

สารสนเทศการเข้าทำรายการการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกันอันเนื่องมาจากการได้มาซึ่งหุ้นในบริษัท
43 บริษัทซึ่งประกอบธุรกิจสุกรในสาธารณรัฐประชาชนจีน

คณะกรรมการของบริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้มีมติอนุมัติให้ Chia Tai Investment Co., Ltd. (“CTI”) (ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ C.P. Pokphand Co., Ltd. (“CPP”) ถือหุ้นทั้งหมดโดยทางอ้อม และ CPP เป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ) ทำรายการเข้าซื้อหุ้นในบริษัททั้งสิ้น 43 บริษัทซึ่งประกอบธุรกิจสุกร (ดังที่จะนิยามต่อไป) ในสาธารณรัฐประชาชนจีน (“กลุ่มบริษัทเป้าหมาย”) จาก Chia Tai Animal Husbandry Investment (Beijing) Co., Ltd. (“ผู้ขาย”) (ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัท เจริญโภคภัณฑ์ จำกัด (“CPG”) ถือหุ้นทั้งหมดโดยทางอ้อม และ CPG เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ) โดย CTI จะออกหุ้นใหม่ให้แก่ผู้ขายเพื่อเป็นการชำระราคา (“ธุรกรรม”) ธุรกรรมดังกล่าวมีมูลค่ารวมประมาณ 28,140 ล้านเรณินบี (หรือเทียบเท่ากับประมาณ 131,287 ล้านบาท หรือเทียบเท่ากับประมาณ 4,109 ล้าน เหรียญสหรัฐ¹) ซึ่งเข้าข่ายเป็นการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามหลักเกณฑ์รายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์² และรายการที่เกี่ยวข้องกันตามหลักเกณฑ์รายการที่เกี่ยวข้องกัน³ โดยมีรายละเอียดของธุรกรรมดังต่อไปนี้

1. วัน เดือน ปีที่เกิดรายการ

CTI ได้เข้าทำสัญญา ลงวันที่ 14 กันยายน 2563 กับ (1) CP China Investment Limited (“CP China Investment”), (2) CP Food Enterprise (Qinhuangdao) Co., Ltd. (“CP Qinhuangdao”) และ (3) ผู้ขาย เพื่อเข้าซื้อหุ้นของแต่ละบริษัทในกลุ่มบริษัทเป้าหมายซึ่งถือโดยผู้ขายโดย CTI จะชำระค่าตอบแทนเป็นหุ้นที่ออกใหม่ของ CTI (“สัญญา”) ตามสัญญาดังกล่าว CTI จะเข้าซื้อหุ้นในแต่ละบริษัทของกลุ่มบริษัทเป้าหมายจากผู้ขายและจะทำการออกหุ้นใหม่คิดเป็นร้อยละ 65 ของทุนจดทะเบียนของ CTI หลังจากการเพิ่มทุน ให้แก่ผู้ขายเพื่อเป็นสิ่งตอบแทนของการได้มาซึ่งหุ้นดังกล่าว ทั้งนี้ภายหลังจากที่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563 ของบริษัทฯ ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 27 ตุลาคม 2563 และภายหลังจากได้มีการปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับก่อนอื่นๆ ตามที่ระบุไว้ในข้อ 10 ท้ายนี้จนสำเร็จครบถ้วน

2. คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัทฯ และบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

ผู้ซื้อ : CTI

ผู้ขาย : ผู้ขาย

ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ :

CTI

CTI เป็นบริษัทจดทะเบียนจัดตั้งในสาธารณรัฐประชาชนจีน⁴ (“สาธารณรัฐประชาชนจีน”) และเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นโดยทางอ้อม (บริษัทฯ ถือหุ้นโดยทางอ้อมผ่าน CPP ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นโดยทางอ้อม โดย CPP ประกอบธุรกิจลงทุนในบริษัทอื่น และเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง) CPP และบริษัทย่อยของ CPP (“กลุ่มบริษัท”) ประกอบธุรกิจหลักคือการผลิตและจำหน่ายอาหารสัตว์ในสาธารณรัฐประชาชนจีน โดยที่ CTI ประกอบธุรกิจลงทุนในบริษัทต่างๆ จำนวน 90 บริษัทในสาธารณรัฐประชาชนจีน ซึ่งส่วนใหญ่เป็นบริษัทที่ผลิตและจำหน่ายอาหารสัตว์ ตั้งอยู่ใน 29 มณฑลในสาธารณรัฐประชาชนจีน ประกอบด้วย ปักกิ่ง หูเป่ย์ เขตปกครองตนเองมองโกเลียใน เสฉวน ฉงชิ่ง เจียงซู เหลียวหนิง อานฮุย ผู้เจี้ยน กานซู กวางตุ้ง เขตปกครองตนเองกว่างซี กุ้ยโจว เหอหนาน เหอเป่ย์ หูหนาน จินหลิน เจียงซี ล่านซี ซานซี ซานตง ยูนนาน เขตปกครองตนเองหนิงเซี่ยหุย เจ้อเจียง ชิงไห่ ไหล่ล่า เฮย์หลงเจียง

¹ อัตราแลกเปลี่ยนที่ใช้อ้างอิงในเอกสารฉบับนี้ คือ 4.6655 บาท ต่อ 1 เรณินบี (RMB) และ 6.849 เรณินบี (RMB) ต่อ 1 เหรียญสหรัฐ

² หลักเกณฑ์รายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ หมายความว่า ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำการรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

³ หลักเกณฑ์รายการที่เกี่ยวข้องกัน หมายความว่า ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

⁴ เพื่อวัตถุประสงค์ในการจัดทำสารสนเทศฉบับนี้ สาธารณรัฐประชาชนจีน ไม่รวมถึง เขตบริหารพิเศษฮ่องกงแห่งสาธารณรัฐประชาชนจีน (“ฮ่องกง”) เขตบริหารพิเศษมาเก๊าแห่งสาธารณรัฐประชาชนจีน และ ไต้หวัน

เทียนจิน และเขตปกครองตนเองซินเจียงอุยกูร์ โดย CTI มีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทผลิตและจำหน่ายอาหารสัตว์ตั้งแต่ร้อยละ 25.4 - ร้อยละ 100.0

CP China Investment เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจลงทุนในบริษัทอื่น จดทะเบียนจัดตั้งในหมู่เกาะเคย์แมน และเป็นบริษัทย่อยที่ CPP ถือหุ้นทั้งหมดโดยตรง

CP Qinhuangdao เป็นบริษัทจำกัดจดทะเบียนจัดตั้งในสาธารณรัฐประชาชนจีน เป็นบริษัทย่อยที่ CPP ถือหุ้นทั้งหมด ประกอบธุรกิจหลักคือการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์อาหาร

ผู้ขาย

ผู้ขายเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจลงทุนในบริษัทอื่น จดทะเบียนจัดตั้งในสาธารณรัฐประชาชนจีน และเป็นบริษัทย่อยที่ CPG ถือหุ้นทั้งหมดโดยทางอ้อม

CPG เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดย CPG เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจลงทุนในบริษัทอื่น มีโครงสร้างผู้ถือหุ้นที่หลากหลาย จำนวนกว่า 80 ราย โดยผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่สุดเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจลงทุนในบริษัทอื่น ซึ่งถือหุ้นประมาณร้อยละ 13 ของหุ้นทั้งหมดของ CPG โดยมีผู้ถือหุ้นที่แท้จริง (ultimate beneficial owner) คือ นายสุเมธ เจียรนนท์ ทั้งนี้ เท่าที่กรรมการทราบ ไม่มีผู้ถือหุ้นอื่นของ CPG ถือหุ้นในสัดส่วนตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไปของหุ้นทั้งหมดของ CPG

3. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการและขนาดของรายการ

3.1 ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

CTI ได้เข้าทำสัญญากับ CP China Investment, CP Qinhuangdao และผู้ขาย ซึ่งภายใต้สัญญาดังกล่าว CTI ตกลงที่จะเข้าซื้อโดยมีเงื่อนไข และผู้ขายตกลงที่จะขายโดยมีเงื่อนไข ซึ่งหุ้นของแต่ละบริษัทในกลุ่มบริษัทเป้าหมายที่ผู้ขายถืออยู่ โดยมีมูลค่ารวม 28,140 ล้านเรนนินบี (หรือเทียบเท่ากับประมาณ 131,287 ล้านบาท หรือเทียบเท่ากับประมาณ 4,109 ล้านดอลลาร์สหรัฐ⁵) เมื่อได้มีการปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับก่อนอื่น ๆ ตามที่ระบุไว้ในข้อ 10 ท้ายนี้จนสำเร็จครบถ้วน ทั้งนี้ CTI จะทำการออกหุ้นใหม่ให้แก่ผู้ขายคิดเป็นร้อยละ 65 ของทุนจดทะเบียนของ CTI หลังจากการเพิ่มทุน เพื่อเป็นสิ่งตอบแทนการได้มาซึ่งหุ้นของกลุ่มบริษัทเป้าหมาย

รายละเอียดโดยสังเขปของกลุ่มบริษัทเป้าหมายได้แสดงไว้ในภาคผนวก

3.2 การคำนวณขนาดของรายการ

3.2.1 การคำนวณขนาดของรายการการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ธุรกรรมนี้จัดเป็นรายการการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามหลักเกณฑ์รายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ โดยมีขนาดรายการสูงสุดที่ร้อยละ 80.5 ตามการคำนวณโดยเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน โดยอ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย 4 ไตรมาสย้อนหลัง นับจากวันที่ 30 มิถุนายน 2563 ทั้งนี้ เกณฑ์ที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าของขนาดธุรกรรมเป็นดังนี้ :

เกณฑ์การคำนวณ	สูตรที่ใช้ในการคำนวณ	ขนาดธุรกรรมที่คำนวณได้
1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	$\frac{\text{มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทที่จะซื้อหรือขาย} \times \text{สัดส่วนการเข้าถือหุ้น}}{\text{มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทจดทะเบียน}}$	37.2
2. เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	$\frac{\text{กำไรสุทธิจากการดำเนินงานของบริษัทที่จะซื้อหรือขาย} \times \text{สัดส่วนการเข้าถือหุ้น}}{\text{กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติของบริษัทจดทะเบียน}}$	80.5
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	$\frac{\text{จำนวนเงินที่จ่ายหรือได้รับตามสัดส่วน} \times 100}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัทจดทะเบียน}}$	17.5
4. เกณฑ์มูลค่าหุ้นที่ออกเพื่อชำระราคาสินทรัพย์	$\frac{\text{จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระราคาสินทรัพย์} \times 100}{\text{จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทจดทะเบียน}}$	47.9

บริษัทฯ และ/หรือ บริษัทย่อยของบริษัทฯ ไม่มีรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในรอบระยะเวลา 6 เดือนที่ผ่านมา ดังนั้นรายการดังกล่าวจึงจัดเป็นรายการประเภทที่ 1 ตามหลักเกณฑ์การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ บริษัทฯ จึงมี

⁵ อัตราแลกเปลี่ยนที่อ้างอิงในเอกสารฉบับนี้ คือ 4.6655 บาท ต่อ 1 เรนนินบี (RMB) และ 6.849 เรนนินบี (RMB) ต่อ 1 เหรียญสหรัฐ

หน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการทำธุรกรรมดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ จัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้น และจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว

3.2.1 การคำนวณขนาดของรายการที่เกี่ยวข้องกัน

นอกจากเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามที่กล่าวมาข้างต้นแล้ว การเข้าทำธุรกรรมยังเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตามหลักเกณฑ์รายการที่เกี่ยวข้องกัน การคำนวณมูลค่าของรายการอ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 (รวมผลกระทบจากการซื้อหุ้นคืนจนถึงวันที่ 28 สิงหาคม 2563) โดยรายการดังกล่าวมีมูลค่าสูงกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ และ/หรือ บริษัทย่อยของบริษัทฯ ไม่มีรายการที่เกี่ยวข้องกันกับผู้ขาย หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ขายในรอบระยะเวลา 6 เดือนที่ผ่านมา ดังนั้นรายการดังกล่าวจึงจัดเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ในประเภทรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ ที่มีมูลค่าของรายการสูงกว่าร้อยละ 3 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการทำธุรกรรมดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ จัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้น และจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว

4. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่จะได้มา

4.1 ข้อมูลการประกอบธุรกิจ

กลุ่มบริษัทเป้าหมายประกอบด้วยบริษัท 43 บริษัทที่จดทะเบียนจัดตั้งในสาธารณรัฐประชาชนจีน และประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการเพาะพันธุ์ การเลี้ยง โรงฆ่าและแปรรูปสุกร และการจำหน่ายสุกรในสาธารณรัฐประชาชนจีน ("ธุรกิจสุกร") กลุ่มบริษัทเป้าหมายมีโรงงานใน 22 จังหวัดในสาธารณรัฐประชาชนจีน มีกำลังการผลิตสุกรรวม 7.2 ล้านตัวต่อปี

4.2 บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ซึ่งถือหุ้นในกลุ่มบริษัทเป้าหมาย

ผู้ขายซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ CPG ถือหุ้นทั้งหมดโดยทางอ้อม ทั้งนี้ CPG เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ

4.3 สรุปข้อมูลทางการเงินและผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทเป้าหมาย

ข้อมูลทางการเงินรวม (combined financial information) ของกลุ่มบริษัทเป้าหมายสำหรับรอบระยะเวลา 2 ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และสำหรับงวด 5 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม 2563 ซึ่งจัดทำขึ้นตามมาตรฐานรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ (IFRS) สรุปได้ดังนี้

หน่วย: พันเหรียญสหรัฐและพันบาท ⁶	รอบปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม				งวด 5 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม 2563	
	2561		2562		เหรียญสหรัฐ	บาท
	เหรียญสหรัฐ	บาท	เหรียญสหรัฐ	บาท		
รายได้รวม	935,489	29,473,329	1,439,222	45,343,840	943,494	29,725,533
กำไรขั้นต้น	(12,927)	(407,275)	336,578	10,604,159	423,892	13,355,057
ค่าใช้จ่ายในการขายและการดำเนินงาน	(64,446)	(2,030,423)	(124,722)	(3,929,466)	(61,898)	(1,950,146)
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	(95,808)	(3,018,508)	521,425	16,427,912	451,382	14,221,151
กำไร (ขาดทุน) ก่อนหักภาษี	(137,714)	(4,338,790)	457,503	14,413,998	424,661	13,379,285
กำไร (ขาดทุน) หลังหักภาษี	(137,722)	(4,339,042)	457,500	14,413,904	424,660	13,379,253
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นหลังเปลี่ยนแปลง สุทธิในมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพ	(135,423)	(4,266,610)	444,298	13,997,964	414,602	13,062,368
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นก่อนเปลี่ยนแปลง สุทธิในมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพ	(123,804)	(3,900,544)	150,021	4,726,532	335,958	10,584,626
ข้อมูลทางการเงินอื่นๆ						
กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อม และค่าตัด จำหน่าย	(53,538)	(1,686,758)	571,718	18,012,433	474,858	14,960,781
สินทรัพย์รวม	1,363,673	42,963,609	1,869,261	58,892,563	2,315,906	72,964,471
หนี้สินรวม	1,271,720	40,066,556	1,305,509	41,131,105	1,350,422	42,546,125
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	90,415	2,848,597	546,060	17,204,057	939,219	29,590,846
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ	91,953	2,897,053	563,752	17,761,458	965,484	30,418,346

หมายเหตุ: ข้อมูลทางการเงินข้างต้นจัดเตรียมโดยผู้บริหารของกลุ่มบริษัทเป้าหมาย

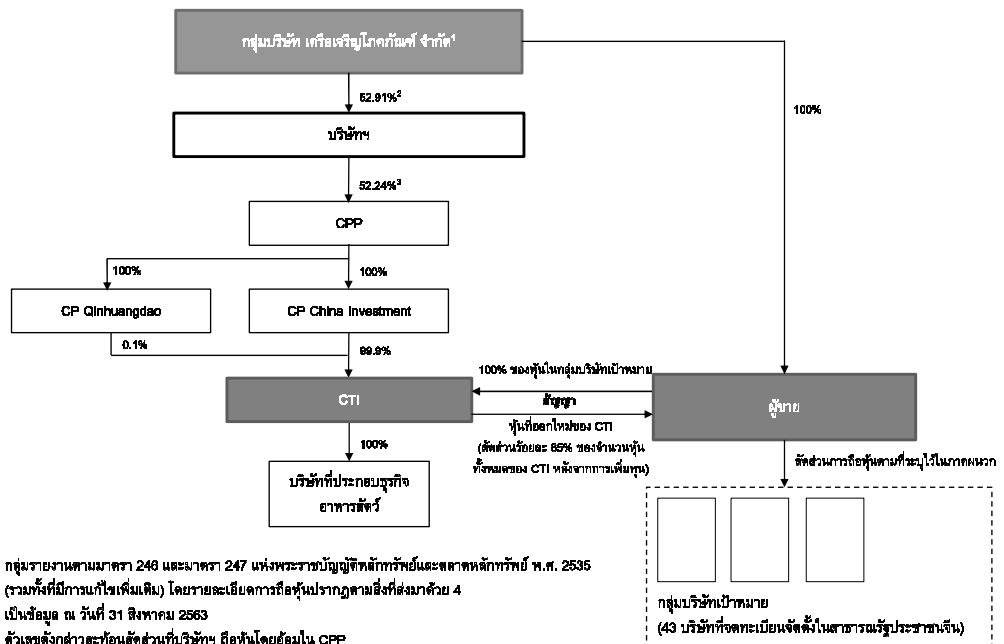
⁶ อัตราแลกเปลี่ยนที่ใช้อ้างอิง คือ 31.5058 บาท ต่อ 1 เหรียญสหรัฐ

4.4 โครงสร้างการลงทุน

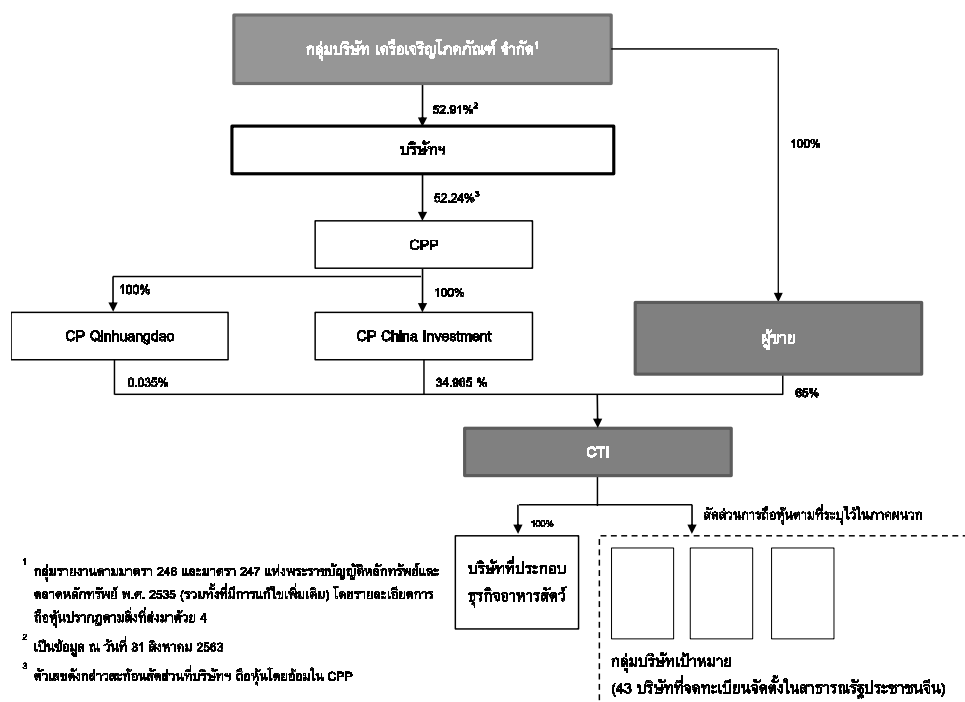
เมื่อธุรกรรมเสร็จสิ้น ซึ่งจะเกิดขึ้นภายใน 15 วันทำการหลังจากการปฏิบัติตามหรือได้รับยกเว้นไม่ต้องปฏิบัติตาม (เมื่ออนุญาตให้มีการยกเว้นได้) เงื่อนไขเพื่อการเสร็จสิ้นของธุรกรรมจนครบถ้วน (หรือในวันอื่นตามแต่คู่สัญญาจะตกลงกัน) CP China Investment จะถือหุ้นใน CTI ร้อยละ 34.965 CP Qinhuangdao จะถือหุ้นประมาณร้อยละ 0.035 (ซึ่งลดลงจากสัดส่วนร้อยละ 0.1 ที่เคยถืออยู่ก่อนการเข้าทำธุรกรรม) และผู้ขายจะถือหุ้นร้อยละ 65 ตามลำดับ ซึ่งจะมีผลทำให้ CTI เป็นบริษัทร่วมโดยทางอ้อมของบริษัทฯ (ผ่านการถือหุ้นโดยทางอ้อมของ CPP จำนวนร้อยละ 35 ใน CTI) และสิ้นสภาพการเป็นบริษัทย่อยโดยทางอ้อมของบริษัทฯ ดังนั้น งบการเงินของ CTI (รวมทั้งผลประกอบการทางการเงินของกลุ่มบริษัทเป้าหมายซึ่งจะนำไปรวมกับงบการเงินของ CTI เท่านั้น) จะไม่ถูกนำไปรวมในงบการเงินของ CPP และของบริษัทฯ อีกต่อไป

สัดส่วนการถือหุ้นของ CTI ก่อนและหลังจากที่ธุรกรรมเสร็จสิ้น เป็นดังนี้

ก่อนการเข้าทำธุรกรรม



หลังการเข้าทำธุรกรรม



5. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนและวิธีการชำระราคา

CTI จะชำระค่าตอบแทนมูลค่ารวม 28,140 ล้านเรณมินบี (หรือเทียบเท่ากับประมาณ 131,287 ล้านบาท หรือเทียบเท่ากับประมาณ 4,109 ล้านดอลลาร์สหรัฐ⁷) ด้วยการออกหุ้นใหม่ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 65 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ CTI หลังจากการเพิ่มทุนให้แก่ผู้ขาย

ข้อมูลทางการเงินของ CTI

ข้อมูลทางการเงินรวม (combined financial information) ของ CTI ของรอบระยะเวลา 2 ปีสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 ซึ่งจัดทำขึ้นตามมาตรฐานรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ (IFRS) เป็นดังต่อไปนี้

หน่วย: พันเหรียญสหรัฐ และพันบาท ⁸	รอบปีบัญชี สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม				งวด 6 เดือน สิ้นสุด วันที่ 30 มิถุนายน 2563	
	2561		2562			
	เหรียญสหรัฐ	บาท	เหรียญสหรัฐ	บาท	เหรียญสหรัฐ	บาท
รายได้รวม	3,678,391	115,890,651	3,597,818	113,352,134	2,077,891	65,465,618
กำไรขั้นต้น	535,867	16,882,919	526,858	16,599,083	297,537	9,374,141
ค่าใช้จ่ายในการขายและการดำเนินงาน	(354,506)	(11,168,995)	(368,718)	(11,616,756)	(190,025)	(5,986,890)
กำไรจากการดำเนินงาน	231,870	7,305,250	187,230	5,898,831	121,815	3,837,879
กำไรก่อนหักภาษี	234,632	7,392,269	183,787	5,790,356	120,945	3,810,469
กำไรหลังหักภาษี	186,462	5,874,634	143,364	4,516,798	96,080	3,027,077
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น	165,349	5,209,453	128,863	4,059,932	86,587	2,727,993
ข้อมูลทางการเงินอื่นๆ						
กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อม และ ค่าตัดจำหน่าย	293,443	9,245,156	262,460	8,269,012	161,498	5,088,124
สินทรัพย์รวม	2,238,501	70,525,765	2,328,842	73,372,030	2,354,753	74,188,377
หนี้สินรวม	1,245,245	39,232,440	1,316,666	41,482,616	1,401,028	44,140,508
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	904,755	28,505,030	926,038	29,175,568	859,952	27,093,476
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ	993,256	31,293,325	1,012,176	31,889,415	953,725	30,047,869

6. มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มา

ธุรกรรมมีมูลค่ารวม 28,140 ล้านเรณมินบี (หรือเทียบเท่ากับประมาณ 131,287 ล้านบาท หรือเทียบเท่ากับประมาณ 4,109 ล้านดอลลาร์สหรัฐ⁷) โดย CTI จะทำการออกหุ้นใหม่ให้แก่ผู้ขายซึ่งคิดเป็นร้อยละ 65 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ CTI หลังจากการเพิ่มทุนให้แก่ผู้ขายเพื่อเป็นการชำระราคา

มูลค่าของธุรกรรมถูกกำหนดโดยการเจรจาต่อรองตามเงื่อนไขทางการค้าตามปกติกับบุคคลภายนอกระหว่างคู่สัญญาของสัญญา โดยอ้างอิงกับอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรของหุ้นของบริษัท (price-earnings multiple) ที่ 5.0 (ซึ่งเป็นผลจากการเจรจาต่อรองโดยอ้างอิงกับอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรของหุ้นเฉลี่ย (price-earnings multiple) ของบริษัทที่เทียบเคียงกันได้ซึ่งประกอบธุรกิจสุกรในสาธารณรัฐประชาชนจีน) ที่ใช้กับคำรับประกันกำไรของกลุ่มบริษัทเป้าหมาย (Targets Profit Warranty) และพิจารณาถึงปัจจัยดังต่อไปนี้ด้วย:

- (1) ธุรกรรมในอดีตที่เกี่ยวข้องกับการได้มาหรือการลงทุนในบริษัทที่ประกอบธุรกิจในประเภทเดียวกันกับของกลุ่มบริษัทเป้าหมายในสาธารณรัฐประชาชนจีน

⁷ อัตราแลกเปลี่ยนที่ใช้อ้างอิงในเอกสารฉบับนี้ คือ 4.6655 บาท ต่อ 1 เรณมินบี (RMB) และ 6.849 เรณมินบี (RMB) ต่อ 1 เหรียญสหรัฐ

⁸ อัตราแลกเปลี่ยนที่ใช้อ้างอิง คือ 31.5058 บาท ต่อ 1 เหรียญสหรัฐ

- (2) อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรของหุ้นเฉลี่ยของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ซึ่งประกอบธุรกิจในประเทศเดียวกันกับของกลุ่มบริษัทเป้าหมายในสาธารณรัฐประชาชนจีน
- (3) ผลประกอบการในอดีตของบริษัทเป้าหมายสำหรับปี 2561 ปี 2562 และรอบระยะเวลาสิ้นสุด ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563 เปรียบเทียบกับผลประกอบการของ CTI ของรอบระยะเวลาเดียวกัน

คำรับประกันกำไร (Profits Warranty)

CP China Investment และ CP Qinhuangdao ให้คำรับประกันกำไรของ CTI (CTI Profit Warranty) แก่ผู้ขาย และผู้ขายให้คำรับประกันกำไรของกลุ่มบริษัทเป้าหมาย (Targets Profit Warranty) แก่ CP China Investment และ CP Qinhuangdao

หากกำไรของคู่สัญญาใดไม่ถึงเป้าหมายที่ให้คำรับประกันไว้ เว้นแต่กำไรที่ขาดไปนั้นเกิดจากเหตุสุดวิสัยที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของคู่สัญญาที่ให้คำรับประกัน (ทั้งนี้เหตุสุดวิสัยรวมถึงภัยพิบัติทางธรรมชาติ การแพร่ระบาดของโรคในสัตว์ การหยุดชะงักอย่างมีนัยสำคัญของระบบขนส่ง และเหตุสุดวิสัยทางธรรมชาติ) คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องจะต้องชำระเงินภายใต้คำรับประกันดังต่อไปนี้แก่ผู้ขายเป็นเงินสดในจำนวนดังต่อไปนี้

- (1) หากจำนวนกำไรที่แท้จริง (ก่อนการปรับมูลค่าสิทธิธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพ) ในส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทเป้าหมายบนพื้นฐานของงบการเงินรวม ตามงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2563 (“ผลกำไรที่แท้จริงของกลุ่มบริษัทเป้าหมาย”) น้อยกว่าจำนวนที่เท่ากับร้อยละ 85 ของจำนวนกำไรที่รับประกันภายใต้คำรับประกันกำไรของกลุ่มบริษัทเป้าหมาย (Targets Profit Warranty) แล้ว ให้ผู้ขายชำระเงินแก่ CP China Investment และ CP Qinhuangdao ตามจำนวนที่ต่ำกว่าระหว่างจำนวนดังต่อไปนี้

(ก) การคำนวณคำรับประกันกำไรของกลุ่มบริษัทเป้าหมาย (Targets Profit Warranty Calculation): ร้อยละ 35 x (5,617 ล้านเรนนินบี x ร้อยละ 85 - ผลกำไรที่แท้จริงของกลุ่มบริษัทเป้าหมาย) x 5.0 และ

(ข) คำรับประกันกำไรของกลุ่มบริษัทเป้าหมาย (Targets Profit Warranty Cap): ร้อยละ 35 x (5,617 ล้านเรนนินบี x ร้อยละ 15) x 5.0 = ประมาณ 1,474 ล้านเรนนินบี

- (2) หากจำนวนรวมของกำไรรวมที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นที่เกิดขึ้นจริงในส่วนของคำรับประกันกำไรของ CTI (บนสมมติฐานว่าการปรับโครงสร้างองค์กรของ CTI เพื่อประโยชน์ของการทำธุรกรรมได้เสร็จสิ้น วันที่ 1 มกราคม) สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2563 (“ผลกำไรที่แท้จริงของ CTI”) น้อยกว่าจำนวนที่เท่ากับร้อยละ 85 ของจำนวนกำไรที่รับประกันภายใต้คำรับประกันกำไรของ CTI (CTI Profit Warranty) แล้ว ให้ CP China Investment และ CP Qinhuangdao ชำระเงินแก่ผู้ขายตามจำนวนที่ต่ำกว่าระหว่างจำนวนดังต่อไปนี้

(ก) การคำนวณคำรับประกันกำไรของ CTI (CTI Profit Warranty Calculation): ร้อยละ 35 x (959 ล้านเรนนินบี x ร้อยละ 85 - ผลกำไรที่แท้จริงของ CTI) x 15.8 และ

(ข) คำรับประกันกำไรของ CTI (CTI Profit Warranty Cap): ร้อยละ 35 x (959 ล้านเรนนินบี x ร้อยละ 15) x 15.8 = ประมาณ 795 ล้านเรนนินบี

- (3) จะไม่มีการชำระเงินตามคำรับประกันกำไรของ CTI (CTI Profit Warranty) หรือคำรับประกันกำไรของกลุ่มบริษัทเป้าหมาย (Targets Profit Warranty) เว้นแต่จำนวนกำไรที่แท้จริงในส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นมีจำนวนถึงร้อยละ 85 หรือต่ำกว่า ของจำนวนกำไรที่รับประกัน และ

- (4) การชำระเงินใดๆ ตามคำรับประกันกำไรของกลุ่มบริษัทเป้าหมาย (Targets Profit Warranty) หรือคำรับประกันกำไรของ CTI (CTI Profit Warranty) จะถูกจำกัดหากจำนวนกำไรที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นที่เกิดขึ้นจริงน้อยกว่าร้อยละ 70 ของกำไรที่รับประกัน

คำรับประกันกำไรของกลุ่มบริษัทเป้าหมาย (Targets Profit Warranty) และคำรับประกันกำไรของ CTI (CTI Profit Warranty) กำหนดโดยการเจรจาต่อรองตามเงื่อนไขทางการค้าตามปกติกับบุคคลภายนอก และพิจารณาถึงผลประกอบการในอดีต และของปีนับจนถึงปัจจุบันของกลุ่มบริษัทเป้าหมายและของ CTI ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2562

CTI รับรู้กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นประมาณ 76.7 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และในปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 CTI รับรู้กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นประมาณ 128.9 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

ในการเจรจาต่อรองในเรื่องข้อกำหนดของคำรับประกันกำไรของ CTI (CTI Profit Warranty) CPP ได้อ้างอิงถึงผลประกอบการของ CTI ในธุรกิจอาหารสัตว์ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2563 และพิจารณาเปรียบเทียบกับผลประกอบการในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2562 รวมถึงปัจจัยความเสี่ยงและความไม่แน่นอนต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้นกับธุรกิจอาหารสัตว์ในสาธารณรัฐประชาชนจีน ทั้งนี้รวมถึงการเกิดโรคไข้หวัดหมูแอฟริกา และโรคชนิดอื่น ๆ ในสัตว์ที่อาจเกิดการระบาดได้ โรคโควิด-19 และแนวโน้มในการเกิดโรคระบาดชนิดอื่น ๆ ในมนุษย์ และการเกิดภาวะถดถอยทางเศรษฐกิจ ทั้งนี้ได้มีการนำปัจจัยข้างต้นมาพิจารณา ก่อนจะสรุปจำนวนของคำรับประกันกำไรของ CTI (CTI Profit Warranty) ซึ่งบริษัทฯ จะผูกพันตามคำรับประกัน โดยได้พิจารณาถึงความรับผิดชอบที่อาจเกิดขึ้นหากจำนวนผลกำไรน้อยกว่าที่รับประกันไว้อย่างมีนัยสำคัญ

ตัวคูณในอัตรา 5.0 สำหรับคำรับประกันกำไรของกลุ่มบริษัทเป้าหมาย (Targets Profit Warranty) นั้นกำหนดจากอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรของหุ้น โดยคำนวณจากมูลค่าของสิ่งตอบแทนของธุรกรรมครั้งนี้ หารด้วยจำนวนของคำรับประกันกำไรของกลุ่มบริษัทเป้าหมาย (Targets Profit Warranty)

ตัวคูณในอัตรา 15.8 สำหรับคำรับประกันกำไรของ CTI (CTI Profit Warranty) นั้นกำหนดจากอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรของหุ้น โดยคำนวณจากมูลค่าที่ตกลงกันของ CTI หารด้วยจำนวนของคำรับประกันกำไรของ CTI (CTI Profit Warranty)

ตัวแปรปรับมูลค่าที่ร้อยละ 35 กำหนดจากสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 35 ของ CPP ในทุนจดทะเบียนของ CTI หลังจากเสร็จสิ้นธุรกรรม

ตามที่กำหนดไว้ในสัญญา จำนวนกำไรที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทเป้าหมาย และ CTI (ซึ่งจะไม่พิจารณาถึงผลกระทบทางการเงินใด ๆ ที่เกิดจากการปรับโครงสร้างองค์กรของ CTI ก่อนการสำเร็จของธุรกรรม) จะได้รับการตรวจสอบโดยสำนักงานบัญชีชั้นนำหนึ่งในสี่แห่งตามมาตรฐานรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ (IFRS)

7. เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

การกำหนดจำนวนหุ้นที่ออกใหม่ของ CTI เพื่อเป็นสิ่งตอบแทนแก่ผู้ขาย (ซึ่งจะทำให้ผู้ขายถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 65 และ CP China Investment ถือหุ้นในสัดส่วนประมาณ ร้อยละ 35 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ CTI หลังจากการเพิ่มทุน) จะถูกกำหนดจากมูลค่าของ CTI ที่ตกลงกันไว้จำนวนประมาณ 15,159 ล้านเรณมินบี (หรือเทียบเท่ากับประมาณ 2,213 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือประมาณ 70,722 บาท⁹) และโดยการเจรจาต่อรองตามเงื่อนไขทางการค้าตามปกติกับบุคคลภายนอกระหว่างคู่สัญญาของสัญญา โดยอ้างอิงกับอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรของหุ้นของบริษัท (price-earnings multiple) ที่ 15.8 (โดยอ้างอิงกับอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรของหุ้น (price-earnings multiple) ของบริษัทที่เทียบเคียงกันได้ซึ่งประกอบธุรกิจอาหารสัตว์ในสาธารณรัฐประชาชนจีน) ที่ใช้กับคำรับประกันกำไรของ CTI (CTI Profit Warranty) และพิจารณาถึงปัจจัยดังต่อไปนี้ด้วย

- (1) ธุรกรรมในอดีตที่เกี่ยวข้องกับการได้มาหรือการลงทุนในบริษัทที่ประกอบธุรกิจในประเภทเดียวกันกับของ CTI ในสาธารณรัฐประชาชนจีน และ
- (2) อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรของหุ้นเฉลี่ยของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ซึ่งประกอบธุรกิจประเภทเดียวกันกับของ CTI ในสาธารณรัฐประชาชนจีน

8. แหล่งที่มาของเงินทุน

CTI จะชำระค่าตอบแทนในมูลค่ารวม 28,140 ล้านเรณมินบี (หรือเทียบเท่ากับประมาณ 131,287 ล้านบาท หรือเทียบเท่ากับประมาณ 4,109 ล้านดอลลาร์สหรัฐ⁹) โดยการออกหุ้นใหม่ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 65 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ CTI หลังจากการเพิ่มทุน ให้แก่ผู้ขาย

⁹ อัตราแลกเปลี่ยนที่ใช้อ้างอิงในเอกสารฉบับนี้ คือ 1 เหรียญสหรัฐ ต่อ 6.849 เรณมินบี (RMB) และ เรณมินบี (RMB) 1 เรณมินบี (RMB) ต่อ 4.6655 บาท

9. ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดกับบริษัท

บริษัท เห็นว่าธุรกรรมเป็นโอกาสที่ดีในการขยายธุรกิจเข้าสู่ตลาดสุกรของสาธารณรัฐประชาชนจีน ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อ CPP ดังเหตุผลที่จะกล่าวต่อไปนี้

จากการที่ตลาดมีความต้องการสุกรเพิ่มขึ้น และมีการขาดแคลนสุกรในตลาด ทำให้ธุรกิจสุกรในสาธารณรัฐประชาชนจีนเป็นธุรกิจที่น่าสนใจในการลงทุน ทั้งนี้ ณ ปี 2562 สาธารณรัฐประชาชนจีนเป็นตลาดสุกรที่มีมูลค่าสูงสุดของโลกคือมีมูลค่าถึง 200 พันล้านเหรียญสหรัฐ CPP เห็นว่าสาธารณรัฐประชาชนจีนถือเป็นตลาดหลักในการพัฒนาธุรกิจและแสวงหาโอกาสทางธุรกิจ โดยเฉพาะอย่างยิ่งโดยผ่านการเข้าซื้อกิจการของผู้ประกอบการฟาร์มสุกรในแนวตั้งในจำนวนมากเพียงพอ เพื่อรักษาและเร่งอัตราการขยายและพัฒนาธุรกิจของ CPP

เนื่องจาก CPP มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับกลุ่มบริษัทเป้าหมายมาแต่เดิม และได้รับข้อมูลและมีความเข้าใจในธุรกิจสุกรในสาธารณรัฐประชาชนจีนในช่วงหลายปีที่ผ่านมา ทำให้ CPP เลือกที่จะเข้าเจรจาซื้อกิจการจากกลุ่มบริษัทเป้าหมาย

การตกลงในเรื่องขอบเขตของกลุ่มบริษัทเป้าหมายในปัจจุบันมีขึ้นภายหลังจากมีการเจรจาต่อรองทางการค้าอย่างละเอียดระหว่างคู่สัญญา ซึ่งในระหว่างนั้น CPP ได้พิจารณาถึงโครงสร้างการชำระราคาในรูปแบบอื่นๆ ที่เป็นไปได้ เพื่อใช้เป็นสิ่งตอบแทนในการเข้าทำธุรกรรมครั้งนี้ โดยหลังจากเปรียบเทียบขนาดธุรกิจของกลุ่มบริษัทเป้าหมายกับขนาดธุรกิจของ CTI แล้ว กรรมการของ CPP เห็นว่าโครงสร้างปัจจุบันของการเข้าทำธุรกรรมครั้งนี้ จะช่วยให้ CPP ได้รับประโยชน์จากผลประโยชน์ที่แข็งแกร่งของ CTI โดยไม่ส่งผลกระทบต่องบดุลหรือทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นปัจจุบันลดลง

ธุรกรรมครั้งนี้นับเป็นโอกาสที่ดีของ CPP ในการพัฒนาและเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้แก่การดำเนินงานของ CTI ด้วยการขยายธุรกิจและเข้าถึงตลาดการค้าสุกรในสาธารณรัฐประชาชนจีน อนึ่ง เมื่อธุรกรรมเสร็จสิ้นแล้ว CPP จะยังได้รับประโยชน์จากมูลค่าทางเศรษฐกิจที่เพิ่มขึ้นจากการถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 35 ใน CTI กำไรที่ CTI ได้รับจะบันทึกเป็นรายการปันส่วนกำไรหรือขาดทุนจากบริษัทร่วมในงบการเงินรวมของ CPP นอกจากนี้ คณะกรรมการของ CPP ยังเห็นว่าการเข้าทำธุรกรรมครั้งนี้จะอำนวยประโยชน์ดังต่อไปนี้

1. CTI จะเข้าถึงตลาดสุกรในสาธารณรัฐประชาชนจีนซึ่งเป็นตลาดสุกรที่มีขนาดใหญ่ที่สุดในโลกและมีแนวโน้มอัตราการเติบโตที่ดี อันจะทำให้ CTI กลายเป็นหนึ่งในผู้ประกอบการธุรกิจสุกรที่ใหญ่ที่สุดเมื่อพิจารณาจากส่วนแบ่งตลาด
2. CTI จะรวมเข้ากับกลุ่มบริษัทเป้าหมาย และกลายเป็นบริษัทประกอบธุรกิจสุกรครบวงจร ทั้งโรงงานผลิตอาหารสัตว์ ฟาร์มสุกร โรงฆ่าและ แปรรูป ซึ่งรูปแบบดังกล่าวช่วยให้ CTI ในอนาคตจะมีศักยภาพในการตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงของตลาดได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น รวมถึงประสานประโยชน์ด้านความรู้วิธีการในการดำเนินงานตลอดห่วงโซ่คุณค่า และมีศักยภาพในการขยายธุรกิจต่อไปในอนาคตได้อย่างดี
3. แม้ว่าสัดส่วนการถือหุ้นของ CPP ใน CTI จะลดลงเหลือร้อยละ 35 แต่มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของ CPP จะเพิ่มขึ้นและกำไรของ CPP จะเพิ่มขึ้นจากผลประกอบการของธุรกิจสุกรที่ดี และ
4. CPP คาดหมายว่าจะยังคงมีส่วนร่วมที่มีนัยสำคัญในการพัฒนาและกำหนดทิศทางและกลยุทธ์ทางธุรกิจของ CTI ต่อไปผ่านตัวแทนในคณะกรรมการบริษัท รวมถึงจะยังสามารถเข้าถึงข้อมูลของทั้ง CTI และกลุ่มบริษัทเป้าหมายเพื่อใช้ในการตัดสินใจทางธุรกิจในอนาคตต่อไป

ภายหลังจากการเสร็จสิ้นของธุรกรรมในครั้งนี้ CTI จะยุติการเป็นบริษัทย่อยของ CPP และจะมีสถานะภาพเป็นบริษัทร่วมซึ่ง CPP ถือหุ้นโดยทางอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 35 และเนื่องจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 รายได้และกำไรขั้นต้นของ CTI คิดเป็นประมาณร้อยละ 51.7 และ 43.0 ของรายได้และกำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทตามลำดับ CPP จึงคาดว่าจะบันทึกรายการของรายได้และกำไรขั้นต้นของ CPP ลดลง อนึ่ง ผลประกอบการทางการเงินของ CTI (รวมทั้งผลประกอบการทางการเงินของกลุ่มบริษัทเป้าหมายซึ่งจะนำไปรวมกับงบการเงินของ CTI เท่านั้น) จะไม่นำไปรวมในงบการเงินของ CPP และกำไรของ CTI ซึ่งอยู่ในฐานะบริษัทที่เกี่ยวข้องของ CPP จะบันทึกเป็นส่วนแบ่งกำไรหรือขาดทุนจากบริษัทที่เกี่ยวข้องในงบการเงินรวมของ CPP

ในส่วนของการดำเนินงานนั้น CPP มีคณะผู้บริหารสำหรับธุรกิจอาหารสัตว์และธุรกิจอื่นคนละคณะกัน ดังนั้น CPP คาดว่าธุรกรรมครั้งนี้จะส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานธุรกิจของ CPP ทั้งนี้ เมื่อเสร็จสิ้นการเข้าธุรกรรม CPP จะยุติ

การมีอำนาจควบคุมการดำเนินงานของธุรกิจอาหารสัตว์ในสาธารณรัฐประชาชนจีน แต่จะยังคงมีอำนาจกำหนดทิศทางการดำเนินธุรกิจของ CTI

นอกจากนี้ยังคาดหมายว่าธุรกรรมครั้งนี้จะทำให้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของ CPP เพิ่มขึ้น อันจะอำนวยประโยชน์ต่อ CPP และผู้ถือหุ้นของ CPP โดยรวม ในขณะที่ CPP จะได้รับผลประโยชน์ในเชิงกลยุทธ์ธุรกิจจากผู้ประกอบธุรกิจการค้าสุกรที่มีการรวมธุรกิจในแนวตั้งรายใหญ่ที่สุดของสาธารณรัฐประชาชนจีน CPP จะยังคงได้รับประโยชน์จากผลการประกอบการที่แข็งแกร่งของ CTI ต่อไป

โดยบริษัทฯ เห็นว่าการเข้าทำธุรกรรม จะเป็นประโยชน์ในระยะยาวต่อการพัฒนาธุรกิจของกลุ่มบริษัท และบริษัทฯ ในฐานะสมาชิกของกลุ่มบริษัทก็จะได้รับประโยชน์จากธุรกรรมเช่นกัน

10. เงื่อนไขบังคับก่อนในการเข้าทำรายการ

ความสำเร็จในการเข้าทำธุรกรรมขึ้นกับการปฏิบัติตามหรือการได้รับการยกเว้นในการปฏิบัติตาม (แล้วแต่กรณี) ในส่วนของเงื่อนไขดังต่อไปนี้

- (ก) คู่สัญญาได้เข้าทำสัญญา และสัญญาได้มีผลบังคับใช้ และคู่สัญญาได้มีการเข้าทำเอกสารอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมอื่นๆ ที่กำหนดภายใต้สัญญา
- (ข) ผู้ขายได้เปิดเผยข้อมูลเป็นลายลักษณ์อักษร เกี่ยวกับโครงสร้างการถือหุ้น สินทรัพย์ หนี้สิน สิทธิ การเข้าค้ำประกัน และข้อมูลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับกลุ่มบริษัทเป้าหมาย ให้แก่ CTI อย่างเพียงพอ ถูกต้องและครบถ้วน
- (ค) CTI ได้เปิดเผยข้อมูลเป็นลายลักษณ์อักษร เกี่ยวกับโครงสร้างการถือหุ้น สินทรัพย์ หนี้สิน สิทธิ การเข้าค้ำประกัน และข้อมูลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับ CTI ให้แก่ผู้ขายอย่างเพียงพอ ถูกต้องและครบถ้วน
- (ง) CTI ได้ทำการสอบสวนสถานะภาพ (due diligence) ทางธุรกิจ การเงินและกฎหมายของกลุ่มบริษัทเป้าหมาย และไม่พบว่ามี การเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญใดๆ และ CTI พอใจกับผลการสอบสวนสถานะภาพของกลุ่มบริษัทเป้าหมายดังกล่าว
- (จ) คู่สัญญาได้รับความยินยอมหรือคำอนุมัติในส่วนของธุรกรรมต่าง ๆ ที่กำหนดภายใต้สัญญา ดังนี้ ผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ ของกลุ่มบริษัทเป้าหมายให้ความยินยอมในส่วนของธุรกรรมต่าง ๆ ที่กำหนดภายใต้สัญญา และสละสิทธิในการซื้อหุ้นก่อนในส่วนของบริษัทเป้าหมายที่เกี่ยวข้อง โดยจัดทำเป็นคำยืนยันหรือเป็นมติในส่วนของความยินยอมข้างต้น เจ้าหนี้ของ CTI CPP และบริษัทฯ และผู้ขายหรือคู่สัญญาภายใต้สัญญาที่เกี่ยวข้องซึ่ง CTI CPP บริษัทฯ หรือผู้ขายเป็นคู่สัญญาอยู่ได้ให้ความยินยอมในการเข้าทำธุรกรรม รวมทั้งมีการได้รับคำอนุมัติ การจดทะเบียน และการยื่นเอกสาร (หากจำเป็น) ของหรือต่อกรมพาณิชย์ (Commerce Department) และหน่วยงานราชการอื่น ๆ ของสาธารณรัฐประชาชนจีน โดยคำอนุมัติ การจดทะเบียน และการยื่นเอกสารดังกล่าวยังคงมีผล และไม่เปลี่ยนแปลงหรือขัดแย้งกับข้อกำหนดหรือเงื่อนไขของสัญญาที่เกี่ยวข้อง หรือไม่ทำให้ข้อกำหนดในสัญญาที่เกี่ยวข้องสิ้นผลไป
- (ฉ) คู่สัญญาได้รับคำอนุมัติเป็นการภายในต่างๆ สำหรับการเข้าทำธุรกรรม ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง
 - (1) คณะกรรมการบริษัท และผู้ถือหุ้นของ CTI และผู้ขาย ได้มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมต่าง ๆ ที่กำหนดภายใต้สัญญา
 - (2) คณะกรรมการบริษัท และผู้ถือหุ้นอิสระของ CPP ได้มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมต่าง ๆ ที่กำหนดภายใต้สัญญา โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือกฎระเบียบการจดทะเบียนหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง และ
 - (3) คณะกรรมการบริษัท และผู้ถือหุ้นอิสระของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมต่าง ๆ ที่กำหนดภายใต้สัญญา โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์รายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และหลักเกณฑ์รายการที่เกี่ยวข้อง

- (ซ) คู่สัญญาไม่ตกอยู่ในบังคับของกฎหมาย กฎระเบียบ เอกสารกำกับดูแล หรือเอกสารที่มีผลผูกพันทางกฎหมายซึ่งคู่สัญญาเข้าทำกับบุคคลภายนอก ซึ่งอาจห้ามหรือจำกัดการเข้าทำ หรือทำให้ขัดหรือแย้งกับธุรกรรมต่างๆ ที่กำหนดภายใต้สัญญา
- (ซ) CTI ได้ปรับโครงสร้างองค์กรก่อนการสำเร็จของธุรกรรมเพื่อการเข้าทำธุรกรรมที่กำหนดภายใต้สัญญาเป็นที่เรียบร้อยแล้ว
- (ฅ) ผู้ขายได้ปรับโครงสร้างองค์กรก่อนการสำเร็จของธุรกรรมเพื่อการเข้าทำธุรกรรมที่กำหนดภายใต้สัญญาเป็นที่เรียบร้อยแล้ว
- (ญ) หน่วยงานราชการ องค์กรกำกับดูแล ศาล หรือองค์กรด้านตุลาการอื่นๆ มิได้มีคำสั่ง หรือออกคำวินิจฉัยซึ่งอาจส่งผลให้ธุรกรรมที่กำหนดภายใต้สัญญาสิ้นผล ไซ้บังคับไม่ได้ ไม่ชอบด้วยกฎหมาย หรือไปจำกัดไม่ว่าในลักษณะใด หรือกำหนดเงื่อนไขเพิ่มเติมแก่ธุรกรรมที่กำหนดภายใต้สัญญา และ
- (ฎ) คำรับรองและคำรับประกันของคู่สัญญาภายใต้สัญญายังคงเป็นจริง ครบถ้วน ถูกต้อง และไม่ทำให้เข้าใจผิดในสาระสำคัญ

คู่สัญญาจะต้องใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดเพื่อให้มีการปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับก่อนให้สำเร็จครบถ้วนโดยเร็วที่สุดเท่าที่จะเป็นไปได้

11. ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้น

ภายหลังจากธุรกรรมเสร็จสิ้น ผู้ขายซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท (จากการที่มี CPG เป็นผู้ถือหุ้นโดยทางอ้อมของกลุ่มบริษัทเป้าหมาย และ CPG เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท) จะถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 65 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ CTI หลังจากการเพิ่มทุน โดยสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ขายและ CP China Investment (ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท) นั้นโดยหลักจะแสดงถึงมูลค่าธุรกิจของกลุ่มบริษัทเป้าหมายเมื่อเปรียบเทียบกับมูลค่าธุรกิจของ CTI ซึ่งกำหนดโดยพิจารณาจากหลายปัจจัย โดยมูลค่าธุรกิจของกลุ่มบริษัทเป้าหมายสูงกว่ามูลค่าธุรกิจของ CTI อย่างมาก ซึ่งเป็นเหตุผลที่ผู้ขายจะกลายเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่สุด โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 65 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ CTI ภายหลังจากการเพิ่มทุน เมื่อเสร็จสิ้นการเข้าทำธุรกรรมครั้งนี้

อย่างไรก็ตาม ในฐานะที่บริษัท เป็นผู้ถือหุ้นทางอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 35 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ CTI บริษัท เห็นว่า CPP จะได้รับประโยชน์จากการรวมธุรกิจ (ผ่านทาง CPP China Investment) ในครั้งนี้ โดยมีความตั้งใจที่จะพัฒนาโอกาสทางธุรกิจด้านอาหารสัตว์ ฟาร์มสุกร โรงฆ่าและ แปรรูปสุกร รวมถึงขยายกิจกรรมตลอดห่วงโซ่คุณค่า (Value Chain) ในสาธารณรัฐประชาชนจีนทั้งหมดผ่าน CTI

12. ลักษณะและขอบเขตของผลประโยชน์ของบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

CTI เป็นบริษัทย่อยที่ CP China Investment ถือหุ้นทั้งหมดโดยตรง โดย CP China Investment เป็นบริษัทย่อยที่ CPP ถือหุ้นทั้งหมดโดยตรง นอกจากนี้ CP Qinhuangdao เป็นบริษัทย่อยที่ CPP ถือหุ้นทั้งหมด

CPP เป็นบริษัทย่อยโดยทางอ้อมของบริษัท

ผู้ขายเป็นบริษัทย่อยที่ CPG ถือหุ้นทั้งหมดโดยทางอ้อม โดย CPG เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท

13. กรรมการผู้มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์

ในการพิจารณาการเข้าทำธุรกรรม กรรมการผู้มีส่วนได้เสียซึ่งไม่มีสิทธิออกเสียง และมีได้เข้าร่วมประชุม มีรายนามดังต่อไปนี้

<u>รายชื่อกรรมการของบริษัทฯ</u>		<u>ลักษณะการมีส่วนได้เสีย</u>
ก. นายสุภกิต	เจียรนวนนท์	เป็นกรรมการของ CPG และผู้ขาย
ข. นายศุภชัย	เจียรนวนนท์	เป็นกรรมการของ CPG
ค. นายชิงชัย	โลหะวัฒนะกุล	เป็นกรรมการของ CPG
ง. นายพงษ์เทพ	เจียรนวนนท์	เป็นกรรมการของ CPG

14. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท (ไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสีย ตามที่ระบุไว้ในข้อ 13) ได้พิจารณาแล้วเห็นว่าการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล เหมาะสม และเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ บริษัทย่อย และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยรวม

15. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบและ/หรือกรรมการของบริษัทฯ ที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท ตามข้อ 14

กรรมการและกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ มีความเห็นเช่นเดียวกับกับความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

16. การส่งหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ จะดำเนินการส่งหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563 พร้อมทั้งความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ก่อนการจัดส่งให้ผู้ถือหุ้นอย่างน้อย 5 วันทำการ และจะส่งเอกสารดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นอย่างน้อย 14 วัน ก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

ภาคผนวก
ข้อมูลโดยสังเขปของกลุ่มบริษัทเป้าหมาย

ลำดับ	ชื่อ	ทุนจดทะเบียน	สัดส่วนหุ้นในกลุ่มบริษัทเป้าหมายที่ถือ หรือจะถูกรื้อโดยผู้ขาย ซึ่งจะโอนให้ CTI	ต้นทุนการได้หุ้นเริ่มแรกของผู้ขาย	
				ทุนที่เรียกชำระแล้ว	ราคาขาย
1	Hebei C.P Livestock Co., Ltd. (河北正大畜禽有限公司)	25,480,000 เหรียญสหรัฐ	100%	170,273,094 เชนมินบี	-
2	Qin Huangdao C.P. Swine Business Co., Ltd. (秦皇島卜蜂豬業有限公司)	7,120,000 เหรียญสหรัฐ	100%	47,283,192 เชนมินบี	-
3	Jilin Zhong Xin Chia Tai Food Co., Ltd. (吉林中新正大食品有限公司)	600,000,000 เชนมินบี	65% ¹⁰	-	92,800,000 เชนมินบี
4	Lanzhou Chia Tai Food Co., Ltd. (蘭州正大食品有限公司)	27,391,000 เหรียญสหรัฐ	100%	173,354,964 เชนมินบี	-
5	Shaanxi Chia Tai Food Co., Ltd. (陝西正大食品有限公司)	26,460,000 เหรียญสหรัฐ	100%	97,680,737 เชนมินบี	-
6	C.P. Livestock Datong Co., Ltd. (正大畜禽(大同)有限公司)	65,000,000 เชนมินบี	100%	32,597,400 เชนมินบี	-
7	Xinjiang Chia Tai Livestock Co., Ltd. (新疆正大畜禽有限公司)	15,500,000 เชนมินบี	100%	5,000,000 เชนมินบี	-
8	Inner Mongolia Chia Tai Hongye Food Co., Ltd (內蒙古正大鴻業食品有限公司)	276,000,000 เชนมินบี	100%	ไม่มีทุนที่เรียกชำระแล้ว ¹¹	-
9	Shanxi Chia Tai Food Co., Ltd. (山西正大食品有限公司)	27,500,000 เชนมินบี	100%	5,000,000 เชนมินบี	-
10	Xianyang Chia Tai Food Co., Ltd. (咸陽正大食品有限公司)	140,000,000 เชนมินบี	100%	20,000,000 เชนมินบี	-
11	Shandong C.P. Livestock Co., Ltd. (山東正大畜禽有限公司)	13,830,000 เหรียญสหรัฐ	100%	90,702,040 เชนมินบี	-
12	Anhui C.P. Livestock Co., Ltd. (安徽卜蜂畜禽有限公司)	15,110,000 เหรียญสหรัฐ	100%	100,349,066 เชนมินบี	-
13	Jiangsu Chia Tai Nongken Swine Business Co., Ltd. (江蘇正大蘇墾豬業有限公司)	21,869,500 เหรียญสหรัฐ	100%	147,318,706 เชนมินบี	-
14	Qingdao C.P. Swine Business Co., Ltd. (青島正大豬業有限公司)	10,544,500 เหรียญสหรัฐ	91.41% ¹²	57,703,150 เชนมินบี	-
15	Chuzhou Chia Tai Swine Business Co., Ltd. (滁州正大豬業有限公司)	7,173,000 เหรียญสหรัฐ	100%	45,962,302 เชนมินบี	-
16	Yichang Chia Tai Animal Husbandry Co., Ltd. (宜昌正大畜牧有限公司)	75,000,000 เชนมินบี	100%	75,000,000 เชนมินบี	-
17	Hunan C.P. Livestock Co., Ltd. (湖南正大畜禽有限公司)	12,280,000 เหรียญสหรัฐ	100%	81,474,153 เชนมินบี	-
18	Henan C.T. Livestock Co., Ltd. (河南正大畜禽有限公司)	23,307,800 เหรียญสหรัฐ	100%	151,664,988 เชนมินบี	-
19	Yueyang Chia Tai Agro-Industry & Food Co., Ltd. (岳陽正大農牧食品有限公司)	13,967,400 เหรียญสหรัฐ	100%	95,211,843 เชนมินบี	-

¹⁰ หุ้นส่วนที่เหลือในสัดส่วนร้อยละ 35 ของทุนทั้งหมดถูกถือโดย Xinjifeng Private Co. Ltd. ซึ่งเป็นบริษัทที่จัดตั้งในประเทศสิงคโปร์

¹¹ บริษัทในกลุ่มบริษัทเป้าหมายที่เกี่ยวข้องนั้นได้รับการสนับสนุนสำหรับทุนที่ต้องการจากเงินจ่ายล่วงหน้าโดยบริษัทอื่นๆ ในกลุ่มบริษัทเป้าหมาย

¹² หุ้นส่วนที่เหลือในสัดส่วนร้อยละ 8.59 ของทุนทั้งหมดถูกถือโดย Grand Great Investments Limited ซึ่งเป็นบริษัทที่จัดตั้งในหมู่เกาะบริติชเวอร์จิน

ลำดับ	ชื่อ	ทุนจดทะเบียน	สัดส่วนหุ้นในกลุ่มบริษัทเป้าหมายที่ถือ หรือจะ ถูกซื้อโดยผู้ขาย ซึ่งจะ โอนให้ CTI	ต้นทุนการได้หุ้นเริ่มแรกของผู้ขาย	
				ทุนที่เรียกชำระแล้ว	ราคาขาย
20	Xiangyang Chia Tai Agro-Industry & Food Co., Ltd. (襄陽正大農牧食品有限公司)	46,520,500 เหรียญสหรัฐ	100%	303,612,370 เชนมินปี	-
21	Luoyang Chia Tai Agro-Industrial Co., Ltd. (洛陽正大農牧有限公司)	72,000,000 เชนมินปี	100%	72,000,000 เชนมินปี	-
22	Xianning Chia Tai Agro-industry & Food Co., Ltd. (咸寧正大農牧食品有限公司)	55,000,000 เชนมินปี	100%	53,000,527 เชนมินปี	-
23	Chenzhou Chai Tai Agro-Industrial and Food Co., Ltd. (郴州正大農牧食品有限公司)	27,300,000 เชนมินปี	100%	27,466,066 เชนมินปี	-
24	Guangxi C.P. Livestock Co., Ltd. (廣西正大畜禽有限公司)	20,000,000 เชนมินปี	85% ¹³	17,000,000 เชนมินปี	-
25	Guilin C.P. Livestock Co., Ltd. (桂林卜蜂畜禽有限公司)	15,000,000 เชนมินปี	95% ¹⁴	14,250,000 เชนมินปี	-
26	Chengdu Chia Tai Agro-Industry & Food Co., Ltd. (成都正大農牧食品有限公司)	5,672,000 เหรียญสหรัฐ	100%	36,552,502 เชนมินปี	-
27	Kunming C.P. Swine Business Co., Ltd. (昆明正大豬業有限公司)	36,400,000 เชนมินปี	100%	ไม่มีทุนที่เรียกชำระแล้ว ¹⁵	-
28	Guizhou Chia Tai Agro-Industry & Food Co., Ltd. (貴州正大農牧食品有限公司)	8,735,000 เหรียญสหรัฐ	100%	51,180,400 เชนมินปี	-
29	Laibin Chia Tai Modern Agriculture Co., Ltd. (來賓正大現代農業有限公司)	85,600,000 เชนมินปี	100%	85,600,000 เชนมินปี	-
30	Sichuan Chia Tai Animal Husbandry Co., Ltd. (四川正大畜牧有限公司)	55,000,000 เชนมินปี	100%	55,000,000 เชนมินปี	-
31	Pizhou Chia Tai Food Co., Ltd. (邳州正大食品有限公司)	31,550,700 เหรียญสหรัฐ	100%	197,796,161 เชนมินปี	-
32	Jiangxi Chia Tai Livestock Co., Ltd. (江西正大畜禽有限公司)	15,210,000 เหรียญสหรัฐ	100%	63,547,908 เชนมินปี	-
33	Fujian C.P. Livestock Co., Ltd. (福建卜蜂畜禽有限公司)	5,800,000 เหรียญสหรัฐ	100%	35,554,439 เชนมินปี	-
34	Guangdong Zhanjiang Chia Tai Swine Industry Co., Ltd. (廣東湛江正大豬業有限公司)	22,000,000 เชนมินปี	100%	22,000,000 เชนมินปี	-
35	Guangdong Chia Tai Ecological Agriculture Co., Ltd. (廣東正大生態農業有限公司)	35,000,000 เชนมินปี	100%	35,000,000 เชนมินปี	-
36	Minquan Chia Tai Agriculture & Animal Husbandry Development Co., Ltd.** (民權正大農牧發展有限公司)	200,000,000 เชนมินปี	100% (ซึ่งขณะนี้ 75% ¹⁶ ถือโดย Minquan County Citizen Assistance and Poverty Alleviation Investment and Development Pte Ltd และ จะถูกซื้อโดยผู้ขายก่อนที่ การทำธุรกรรมจะเสร็จสิ้น)	ไม่มีทุนที่เรียกชำระแล้ว ¹⁷	-

¹³ หุ้นส่วนที่เหลือในสัดส่วนร้อยละ 15 ของทุนทั้งหมดถูกถือโดย สำนักงานเศรษฐกิจ การค้า และสารสนเทศแห่งเขตเหลียงจิง เมืองหนานนิง (the Economic, Trade and Information Bureau of Liangqing District, Nanning City (南寧市良慶區經濟貿易和信息化局)) ซึ่งมีรัฐบาลท้องถิ่นเป็นเจ้าของในที่สุดสุดท้าย

¹⁴ หุ้นส่วนที่เหลือในสัดส่วนร้อยละ 5 ของทุนทั้งหมดถูกถือโดย สำนักงานเศรษฐกิจ การค้า และสารสนเทศแห่งเขตเหลียงจิง เมืองหนานนิง (the Economic, Trade and Information Bureau of Liangqing District, Nanning City (南寧市良慶區經濟貿易和信息化局))

¹⁵ บริษัทในกลุ่มบริษัทเป้าหมายที่เกี่ยวข้องนั้นได้รับการสนับสนุนสำหรับทุนที่ต้องการจากเงินจ่ายล่วงหน้าโดยบริษัทอื่น ๆ ในกลุ่มบริษัทเป้าหมาย

¹⁶ หุ้นส่วนที่เหลือในสัดส่วนร้อยละ 25 ของทุนทั้งหมดถูกถือโดยผู้ขาย

¹⁷ บริษัทในกลุ่มบริษัทเป้าหมายที่เกี่ยวข้องนั้นได้รับการสนับสนุนสำหรับทุนที่ต้องการจากเงินจ่ายล่วงหน้าโดยบริษัทอื่น ๆ ในกลุ่มบริษัทเป้าหมาย

ลำดับ	ชื่อ	ทุนจดทะเบียน	สัดส่วนหุ้นในกลุ่มบริษัทเป้าหมายที่ถือ หรือจะถูกซื้อโดยผู้ขาย ซึ่งจะโอนให้ CTI	ต้นทุนการได้หุ้นเริ่มแรกของผู้ขาย	
				ทุนที่เรียกชำระแล้ว	ราคาขาย
37	Liaoning C.P. Livestock Co., Ltd.** (遼寧正大畜禽有限公司)	32,093,700 เหรียญสหรัฐ	100% (ซึ่งขณะนี้ถือโดย Wide Master และจะถูกซื้อโดยผู้ขายก่อนที่การทำธุรกรรมจะเสร็จสิ้น)	-	161,930,000 เรณมินปี
38	Inner Mongolia Chia Tai Food Co., Ltd.** (內蒙古正大食品有限公司)	21,950,000 เหรียญสหรัฐ	100% (ซึ่งขณะนี้ถือโดย Wide Master และจะถูกซื้อโดยผู้ขายก่อนที่การทำธุรกรรมจะเสร็จสิ้น)	-	1,349,680,000 เรณมินปี
39	Chongqing Chia Tai Agro-Industry & Food Co., Ltd.** (重慶正大農牧食品有限公司)	66,000,000 เรณมินปี	60% ¹⁸ (ซึ่งขณะนี้ถือโดย Wide Master และจะถูกซื้อโดยผู้ขายก่อนที่การทำธุรกรรมจะเสร็จสิ้น)	-	381,300,000 เรณมินปี
40	Nantong Chia Tai Agricultural Development Co., Ltd.** (南通正大農業發展有限公司)	4,820,000 เหรียญสหรัฐ	60% ¹⁹ (ซึ่งขณะนี้ถือโดย Wide Master และจะถูกซื้อโดยผู้ขายก่อนที่การทำธุรกรรมจะเสร็จสิ้น)	-	16,432,000 เรณมินปี
41	Chia Tai (Dongying) Swine Business Co., Ltd. ** (正大(東營)豬業有限公司)	20,000,000 เหรียญสหรัฐ	100% (ซึ่งขณะนี้ถือโดย Chia Tai (Dong Ying) Investment Co., Ltd. และจะถูกซื้อโดยผู้ขายก่อนที่การทำธุรกรรมจะเสร็จสิ้น)	-	69,470,000 เรณมินปี
42	Luoyang C.P. Food Co., Ltd.** (洛陽正大食品有限公司)	424,100,000 เรณมินปี	100%	-	369,540,000 เรณมินปี
43	Gansu Qingyang Chia Tai Food Co., Ltd. (甘肅慶陽正大食品有限公司)	27,630,000 เรณมินปี	100%	ไม่มีทุนที่เรียกชำระแล้ว ²⁰	
			รวม	2,466,136,008 เรณมินปี	2,441,152,000 เรณมินปี

หมายเหตุ: ** ณ วันที่ของสารสนเทศฉบับนี้ ผู้ขายยังมีได้ถือหุ้นในสัดส่วนที่ระบุไว้ในบริษัทดังกล่าว โดยผู้ขายจะทำการซื้อหุ้นในสัดส่วนที่ระบุไว้ ของทุนทั้งหมดของบริษัทจากผู้ถือหุ้นรายปัจจุบันก่อนที่การทำธุรกรรมจะเสร็จสิ้น

เท่าที่กรรมการทราบ เจ้าของผู้รับประโยชน์ที่แท้จริง (ultimately beneficial owners) ของผู้ถือหุ้นรายอื่นแต่ละรายในกลุ่มบริษัทเป้าหมาย เป็นบุคคลภายนอกที่เป็นอิสระ และมีได้มีความเกี่ยวข้องกับ CPP หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของ CPP

¹⁸ หุ้นส่วนที่เหลือในสัดส่วนร้อยละ 40 ของทุนทั้งหมดถือโดย คณะกรรมการกำกับดูแลและบริหารทรัพย์สินที่เป็นของรัฐแห่งของฉิง (Chongqing State-owned Assets Supervision and Administration Commission (重慶市國有資產監督管理委員會)) ซึ่งมีรัฐบาลท้องถิ่นเป็นเจ้าของในทอดสุดท้าย

¹⁹ หุ้นส่วนที่เหลือในสัดส่วนร้อยละ 40 ของทุนทั้งหมดถือโดย คณะกรรมการหมู่บ้านกัวอัน เมืองเซาบู มณฑลหูหนาน* (Kuaan Village Village Committee, Caobu Town, Rudong County (如東縣曹埠鎮跨岸村村委會)) ซึ่งมีรัฐบาลท้องถิ่นเป็นเจ้าของในทอดสุดท้าย

²⁰ บริษัทในกลุ่มบริษัทเป้าหมายที่เกี่ยวข้องนั้นได้รับการสนับสนุนสำหรับทุนที่ต้องการจากเงินจ่ายล่วงหน้าโดยบริษัทอื่นๆ ในกลุ่มบริษัทเป้าหมาย