	40%	2.66	3.98
พื้นที่ใช้สอยชั้น 2	260	20,000	5.20	20	2%	40%	2.08	3.12
รวม			11.84	รวม			4.74	7.10
อาคารโรงพิมพ์พร้อมสำนักงาน 1 (2 ชั้น)								
พื้นที่ใช้สอยโรงพิมพ์	2,176	15,000	32.64	20	2%	40%	13.06	19.58
พื้นที่ใช้สอยสำนักงาน	524	15,000	7.86	20	2%	40%	3.14	4.72
พื้นที่ใช้สอยส่วนโค้ง หลังคาคลุม	120	4,000	0.48	20	2%	40%	0.19	0.29
รวม			40.98	รวม			16.39	24.59

รายการ	พื้นที่ (ตร.ม.)	มูลค่าต้นทุนทดแทน ใหม่		อายุ อาคาร (ปี)	ค่าเสื่อม			มูลค่า ตลาด (ล้านบาท)
		บาท/ ตร.ม.	รวม (ล้านบาท)		ต่อปี (%)	รวม (%)	รวม (ล้านบาท)	
อาคารโรงพิมพ์พร้อมสำนักงาน 2 (2 ชั้น)								
พื้นที่ใช้สอยโรงพิมพ์	5,821	15,000	87.32	20	2%	40%	34.93	52.39
พื้นที่ใช้สอยสำนักงาน	5,221	15,000	78.32	20	2%	40%	31.33	46.99
		รวม	165.63				รวม	99.38
อาคารผู้บริหาร 2 ชั้น								
พื้นที่ใช้สอยชั้น 1-2	870	30,000	26.10	20	2%	40%	10.44	15.66
พื้นที่ใช้สอยสำนักงาน	124	20,000	2.48	20	2%	40%	0.99	1.49
		รวม	28.58				รวม	17.15
ร้านค้าแฟฟ								
พื้นที่ใช้สอยภายใน อาคาร	24	15,000	0.36	20	2%	40%	0.14	0.22
		รวม	0.36				รวม	0.22
โรงเก็บขยะ								
พื้นที่ใช้สอยภายใน อาคาร	75	10,000	0.75	20	2%	40%	0.30	0.45
		รวม	0.75				รวม	0.45
อาคารห้องควบคุมบ่อบำบัด								
พื้นที่ใช้สอยภายใน อาคาร	102	10,000	1.02	20	2%	40%	0.41	0.61
		รวม	1.02				รวม	0.61
อาคารห้องเก็บของ								
พื้นที่ใช้สอยภายใน อาคาร	165	10,000	1.65	20	2%	40%	0.66	0.99
		รวม	1.65				รวม	0.99
อาคารห้องช่าง								
พื้นที่ใช้สอยภายใน อาคาร	395	10,000	3.95	20	2%	40%	1.58	2.37
		รวม	3.95				รวม	2.37
อาคารห้องอัดกระดาษ								
พื้นที่ใช้สอยภายใน อาคาร	80	10,000	0.80	20	2%	40%	0.32	0.48
		รวม	0.80				รวม	0.48

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ AMARIN

รายการ	พื้นที่ (ตร.ม.)	มูลค่าต้นทุนทดแทน ใหม่		อายุ อาคาร (ปี)	ค่าเสื่อม			มูลค่า ตลาด (ล้านบาท)
		บาท/ ตร.ม.	รวม (ล้านบาท)		ต่อปี (%)	รวม (%)	รวม (ล้านบาท)	
อาคารโรงอาหาร								
พื้นที่ใช้สอยภายใน อาคาร	256	15,000	3.84	20	2%	40%	1.54	2.30
		รวม	3.84				รวม	2.30
อาคารห้องเด็กเล่น								
พื้นที่ใช้สอยภายใน อาคาร	40	15,000	0.60	20	2%	40%	0.24	0.36
		รวม	0.60				รวม	0.36
		รวมมูลค่าอาคาร	378.72				รวมมูลค่าอาคาร	227.23
สิ่งปลูกสร้างอื่น ๆ								
ทางเดินหลังคาคลุม	400	4,000	1.60	20	2%	40%	0.64	0.96
ที่จอดรถหลังคาคลุม								
ที่จอดรถหลังคาคลุม 1	85	4,000	0.34	20	2%	40%	0.14	0.20
ที่จอดรถหลังคาคลุม 2	275	4,000	1.10	20	2%	40%	0.44	0.66
ที่จอดรถหลังคาคลุม 3	200	4,000	0.80	20	2%	40%	0.32	0.48
ที่จอดรถหลังคาคลุม 4	100	4,000	0.40	20	2%	40%	0.16	0.24
ที่จอดรถหลังคาคลุม 5	100	4,000	0.40	20	2%	40%	0.16	0.24
ส่วนโถงหลังคาคลุม								
ส่วนโถงหลังคาคลุม 1	100	4,000	0.40	20	2%	40%	0.16	0.24
ส่วนโถงหลังคาคลุม 2	100	4,000	0.40	20	2%	40%	0.16	0.24
บ่อมายาม 1	12	10,000	0.12	20	2%	40%	0.05	0.07
บ่อมายาม 2	11	25,000	0.28	20	2%	40%	0.11	0.17
รั้ว	774	2,000	1.55	20	2%	40%	0.62	0.93
ประตูรั้วและรั้ว (ด้านหน้า)	80	2,000	0.16	20	2%	40%	0.06	0.10
ถนนและลานคอนกรีต	7,540	1,000	7.54	20	2%	40%	3.02	4.52
		รวมมูลค่าสิ่งปลูกสร้างอื่น ๆ	15.08				รวมมูลค่าสิ่งปลูกสร้างอื่น ๆ	9.05
		รวมมูลค่าต้นทุนทดแทนใหม่	393.80				รวมมูลค่าตลาด	236.28
		หรือประมาณ	393.80				หรือประมาณ	236.30

ที่มา: รายงานการประเมินราคาทรัพย์สินของบริษัท 15 ที่ปรึกษาธุรกิจ จำกัด ลงวันที่ 14 มีนาคม 2567

ผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระเลือกใช้วิธีการเปรียบเทียบมูลค่าตลาด (Cost Approach) เป็นเกณฑ์ในการคำนวณมูลค่าอาคารและสิ่งปลูกสร้าง โดยเริ่มจากการคำนวณต้นทุนทดแทนใหม่ (Replacement Cost New) ซึ่งได้จากข้อมูลค่าก่อสร้างตามมาตรฐานของสมาคมผู้ประเมินค่าทรัพย์สินแห่งประเทศไทย สำหรับค่าเสื่อมของอาคารและสิ่งปลูกสร้างนั้น ทางผู้ประเมินอิสระ ประมาณการค่าเสื่อมทางกายภาพประมาณ 2% - 3% ต่อปี ซึ่งมูลค่าต้นทุนทดแทนใหม่ที่หักค่าเสื่อมทางกายภาพดังกล่าว ถือเป็นมูลค่าต้นทุนทดแทนสุทธิ (DRC – Depreciated Replacement Cost) โดยในกรณีนี้ เทียบเท่ากับมูลค่าตลาด (Market value) ของทรัพย์สินที่ประเมินทั้งหมดนี้ ซึ่งคิดเป็นมูลค่ารวมเท่ากับ 236.28 ล้านบาท หรือประมาณ 236.30 ล้านบาท

สรุปมูลค่าทรัพย์สินโดยวิธีต้นทุน (Cost Approach)

รายละเอียด	มูลค่าทรัพย์สิน (ล้านบาท)
ที่ดิน	404.90
อาคาร และสิ่งปลูกสร้าง	236.30
รวมมูลค่าทั้งหมด	641.20

ทั้งนี้ มูลค่าทรัพย์สินของบริษัทฯ ที่ประเมินโดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระ ซึ่งมีที่ดิน อาคาร และสิ่งปลูกสร้าง ตามรายงานลงวันที่ 14 มีนาคม 2567 คิดเป็นมูลค่ารวมเท่ากับ 641.20 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นมูลค่าที่ดินรวม 404.90 ล้านบาท และมูลค่าอาคารและสิ่งปลูกสร้างรวม 236.30 ล้านบาท

4. ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง: อาคารพาณิชย์ 6 คูหา

ทรัพย์สินที่ประเมินมูลค่าได้แก่ ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง ตั้งอยู่เลขที่ 241 243 245 247 251 และ 259 ถนนชัยพฤกษ์ และซอยชัยพฤกษ์ 31 แขวงตลิ่งชัน เขตตลิ่งชัน จังหวัดกรุงเทพมหานคร โดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระได้ทำการสำรวจและประเมินมูลค่าทรัพย์สิน เมื่อวันที่ 6 มีนาคม 2567 ตามรายงานลงวันที่ 14 มีนาคม 2567 เพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะ โดยผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระเลือกใช้วิธีการเปรียบเทียบมูลค่าตลาด (Market Approach) ในการประเมินหามูลค่าของที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง ประกอบไปด้วย ที่ดินจำนวน 8 โฉนด (เลขที่โฉนด 112692 112693 112694 112695 112696 112697 112698 และ 112699) รวมพื้นที่ 0-1-65.0 ไร่ (165.0 ตารางวา) และอาคารพาณิชย์สูง 4 ชั้น จำนวน 6 คูหา พื้นที่รวมประมาณ 1,664 ตารางเมตร รายละเอียดทรัพย์สินและการประเมิน สามารถสรุปได้ดังนี้

สรุปรายละเอียดทรัพย์สินและการประเมินมูลค่า (ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง)

รายการ	เนื้อที่ที่ดิน (ตร.ว.)	พื้นที่ อาคาร (ตร.ม.)	ค่าปรับปรุง อาคาร (บาท/ตร.ม.)	มูลค่า ตลาด (ล้านบาท)
อาคารพาณิชย์ สูง 4 ชั้น พร้อมชั้นลอย เลขที่ 241	53	624	20,000	28.98
อาคารพาณิชย์ สูง 4 ชั้น พร้อมชั้นลอย เลขที่ 243	18	208	-	5.50
อาคารพาณิชย์ สูง 4 ชั้น พร้อมชั้นลอย เลขที่ 245	18	208	-	5.50
อาคารพาณิชย์ สูง 4 ชั้น พร้อมชั้นลอย เลขที่ 247	18	208	-	5.50
อาคารพาณิชย์ สูง 4 ชั้น พร้อมชั้นลอย เลขที่ 251	19	208	-	5.50
อาคารพาณิชย์ สูง 4 ชั้น พร้อมชั้นลอย เลขที่ 259	39	208	-	7.00
รวม	165	1,664	รวมมูลค่า ตลาด	57.98
			หรือประมาณ	58.00

ที่มา: รายงานการประเมินราคาทรัพย์สินของบริษัท 15 ที่ปรึกษาธุรกิจ จำกัด ลงวันที่ 14 มีนาคม 2567

ผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระเลือกใช้วิธีการเปรียบเทียบมูลค่าตลาด (Market Approach) เป็นเกณฑ์ในการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของที่ดิน โดยคัดเลือกข้อมูลมูลค่าตลาดของที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างที่มีการเสนอขายหรือขาย โดยพิจารณาที่ดินที่สามารถเปรียบเทียบกันได้ และทำการปรับปรุงความแตกต่างของทรัพย์สินที่ประเมินมูลค่ากับราคาขายจริงของทรัพย์สินที่นำมาเปรียบเทียบได้ ผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระได้พิจารณาข้อมูลที่น่ามาเปรียบเทียบเป็นข้อมูลตลาดจำนวน 3 รายการ ในบริเวณใกล้เคียงกับที่ตั้งทรัพย์สิน โดยเป็นที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง (อาคารพาณิชย์) ทั้ง 3 รายการ มีราคาเสนอขาย 5,800,000 – 7,500,000 บาทต่อคูหา เพื่อนำมาวิเคราะห์มูลค่าทรัพย์สิน จากนั้นจึงนำมาดำเนินการคำนวณและปรับปรุงเปรียบเทียบกับทรัพย์สิน (Adjustment Grid) เพื่อคำนวณหามูลค่ายุติธรรมของทรัพย์สิน โดยให้คะแนนลบ (-) เมื่อข้อมูลตลาดเปรียบเทียบกับที่ดิน และให้คะแนนบวก (+) เมื่อข้อมูลตลาดเปรียบเทียบกับทรัพย์สิน อย่างไรก็ตาม จากการสำรวจของผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระพบว่า อาคารเลขที่ 241 ปัจจุบันมีการปรับปรุงอาคารใหม่เพื่อใช้สำหรับสำนักงาน ผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระ จึงได้พิจารณาค่าปรับปรุงอาคารเพิ่มเติม ซึ่งได้จากข้อมูลค่าก่อสร้างตามมาตรฐานของสมาคมผู้ประเมินค่าทรัพย์สินแห่งประเทศไทย มูลค่า 20,000 บาท/ตารางเมตร

ทั้งนี้ มูลค่าทรัพย์สินของบริษัทฯ ที่ประเมินโดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระ ซึ่งมีที่ดินพร้อมอาคารพาณิชย์ จำนวน 6 คูหา ตามรายงานลงวันที่ 14 มีนาคม 2567 คิดเป็นมูลค่ารวมเท่ากับ 57.98 ล้านบาท หรือประมาณ 58.00 ล้านบาท

5. ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง: อาคารโกดัง 1 หลัง

ทรัพย์สินที่ประเมินมูลค่าได้แก่ ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง ตั้งอยู่เลขที่ 44 ซอยชัยพฤกษ์ 22 ถนนชัยพฤกษ์ แขวงตลิ่งชัน เขตตลิ่งชัน กรุงเทพมหานคร โดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระได้ทำการสำรวจ และประเมินมูลค่าทรัพย์สิน เมื่อวันที่ 6 มีนาคม 2567 ตามรายงานลงวันที่ 14 มีนาคม 2567 เพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะ ซึ่งผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระเลือกใช้วิธีต้นทุน (Cost Approach) โดยใช้วิธีการเปรียบเทียบมูลค่าตลาด (Market Approach) เป็นเกณฑ์ในการคำนวณมูลค่า

ยุติธรรมของที่ดิน และใช้วิธีต้นทุนทดแทนสุทธิใหม่ (Replacement Cost New) ในการคำนวณมูลค่าทดแทนอาคารและสิ่งปลูกสร้างใหม่ และหักด้วยค่าเสื่อม (Depreciated)

5.1 ที่ดิน

ผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่าที่ดินของ AMARIN จำนวน 2 โฉนด รวมพื้นที่ 3-0-28.8 ไร่ (1,228.8 ตารางวา) ซึ่งเป็นที่ตั้งของอาคารโกดังเก็บสินค้า จำนวน 1 หลัง โดยผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระเลือกใช้วิธีการเปรียบเทียบมูลค่าตลาด (Market Approach) ในการประเมินหามูลค่ายุติธรรมของที่ดิน รายละเอียดทรัพย์สินและการประเมินสามารถสรุปได้ดังนี้

สรุปรายละเอียดทรัพย์สินและการประเมินมูลค่า (ที่ดิน)

รายละเอียด		มูลค่าการประเมิน
โฉนดเลขที่	96863 และ 110187	61.40 ล้านบาท (50,000 บาท ต่อ ตารางวา)
เนื้อที่ดิน	3-0-28.8 ไร่ (1,228.8 ตารางวา)	
ที่ตั้งทรัพย์สิน	ตั้งอยู่เลขที่ 44 ซอยชัยพฤกษ์ 22 ถนนชัยพฤกษ์ แขวงตลิ่งชัน เขตตลิ่งชัน กรุงเทพมหานคร	
ผู้ถือกรรมสิทธิ์	บริษัท อมรินทร์ คอร์ปอเรชั่นส์ จำกัด (มหาชน)	
ภาระผูกพัน	ไม่มีภาระผูกพัน	

ที่มา: รายงานการประเมินราคาทรัพย์สินของบริษัท 15 ที่ปรึกษาธุรกิจ จำกัด ลงวันที่ 14 มีนาคม 2567

ผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระเลือกใช้วิธีการเปรียบเทียบมูลค่าตลาด (Market Approach) เป็นเกณฑ์ในการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของที่ดิน โดยคัดเลือกข้อมูลมูลค่าตลาดของที่ดินที่มีการเสนอขายหรือขาย โดยพิจารณาที่ดินที่สามารถเปรียบเทียบกันได้ และทำการปรับปรุงความแตกต่างของทรัพย์สินที่ประเมินมูลค่ากับราคาขายจริงของทรัพย์สินที่นำมาเปรียบเทียบได้ ผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระได้พิจารณาข้อมูลที่น่าสนใจมาเปรียบเทียบเป็นข้อมูลตลาดจำนวน 4 รายการ ในบริเวณใกล้เคียงกับที่ตั้งทรัพย์สิน โดยเป็นที่ดินเปล่า 4 รายการ มีราคาเสนอขาย 42,000 – 59,000 บาทต่อตารางวา เพื่อนำมาวิเคราะห์มูลค่าทรัพย์สิน จากนั้นจึงนำมาดำเนินการคำนวณและปรับปรุงเปรียบเทียบกับทรัพย์สิน (Adjustment Grid) เพื่อคำนวณหามูลค่ายุติธรรมของทรัพย์สิน โดยให้คะแนนลบ (-) เมื่อข้อมูลตลาดเปรียบเทียบกับทรัพย์สิน และให้คะแนนบวก (+) เมื่อข้อมูลตลาดเปรียบเทียบกับทรัพย์สิน ซึ่งมูลค่าที่ดินของบริษัทฯ รวม 2 โฉนด ที่ประเมินโดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระ คิดเป็นมูลค่ารวมเท่ากับ 61.40 ล้านบาท

5.2 อาคารและสิ่งปลูกสร้าง

ผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่าอาคารโกดังเก็บสินค้า 1 ชั้น จำนวน 1 หลัง พื้นที่รวมประมาณ 2,652 ตารางเมตร โดยใช้วิธีต้นทุน (Cost Approach) ในการประเมินมูลค่าทดแทนอาคารและสิ่งปลูกสร้าง รายละเอียดทรัพย์สินและการประเมิน สามารถสรุปได้ดังนี้

สรุปรายละเอียดทรัพย์สินและการประเมินมูลค่า (อาคารและสิ่งปลูกสร้าง)

รายการ	พื้นที่ (ตร.ม.)	มูลค่าต้นทุนทดแทน ใหม่		อายุ อาคาร (ปี)	ค่าเสื่อม			มูลค่า ตลาด (ล้านบาท)
		บาท/ ตร.ม.	รวม (ล้านบาท)		ต่อปี (%)	รวม (%)	รวม (ล้านบาท)	
อาคารโกดังเก็บสินค้า 1 ชั้น								
พื้นที่ใช้สอยภายใน อาคาร	2,652	10,000	26.52	20	2%	40%	10.61	15.91
อาคารห้องน้ำ	20	6,000	0.12	20	2%	40%	0.05	0.07
ถนนและลานคอนกรีต	2,243	1,000	2.24	20	2%	40%	0.90	1.35
รั้ว (เมตร)	381	2,000	0.76	20	2%	40%	0.30	0.46
รวมมูลค่าต้นทุนทดแทนใหม่			29.64	รวมมูลค่าตลาด			17.79	
หรือประมาณ			29.60	หรือประมาณ			17.80	

ที่มา: รายงานการประเมินราคาทรัพย์สินของบริษัท 15 ที่ปรึกษาธุรกิจ จำกัด ลงวันที่ 14 มีนาคม 2567

ผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระเลือกใช้วิธีการเปรียบเทียบมูลค่าตลาด (Cost Approach) เป็นเกณฑ์ในการคำนวณมูลค่าอาคารและสิ่งปลูกสร้าง โดยเริ่มจากการคำนวณต้นทุนทดแทนใหม่ (Replacement Cost New) ซึ่งได้จากข้อมูลค่าก่อสร้างตามมาตรฐานของสมาคมผู้ประเมินค่าทรัพย์สินแห่งประเทศไทย สำหรับค่าเสื่อมของอาคารและสิ่งปลูกสร้างนั้น ทางผู้ประเมินอิสระ ประมาณการค่าเสื่อมทางกายภาพประมาณ 2% ต่อปี ซึ่งมูลค่าต้นทุนทดแทนใหม่ที่หักค่าเสื่อมทางกายภาพดังกล่าว ถือเป็นมูลค่าต้นทุนทดแทนสุทธิ (DRC – Depreciated Replacement Cost) โดยในกรณีนี้ เทียบเท่ามูลค่าตลาด (Market value) ของทรัพย์สินที่ประเมินนี้ ซึ่งคิดเป็นมูลค่ารวมเท่ากับ 17.80 ล้านบาท

สรุปมูลค่าทรัพย์สินโดยวิธีต้นทุน (Cost Approach)

รายละเอียด	มูลค่าทรัพย์สิน (ล้านบาท)
ที่ดิน	61.40
อาคาร และสิ่งปลูกสร้าง	17.80
รวมมูลค่าทั้งหมด	79.20

ทั้งนี้ มูลค่าทรัพย์สินของบริษัทฯ ที่ประเมินโดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระ ซึ่งมีที่ดิน อาคาร และสิ่งปลูกสร้าง ตามรายงานลงวันที่ 14 มีนาคม 2567 คิดเป็นมูลค่ารวมเท่ากับ 79.20 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นมูลค่าที่ดินรวม 61.40 ล้านบาท และมูลค่าอาคารและสิ่งปลูกสร้างรวม 17.80 ล้านบาท

6. ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง: อาคารสำนักงาน 3 ชั้น 1 หลัง

ทรัพย์สินที่ประเมินมูลค่าได้แก่ ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง ตั้งอยู่เลขที่ 7/9 ซอยอรุณอมรินทร์ 37 ถนนอรุณอมรินทร์ แขวงอรุณอมรินทร์ เขตบางกอกน้อย จังหวัดกรุงเทพมหานคร โดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระได้ทำการสำรวจ และประเมิน

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ AMARIN

มูลค่าทรัพย์สิน เมื่อวันที่ 6 มีนาคม 2567 ตามรายงานลงวันที่ 14 มีนาคม 2567 เพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะ ซึ่งผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระเลือกใช้วิธีวิธีต้นทุน (Cost Approach) โดยใช้วิธีการเปรียบเทียบมูลค่าตลาด (Market Approach) เป็นเกณฑ์ในการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของที่ดิน และใช้วิธีต้นทุนทดแทนสุทธิใหม่ (Replacement Cost New) ในการคำนวณมูลค่าทดแทนอาคารและสิ่งปลูกสร้างใหม่ และหักด้วยค่าเสื่อม (Depreciated)

6.1 ที่ดิน

ผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่าที่ดินของ AMARIN จำนวน 12 โฉนด รวมพื้นที่ 0-3-18.6 ไร่ (318.6 ตารางวา) ซึ่งเป็นที่ตั้งของอาคารสำนักงาน 3 ชั้น จำนวน 1 หลัง โดยผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระเลือกใช้วิธีการเปรียบเทียบมูลค่าตลาด (Market Approach) ในการประเมินหามูลค่ายุติธรรมของที่ดิน รายละเอียดทรัพย์สินและการประเมินสามารถสรุปได้ดังนี้

สรุปรายละเอียดทรัพย์สินและการประเมินมูลค่า (ที่ดิน)

	รายละเอียด	มูลค่าการประเมิน
โฉนดเลขที่	19776, 19777, 19778, 19779, 19780, 19781, 19782, 19783, 19784, 19785, 19786 และ 18964	41.40 ล้านบาท (130,000 บาท ต่อ ตารางวา)
เนื้อที่ดิน	0-3-18.6 ไร่ (318.6 ตารางวา)	
ที่ตั้งทรัพย์สิน	ตั้งอยู่เลขที่ 7/9 ซอยอรุณอมรินทร์ 37 ถนนอรุณอมรินทร์ แขวงอรุณอมรินทร์ เขตบางกอกน้อย จังหวัด กรุงเทพมหานคร	
ผู้ถือกรรมสิทธิ์	บริษัท อมรินทร์ พรินติ้ง แอนด์ พับลิชชิ่ง จำกัด (มหาชน)	
ภาระผูกพัน	ไม่มีภาระผูกพัน	

ที่มา: รายงานการประเมินราคาทรัพย์สินของบริษัท 15 ที่ปรึกษาธุรกิจ จำกัด ลงวันที่ 14 มีนาคม 2567

ผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระเลือกใช้วิธีการเปรียบเทียบมูลค่าตลาด (Market Approach) เป็นเกณฑ์ในการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของที่ดิน โดยคัดเลือกข้อมูลมูลค่าตลาดของที่ดินที่มีการเสนอขายหรือขาย โดยพิจารณาที่ดินที่สามารถเปรียบเทียบกันได้ และทำการปรับปรุงความแตกต่างของทรัพย์สินที่ประเมินมูลค่ากับราคาขายจริงของทรัพย์สินที่นำมาเปรียบเทียบได้ ผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระได้พิจารณาข้อมูลที่น่ามาเปรียบเทียบเป็นข้อมูลตลาดจำนวน 4 รายการ ในบริเวณใกล้เคียงกับที่ตั้งทรัพย์สิน โดยเป็นที่ดินเปล่า 3 รายการ และที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง 1 รายการ มีราคาเสนอขาย 146,000– 194,462 บาทต่อตารางวา เพื่อนำมาวิเคราะห์มูลค่าทรัพย์สิน จากนั้นจึงนำมาดำเนินการคำนวณและปรับปรุงเปรียบเทียบกับทรัพย์สิน (Adjustment Grid) เพื่อคำนวณหามูลค่ายุติธรรมของทรัพย์สิน โดยให้คะแนนลบ (-) เมื่อข้อมูลตลาดเปรียบเทียบดีกว่าทรัพย์สิน และให้คะแนนบวก (+) เมื่อข้อมูลตลาดเปรียบเทียบด้อยกว่าทรัพย์สิน ซึ่งมูลค่าที่ดินของบริษัทฯ รวม 12 โฉนด ที่ประเมินโดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระ คิดเป็นมูลค่ารวมเท่ากับ 41.42 ล้านบาท หรือประมาณ 41.40 ล้านบาท

6.2 อาคารและสิ่งปลูกสร้าง

ผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่าอาคารสำนักงาน 3 ชั้น จำนวน 1 หลัง พื้นที่รวมประมาณ 3,223 ตารางเมตร แต่เนื่องจากอาคารบางส่วนได้มีการปลูกสร้างคร่อมที่ดินบุคคลอื่นซึ่งไม่ใช่ที่ดินของทรัพย์สิน ดังนั้น ผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระ จึงพิจารณาประเมินมูลค่าเฉพาะในส่วนของอาคารที่ตั้งอยู่บนโฉนดที่ดิน ที่ได้กรรมสิทธิ์โดยบริษัท อมารินท์ คอร์ปอเรชั่นส์ จำกัด (มหาชน) คงเหลือพื้นที่ประเมินมูลค่าประมาณ 2,885 ตารางเมตร โดยใช้วิธีต้นทุน (Cost Approach) ในการประเมินมูลค่าทดแทนอาคารและสิ่งปลูกสร้าง รายละเอียดทรัพย์สินและการประเมิน สามารถสรุปได้ดังนี้

สรุปรายละเอียดทรัพย์สินและการประเมินมูลค่า (อาคารและสิ่งปลูกสร้าง)

รายการ	พื้นที่ (ตร.ม.)	มูลค่าต้นทุนทดแทน ใหม่		อายุ อาคาร (ปี)	ค่าเสื่อม			มูลค่า ตลาด (ล้านบาท)
		บาท/ ตร.ม.	รวม (ล้านบาท)		ต่อปี (%)	รวม (%)	รวม (ล้านบาท)	
อาคารสำนักงานสูง 3 ชั้น								
พื้นที่ใช้สอยภายใน อาคาร	2,700	15,000	40.50	10	2%	20%	8.10	32.40
พื้นที่เฉลียงทางเท้า	160	3,700	0.59	10	2%	20%	0.12	0.47
พื้นที่รับรอง (1)	11	10,700	0.12	10	2%	20%	0.02	0.09
พื้นที่รับรอง (2)	14	10,700	0.15	10	2%	20%	0.03	0.12
รวมมูลค่าต้นทุนทดแทนใหม่			41.36	รวมมูลค่าตลาด			33.09	
หรือประมาณ			41.40	หรือประมาณ			33.10	

ที่มา: รายงานการประเมินราคาทรัพย์สินของบริษัท 15 ที่ปรึกษาธุรกิจ จำกัด ลงวันที่ 14 มีนาคม 2567

ผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระเลือกใช้วิธีการเปรียบเทียบมูลค่าตลาด (Cost Approach) เป็นเกณฑ์ในการคำนวณมูลค่าอาคารและสิ่งปลูกสร้าง โดยเริ่มจากการคำนวณต้นทุนทดแทนใหม่ (Replacement Cost New) ซึ่งได้จากข้อมูลค่าก่อสร้างตามมาตรฐานของสมาคมผู้ประเมินค่าทรัพย์สินแห่งประเทศไทย สำหรับค่าเสื่อมของอาคารและสิ่งปลูกสร้างนั้น ทางผู้ประเมินอิสระ ประมาณการค่าเสื่อมทางกายภาพประมาณ 2% ต่อปี ซึ่งมูลค่าต้นทุนทดแทนใหม่ที่หักค่าเสื่อมทางกายภาพดังกล่าว ถือเป็นมูลค่าต้นทุนทดแทนสุทธิ (DRC – Depreciated Replacement Cost) โดยในกรณีนี้ เทียบเท่ามูลค่าตลาด (Market value) ของทรัพย์สินที่ประเมินนี้ ซึ่งคิดเป็นมูลค่ารวมเท่ากับ 33.09 ล้านบาท หรือประมาณ 33.10 ล้านบาท

สรุปมูลค่าทรัพย์สินโดยวิธีต้นทุน (Cost Approach)

รายละเอียด	มูลค่าทรัพย์สิน (ล้านบาท)
ที่ดิน	41.40
อาคาร และสิ่งปลูกสร้าง	33.10
รวมมูลค่าทั้งหมด	74.50

ทั้งนี้ มูลค่าทรัพย์สินของบริษัทฯ ที่ประเมินโดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระ ซึ่งมีที่ดิน อาคาร และสิ่งปลูกสร้าง ตามรายงานลงวันที่ 14 มีนาคม 2567 คิดเป็นมูลค่ารวมเท่ากับ 74.50 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นมูลค่าที่ดินรวม 41.40 ล้านบาท และมูลค่าอาคารและสิ่งปลูกสร้างรวม 33.10 ล้านบาท

7. ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง: อาคารสิ่งปลูกสร้าง 9 รายการ

ทรัพย์สินที่ประเมินมูลค่าได้แก่ ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง ตั้งอยู่เลขที่ 108 หมู่ 2 ถนนปลายทาง ตำบลมหาสวัสดิ์ อำเภอบางกรวย จังหวัดนนทบุรี โดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระได้ทำการสำรวจ และประเมินมูลค่าทรัพย์สิน เมื่อวันที่ 6 มีนาคม 2567 ตามรายงานลงวันที่ 14 มีนาคม 2567 เพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะ ซึ่งผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระเลือกใช้วิธีต้นทุน (Cost Approach) โดยใช้วิธีการเปรียบเทียบมูลค่าตลาด (Market Approach) เป็นเกณฑ์ในการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของที่ดิน และใช้วิธีต้นทุนทดแทนสุทธิใหม่ (Replacement Cost New) ในการคำนวณมูลค่าทดแทนอาคารและสิ่งปลูกสร้างใหม่ และหักด้วยค่าเสื่อม (Depreciated)

7.1 ที่ดิน

ผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่าที่ดินของ AMARIN จำนวน 11 โฉนด รวมพื้นที่ 7-2-62 ไร่ (3,062.0 ตารางวา) ซึ่งเป็นที่ตั้งของอาคารบริษัท อมรินทร์ บู้ค เซ็นเตอร์ จำกัด จำนวน 4 หลัง และสิ่งปลูกสร้างอื่นๆ จำนวน 5 รายการ โดยผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระเลือกใช้วิธีการเปรียบเทียบมูลค่าตลาด (Market Approach) ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของที่ดิน รายละเอียดทรัพย์สินและการประเมิน สามารถสรุปได้ดังนี้

สรุปรายละเอียดทรัพย์สินและการประเมินมูลค่า (ที่ดิน)

รายละเอียด	มูลค่าการประเมิน
โฉนดเลขที่ 5600 5601 15967 15968 15969 15970 15971 15972 15973 15974 และ 76868	137.80 ล้านบาท (45,000 ต่อ ตารางวา)
เนื้อที่ดิน 7-2-62 ไร่ (3,062 ตารางวา)	
ที่ตั้งทรัพย์สิน ตั้งอยู่เลขที่ 108 หมู่ 2 ถนนปลายทาง ตำบลมหาสวัสดิ์ อำเภอบางกรวย จังหวัดนนทบุรี	
ผู้ถือกรรมสิทธิ์ บริษัท อมรินทร์ บู้ค เซ็นเตอร์ จำกัด	
ภาระผูกพัน ไม่มีภาระผูกพัน	

ที่มา: รายงานการประเมินราคาทรัพย์สินของบริษัท 15 ที่ปรึกษาธุรกิจ จำกัด ลงวันที่ 14 มีนาคม 2567

ผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระเลือกใช้วิธีการเปรียบเทียบมูลค่าตลาด (Market Approach) เป็นเกณฑ์ในการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของที่ดิน โดยคัดเลือกข้อมูลมูลค่าตลาดของที่ดินที่มีการเสนอขายหรือขาย โดยพิจารณาที่ดินที่สามารถเปรียบเทียบกันได้ และทำการปรับปรุงความแตกต่างของทรัพย์สินที่ประเมินมูลค่ากับราคาขายจริงของทรัพย์สินที่นำมาเปรียบเทียบได้ ผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระได้พิจารณาข้อมูลที่น่ามาเปรียบเทียบเป็นข้อมูลตลาดจำนวน 4 รายการ ในบริเวณใกล้เคียงกับที่ตั้งทรัพย์สิน โดยเป็นที่ดินเปล่าทั้ง 4 รายการ มีราคาเสนอขาย 42,000 – 45,000 บาทต่อตารางวา เพื่อนำมาวิเคราะห์มูลค่าทรัพย์สิน จากนั้นจึงนำมาดำเนินการคำนวณและปรับปรุงเปรียบเทียบกับทรัพย์สิน (Adjustment Grid) เพื่อคำนวณหามูลค่ายุติธรรมของทรัพย์สิน โดยให้คะแนนลบ (-) เมื่อข้อมูลตลาดเปรียบเทียบกับที่ดินทรัพย์สิน และให้คะแนนบวก (+) เมื่อข้อมูลตลาดเปรียบเทียบต่ำกว่าทรัพย์สิน ซึ่งมูลค่าที่ดินของบริษัทฯ รวม 11 ไร่ โดยประเมินโดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระ คิดเป็นมูลค่ารวมเท่ากับ 137.79 ล้านบาท หรือประมาณ 137.80 ล้านบาท

7.2 อาคารและสิ่งปลูกสร้าง

ผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่าอาคารจำนวน 4 หลัง และสิ่งปลูกสร้างอื่นๆ จำนวน 5 รายการ โดยใช้วิธีต้นทุน (Cost Approach) ในการประเมินมูลค่าทดแทนอาคารและสิ่งปลูกสร้าง รายละเอียดทรัพย์สินและการประเมินสามารถสรุปได้ดังนี้

สรุปรายละเอียดทรัพย์สินและการประเมินมูลค่า (อาคารและสิ่งปลูกสร้าง)

รายการ	พื้นที่ (ตร.ม.)	มูลค่าต้นทุนทดแทน ใหม่		อายุ อาคาร (ปี)	ค่าเสื่อม			มูลค่า ตลาด (ล้านบาท)
		บาท/ ตร.ม.	รวม (ล้านบาท)		ต่อปี (%)	รวม (%)	รวม (ล้าน บาท)	
อาคารสำนักงาน 4 ชั้น								
พื้นที่ใช้สอยภายใน อาคาร	3,478	22,000	76.52	17	2%	34%	26.02	50.50
		รวม	76.52				รวม	50.50
อาคารคลังสินค้าพร้อมสำนักงานชั้นเดียว								
พื้นที่ใช้สอยภายใน อาคาร	4,213.50	16,000	67.42	17	2%	34%	22.92	44.49
ส่วนโค้งหลังคาคลุม	787	3,500	2.75	17	2%	34%	0.94	1.82
ส่วนต่อเติมส่วนล่าง หลังคาคลุม	216	3,500	0.76	12	2%	24%	0.18	0.57
		รวม	70.93				รวม	46.89
อาคารหอประชุม 2 ชั้น								
พื้นที่โรงอาหาร	550	15,000	8.25	17	2%	34%	2.81	5.45

รายการ	พื้นที่	มูลค่าต้นทุนทดแทนใหม่		อายุอาคาร	ค่าเสื่อม			มูลค่าตลาด
	(ตร.ม.)	บาท/ตร.ม.	รวม (ล้านบาท)	(ปี)	ต่อปี (%)	รวม (%)	รวม (ล้านบาท)	(ล้านบาท)
พื้นที่ใช้ส่วนห้องประชุม	532	30,000	15.96	17	2%	34%	5.43	10.53
		รวม	24.21				รวม	15.98
ศูนย์หนังสือชั้นเดียว								
พื้นที่ใช้สอยภายในอาคาร	48	15,000	0.72	17	2%	34%	0.24	0.48
พื้นที่เฉลียงด้านหน้า	31.20	3,500	0.11	17	2%	34%	0.04	0.07
		รวม	0.83				รวม	0.55
สิ่งปลูกสร้างอื่นๆ								
ที่จอดรถหลังคาคลุม	528.80	3,500	1.85	17	2%	34%	0.63	1.22
ถนนและลานคอนกรีต	2,072	1,000	2.07	17	2%	34%	0.7	1.37
รั้วโครงการด้านหน้า	285	1,300	0.37	17	2%	34%	0.13	0.24
รั้วโครงการด้านข้าง/ด้านหลัง	910	1,300	1.18	17	2%	34%	0.4	0.78
อาคารป้อมยาม	10	15,000	0.15	17	2%	34%	0.05	0.10
		รวม	5.63				รวม	3.71
		รวมมูลค่าต้นทุนทดแทนใหม่	178.10				รวมมูลค่าตลาด	117.62
		หรือประมาณ	178.10				หรือประมาณ	117.60

ที่มา: รายงานการประเมินราคาทรัพย์สินของบริษัท 15 ที่ปรึกษาธุรกิจ จำกัด ลงวันที่ 14 มีนาคม 2567

ผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระเลือกใช้วิธีการเปรียบเทียบมูลค่าตลาด (Cost Approach) เป็นเกณฑ์ในการคำนวณมูลค่าอาคารและสิ่งปลูกสร้าง โดยเริ่มจากการคำนวณต้นทุนทดแทนใหม่ (Replacement Cost New) ซึ่งได้จากข้อมูลค่าก่อสร้างตามมาตรฐานของสมาคมผู้ประเมินค่าทรัพย์สินแห่งประเทศไทย สำหรับค่าเสื่อมของอาคารและสิ่งปลูกสร้างนั้น ทางผู้ประเมินอิสระ ประมาณการค่าเสื่อมทางกายภาพประมาณ 2% ต่อปี ซึ่งมูลค่าต้นทุนทดแทนใหม่ที่หักค่าเสื่อมทางกายภาพดังกล่าว ถือเป็นมูลค่าต้นทุนทดแทนสุทธิ (DRC – Depreciated Replacement Cost) โดยในกรณีนี้ เทียบเท่ากับมูลค่าตลาด (Market value) ของทรัพย์สินที่ประเมินนี้ ซึ่งคิดเป็นมูลค่ารวมเท่ากับ 117.60 ล้านบาท

สรุปมูลค่าทรัพย์สินโดยวิธีต้นทุน (Cost Approach)

รายละเอียด	มูลค่าทรัพย์สิน (ล้านบาท)
ที่ดิน	137.80
อาคาร และสิ่งปลูกสร้าง	117.60
รวมมูลค่าทั้งหมด	255.40

ทั้งนี้ มูลค่าทรัพย์สินของบริษัทฯ ที่ประเมินโดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระ ซึ่งมีที่ดิน อาคาร และสิ่งปลูกสร้าง ตามรายงานลงวันที่ 14 มีนาคม 2567 คิดเป็นมูลค่ารวมเท่ากับ 255.40 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นมูลค่าที่ดินรวม 137.80 ล้านบาท และมูลค่าอาคารและสิ่งปลูกสร้างรวม 117.60 ล้านบาท

8. ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง: อาคารโรงงาน 3 หลัง

ทรัพย์สินที่ประเมินมูลค่าได้แก่ คลังสินค้า ตั้งอยู่เลขที่ 66/351-353 ภายในโครงการแพดตอรีแลนด์ 1 ถนนพหลโยธินสาย 5 ตำบลไร่ขิง อำเภอสามพราน จังหวัดนครปฐม โดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระได้ทำการสำรวจ และประเมินมูลค่าทรัพย์สิน เมื่อวันที่ 6 มีนาคม 2567 ตามรายงานลงวันที่ 14 มีนาคม 2567 เพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะ ซึ่งผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระเลือกใช้วิธีการเปรียบเทียบมูลค่าตลาด (Market Approach) ในการประเมินมูลค่าของคลังสินค้า รายละเอียดทรัพย์สินและการประเมิน สามารถสรุปได้ดังนี้

สรุปรายละเอียดทรัพย์สินและการประเมินมูลค่าคลังสินค้า

รายละเอียด	มูลค่าการประเมิน
โฉนดเลขที่	67966 67967 และ 67968
เนื้อที่ดิน	2-0-17 ไร่ (817 ตารางวา)
สิ่งปลูกสร้าง	อาคารคลังสินค้าชั้นเดียวพร้อมสำนักงาน 3 ชั้น จำนวน 3 หลัง พื้นที่ใช้สอยอาคารรวมประมาณ 3,840 ตารางเมตร
ที่ตั้งทรัพย์สิน	ตั้งอยู่เลขที่ 66/351-353 ภายในโครงการแพดตอรีแลนด์ 1 ถนนพหลโยธินสาย 5 ตำบลไร่ขิง อำเภอสามพราน จังหวัดนครปฐม
ผู้ถือกรรมสิทธิ์	บริษัท อมรินทร์ นู๊ด เซ็นเตอร์ จำกัด
ภาระผูกพัน	ไม่มีภาระผูกพัน
48.00 ล้านบาท (16.00 ล้านบาท ต่อ หลัง)	

ที่มา: รายงานการประเมินราคาทรัพย์สินของบริษัท 15 ที่ปรึกษาธุรกิจ จำกัด ลงวันที่ 14 มีนาคม 2567

ผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระเลือกใช้วิธีการเปรียบเทียบมูลค่าตลาด (Market Approach) เป็นเกณฑ์ในการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของคลังสินค้า โดยคัดเลือกข้อมูลมูลค่าตลาดของคลังสินค้า โดยพิจารณาคลังสินค้าที่สามารถเปรียบเทียบกันได้ และทำการปรับปรุงความแตกต่างของทรัพย์สินที่ประเมินมูลค่ากับราคาของทรัพย์สินที่นำมาเปรียบเทียบได้ ผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระได้พิจารณาข้อมูลที่น่ามาเปรียบเทียบเป็นข้อมูลตลาดจำนวน 3 รายการ ในบริเวณใกล้เคียงกับที่ตั้งทรัพย์สิน โดยเป็นคลังสินค้าทั้ง 3 รายการ มีราคา 16.00 – 23.00 ล้านบาทต่อหลัง เพื่อนำมาวิเคราะห์มูลค่าทรัพย์สินจากนั้นจึงนำมาดำเนินการคำนวณและปรับปรุงเปรียบเทียบกับทรัพย์สิน (Adjustment Grid) เพื่อคำนวณหามูลค่า

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ AMARIN

ยุติธรรมของทรัพย์สิน โดยให้คะแนนลบ (-) เมื่อข้อมูลตลาดเปรียบเทียบดีกว่าทรัพย์สิน และให้คะแนนบวก (+) เมื่อข้อมูลตลาดเปรียบเทียบด้อยกว่าทรัพย์สิน ซึ่งมูลค่าคำสั่งซื้อของ บริษัท อมรินทร์ บิ๊ค เซ็นเตอร์ จำกัด ที่ประเมินโดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระ คิดเป็นมูลค่ารวมเท่ากับ 48.00 ล้านบาท

9. ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง: อาคารสำนักงาน 3 ชั้น และ 4 ชั้น

ทรัพย์สินที่ประเมินมูลค่าได้แก่ ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง ตั้งอยู่เลขที่ 1/34 และ 1/35 ถนนอรุณอมรินทร์ แขวงอรุณอมรินทร์ เขตบางกอกน้อย จังหวัดกรุงเทพมหานครโดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระได้ทำการสำรวจ และประเมินมูลค่าทรัพย์สินเมื่อวันที่ 6 มีนาคม 2567 ตามรายงานลงวันที่ 14 มีนาคม 2567 เพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะ ซึ่งผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระเลือกใช้วิธีต้นทุน (Cost Approach) โดยใช้วิธีการเปรียบเทียบมูลค่าตลาด (Market Approach) เป็นเกณฑ์ในการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของที่ดิน และใช้วิธีต้นทุนทดแทนสุทธิใหม่ (Replacement Cost New) ในการคำนวณมูลค่าทดแทนอาคารและสิ่งปลูกสร้างใหม่ และหักด้วยค่าเสื่อม (Depreciated)

9.1 ที่ดิน

ผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่าที่ดินของ AMARIN จำนวน 11 โฉนด รวมพื้นที่ 1-2-33.7 ไร่ (633.7 ตารางวา) ซึ่งเป็นที่ตั้งของอาคารสตูดิโอ จำนวน 1 หลัง โดยผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระเลือกใช้วิธีการเปรียบเทียบมูลค่าตลาด (Market Approach) ในการประเมินหามูลค่ายุติธรรมของที่ดิน รายละเอียดทรัพย์สินและการประเมิน สามารถสรุปได้ดังนี้

สรุปรายละเอียดทรัพย์สินและการประเมินมูลค่า (ที่ดิน)

	รายละเอียด	มูลค่าการประเมิน
โฉนดเลขที่	1250, 17776, 17777, 17783, 17784, 17791, 17792 17793, 17794, 19920 และ 48498	82.40 ล้านบาท (130,000 ต่อ ตารางวา)
เนื้อที่ดิน	1-2-33.7 ไร่ (633.7 ตารางวา)	
ที่ตั้งทรัพย์สิน	ตั้งอยู่เลขที่ 1/34 และ 1/35 ถนนอรุณอมรินทร์ แขวงอรุณอมรินทร์ เขตบางกอกน้อย จังหวัดกรุงเทพมหานคร	
ผู้ถือกรรมสิทธิ์	บริษัท อมรินทร์ เทเลวิชั่น จำกัด	
ภาระผูกพัน	ไม่มีภาระผูกพัน	

ที่มา: รายงานการประเมินราคาทรัพย์สินของบริษัท 15 ที่ปรึกษาธุรกิจ จำกัด ลงวันที่ 14 มีนาคม 2567

ผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระเลือกใช้วิธีการเปรียบเทียบมูลค่าตลาด (Market Approach) เป็นเกณฑ์ในการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของที่ดิน โดยคัดเลือกข้อมูลมูลค่าตลาดของที่ดินที่มีการเสนอขายหรือขาย โดยพิจารณาที่ดินที่สามารถเปรียบเทียบกันได้ และทำการปรับปรุงความแตกต่างของทรัพย์สินที่ประเมินมูลค่ากับราคาขายจริงของทรัพย์สินที่นำมาเปรียบเทียบได้ ผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระได้พิจารณาข้อมูลที่น่ามาเปรียบเทียบเป็นข้อมูลตลาดจำนวน 4 รายการ ในบริเวณใกล้เคียงกับที่ตั้งทรัพย์สิน โดยเป็นที่ดินเปล่า 3 รายการ และที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง 1 รายการ มีราคาเสนอขาย

146,000 – 194,462 บาทต่อตารางวา เพื่อนำมาวิเคราะห์มูลค่าทรัพย์สิน จากนั้นจึงนำมาดำเนินการคำนวณและปรับปรุงเปรียบเทียบกับทรัพย์สิน (Adjustment Grid) เพื่อคำนวณหามูลค่ายุติธรรมของทรัพย์สิน โดยให้คะแนนลบ (-) เมื่อข้อมูลตลาดเปรียบเทียบดีกว่าทรัพย์สิน และให้คะแนนบวก (+) เมื่อข้อมูลตลาดเปรียบเทียบด้อยกว่าทรัพย์สิน ซึ่งมูลค่าที่ดินของบริษัทฯ รวม 11 โฉนด ที่ประเมินโดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระ คิดเป็นมูลค่ารวมเท่ากับ 82.40 ล้านบาท

9.2 อาคารและสิ่งปลูกสร้าง

ผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่าอาคารสำนักงานสูง 3 ชั้น และ 4 ชั้นรวมถึงสิ่งปลูกสร้างอื่นๆ โดยใช้วิธีต้นทุน (Cost Approach) ในการประเมินมูลค่าทดแทนอาคารและสิ่งปลูกสร้าง รายละเอียดทรัพย์สินและการประเมินสามารถสรุปได้ดังนี้

สรุปรายละเอียดทรัพย์สินและการประเมินมูลค่า (อาคารและสิ่งปลูกสร้าง)

รายการ	พื้นที่ (ตร.ม.)	มูลค่าต้นทุนทดแทนใหม่		อายุอาคาร (ปี)	ค่าเสื่อม			มูลค่าตลาด (ล้านบาท)
		บาท/ตร.ม.	รวม (ล้านบาท)		ต่อปี (%)	รวม (%)	รวม (ล้านบาท)	
อาคารสำนักงานสูง 3 ชั้น และ 4 ชั้น								
พื้นที่ใช้สอยภายในอาคาร	3,090	48,000	148.32	1	2%	2%	2.97	145.35
บ่อหมยม	5	20,000	0.10	1	2%	2%	0.002	0.10
อาคารงานระบบ	30	20,000	0.60	1	2%	2%	0.01	0.59
ลานคอนกรีต	1,467	1,500	2.20	1	2%	2%	0.04	2.16
รั้วคอนกรีต (เมตร)	159	3,500	0.56	1	2%	2%	0.01	0.55
รวมมูลค่าต้นทุนทดแทนใหม่			151.78	รวมมูลค่าตลาด			148.74	
หรือประมาณ			151.80	หรือประมาณ			148.70	

ที่มา: รายงานการประเมินราคาทรัพย์สินของบริษัท 15 ที่ปรึกษาธุรกิจ จำกัด ลงวันที่ 14 มีนาคม 2567

ผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระเลือกใช้วิธีการเปรียบเทียบมูลค่าตลาด (Cost Approach) เป็นเกณฑ์ในการคำนวณมูลค่าอาคารและสิ่งปลูกสร้าง โดยเริ่มจากการคำนวณต้นทุนทดแทนใหม่ (Replacement Cost New) ซึ่งได้จากข้อมูลค่าก่อสร้างตามมาตรฐานของสมาคมผู้ประเมินค่าทรัพย์สินแห่งประเทศไทย สำหรับค่าเสื่อมของอาคารและสิ่งปลูกสร้างนั้น ทางผู้ประเมินอิสระ ประมาณการค่าเสื่อมทางกายภาพประมาณ 2% ต่อปี ซึ่งมูลค่าต้นทุนทดแทนใหม่ที่หักค่าเสื่อมทางกายภาพดังกล่าว ถือเป็นมูลค่าต้นทุนทดแทนสุทธิ (DRC – Depreciated Replacement Cost) โดยในกรณีนี้ เทียบเท่ามูลค่าตลาด (Market value) ของทรัพย์สินที่ประเมินนี้ ซึ่งคิดเป็นมูลค่ารวมเท่ากับ 148.70 ล้านบาท

สรุปมูลค่าทรัพย์สินโดยวิธีต้นทุน (Cost Approach)

รายละเอียด	มูลค่าทรัพย์สิน (ล้านบาท)
ที่ดิน	82.40
อาคาร และสิ่งปลูกสร้าง	148.70
รวมมูลค่าทั้งหมด	231.10

ทั้งนี้ มูลค่าทรัพย์สินของบริษัทฯ ที่ประเมินโดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระ ซึ่งมีที่ดิน อาคาร และสิ่งปลูกสร้าง ตามรายงานลงวันที่ 14 มีนาคม 2567 คิดเป็นมูลค่ารวมเท่ากับ 231.10 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นมูลค่าที่ดินรวม 82.40 ล้านบาท และมูลค่าอาคารและสิ่งปลูกสร้างรวม 148.70 ล้านบาท