

บริษัท พี.เอส.พี.สเปเชียลตี้ส์ จำกัด (มหาชน)
P.S.P.SPECIALTIES PUBLIC COMPANY LIMITED

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของ บริษัทฯ ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูล ในรายละเอียดจากแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดทำนายหลักทรัพย์และบริษัทฯ หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวนที่บริษัทฯ ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th)

ข้อมูลสรุปของการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชน

บริษัท พี.เอส.พี.สเปเชียลตี้ส์ จำกัด (มหาชน)

ระยะเวลาการเสนอขาย: 22 – 24 สิงหาคม 2566

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย:

- ผู้เสนอขาย** : บริษัท พี.เอส.พี.สเปเชียลตี้ส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”)
- ประเภทธุรกิจ** : ประกอบธุรกิจให้บริการโซลูชันธุรกิจผลิตภัณฑ์หล่อลื่นแบบครบวงจร (Total Solution Provider) โดยเริ่มตั้งแต่กระบวนการจัดหาวัตถุดิบ การออกแบบผลิตภัณฑ์ การผลิตผลิตภัณฑ์ การบรรจุผลิตภัณฑ์ การจัดเก็บและศูนย์กระจายสินค้า การให้บริการจัดการด้านโลจิสติกส์ และธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง
- จำนวนหุ้นที่เสนอขาย** : จำนวนรวมไม่เกิน 350,000,000 หุ้น คิดเป็นไม่เกินร้อยละ 25.0 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้
- อย่างไรก็ดี จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายสุดท้ายจะขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทฯ และผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย

สัดส่วนการเสนอขายหุ้น:

ประเภทผู้ลงทุน	จำนวนหุ้นที่เสนอขาย (หุ้น)	สัดส่วนที่เสนอขาย (ร้อยละ)
บุคคลตามดุลยพินิจของผู้จัดทำนายหลักทรัพย์	ไม่ต่ำกว่า 262,500,000 หุ้น	75.0
ผู้มีอุปการคุณของบริษัทฯ	ไม่เกิน 52,500,000 หุ้น	15.0
กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย	ไม่เกิน 35,000,000 หุ้น	10.0
รวม	350,000,000	100.0

- เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย : ☒ รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting)
☐ ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best Effort)
- ราคาเสนอขายต่อประชาชน : 6.2 บาทต่อหุ้น
- มูลค่าที่ตราไว้ (Par value) : 1.0 บาทต่อหุ้น
- มูลค่าการเสนอขาย : 2,170,000,000 บาท
- มูลค่าตามราคาบัญชี (Book value) : 0.88 บาทต่อหุ้น คำนวณจากส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จากงบการเงินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 ซึ่งเท่ากับ 928.2 ล้านบาท และหารด้วยจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ก่อนการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้อาจมีจำนวน 1,050.0 ล้านหุ้น
- 0.66 บาทต่อหุ้น คำนวณจากส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จากงบการเงินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 ซึ่งเท่ากับ 928.2 ล้านบาท และหารด้วยจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ หลังการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้อาจมีจำนวน 1,400 ล้านหุ้น (Fully diluted)

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 6 เดือนก่อนหน้ายื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงาน ก.ล.ต. จนถึงช่วงเสนอขาย:

☒ ไม่มี ☐ มี

ความสัมพันธ์ระหว่างผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์กับกลุ่มที่ปรึกษาทางการเงิน และ/หรือกลุ่มผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ เช่น การถือหุ้นระหว่างกัน การมีกรรมการ ผู้บริหาร บุคลากร ของที่ปรึกษาทางการเงิน และ/หรือผู้จำหน่ายหลักทรัพย์ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ การกู้ยืมจากกลุ่มที่ปรึกษาทางการเงิน และ/หรือกลุ่มผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และความสัมพันธ์อื่นที่อาจทำให้ที่ปรึกษาทางการเงิน และ/หรือผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ขาดความเป็นอิสระในการทำหน้าที่:

☒ ไม่มี ☐ มี

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย:

การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่เสนอขายในครั้งนี้ พิจารณาจากอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัท (Price to Earnings Ratio : P/E Ratio) ทั้งนี้ ราคาหุ้นสามัญที่เสนอขายหุ้นละ 6.2 บาท คิดเป็นอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E Ratio) เท่ากับ 24.1 เท่า โดยคำนวณกำไรสุทธิต่อหุ้นจากผลกำไรสุทธิ (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) ในช่วง 4 ไตรมาสย้อนหลัง ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2565 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ซึ่งเท่ากับ 360.3 ล้านบาท หารด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทหลังจากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้อาจมีจำนวน 1,400 ล้านหุ้น จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้น เท่ากับ 0.2574 บาท

อย่างไรก็ดี P/E ของหุ้นดังกล่าว คำนวณจากผลการดำเนินงานในอดีต โดยที่ยังมิได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานในอนาคต รวมถึงแผนการนำเงินระดมทุนที่ได้จากประชาชนเป็นครั้งแรกไปใช้ในการลงทุนขยายธุรกิจ เงินทุนหมุนเวียนภายในกิจการ และการชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่นักลงทุนควรพิจารณาในการตัดสินใจลงทุน

สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด silent period:

จำนวนหุ้นทั้งหมดที่ผู้มีส่วนร่วมในการบริหารถืออยู่ ณ ปัจจุบัน ติด silent period ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้

ตลาดรอง	: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)
หมวดธุรกิจ (sector)	: วัสดุอุตสาหกรรมและเครื่องจักร
เกณฑ์เข้าจดทะเบียน	: Profit test

(โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 4 ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์)

การประเมินผลการกำกับดูแลกิจการที่ดี

☒ ไม่มี ☐ มี

ข้อมูลสำคัญอื่น

☐ ไม่มี ☒ มี

กลุ่มครอบครัวนายสมภพ ดิงธนากุล ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรกในบริษัท มีการถือหุ้น รวมถึงเป็นกรรมการ และมีส่วนร่วมในการบริหาร ในบริษัทอื่นนอกกลุ่มบริษัท ซึ่งมีการประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันหล่อลื่น (Lubricant) รวมถึงธุรกิจที่เกี่ยวข้อง ซึ่งเป็นธุรกิจที่ใกล้เคียงกับธุรกิจของบริษัท โดยอาจก่อให้เกิดการแข่งขันและ/หรือความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับธุรกิจของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ดังกล่าว โดยกลุ่มครอบครัวนายสมภพ ดิงธนากุล (ซึ่งตามสัญญาครอบคลุมถึงบุคคลตามมาตรา 258 ของกลุ่มครอบครัวดิงธนากุล) ได้ลงนามในสัญญาไม่ดำเนินการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทฯ ตลอดจนกำหนดให้คณะกรรมการตรวจสอบกำกับดูแลให้มีการติดตามสอบทานการปฏิบัติตามสัญญาไม่ดำเนินการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และให้ความเห็นผลการสอบทานอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง เพื่อเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณารับทราบ หรือดำเนินการอื่นใด (แล้วแต่กรณี) รวมถึงพิจารณาให้ความเห็นต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อดำเนินการ หากมีวาระการประชุมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ตามที่ระบุในสัญญาไม่ดำเนินการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ตามที่ระบุในสัญญาไม่ดำเนินการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ นอกจากนี้ ในเดือนมีนาคม 2566 ครอบครัวนายสมภพ ดิงธนากุลได้เข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ให้แก่กลุ่มผู้ซื้อ ที่เป็นบุคคลภายนอกที่มีการดำเนินธุรกิจ โดยไม่ได้มีความสัมพันธ์และ/หรือเกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้น กรรมการ และผู้บริหารของบริษัทฯ แต่อย่างใด (โปรดพิจารณารายละเอียดของกลุ่มผู้ซื้อเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.2.5 ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น หัวข้อ 5.2.3 สรุปสาระสำคัญของสัญญา) จำนวนทั้งหมด 102,900,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 7.35 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก และเป็นการซื้อขายจริง (True sale) โดยราคาซื้อขายหุ้นจะเป็นราคาเดียวกับราคาที่เสนอขายต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (IPO) ซึ่งเป็นผลให้ ครอบครัวนายสมภพ ดิงธนากุลมีสัดส่วนการถือหุ้นลดลงจากจำนวน 241,500,000 หุ้น เป็นจำนวน 138,600,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 9.9 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก ณ วันที่หุ้นของบริษัทฯ เข้าทำการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยวันแรก (First Trading Day) ซึ่งภายหลังจากการขายหุ้นดังกล่าวครอบครัวดิงธนากุล จะไม่ถือเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ อีกต่อไป รวมทั้ง โครงสร้างกรรมการ และผู้บริหาร รวมถึงนโยบายการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัท

ฯ ภายหลังจากครบถ้วนนายสมภพ ดิงธนากุล ลดสัดส่วนการถือหุ้น จะไม่มีการเปลี่ยนแปลง โดยครบถ้วนนายสมภพ ดิงธนากุล และกลุ่มผู้ซื้อได้เข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้น และจะดำเนินการต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงการนำหุ้นมาฝากไว้ที่ บริษัท หลักทรัพย์บัวหลวง จำกัด (มหาชน) เพื่อให้มั่นใจว่าจะมีการซื้อขายหุ้นแล้วเสร็จตามที่กำหนด (Settlement) (โปรด พิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.2.2 การบริหารจัดการความเสี่ยง หัวข้อ 2.2.2.1 ความเสี่ยงจากการที่ผู้ถือหุ้นราย ใหญ่ อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เนื่องจากมีกิจการที่แข่งขันกับบริษัทฯ)

วัตถุประสงค์การใช้เงิน:

บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์การใช้เงินจากการเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้ (ภายใต้สมมติฐานว่ามีการเสนอขายหุ้น สามัญเพิ่มทุนทั้งจำนวน และภายหลังหักค่าใช้จ่ายในการเสนอขายหลักทรัพย์) จำนวนประมาณ 2,101.4 ล้านบาท โดย บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์การใช้เงินดังนี้

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงิน โดยประมาณ (ล้านบาท)	ระยะเวลาที่ ใช้เงิน โดยประมาณ	รายละเอียด
1. ชำระคืนเงินกู้ยืมจาก สถาบันการเงิน			
1.1 วงเงินกู้ยืมสำหรับ สำหรับการเข้าซื้อ U.C. Marketing	1,174.6	ปี 2566	- เพื่อชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน สำหรับการเข้าซื้อ U.C. Marketing จากกลุ่ม ครอบครัวยุทธยานนท์และครอบครัวครอง พาณิชย์ ซึ่งเป็นกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ณ วันที่เข้าซื้อ U.C. Marketing (โปรด พิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.2.1 โครงสร้างและการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท หัวข้อ 1.3.1 การปรับโครงสร้างธุรกิจ และ ส่วน ที่ 2.2.5 ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น หัวข้อ 5.2.3 สรุปสาระสำคัญของสัญญาที่สำคัญ- สัญญาเงินกู้ร่วม (Syndicate Loan))
1.2 วงเงินกู้ยืมระยะสั้น	425.4	ปี 2566	- เพื่อชำระคืนวงเงินกู้ยืมระยะสั้น เช่น ตัว สัญญาใช้เงิน (P/N) และสินเชื่อเพื่อการนำเข้า (Trust Receipt) เป็นต้น ต่อสถาบันการเงิน แห่งที่ 1 สถาบันการเงินแห่งที่ 3 และสถาบัน การเงินแห่งที่ 5 (โปรดพิจารณารายละเอียด เพิ่มเติมในส่วนที่ 2.2.5 ข้อมูลทั่วไปและข้อมูล สำคัญอื่น หัวข้อ 5.2.3 (5) สัญญาทางการเงินที่ สำคัญ)
2. ลงทุนในโรงงานของบริษัทฯ เพื่อพัฒนาประสิทธิภาพใน กระบวนการผลิต	140.0	ปี 2566-2567	- โครงการพัฒนาโรงผลิตผลิตภัณฑ์ น้ำมันหล่อลื่น (Lubricant) ให้มีประสิทธิภาพ ยิ่งขึ้น โดยการปรับปรุงพื้นที่ที่ใช้อยู่ในปัจจุบัน โดยจะมีการย้ายถึงผลิต ถึงเก็บ และจัดบริเวณ การผลิตใหม่ทั้งหมด รวมถึงการนำระบบ

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงิน โดยประมาณ (ล้านบาท)	ระยะเวลาที่ ใช้เงิน โดยประมาณ	รายละเอียด
			ควบคุมอัตโนมัติ (Automation) มาใช้เพื่อให้ การผลิตมีประสิทธิภาพ โปรดพิจารณา รายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.2.1 โครงสร้าง และการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท หัวข้อ 1.2.18 โครงการในอนาคต
3. เป็นเงินทุนหมุนเวียน สำหรับการดำเนินงานของบริษัท	361.4	ปี 2566 – 2568	-
รวมทั้งสิ้น	2,101.4		

การประมาณการข้างต้นของบริษัทฯ เป็นไปตามแผนธุรกิจในปัจจุบัน และเป็นการประมาณการที่ดีที่สุดในการ
จัดสรรเงินที่คาดว่าจะได้จากการเสนอขายหลักทรัพย์ครั้งนี้ ซึ่งขึ้นอยู่กับแผนงานของบริษัทฯ และประมาณการเกี่ยวกับ
ค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ ในปัจจุบัน ทั้งนี้ แผนงานของบริษัทฯ ในอนาคต และค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจาก
แผนงานปัจจุบัน นอกจากนี้ จำนวนหุ้นที่เสนอขายสุดท้ายอาจน้อยกว่าจำนวนหุ้นที่เสนอขายขั้นสูงสุดตามที่เปิดเผยใน
เอกสารฉบับนี้ ซึ่งอาจทำให้บริษัทฯ ได้รับเงินจากการเสนอขายหลักทรัพย์ครั้งนี้ต่ำกว่าที่ประมาณการไว้ข้างต้น

ดังนั้น แผนการใช้เงินที่เกิดขึ้นจริงจึงอาจแตกต่างไปจากประมาณการที่ระบุไว้ข้างต้น และทำให้บริษัทฯ อาจมี
ความจำเป็นต้องจัดสรรเงินที่จะได้รับการเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้แตกต่างไปจากประมาณการข้างต้น โดยบริษัทฯ
เชื่อว่ากรณีดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่อแผนการลงทุนของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ โดยบริษัทฯ จะปฏิบัติให้เป็นไปตาม
หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อไป

นโยบายการจ่ายเงินปันผล:

นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ

บริษัทฯ จะพิจารณาความสามารถในการจ่ายเงินปันผลตามข้อกำหนดทางกฎหมาย ซึ่งรวมถึงพระราชบัญญัติ
บริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งกำหนดว่า การจ่ายเงินปันผลจากเงินประเภทอื่น
นอกจากเงินกำไรจะกระทำไม่ได้ ในกรณีที่บริษัทฯ ยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่ห้ามไม่ให้จ่ายเงินปันผล

บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 35 ของกำไรสุทธิจากงบเฉพาะกิจการภายหลังหัก
ภาษีเงินได้นิติบุคคลและเงินสำรองต่าง ๆ ทุกประเภทตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายที่เกี่ยวข้องและข้อบังคับของบริษัทฯ
โดยบริษัทฯ อาจพิจารณากำหนดการจ่ายเงินปันผล และอัตราการจ่ายเงินปันผลที่แตกต่างไปจากที่กำหนดไว้โดยคำนึงถึงผล
การดำเนินงาน กระแสเงินสด สภาพคล่องทางการเงิน ฐานะทางการเงิน แผนการลงทุน ความจำเป็นในการใช้เงินลงทุน
หมุนเวียนเพื่อบริหารกิจการและการขยายธุรกิจของบริษัทฯ ภาวะเศรษฐกิจ แผนการจ่ายชำระคืนหนี้สิน และปัจจัยอื่น ๆ
ตามที่คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควร อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับความ
จำเป็นและความเหมาะสมอื่น ๆ ตามที่คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควร

ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลประจำปีจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เว้นแต่เป็นการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล
ซึ่งคณะกรรมการบริษัทมีอำนาจอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้เป็นครั้งคราว เมื่อเห็นว่าบริษัทฯ มีกำไรสมควร

พอที่จะทำเช่นนั้นได้ โดยให้คณะกรรมการบริษัทรายงานการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวให้ผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมคราวถัดไป

นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อย

ในกรณีที่บริษัทฯ มีบริษัทย่อย บริษัทฯ ในฐานะที่เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อยไม่ว่าโดยตรงหรือทางอ้อมจะกำหนดให้บริษัทย่อยมีนโยบายจ่ายเงินปันผลดังนี้ บริษัทย่อยจะพิจารณาความสามารถในการจ่ายเงินปันผลตามบทบัญญัติของกฎหมาย ซึ่งรวมถึงบทบัญญัติแห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งกำหนดว่าการจ่ายเงินปันผลจากเงินประเภทอื่นนอกจากเงินกำไรจะกระทำไม่ได้ ในกรณีที่บริษัทฯ ยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่ห้ามไม่ให้จ่ายเงินปันผล

บริษัทย่อยมีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 35 ของกำไรสุทธิจากงบเฉพาะกิจการภายหลังจากหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและเงินสำรองต่าง ๆ ทุกประเภทตามที่ได้กำหนดไว้ในกฎหมายที่เกี่ยวข้องและข้อบังคับของบริษัทย่อย

ทั้งนี้ บริษัทย่อยอาจพิจารณากำหนดการจ่ายเงินปันผลและอัตราการจ่ายเงินปันผลที่แตกต่างไปจากที่กำหนดไว้ โดยคำนึงถึงผลการดำเนินงาน กระแสเงินสด สภาพคล่องทางการเงิน ฐานะทางการเงิน แผนการลงทุน ความจำเป็นในการใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อบริหารกิจการและการขยายธุรกิจของบริษัทย่อย ภาวะเศรษฐกิจ แผนการจ่ายชำระคืนหนี้สิน รวมถึงปัจจัยอื่น ๆ ตามที่คณะกรรมการบริษัทของบริษัทย่อยและ/หรือผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อยเห็นสมควร อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับความจำเป็นและความเหมาะสมอื่น ๆ ตามที่คณะกรรมการบริษัทของบริษัทย่อยเห็นสมควร

การจ่ายเงินปันผลประจำปีของบริษัทย่อยจะต้องได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อยแต่ละบริษัท เว้นแต่เป็นการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลซึ่งคณะกรรมการของบริษัทย่อยแต่ละบริษัทมีอำนาจอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลได้เป็นครั้งคราว เมื่อเห็นว่าบริษัทย่อยมีผลกำไรสมควรพอที่จะทำเช่นนั้นได้ และให้คณะกรรมการของบริษัทย่อยรายงานให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อยทราบในการประชุมคราวต่อไป

ทั้งนี้ เพื่อให้การจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อยเป็นไปตามหลักบรรษัทภิบาล มีความโปร่งใส และตรวจสอบได้ เมื่อบริษัทย่อยมีการจ่ายเงินปันผล กรรมการผู้เป็นตัวแทนของบริษัท ซึ่งเข้าเป็นกรรมการในบริษัทย่อยแต่ละบริษัทจะทำการรายงานให้คณะกรรมการบริษัททราบในการประชุมคราวถัดไป

ในปี 2565 บริษัทฯ มีการกู้ยืมเงินเพิ่มเติมจากสถาบันการเงินสำหรับการจ่ายเงินปันผลในปี 2565 จำนวน 2,200.0 ล้านบาท โดยเงินกู้ดังกล่าวมีการคิดดอกเบี้ยผันแปรตามอัตราดอกเบี้ยในตลาด (Floating Rate) และบริษัทฯ มีการกู้ยืมเงินเพิ่มเติมจากสถาบันการเงินสำหรับการเข้าซื้อ U.C. Marketing จำนวน 1,200 ล้านบาท โดยตามข้อกำหนดในสัญญาเงินกู้ร่วม (Syndicate Loan) กับสถาบันการเงิน 2 แห่งเงื่อนไขในการจ่ายชำระคืนเงินกู้กำหนดว่าหากบริษัทฯ มิได้จ่ายชำระคืนภายใน 30 มิถุนายน 2566 เงื่อนไขในการจ่ายชำระคืนเงินกู้เปลี่ยนเป็นกำหนดให้ทยอยชำระคืนทุกวันสุดท้ายของแต่ละเดือนตามปีปฏิทิน ทั้งหมดจำนวน 48 งวด โดยบริษัทฯ จะเริ่มต้นการชำระงวดแรกในวันที่ 31 กรกฎาคม 2566 ทั้งนี้ บริษัทฯ มิได้จ่ายชำระคืนภายใน 30 มิถุนายน 2566 จึงได้มีการจัดประเภทเงินกู้สำหรับการเข้าซื้อ U.C. Marketing จำนวน 1,200 ล้านบาท จากเงินกู้ยืมระยะสั้นเป็นเงินกู้ยืมระยะยาวส่งผลให้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 2,245.2 ล้านบาท และเป็นหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยและหนี้สินรวม เท่ากับ 4,279.9 ล้านบาท และ 5,883.9 ล้านบาท ตามลำดับ อนึ่ง หากพิจารณาอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 พบว่า อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วน

ของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 6.3 เท่า¹ และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 4.6 เท่า ทั้งนี้ ตามข้อกำหนดของสัญญาเงินกู้ยืมของบริษัทฯ สองฉบับได้แก่ (1) สัญญาเงินกู้ร่วม (Syndicate Loan) กับสถาบันการเงิน 2 แห่ง และ (2) สัญญาเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงินแห่งที่ 3 (รวมกันเรียกว่า “สถาบันการเงิน 3 แห่ง”) ระบุให้บริษัทฯ ต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio: D/E Ratio) ไว้ในอัตราไม่เกิน 3.0 เท่า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 ไม่เกิน 2.5 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และไม่เกิน 2.0 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของทุกปี เริ่มตั้งแต่ 31 ธันวาคม 2567 จนครบอายุสัญญา โดยคำนวณตามงบการเงินรวม อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2566 สถาบันการเงิน 3 แห่งที่มีเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนทางการเงินได้ออกจดหมายผ่อนผันการทดสอบอัตราส่วนทางการเงินสำหรับงบการเงินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 โดยสถาบันการเงิน 2 แห่งภายใต้สัญญาเงินกู้ร่วม (Syndicate Loan) จะเริ่มทดสอบการดำรงอัตราส่วนดังกล่าวไม่เกิน 3.0 เท่า โดยใช้ข้อมูลตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 และไม่เกิน 2.5 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และไม่เกิน 2.0 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เป็นต้นไป และสถาบันการเงินแห่งที่ 3 ภายใต้สัญญาเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงินแห่งที่ 3 จะเริ่มทดสอบการดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio: D/E Ratio) ไม่เกิน 2.5 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และไม่เกิน 2.0 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เป็นต้นไป (ตลอดอายุสัญญา) อย่างไรก็ตาม เงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนทางการเงินไม่ได้ระบุเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Interest Bearing Debt) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

รวมทั้ง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ (DSCR) (ตามสูตรการคำนวณของสถาบันการเงิน)² เท่ากับ 1.3 เท่า ทั้งนี้ ภายใต้สัญญาเงินกู้ร่วม (Syndicate Loan) โดยสถาบันการเงิน 2 แห่ง ระบุให้บริษัทฯ ต้องดำรงอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ (DSCR) ให้ไม่น้อยกว่า 1.2 เท่า ตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 (โดยจะมีการคำนวณครั้งต่อๆ ไปตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของทุกปี) อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2566 สถาบันการเงิน 2 แห่ง ดังกล่าวได้ออกจดหมายผ่อนผันการทดสอบอัตราส่วนทางการเงินสำหรับงบการเงินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 โดยจะเริ่มทดสอบอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ (DSCR) ไม่น้อยกว่า 1.2 เท่า ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 เป็นต้นไป (ตลอดอายุสัญญา) อย่างไรก็ตาม ภายใต้สัญญาเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงินแห่งที่ 3 สถาบันการเงินแห่งที่ 3 จะเริ่มทดสอบอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ (DSCR) ไม่น้อยกว่า 1.2 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เป็นต้นไป (ตลอดอายุสัญญา) ซึ่ง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ (DSCR) (ตามสูตรการคำนวณของสถาบันการเงิน)² ที่เท่ากับ 1.3 เท่า ดังกล่าวสูงกว่าระดับเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนทางการเงินของสถาบันการเงินแห่งที่ 3 กำหนด

นอกจากนี้ สัญญาเงินกู้กับสถาบันการเงินที่เหลืออื่นๆ อีก 3 แห่ง มีการระบุให้การผิดสัญญานัดชำระหนี้ หรือภาระใดๆ ตามสัญญาเงินกู้ และ/หรือ สัญญาอื่นที่มีกับสถาบันการเงิน และ/หรือเจ้าหนี้อื่นในกรณีที่ไม่สามารถปฏิบัติตามข้อตกลงหรือผิดสัญญาหรือสัญญาใดๆ เป็นเงื่อนไขการผิดนัดไขว้ (Cross-Default) นั้น บริษัทฯ ได้รับคำยืนยันจากสถาบันการเงินที่เหลืออื่นๆ 3 แห่ง ตามที่บริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินที่บริษัทฯ จำเป็นต้องดำรงอัตราส่วน Debt to Equity Ratio (D/E Ratio) ไว้ในอัตราไม่เกิน 3.0 เท่า สำหรับงบการเงินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 แต่บริษัทฯ ได้รับหนังสือผ่อนผันยกเว้นเงื่อนไขทางการเงินจากสถาบันทางการเงินที่เกี่ยวข้อง ไม่ถือเป็นเหตุการณ์ผิดนัดไขว้ ((Cross-Default) ตามสัญญาเงินกู้กับสถาบันการเงินที่เหลืออื่นๆ อีก 3 แห่งดังกล่าว

¹ สำหรับปี 2565 บริษัทฯ ได้รับการยกเว้นการทดสอบเงื่อนไขอัตราส่วนทางการเงินจากสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้อง

² อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ (DSCR) คำนวณจากกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายหารด้วยกระแสเงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมและดอกเบี้ย โดยทางธนาคารได้คำนวณตามสูตรการคำนวณดังกล่าว

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีแผนการจ่ายชำระคืนเงินกู้สำหรับการเข้าซื้อ U.C. Marketing จำนวน 1,200 ล้านบาท โดยใช้เงินเพิ่มทุนที่ได้รับจากการเสนอขายหลักทรัพย์ (IPO Proceed) เพื่อชำระคืนเงินกู้ยืมดังกล่าว ทั้งนี้ การเข้าซื้อ U.C. Marketing เป็นการซื้อกิจการที่มีผลประกอบการและกระแสเงินสดอยู่แล้ว (Operating Assets) โดยเมื่อพิจารณากระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (Operating Cash Flows) ของ U.C. Marketing ซึ่งเท่ากับ 192.9 ล้านบาท และ 175.5 ล้านบาท ในปี 2564 และ 2565 ซึ่งสูงกว่าดอกเบี้ยจ่ายจากเงินกู้ยืมที่ใช้ในการเข้าซื้อ U.C. Marketing (ประมาณ 48 ล้านบาทต่อปี) อย่างมีนัยสำคัญสะท้อนให้เห็นถึงผลประโยชน์ทางเศรษฐกิจต่อบริษัทฯ จากการเข้าซื้อ U.C. Marketing โดยใช้เงินกู้ยืมดังกล่าว สำหรับมูลค่าเงินจ่ายคืนภาระผูกพันตามสัญญาเงินกู้สำหรับการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวข้างต้น (รวมเงินต้นและดอกเบี้ยของเงินกู้สำหรับการจ่ายเงินปันผลและการซื้อหุ้น U.C. Marketing) ในปี 2566 เท่ากับ 544 ล้านบาท ทั้งนี้ มูลค่าเงินจ่ายคืนภาระผูกพันตามสัญญาเงินกู้ดังกล่าวจะมีแนวโน้มลดลงตามและภาระดอกเบี้ยจะทยอยลดลงในแต่ละปีเนื่องจากมีการทยอยคืนเงินต้น ในขณะที่เงินกู้ยืมอื่นเป็นสินเชื่อเงินสดหมุนเวียน (Revolving Loan) ที่ใช้ในการดำเนินงานและไม่มีระบุงวดการผ่อนชำระคืน

ทั้งนี้ ภาระทางการเงินที่บริษัทฯ มีอยู่ในปัจจุบันอาจก่อให้เกิดข้อจำกัดในการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ ในอนาคตให้ไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ในระดับเดียวกับเงินปันผลที่เคยจ่ายในอดีต รวมถึงจำนวนเงินปันผลที่จ่ายในอดีต มิได้เป็นตัวบ่งชี้ถึงจำนวนเงินปันผลที่จะจ่ายในอนาคต (โปรดพิจารณารายละเอียดความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเงินกู้ยืมและความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ ในส่วนที่ 2.2.2 การบริหารจัดการความเสี่ยง หัวข้อ 2.2.1.1 ความเสี่ยงจากการกู้ยืม ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ และความสามารถในการชำระดอกเบี้ย หัวข้อ 2.2.1.2 ความเสี่ยงจากการไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญาสินเชื่อ และ 2.2.1.3 ความเสี่ยงจากการที่กลุ่มบริษัทฯ อาจไม่สามารถจ่ายเงินปันผล หรืออาจเลือกที่จะไม่จ่ายเงินปันผล ซึ่งคำนึงถึงปัจจัยต่าง ๆ รวมถึงกำไรในอนาคต ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ของกระแสเงินสด ความต้องการเงินทุนหมุนเวียน และรายจ่ายฝ่ายทุนในอนาคต ส่วนที่ 2.2.5 ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น หัวข้อ 5.2.3 สรุปสาระสำคัญของสัญญาที่สำคัญ และส่วนที่ 2.2.4 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ)

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์:

บริษัทฯ เป็นหนึ่งในผู้ประกอบการธุรกิจด้านผลิตภัณฑ์หล่อลื่นแบบครบวงจร โดยเริ่มตั้งแต่กระบวนการจัดหาวัตถุดิบ การออกแบบผลิตภัณฑ์ การผลิตผลิตภัณฑ์ การบรรจุผลิตภัณฑ์ การจัดเก็บและศูนย์กระจายสินค้า การให้บริการจัดการด้านโลจิสติกส์ และธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งครอบคลุมถึง (1) พัฒนา และผลิตผลิตภัณฑ์หล่อลื่น และผลิตภัณฑ์พิเศษ (Specialty products) เช่น น้ำมันผสมยาง (Rubber Process Oil) น้ำมันหม้อแปลง (Transformer Oil) เป็นต้น (2) ประกอบธุรกิจซื้อขายไป (Trading) วัตถุดิบและสินค้า รวมทั้งให้บริการที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ (3) การให้บริการศูนย์กระจายน้ำมันเชื้อเพลิง (Terminalling) (4) การให้บริการศูนย์กระจายสินค้า (5) การให้บริการจัดการด้านโลจิสติกส์ ซึ่งดำเนินการผ่านบริษัทย่อย (บริษัท พี.เอส.พี. โลจิสติกส์ (ประเทศไทย) จำกัด และบริษัท สเปเชียล อินเตอร์เฟรท จำกัด) และ (6) การเป็นตัวแทนจำหน่าย (Non-exclusive distributor) สารเติมแต่ง (Additive) แบรินต์ Chevron Oronite ในประเทศไทย ประเทศกัมพูชา และประเทศลาว และเป็นตัวแทนจำหน่ายแต่เพียงผู้เดียว (Sole and Exclusive distributor) ในสินค้า เช่น Markers และสินค้าอื่นๆ ของ Authentix รวมถึงการเป็นตัวแทนในการให้บริการของ Authentix ในประเทศไทย ซึ่งดำเนินการผ่านบริษัทย่อย (บริษัท ยู.ซี.มาร์เก็ตติ้ง จำกัด) นอกจากนี้ บริษัทฯ มีบริษัทร่วมอีก 1 แห่ง โดยบริษัทฯ ลงทุนในบริษัทร่วม (บริษัท วอทส์เอ็ก (ประเทศไทย) ซึ่งประกอบ ธุรกิจให้บริการแพลตฟอร์มอีคอมเมิร์ซ (E-commerce Platform) สำหรับการซื้อขายชิ้นส่วนอะไหล่ยานยนต์

ด้วยการที่กลุ่มบริษัทฯ มีธุรกิจครอบคลุมตลอดห่วงโซ่อุปทาน (Value Chain) ของอุตสาหกรรมผลิตน้ำมันหล่อลื่น (Lubricant) และผลิตภัณฑ์อื่นๆ ช่วยส่งเสริมความสามารถในการตอบสนองความต้องการของลูกค้า ความสามารถในการบริหารจัดการต้นทุนและการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพ และส่งเสริมความสามารถในการแข่งขันในฐานะหนึ่งในผู้นำใน

อุตสาหกรรม โดยบริษัทฯ มีจุดมุ่งหมายในการนำเสนอการให้บริการธุรกิจแบบครบวงจรแก่ลูกค้า และสามารถอำนวยความสะดวกแก่ลูกค้าให้สามารถรับบริการต่างๆ จากบริษัทฯ ได้ แบบครบวงจร (Total Solution Provider) โดยตามรายงานของ Kline & Company ซึ่งเป็นที่ปรึกษาด้านการตลาดอิสระ (Independent Market Researcher : IMR) ของบริษัทฯ ที่จัดทำ ณ วันที่ 2 พฤศจิกายน 2565 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำลังการผลิตน้ำมันหล่อลื่น (Lubricant) น้ำมันผสมยาง (Rubber Process Oil) และน้ำมันหม้อแปลง (Transformer Oil) รวมสูงที่สุดเมื่อเทียบกับผู้พัฒนา และผลิตผลิตภัณฑ์หล่อลื่นอิสระ (Independent Blender) ในประเทศไทย ด้วยกำลังการผลิต ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ด้วยกำลังการผลิต 212 ล้านลิตร³ ต่อปี 44 ล้านลิตรต่อปี และ 25 ล้านลิตรต่อปี ตามลำดับ และมีส่วนแบ่งทางการตลาดมากที่สุดในตลาดน้ำมันหล่อลื่น (Lubricant) สำหรับอุตสาหกรรม น้ำมันผสมยาง (Rubber Process Oil) น้ำมันหม้อแปลง (Transformer Oil) ในปี 2564 ในประเทศไทย คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 24.2 ร้อยละ 45.1 และร้อยละ 66.0 ตามลำดับ ทั้งนี้ สามารถแบ่งลักษณะการประกอบธุรกิจเป็น 6 ประเภท ตามรายได้รวมของบริษัทฯ ดังนี้

- 1) ธุรกิจพัฒนา และผลิตน้ำมันหล่อลื่น (Lubricant) จาระบี (Grease) และผลิตภัณฑ์พิเศษ (Specialty products) เช่น น้ำมันผสมยาง (Rubber Process Oil) น้ำมันหม้อแปลง (Transformer Oil) โดยเป็นกรณีที่ลูกค้าให้บริษัทฯ พัฒนา และผลิตผลิตภัณฑ์ รวมถึงจัดหาวัตถุดิบให้แก่ลูกค้า ภายใต้แบรนด์ต่างๆ ทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศ เช่น ประเทศเมียนมา ประเทศกัมพูชา และประเทศเวียดนาม เป็นต้น ตามความต้องการของลูกค้า โดยเป็นการพัฒนาผลิตภัณฑ์เดิมหรือที่ได้นำมาปรับปรุงสูตรการผลิตใหม่ หรือเป็นการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ เพื่อนำเสนอแก่ลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมต่างๆ ได้แก่ กลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรมปิโตรเลียม อุตสาหกรรมยานยนต์ กลุ่มลูกค้าผู้ผลิตพลังงานไฟฟ้า เป็นต้น
- 2) ธุรกิจซื้อขายไป (Trading) วัตถุดิบและสินค้า ได้แก่ น้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน (Base oil) สารเติมแต่ง (Additive) ประเภทต่างๆ ซึ่งรวมถึง สารเติมแต่ง (Additive) ของ Chevron Oronite และสินค้า ของ Authentix ซึ่งรวมถึง Markers และสินค้าอื่นๆ รวมทั้งเป็นตัวแทนในการให้บริการของ Authentix ที่ U.C. Marketing เป็นตัวแทนจำหน่าย (Non-exclusive distributor) และตัวแทนจำหน่ายแต่เพียงผู้เดียว (Sole and Exclusive distributor) ตามลำดับ และซื้อขายไปผลิตภัณฑ์น้ำมันดิบโอเลียม ของแบรนด์ Adblue บรรจุภัณฑ์ และสินค้าสำเร็จรูป (Finished Goods) เช่น น้ำมันหล่อลื่น (Lubricant) และ จาระบี เป็นต้น เนื่องจากบริษัทฯ ส่งซื้อวัตถุดิบ และสินค้าดังกล่าวในปริมาณมากและมีต้นทุนที่แข่งขันได้อย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทฯ จึงมีการซื้อขายไป (Trading) วัตถุดิบและสินค้าแก่บุคคลภายนอก ในราคาเท่ากับต้นทุนของบริษัทฯ บวกอัตรากำไร
- 3) ธุรกิจการให้บริการที่เกี่ยวข้องกับการพัฒนา และรับจ้างผลิต เป็นธุรกิจการให้บริการพัฒนา และผลิตน้ำมันหล่อลื่น (Lubricant) และจาระบี (Grease) โดยเป็นกรณีที่ลูกค้าให้บริษัทฯ พัฒนา และผลิตผลิตภัณฑ์เท่านั้น โดยลูกค้าจะเป็นผู้จัดหาวัตถุดิบเอง
- 4) ธุรกิจการให้บริการศูนย์กระจายน้ำมันเชื้อเพลิง (Terminalling) เป็นธุรกิจการให้บริการศูนย์กระจายน้ำมันเชื้อเพลิง (Terminalling) ซึ่งประกอบด้วย ท่าเรือ การให้บริการคลังน้ำมันเชื้อเพลิง และบริการจัดการขนถ่ายน้ำมันผ่านศูนย์กระจายน้ำมันเชื้อเพลิง (Terminalling) ของบริษัทฯ ให้แก่ลูกค้า

³ กำลังการผลิตน้ำมันหล่อลื่น (Lubricant) รวมกำลังการผลิต 27 ล้านลิตรต่อปี ของ Pacific -PSP Syntech ซึ่งเข้าขายเป็นบริษัทย่อยภายใต้ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 17/2551 เรื่อง การกำหนดบทนิยามในประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ซึ่งบริษัทดังกล่าวจัดเป็นการร่วมค้าตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 10 เรื่องงบการเงินรวม

- 5) ธุรกิจการให้บริการศูนย์กระจายสินค้า เป็นธุรกิจการให้บริการศูนย์กระจายสินค้าทั้งภายใน และภายนอกอาคาร สำหรับน้ำมันหล่อลื่น (Lubricant) จาระบี (Grease) และน้ำมันผสมยาง (Rubber Process Oil) ที่บริษัทฯ เป็นผู้ผลิต
- 6) ธุรกิจการให้บริการจัดการด้านโลจิสติกส์ เป็นธุรกิจการให้บริการจัดการด้านการขนส่งทางบกข้ามพรมแดน (Cross Border) ระหว่างประเทศไทย กับประเทศที่มีพรมแดนติดกับประเทศไทย และให้บริการจัดการด้านการขนส่งสินค้า และการให้บริการที่เกี่ยวข้องในการส่งสินค้าทางเรือ และทางเครื่องบิน

นอกจากนี้ บริษัทร่วมของบริษัทฯ ซึ่งได้แก่ WhatsEGG ประกอบธุรกิจให้บริการแพลตฟอร์มอีคอมเมิร์ซ (E-commerce Platform) สำหรับการซื้อขายชิ้นส่วนอะไหล่ยานยนต์สำหรับผู้ประกอบการ (B2B) ภายใต้ชื่อ EGGMall โดยธุรกิจให้บริการที่เกี่ยวข้องข้างต้น บริษัทฯ มีจุดมุ่งหมายในการนำเสนอการให้บริการธุรกิจที่เกี่ยวข้องแก่ลูกค้า และสามารถอำนวยความสะดวกแก่ลูกค้าให้สามารถรับบริการต่างๆ จากบริษัทฯ ได้ แบบครบวงจร

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่:

โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (ณ วันที่ 8 กรกฎาคม 2565) ภายหลังการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) และภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนเป็นครั้งแรก สามารถสรุปได้ดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้น ¹	ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไป เป็นครั้งแรก				ภายหลังการเสนอขาย หุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไป เป็นครั้งแรก	
	ณ วันที่ 8 กรกฎาคม 2565		ภายหลังการออกหุ้นสามัญ เพิ่มทุน เพื่อเสนอขายให้แก่ ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการ ถือหุ้น (Rights Offering) ⁹ ณ วันที่ 15 สิงหาคม 2566			
	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละ
1. ครอบครัวครองพาณิชย์ ^{2, 16, 17}	405,750,000	54.1	568,050,000	54.1	583,350,000	41.7
1.1 นางสาวอลิษา ครองพาณิชย์	115,440,000	15.4	161,616,000	15.4	161,616,000	11.5
1.2 นายเสกสรร ครองพาณิชย์	115,440,000	15.4	161,616,000	15.4	176,916,000	12.6
1.3 นายณัฐพล ครองพาณิชย์	115,440,000	15.4	161,616,000	15.4	161,616,000	11.5
1.4 นายสินธุ์ ครองพาณิชย์	18,690,000	2.5	33,462,000	3.2	33,462,000	2.4
1.5 นางอุไรลักษณ์ ครองพาณิชย์	22,500,000	3.0	31,500,000	3.0	31,500,000	2.3
1.6 SUSAN Group Co., Ltd ³	18,240,000	2.4	18,240,000	1.7	18,240,000	1.3
2. ครอบครัวดิังธนากุล ^{4, 17}	172,500,000	23.0	241,500,000	23.0	138,600,000	9.9
2.1 นายสัมพันธ์ ดิังธนากุล	52,500,000	7.0	73,500,000	7.0	46,200,000	3.3
2.2 นายพิริยะ ดิังธนากุล	52,500,000	7.0	73,500,000	7.0	46,200,000	3.3
2.3 นายพีรชิต ดิังธนากุล	52,500,000	7.0	73,500,000	7.0	46,200,000	3.3
2.4 นายสมภพ ดิังธนากุล	15,000,000	2.0	21,000,000	2.0	-	-
3. นายเพิ่มศักดิ์ โกศลพันธุ์	60,000,000	8.0	84,000,000	8.0	98,000,000	7.0

รายชื่อผู้ถือหุ้น ¹	ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไป เป็นครั้งแรก				ภายหลังการเสนอขาย หุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไป เป็นครั้งแรก	
	ณ วันที่ 8 กรกฎาคม 2565		ภายหลังการออกหุ้นสามัญ เพิ่มทุน เพื่อเสนอขายให้แก่ ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการ ถือหุ้น (Rights Offering) ⁹ ณ วันที่ 15 สิงหาคม 2566			
	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละ
4. ครอบครัวเหล่าเศรษฐาณันท์ ⁵	60,000,000	8.0	84,000,000	8.0	84,000,000	6.0
4.1 นายสุรพันธ์ เหล่าเศรษฐาณันท์	30,000,000	4.0	42,000,000	4.0	42,000,000	3.0
4.2 นายพงศ์พันธ์ เหล่าเศรษฐาณันท์	30,000,000	4.0	42,000,000	4.0	42,000,000	3.0
5. นายปวเรศ บุญตานนท์ ⁶	29,250,000	3.9	40,950,000	3.9	40,950,000	2.9
6. นายพรชัย ศุภกุล	22,500,000	3.0	31,500,000	3.0	31,500,000	2.3
7. กลุ่มผู้ซื้ออื่น ๆ ⁸	-	-	-	-	73,600,000	5.3
8. ประชาชน	-	-	-	-	350,000,000	25.0
รวมทั้งหมด	750,000,000	100.0	1,050,000,000	100.0	1,400,000,000	100.0

- หมายเหตุ: /1 การจัดกลุ่มผู้ถือหุ้นข้างต้นเป็นการนับรวมกลุ่มครอบครัวตามความสัมพันธ์ทางสายโลหิต มิใช่การจัดกลุ่ม Acting in concert ตามข้อ 2 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 7/2552 เรื่องการกำหนดลักษณะความสัมพันธ์ หรือพฤติกรรมที่เข้าลักษณะเป็นการกระทำความร่วมมือกับบุคคลอื่น และการปฏิบัติตามมาตรา 246 และมาตรา 247
- /2 ครอบครัวครองพาณิชย์ ประกอบด้วย (1) นายสินธุ์ ครองพาณิชย์ ซึ่งเป็นบิดา (2) นางอุไรลักษณ์ ครองพาณิชย์ ซึ่งเป็นมารดา โดยมีบุตร 3 ท่าน คือ (3) นางสาวอลิษา ครองพาณิชย์ (4) นายเสกสรร ครองพาณิชย์ และ (5) นายณัฐพล ครองพาณิชย์
- /3 SUSAN Group Co., Ltd มีผู้ถือหุ้นที่แท้จริง (Ultimate Shareholders) คือ (1) นายสินธุ์ ครองพาณิชย์ (2) นางอุไรลักษณ์ ครองพาณิชย์ (3) นางสาวอลิษา ครองพาณิชย์ (4) นายเสกสรร ครองพาณิชย์ และ (5) นายณัฐพล ครองพาณิชย์
- /4 ครอบครัวดิ้งธนากุล ประกอบด้วย (1) นายสมภพ ดิ้งธนากุล ซึ่งเป็นบิดา โดยมีบุตร 3 ท่าน คือ (2) นายสัมพันธ์ ดิ้งธนากุล (3) นายพิริยะ ดิ้งธนากุล และ (4) นายพีรชิต ดิ้งธนากุล
- /5 นายสุรพันธ์ เหล่าเศรษฐาณันท์ มีความสัมพันธ์เป็นพี่น้องของนายพงศ์พันธ์ เหล่าเศรษฐาณันท์
- /6 ในเดือนพฤษภาคม 2565 ครอบครัวครองพาณิชย์ได้ซื้อหุ้นสามัญของบริษัท จากกลุ่มครอบครัวบุญตานนท์ เป็นจำนวนทั้งสิ้น 729,600 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 32.0 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัท ด้วยมูลค่าประมาณ 2,183.84 ล้านบาท
- /7 ครอบครัวดิ้งธนากุลจะขายหุ้นของบริษัท จำนวนทั้งหมด 102,900,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 7.4 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัท ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก ณ วันซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยวันแรก (First Trading Day) โดยราคาซื้อขายหุ้นจะเป็นราคาเดียวกับราคาที่เสนอขายต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (IPO) ให้แก่ผู้ซื้อจำนวน 9 ราย ได้แก่ (1) กองทุนส่วนบุคคล โดยบริษัท หลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด ซึ่งเป็นกองทุนส่วนบุคคลของกลุ่มลูกค้าที่มีความมั่งคั่งระดับสูง (High Net Worth) ที่บริษัท หลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด เป็นผู้บริหารจัดการ (2) บริษัท เอ็นเตอร์ไพรส์ ทรานสปอร์ต อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด (3) นายไพฑูรย์ โกสยรักษ์วงศ์ (4) นางพรพิมล ศรีสุภราวณิช (5) นายเพิ่มศักดิ์ โกศลพันธุ์ (6) นายดิศพลเดช เดชวัชร (7) นายเสกสรร ครองพาณิชย์ (8) นายภัทวัฒน์ เสมอวงษ์ และ (9) นายสุเมธ ประสานเหลืองวิไล (รวมเรียกว่า "กลุ่มผู้ซื้อ") โดยไม่มีรายใดในกลุ่มผู้ซื้อจองซื้อหุ้นของบริษัท เกินร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัท ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก
- /8 กลุ่มผู้ซื้ออื่น ๆ ประกอบด้วย (1) กองทุนส่วนบุคคล โดยบริษัท หลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด ซึ่งเป็นกองทุนส่วนบุคคลของกลุ่มลูกค้าที่มีความมั่งคั่งระดับสูง (High Net Worth) (2) บริษัท เอ็นเตอร์ไพรส์ ทรานสปอร์ต อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด โดยมีผู้ถือหุ้น คือ (ก) นายอภิชาติ พรพรรณันท์ จำนวนร้อยละ 50 (ข) นายธีรพันธุ์ ตั้งพินิจจิต จำนวนร้อยละ 30 (ค) นายทัตพงศ์

พรพรรณท์ จำนวนร้อยละ 5 (ง) นายทัศนัย พรพรรณท์ จำนวนร้อยละ 5 (จ) นางภทริยา ตั้งพินิจจิต จำนวนร้อยละ 5 และ (ฉ) เด็กชายภริ ตั้งพินิจจิต จำนวนร้อยละ 5 (3) นายไพฑูรย์ โกสยรักษ์วงศ์ (4) นายพรพิมล ศรีสุภราวณิชย์ (5) นายดิศพงษ์ เตชวัชร (6) นายภัทวัฒน์ เสมอวงศ์ และ (7) นายสุเมธา ประสานเหลืองวิไล

/9 ผู้ถือหุ้นทุกรายจะใช้สิทธิเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นของตนเอง ยกเว้น SUSAN Group Co., Ltd จะยกสิทธิให้แก่ นายสินธุ์ ครอบพาณิชย์

ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 ครอบครัวดังกล่าว ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ โดยมีสัดส่วนการถือหุ้น ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรกในบริษัท ประมาณร้อยละ 23.0 มีการถือหุ้น รวมถึงเป็น กรรมการ และมีส่วนร่วมในการบริหาร อยู่ในบริษัทอื่นนอกกลุ่มบริษัท ซึ่งมีการประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่าย น้ำมันหล่อลื่น (Lubricant) รวมถึงธุรกิจที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้การถือหุ้น รวมถึงการเป็นกรรมการ และมีส่วนร่วมในการบริหารใน บริษัทดังกล่าว อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ระหว่างกลุ่มบริษัท และผู้ถือหุ้นใหญ่ อย่างไรก็ตาม เพื่อเป็นการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้น ในเดือนมีนาคม 2566 ครอบครัวยนายสมภพ ดิงธนาธิกุลได้เข้าทำ สัญญาซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ให้แก่กลุ่มผู้ซื้อซึ่งกลุ่มผู้ซื้อดังกล่าวไม่ได้เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกับครอบครัวยนายสมภพ หรือผู้ ถือหุ้นอื่นของบริษัทฯ แต่อย่างใด (โปรดพิจารณารายละเอียดของกลุ่มผู้ซื้อเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.2.5 ข้อมูลทั่วไปและข้อมูล สำคัญอื่น หัวข้อ 5.2.3 สรุปสาระสำคัญของสัญญา) จำนวนทั้งหมด 102,900,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 7.35 ของจำนวน หุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก โดยราคาซื้อขายหุ้นจะเป็นราคา เดียวกับราคาที่เสนอขายต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (IPO) และเป็นการซื้อขายจริง (True sale) ซึ่งเป็นผลให้ ครอบครัวยนาย สมภพ ดิงธนาธิกุลมีสัดส่วนการถือหุ้นลดลงจากจำนวน 241,500,000 หุ้น เป็นจำนวน 138,600,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 9.9 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก ณ วันที่หุ้นของ บริษัทฯ เข้าทำการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยวันแรก (First Trading Day) ซึ่งภายหลังจากการ ขายหุ้นดังกล่าวครอบครัวยนายสมภพ ดิงธนาธิกุล จะไม่ถือเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ อีกต่อไป รวมทั้ง โครงสร้าง กรรมการ และผู้บริหาร รวมถึงนโยบายการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัท ภายหลังจากครอบครัวยนายสมภพ ดิงธนาธิกุล ลดสัดส่วนการถือหุ้น จะไม่มีการเปลี่ยนแปลง นอกจากนี้ครอบครัวยนายสมภพ ดิงธนาธิกุล และกลุ่มผู้ซื้อได้เข้าทำสัญญาซื้อ ขายหุ้น และจะดำเนินการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงการนำหุ้นมาฝากไว้ที่บริษัท หลักทรัพย์บัวหลวง จำกัด (มหาชน) เพื่อให้มั่นใจว่าจะมีการซื้อขายหุ้นแล้วเสร็จตามที่กำหนด (Settlement) ทั้งนี้ ครอบครัวยนายสมภพ ดิงธนาธิกุล และกลุ่มผู้ซื้อ ลงนามในสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหุ้นแล้วในกลางเดือนมีนาคม 2566 (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.2.5 ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น หัวข้อ 5.2.3 สรุปสาระสำคัญของสัญญา)

ทั้งนี้ ภายใต้กฎเกณฑ์ที่ออกโดยตลาดหลักทรัพย์ฯ หุ้นของบริษัทฯ ที่เป็น Strategic รวมกันในส่วนร้อยละ 55.00 ของทุนชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ไม่อาจขายได้เป็นระยะเวลา 1 ปีนับแต่วันที่เริ่มทำ การซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างไรก็ตาม หุ้นของบริษัทฯ ที่ถูกห้ามขายข้างต้นอาจขายได้หลังจากที่ครบ กำหนดระยะเวลา 6 เดือนแรกนับจากเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 25.00 ของจำนวนหุ้น ที่ถูกห้ามขาย และหุ้นสัดส่วนที่เหลือซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 75.00 ของจำนวนหุ้นที่ถูกห้ามขายข้างต้นจะสามารถเริ่มขาย ได้ภายหลังจากที่ครบกำหนดระยะเวลา 12 เดือนแรกนับจากวันที่เริ่มทำการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ

นอกจากการห้ามขายหุ้นตามเงื่อนไขและระยะเวลาที่กำหนดในข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 (Regulatory Lock-up) ผู้ถือหุ้นเดิมทุกราย (ซึ่งไม่ รวมถึงกลุ่มผู้ซื้อ) ตกลงที่จะเข้าทำหนังสือข้อตกลงกับผู้จัดการการจดทะเบียนและรับประกันการจำหน่าย โดยตกลงที่จะ จำกัดสิทธิของตนว่าจะไม่จำหน่าย ให้อำนาจแก่บุคคลอื่นใดในช่วง ระยะเวลา 6 เดือน นับแต่วันที่หุ้นของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ และสามารถขายหุ้นทั้งหมดได้เมื่อครบ กำหนดระยะเวลา 6 เดือน อีกทั้ง กลุ่มผู้ซื้อตกลงจะไม่โอน ขาย หรือจำหน่ายไปด้วยประการใดซึ่งหุ้นตามสัญญาที่ตนถืออยู่ ให้แก่บุคคลใด ๆ ในระยะเวลา 1 เดือนนับจากวันทำการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ สำหรับกรรมการ และ/หรือผู้บริหารของบริษัทฯ

ที่ได้รับจัดสรรหุ้นในการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้มีแนวทางในการจะไม่โอน ขาย หรือจำหน่ายไปด้วยประการใดซึ่งหุ้นตามสัญญาที่ตนถืออยู่ให้แก่บุคคลใด ๆ ในระยะเวลา 1 เดือนนับจากวันที่เริ่มทำการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ เช่นกัน

คณะกรรมการบริษัท:

ณ วันที่ 15 สิงหาคม 2566 คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยกรรมการจำนวน 9 ท่าน ดังนี้

รายชื่อ	ตำแหน่ง
1. นายยงยศ ครองพาณิชย์ ^{(1),(4),(5)}	ประธานกรรมการบริษัท กรรมการ และกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน
2. นายปวเรศ บุญตานนท์ ⁽⁴⁾	กรรมการ และกรรมการบริหาร
3. นายสินธุ์ ครองพาณิชย์ ^{(2),(4)}	กรรมการ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และประธานกรรมการบริหาร
4. นายเสกสรร ครองพาณิชย์ ^{(2),(4)}	กรรมการ รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และกรรมการบริหาร
5. นายเพิ่มศักดิ์ โกศลพันธุ์	กรรมการ
6. นายปรีชา อิศระพานิชกิจ	กรรมการ และกรรมการบริหาร
7. นางสาวจริญญา แสงสุชาติ ⁽³⁾	กรรมการอิสระ ประธานกรรมการตรวจสอบ และกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน
8. นายชูชัย เอี่ยมรุ่งโรจน์	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน
9. นายตฤณวรรณ ธนินิธิพันธ์ ⁽⁵⁾	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ

หมายเหตุ

- (1) นายสมเกียรติลาออกจากตำแหน่งประธานกรรมการ กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ ณ วันที่ 15 มกราคม 2566 โดยนายตฤณวรรณ ธนินิธิพันธ์ ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ และนายยงยศ ครองพาณิชย์ ได้รับการแต่งตั้งเป็นประธานกรรมการบริษัท โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2566 เมื่อวันที่ 16 มกราคม 2566 นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2566 เมื่อวันที่ 16 มกราคม 2566 ได้แต่งตั้งกรรมการอิสระ 1 ท่าน ซึ่งได้แก่ นางสาวจริญญา แสงสุชาติ ซึ่งเป็นกรรมการอิสระ ประธานกรรมการตรวจสอบ และกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน ให้ร่วมพิจารณากำหนดวาระการประชุมคณะกรรมการ
- (2) กรรมการที่เป็นผู้บริหาร
- (3) กรรมการตรวจสอบที่มีความรู้และประสบการณ์เพียงพอที่จะสามารถทำหน้าที่ในการสอบทานความน่าเชื่อถือของงบการเงินของบริษัทฯ
- (4) กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทฯ โดยกรรมการสองในสี่คนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกัน
- (5) นายตฤณวรรณ ธนินิธิพันธ์ ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ และนายยงยศ ครองพาณิชย์ ได้รับการแต่งตั้งเป็นประธานกรรมการบริษัท โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2566 เมื่อวันที่ 16 มกราคม 2566

สรุปปัจจัยความเสี่ยง:

1. ความเสี่ยงด้านการเงิน

- 1) ความเสี่ยงจากการกู้ยืม ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ และความสามารถในการชำระดอกเบี้ย

บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจาก 2,424.9 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เป็น จำนวน 6,883.5 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยหากพิจารณาหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Interest Bearing Debt) พบว่าเพิ่มขึ้นจาก 811.6 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เป็นจำนวน 5,084.3 ล้านบาท โดยหนี้สินที่มีภาระ

ดอกเบี้ย (Interest Bearing Debt) ดังกล่าวคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 73.9 ของหนี้สินรวม ทั้งนี้ หนี้สินรวมที่เพิ่มขึ้นในปี 2565 โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 2,200.0 ล้านบาท เพื่อใช้ในการจ่ายเงินปันผลจำนวน 2,505.0⁴ ล้านบาท และจำนวน 1,200 ล้านบาท ล้านบาท เพื่อใช้ในการเข้าซื้อบริษัทย่อย ซึ่งคือ U.C. Marketing จำนวน 1,372.0 ล้านบาท ทั้งนี้ การกู้ยืมเงินเพิ่มเติมทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) และอัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest Bearing Debt to Equity Ratio) คิดเป็น 15.5 เท่า และ 11.5 เท่า ตามลำดับ นอกจากนี้ บริษัทฯ มีหนี้สินรวมลดลงจาก 6,883.5 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เป็นจำนวน 5,883.9 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 โดยหากพิจารณาหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Interest Bearing Debt) พบว่าลดลงจาก 5,084.3 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เป็นจำนวน 4,279.9 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 โดยหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Interest Bearing Debt) ดังกล่าวคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 72.7 ของหนี้สินรวม และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 พบว่า อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio: D/E Ratio) จะเท่ากับ 6.3 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นจะเท่ากับ 4.6 เท่า อีกทั้งมูลค่าเงินจ่ายคืนภาระผูกพันตามสัญญาเงินกู้สำหรับการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวข้างต้น (รวมเงินต้นและดอกเบี้ย) ในปี 2566 เท่ากับ 544 ล้านบาท โดยมูลค่าเงินจ่ายคืนภาระผูกพันตามสัญญาเงินกู้นี้ดังกล่าวจะมีแนวโน้มลดลงตามภาระดอกเบี้ยจะทยอยลดลงในแต่ละปีเนื่องจากการทยอยคืนเงินต้น ในขณะที่เงินกู้ยืมอื่นเป็นสินเชื่อเงินสดหมุนเวียน (Revolving Loan) ที่ใช้ในการดำเนินงานและไม่มีระบุวงวดการผ่อนชำระคืน ด้วยภาระหนี้สินทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ หากในอนาคตกลุ่มบริษัทฯ ต้องมีการกู้ยืมเงินเพิ่มเติมเพื่อเป็นส่วนหนึ่งในการบริหารเงินทุน และ/หรือการขยายกิจการของกลุ่มบริษัทฯ กลุ่มบริษัทฯ อาจไม่สามารถจัดหาแหล่งเงินทุนด้วยเหตุผลจากเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน และ/หรือไม่สามารถจัดหาแหล่งเงินทุนด้วยข้อตกลงและเงื่อนไขเดียวกันหรือดีกว่าข้อตกลงภายใต้สัญญาเงินกู้ยืมที่กลุ่มบริษัทฯ มีอยู่ในปัจจุบัน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการลงทุน การขยายธุรกิจของบริษัทฯ ในกรณีที่ไม่สามารถจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมได้ รวมทั้งหากอัตราดอกเบี้ยปรับเพิ่มสูงขึ้นหรือมีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต ตลอดจนบริษัทฯ อาจไม่สามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญที่ บริษัทฯ จะต้องรักษาไว้ตลอดอายุของสัญญาเงินกู้ ได้แก่ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) และความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ (DSCR) ซึ่งหากบริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขหรือข้อกำหนดดังกล่าวได้ จะมีผลให้เจ้าหนี้เงินกู้สามารถเรียกเก็บดอกเบี้ยในอัตราดอกเบี้ยผิดเงื่อนไข กำหนดเงื่อนไขอื่นใดเพิ่มเติม หรืออาจดำเนินการยึดหลักประกันของบริษัทฯ เป็นต้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อต้นทุนทางการเงิน ผลกำไร ความต่อเนื่องในการดำเนินธุรกิจ ตลอดจนกระแสเงินสดของบริษัทฯ นอกจากนี้จากความเสี่ยงจากการกู้ยืม ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ และความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ข้างต้น อาจทำให้กลุ่มบริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญาสินเชื่อ และด้วยภาระทางการเงินที่บริษัทฯ มีอยู่ในปัจจุบันอาจก่อให้เกิดข้อจำกัดในการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ ในอนาคตให้ไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ในระดับเดียวกับเงินปันผลที่เคยจ่ายในอดีต รวมถึงจำนวนเงินปันผลที่จ่ายในอดีต มิได้เป็นตัวบ่งชี้ถึงจำนวนเงินปันผลที่จะจ่ายในอนาคต ซึ่งในการจ่ายเงินปันผลจะมีการคำนึงถึงปัจจัยต่าง ๆ รวมถึงกำไรในอนาคต ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ของบริษัทฯ กระแสเงินสด ความต้องการเงินทุนหมุนเวียน และรายจ่ายฝ่ายทุนในอนาคต (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติม ในส่วนที่ 2.2 การบริหารจัดการความเสี่ยง หัวข้อ 2.2.1.2 ความเสี่ยงจากการไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญาสินเชื่อ และหัวข้อ 2.2.1.3 ความเสี่ยงจากการที่กลุ่มบริษัทฯ อาจไม่สามารถ

⁴ การจ่ายเงินปันผลจำนวน 3,105.4 ล้านบาท ในปี 2565 (600.1 ล้านบาท ในเดือนมิถุนายน 2565 และ 2,505.0 ล้านบาท ในเดือนตุลาคม 2565)

จ่ายเงินปันผล หรืออาจเลือกที่จะไม่จ่ายเงินปันผล ซึ่งคำนึงถึงปัจจัยต่าง ๆ รวมถึงกำไรในอนาคต ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยของบริษัทฯ กระแสเงินสด ความต้องการเงินทุนหมุนเวียน และรายจ่ายฝ่ายทุนในอนาคต และหัวข้อ 2.2.4 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ หัวข้อ ส่วนของผู้ถือหุ้น ในผลประกอบการและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะสำหรับปี 2563 – 2564 และงบการเงินการรวมของบริษัทฯ สำหรับปี 2565 (หลังรวมข้อมูลทางการเงินของ U.C. Marketing) และฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 (รวมฐานะทางการเงินของ U.C. Marketing ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 2565))

2) ความเสี่ยงจากการไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญาสินเชื่อ

ปัจจุบัน บริษัทฯ มีการจัดหาเงินทุนบางส่วนจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เพื่อวัตถุประสงค์ต่าง ๆ เช่น สำหรับการเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดของ U.C. Marketing และสำหรับจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น เป็นต้น ดังนั้น กลุ่มบริษัทฯ จึงมีภาระที่ต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อกำหนดทางการเงินต่าง ๆ ตามที่ได้ระบุในสัญญาเงินกู้ เช่น การดำรงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ เช่น อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio: D/E Ratio) อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (Debt Service Coverage Ratio) การเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นของครอบครัวครองพณิชย์ที่จะต้องดำรงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ ไม่ต่ำกว่าอัตราร้อยละ 45 เว้นแต่ในกรณีที่บริษัทฯ เพิ่มทุนจดทะเบียนจากการนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ จะต้องดำรงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ ไม่ต่ำกว่าอัตราร้อยละ 30 รวมถึงผู้บริหารบางราย (นายสินธุ์ ครอบพาณิชย์ และนายเสกสรร ครอบพาณิชย์) จะต้องดำรงตำแหน่งผู้บริหารของบริษัทฯ ตลอดระยะเวลาของสัญญา รวมถึงข้อกำหนดอื่นๆ เช่น การชำระเงินตามกำหนด หรือการปฏิบัติตามข้อตกลง หรือการรับรองใดๆ ซึ่งการไม่ปฏิบัติตามดังกล่าวอาจเป็นเหตุแห่งการผิดสัญญา ตามสัญญาเงินกู้ และ/หรือ สัญญาอื่นที่มีกับสถาบันการเงินอื่น (Cross-Default) เป็นต้น (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.2 การประกอบธุรกิจและผลการดำเนินงาน หัวข้อที่ 1.2.16 ทรัพย์สินที่ใช้ประกอบธุรกิจ) ดังนั้น หากบริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขหรือข้อกำหนดดังกล่าวได้จะมีผลให้ เจ้าหนี้เงินกู้สามารถเรียกเก็บดอกเบี้ยในอัตราดอกเบี้ยผิดเงื่อนไขกำหนดเงื่อนไขอื่นใดเพิ่มเติม หรือต้องจัดสรรกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพื่อรองรับการชำระคืนหนี้สินของกลุ่มบริษัทฯ หรือการถูกระงับการให้สินเชื่อ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความคล่องตัวทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ ในการวางแผนหรือการรับมือต่อการเปลี่ยนแปลงในธุรกิจ การขยายธุรกิจ หรืออาจมีข้อจำกัดในการจ่ายเงินปันผล ตลอดจนอาจดำเนินการยึดหลักประกันของบริษัทฯ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อชื่อเสียง ฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

3) ความเสี่ยงจากการที่กลุ่มบริษัทฯ อาจไม่สามารถจ่ายเงินปันผล หรืออาจเลือกที่จะไม่จ่ายเงินปันผล ซึ่งคำนึงถึงปัจจัยต่าง ๆ รวมถึงกำไรในอนาคต ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยของบริษัทฯ กระแสเงินสด ความต้องการเงินทุนหมุนเวียน และรายจ่ายฝ่ายทุนในอนาคต

ความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของกลุ่มบริษัทฯ ในอนาคต จะขึ้นอยู่กับผลประกอบการทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ ในอนาคต ซึ่งผลประกอบการดังกล่าวขึ้นอยู่กับความสำเร็จในการดำเนินการตามแผนธุรกิจของบริษัทฯ ตลอดจนปัจจัยต่างๆ เช่น ปัจจัยทางการตลาดและการแข่งขัน ปัจจัยทางการเงินซึ่งรวมถึงสภาพคล่องของกิจการ ปัจจัยทางกฎหมาย ตลอดจนข้อจำกัดในการจ่ายเงินปันผลในอนาคตบางประการ เช่น กรณีที่บริษัทฯ อาจไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขเงินกู้กับสถาบันการเงิน ซึ่งปัจจัยบางอย่างอยู่นอกการควบคุมของกลุ่มบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยและหนี้สินรวม เท่ากับ 5,084.3 ล้านบาท และ 6,883.5 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีภาระทางการเงินโดยหลักเป็นผลมาจากการ

เพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เพื่อใช้ในการจ่ายเงินปันผลจำนวน 2,505.0⁵ ล้านบาทโดยมีการกู้ยืมเงินเพิ่มเติมจากสถาบันการเงินจำนวน 2,200.0 ล้านบาท และเพื่อใช้ในการเข้าซื้อบริษัทย่อย ซึ่งคือ U.C. Marketing จำนวน 1,372.0 ล้านบาท โดยมีการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินจำนวน 1,200 ล้านบาท ทั้งนี้ จากการกู้ยืมเงินเพิ่มเติมดังกล่าว ทำให้อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ได้แก่ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) คิดเป็น 15.5 เท่า⁶ และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Interest Bearing Debt) และหนี้สินรวม เท่ากับ 4,279.9 ล้านบาท และ 5,883.9 ล้านบาท ตามลำดับ โดยอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) คิดเป็น 8.2 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นจะเท่ากับ 6.3 เท่า โดยมูลค่าเงินจ่ายคืนภาระผูกพันตามสัญญาเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินสำหรับการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวข้างต้น (รวมเงินต้นและดอกเบี้ย) ของบริษัทฯ ในปี 2566 เท่ากับ 544 ล้านบาท ทั้งนี้ มูลค่าเงินจ่ายคืนภาระผูกพันตามสัญญาเงินกู้ดังกล่าวจะมีแนวโน้มลดลงตามภาระดอกเบี้ยจะทยอยลดลงในแต่ละปีเนื่องจากการทยอยคืนเงินต้น ในขณะที่เงินกู้ยืมอื่นเป็นสินเชื่อเงินสดหมุนเวียน (Revolving Loan) ที่ใช้ในการดำเนินงานและไม่มีระบุวงวดการผ่อนชำระคืน ทั้งนี้ ด้วยภาระทางการเงินที่บริษัทฯ มีอยู่ในปัจจุบันอาจก่อให้เกิดข้อจำกัดในการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ ในอนาคตให้ไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ในระดับเดียวกับเงินปันผลที่เคยจ่ายในอดีต รวมถึงจำนวนเงินปันผลที่จ่ายในอดีตมิได้เป็นตัวบ่งชี้ถึงจำนวนเงินปันผลที่จะจ่ายในอนาคต นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทอาจมีข้อเสนอแนะที่จะให้ลดหรืองดการจ่ายเงินปันผลสำหรับรอบระยะเวลาใดเวลาหนึ่ง เพื่อให้เป็นไปตามแผนการเติบโตทางธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ ในอนาคต รวมถึงความต้องการใช้เงินลงทุน เงินหมุนเวียน แผนการจ่ายชำระคืนหนี้สิน หรือปัจจัยต่างๆ ที่เห็นสมควร ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่สามารถรับรองต่อผู้ลงทุนได้ว่า บริษัทฯ จะทำผลกำไรได้ในอนาคต หรือรับรองว่าคณะกรรมการบริษัทหรือผู้ให้กู้จะอนุมัติการจ่ายเงินปันผลแม้ว่าบริษัทฯ จะสามารถทำกำไรได้ก็ตาม (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติม ในหัวข้อ 2.2.4 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการหัวข้อ ส่วนของผู้ถือหุ้น ในผลประกอบการและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะสำหรับปี 2563 – 2564 และงบการเงินการรวมของบริษัทฯ สำหรับปี 2565 (หลังรวมข้อมูลทางการเงินของ U.C. Marketing) และฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 (รวมฐานะทางการเงินของ U.C. Marketing ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 2565))

- 4) ความเสี่ยงจากการที่สมมติฐานที่ใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมในการเข้าซื้อกิจการ อาจแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่เกิดขึ้น

ในเดือน มกราคม 2565 บริษัทฯ ได้เข้าซื้อหุ้นร้อยละ 100.0 ใน U.C. Marketing ด้วยมูลค่า 1,372.0 ล้านบาท จากกลุ่มครอบครัวบุญตานนท์และครอบครัวครองพาณิชย์ โดยบริษัทฯ กำหนดราคาเข้าซื้อโดยอ้างอิงจากมูลค่ายุติธรรมของ U.C. Marketing ซึ่งประเมินโดยผู้ประเมินอิสระ ซึ่งได้มีการใช้วิธีการประเมินมูลค่ากิจการที่ใช้โดยทั่วไปและบนสมมติฐานต่างๆ ที่ผู้ประเมินอิสระพิจารณาว่าเหมาะสม รวมถึงสมมติฐานว่า U.C. Marketing จะสามารถต่ออายุสัญญาตัวแทนจำหน่ายกับ Chevron Oronite ได้อย่างต่อเนื่องด้วยเงื่อนไขเดียวกับสัญญาฉบับปัจจุบันรวมถึงค่าคอมมิชชั่น ที่ U.C. Marketing ได้รับจาก Chevron Oronite ภายหลัง

⁵ การจ่ายเงินปันผลจำนวน 3,105.5 ล้านบาท ในปี 2565 (600.1 ล้านบาท ในเดือนมิถุนายน 2565 และ 2,505.0 ล้านบาท ในเดือนตุลาคม 2565)

⁶ สำหรับปี 2565 บริษัทฯ ได้รับการยกเว้นการทดสอบเงื่อนไขอัตราส่วนทางการเงินจากสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้อง โดยจะมีการทดสอบครั้งถัดไป ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566

จากสัญญาฉบับปัจจุบันซึ่งมีระยะเวลา 10 ปีสิ้นสุดลงในปี 2574 หากข้อเท็จจริงที่เกิดขึ้นแตกต่างจากสมมติฐานสำคัญที่ใช้ในการประเมินมูลค่าธุรกรรมเช่น การได้รับการต่ออายุสัญญา และ/หรือการได้รับค่าคอมมิชชั่น อาจเป็นผลให้มูลค่าธุรกรรมของ U.C. Marketing แตกต่างจากมูลค่าธุรกรรมของ U.C. Marketing ซึ่งประเมินโดยผู้ประเมินอิสระดังกล่าว อย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ เนื่องจากการเข้าซื้อ U.C. Marketing ดังกล่าวถูกพิจารณาว่าเป็นการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันตามแนวปฏิบัติทางการบัญชีสำหรับการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน ที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีการรับรู้ส่วนต่างระหว่างต้นทุนการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันที่สูงกว่ามูลค่าสุทธิตามบัญชีของ U.C. Marketing ณ วันที่เข้าซื้อ จำนวน 1,174 ล้านบาท ภายใต้หัวข้อ "ส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน" ในงบแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัทฯ ตั้งแต่ไตรมาส 1 ปี 2565 เป็นต้นไป ทั้งนี้ บริษัทฯ จะมีการตัดรายการดังกล่าวออกจากงบการเงินของบริษัทฯ โดยการโอนรายการดังกล่าวไปยังกำไรสะสมโดยตรงเมื่อบริษัทฯ มีการจำหน่ายเงินลงทุนใน U.C. Marketing ออกไป (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติม ในส่วนที่ 2.2 การบริหารจัดการความเสี่ยง หัวข้อ 2.2.3.1 ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจของ U.C. Marketing)

- 5) ความเสี่ยงจากการผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน
- 6) ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้ถือหุ้นใหญ่เข้าค้ำประกัน วงเงินของกลุ่มบริษัทฯ

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมของความเสี่ยงด้านการเงิน ในหัวข้อ 2.2.1 ความเสี่ยงด้านการเงิน

2. ความเสี่ยงด้านการบริหารงาน

- 1) ความเสี่ยงจากการที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เนื่องจากมีกิจการที่แข่งขันกับบริษัทฯ

กลุ่มครอบครัวนายสมภพ ดิษฐนาทิกุล ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรกในบริษัทฯ ร้อยละ 23.0 ของทุนชำระแล้วของบริษัทฯ มีการถือหุ้น รวมถึงเป็นกรรมการ และมีส่วนร่วมในการบริหาร ในบริษัทอื่นนอกกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งมีการประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันหล่อลื่น (Lubricant) รวมถึงธุรกิจที่เกี่ยวข้อง ซึ่งเป็นธุรกิจที่ใกล้เคียงกับธุรกิจของบริษัทฯ ทั้งนี้ การถือหุ้นของกลุ่มครอบครัวนายสมภพ ดิษฐนาทิกุลในบริษัทดังกล่าวเป็นเพียงการลงทุนในลักษณะการลงทุนแบบรอรับผล (Passive Investment) โดยมิได้มีส่วนร่วมในการบริหารจัดการการปฏิบัติงานทั่วไป (Day-to-day Operation) ซึ่งรวมถึงกระบวนการจัดหาลูกค้า การกำหนดกลยุทธ์ทางการตลาด และการจัดหาวัตถุดิบของบริษัทฯ แต่อย่างใด รวมทั้งการกำหนดนโยบาย แผนธุรกิจ และการดำเนินงานของบริษัทฯ เป็นไปตามการนำเสนอ และวางแผนโดยฝ่ายบริหารของบริษัทฯ และผ่านการอนุมัติโดยคณะกรรมการบริษัท โดยครอบครัวนายสมภพ ดิษฐนาทิกุลไม่ได้เข้ามามีส่วนร่วมต่อการกำหนดนโยบาย การจัดการ หรือการดำเนินงานของบริษัทฯ แต่อย่างใด นอกจากนี้ จากการที่กลุ่มผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ประกอบด้วยกลุ่มผู้ถือหุ้นหลายกลุ่มจึงก่อให้เกิดการถ่วงดุลอำนาจ โดยถึงแม้ว่ากลุ่มครอบครัวนายสมภพ ดิษฐนาทิกุลจะเป็นหนึ่งกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในบริษัทฯ และมีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ ประมาณร้อยละ 23.0 อย่างไรก็ตามเพื่อเป็นการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้น บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นมีมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ดังกล่าวรวมทั้งกลุ่มครอบครัวนายสมภพ ดิษฐนาทิกุล (ซึ่งตามสัญญาครอบคลุมถึงบุคคลตามมาตรา 258 ของกลุ่มครอบครัวดิษฐนาทิกุล) ได้ลงนามในสัญญาไม่ดำเนินการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทฯ นอกจากนี้ ในเดือนมีนาคม 2566 ครอบครัวนายสมภพ ดิษฐนาทิกุลได้เข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ให้แก่กลุ่มผู้ซื้อ ที่เป็นบุคคลภายนอกที่มีการดำเนินธุรกิจ โดยไม่ได้มี

ความสัมพันธ์และ/หรือเกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้น กรรมการ และผู้บริหารของบริษัท แต่อย่างใด (โปรดพิจารณารายละเอียดของกลุ่มผู้ซื้อเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.2.5 ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น หัวข้อ 5.2.3 สรุปสาระสำคัญของสัญญา) จำนวนทั้งหมด 102,900,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 7.35 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัท ภายใต้การเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก และเป็นการซื้อขายจริง (True sale) โดยราคาซื้อขายหุ้นจะเป็นราคาเดียวกับราคาที่เสนอขายต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (IPO) ซึ่งเป็นผลให้ ครอบครัวนายสมภพ ดิงธนากุลมีสัดส่วนการถือหุ้นลดลงจากจำนวน 241,500,000 หุ้น เป็นจำนวน 138,600,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 9.9 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัท ภายใต้การเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก ณ วันที่หุ้นของบริษัท เข้าทำการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยวันแรก (First Trading Day) ซึ่งภายหลังจากการขายหุ้นดังกล่าวครอบครัวดิงธนากุล จะไม่ถือเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท อีกต่อไป รวมทั้ง โครงสร้างกรรมการ และผู้บริหาร รวมถึงนโยบายการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัท ภายหลังจากครอบครัวนายสมภพ ดิงธนากุล ลดสัดส่วนการถือหุ้น จะไม่มีการเปลี่ยนแปลง โดยครอบครัวนายสมภพ ดิงธนากุล และกลุ่มผู้ซื้อได้เข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้น และจะดำเนินการต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงการนำหุ้นมาฝากไว้ที่บริษัท หลักทรัพย์บัวหลวง จำกัด (มหาชน) เพื่อให้มั่นใจว่าจะมีการซื้อขายหุ้นแล้วเสร็จตามที่กำหนด (Settlement)

2) ความเสี่ยงจากการที่ประธานกรรมการบริษัทไม่ได้เป็นกรรมการอิสระ

จากการที่นายสมเกียรติ หัตถโกศล (“นายสมเกียรติ”) ซึ่งเดิมเคยดำรงตำแหน่งเป็นประธานกรรมการบริษัท กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบของบริษัท มีการถือหุ้น รวมถึงเป็นกรรมการ และมีส่วนร่วมในการบริหาร ในบริษัทอื่นนอกกลุ่มบริษัท ซึ่งมีการประกอบธุรกิจที่อาจมีความทับซ้อนกับการประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันหล่อลื่น (Lubricant) รวมถึงธุรกิจที่เกี่ยวข้อง และอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในอนาคต เพื่อเป็นการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต นายสมเกียรติ หัตถโกศล ได้ลาออกจากการเป็นกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 15 มกราคม 2566 ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2566 เมื่อวันที่ 16 มกราคม 2566 ได้มีมติแต่งตั้งนายยงยศ ครองพาณิชย์ (“นายยงยศ”) เป็นประธานกรรมการบริษัท และแต่งตั้งนายตฤณวรรณ ธนินิพนธ์ (“นายตฤณวรรณ”) ให้เป็นกรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ แทนนายสมเกียรติ หัตถโกศล โดยนายตฤณวรรณ เป็นผู้มีความรู้ความสามารถ และความเข้าใจที่จะสามารถรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อยได้ รวมทั้งมีคุณสมบัติมีความเป็นอิสระตามเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. อย่างไรก็ตามนายยงยศ ซึ่งได้รับการแต่งตั้งให้เป็นประธานกรรมการบริษัทนั้น ไม่ได้เป็นกรรมการอิสระ ตามที่กำหนดในหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียน ปี 2560 ทั้งนี้ บริษัทฯ ตระหนักถึงความสำคัญของการกำกับดูแลกิจการที่ดี และคำนึงถึงประโยชน์ของกลุ่มบริษัท โดยรวมเป็นสำคัญ โดยได้แต่งตั้งกรรมการอิสระ 1 ท่าน ให้ร่วมพิจารณากำหนดวาระการประชุมคณะกรรมการ เพื่อให้สามารถมั่นใจได้ว่าคณะกรรมการเลือกบุคคลที่เหมาะสมเป็นประธานกรรมการบริษัท และสามารถดูแลให้มั่นใจได้ว่าองค์กรประกอบและการดำเนินงานของคณะกรรมการเอื้อต่อการใช้ดุลพินิจในการตัดสินใจอย่างมีอิสระ ตลอดจนเกิดการถ่วงดุลอำนาจระหว่างคณะกรรมการและฝ่ายจัดการได้ตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีของตลาดหลักทรัพย์ฯ

3) ความเสี่ยงจากการมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ถือหุ้นรวมกันมากกว่าร้อยละ 25

4) ความเสี่ยงจากการพึ่งพากรรมการ และผู้บริหารหลัก ที่มีความสามารถ

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมของความเสี่ยงด้านการบริหารงาน ในหัวข้อ 2.2.2 ความเสี่ยงด้านการบริหารงาน

3. ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ

1) ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจของ U.C. Marketing

บริษัทฯ ได้เข้าซื้อหุ้นร้อยละ 100.0 ใน U.C. Marketing ในเดือน มกราคม 2565 จากกลุ่มครอบครัวบุญตานนท์และครอบครัวครองพาณิชย์ โดย U.C. Marketing มีการประกอบธุรกิจเป็นตัวแทนจำหน่าย (Non-exclusive distributor) สารเติมแต่ง (Additive) แบรินต์ Chevron Oronite ในประเทศไทย ประเทศกัมพูชา และประเทศลาว การเป็นตัวแทนจำหน่ายแต่เพียงผู้เดียว (Sole and Exclusive distributor) ในสินค้า เช่น Markers และสินค้าอื่นๆ ของ Authentix รวมถึงการเป็นตัวแทนในการให้บริการของ Authentix ในประเทศไทย รวมถึงการเป็นตัวแทนจำหน่าย (Non-exclusive distributor) สารเติมแต่ง (Additive) ของ BASF Thailand ให้แก่ลูกค้าที่เป็นบริษัทชั้นนำบางรายในประเทศไทย โดยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 และสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีรายได้รวมของ U.C. Marketing (ตามงบการเงินของ U.C. Marketing) จำนวน 934.2 ล้านบาท 1,245.3 ล้านบาท 1,179.3 ล้านบาท 601.0 ล้านบาท และ 598.4 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 12.3 ร้อยละ 11.5 ร้อยละ 8.9 ร้อยละ 8.8 และร้อยละ 9.9 ของรายได้รวมของบริษัทฯ (หลังรวมข้อมูลทางการเงินของ U.C. Marketing) ทั้งนี้ จากรูปแบบการประกอบธุรกิจของ U.C. Marketing ข้างต้น U.C. Marketing จึงอาจมีความเสี่ยงจากประกอบธุรกิจเป็นตัวแทนจำหน่าย โดยหากบริษัทผู้ขายรายดังกล่าวที่ตกลงให้ U.C. Marketing เป็นตัวแทนจำหน่ายมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายในการขาย หรือเงื่อนไขที่ให้กับตัวแทนจำหน่าย อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ อีกทั้ง บริษัทฯ ยังมีความเสี่ยงจากการเป็นตัวแทนจำหน่ายผลิตภัณฑ์ เนื่องจาก U.C. marketing ไม่ได้มีผลิตภัณฑ์เป็นของตนเอง ดังนั้น หากบริษัทผู้ขายรายดังกล่าว ไม่ต่ออายุสัญญา และหันไปเสนอขายวัตถุดิบ และ/หรือสินค้าให้แก่ลูกค้าโดยตรง หรือหันไปทำสัญญาการเป็นตัวแทนจำหน่ายกับบริษัทตัวแทนจำหน่ายรายอื่น หรือหากมีการต่ออายุ ก็อาจไม่ได้รับการต่ออายุบนเงื่อนไขเดิมหรือเงื่อนไขที่ดีกว่าเดิม ก็อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ เช่นเดียวกัน นอกจากนี้ ความต้องการการใช้สารเติมแต่ง (Additive) และ/หรือสินค้าที่อาจลดลง ด้วยเหตุผลต่าง ๆ เช่น การเพิ่มขึ้นรถยนต์ที่ใช้พลังงานไฟฟ้า (EV) ประเด็นเรื่องคุณภาพหรือความเชี่ยวชาญทางเทคนิค ราคาผลิตภัณฑ์ ความต้องการของลูกค้า กฎระเบียบ และการบังคับใช้กฎระเบียบ หรือเรื่องอื่นใด ซึ่งส่งผลให้ ธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญได้ (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติม ในส่วนที่ 2.2 การบริหารจัดการความเสี่ยง หัวข้อ 2.2.1.4 ความเสี่ยงจากการที่สมมติฐานที่ใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมในการเข้าซื้อกิจการ อาจแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่เกิดขึ้น)

2) ความเสี่ยงจากการสูญเสียเงินลงทุนในกิจการร่วมค้าจากการที่กลุ่มบริษัทฯ เข้าร่วมในกิจการร่วมค้า หรือการขยายธุรกิจไปยังธุรกิจใหม่

บริษัทฯ มีการดำเนินธุรกิจผ่านกิจการร่วมค้าในประเทศเมียนมา จำนวน 1 แห่ง คือ คือ Pacific -PSP Syntech ซึ่งเป็นผู้พัฒนา และผลิตน้ำมันหล่อลื่น (Lubricant) ในประเทศเมียนมา โดยบริษัทฯ ร่วมลงทุนกับพันธมิตรในเมียนมา ซึ่งได้แก่ Pacific-AA Industries โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นเท่ากัน คือ ฝ่ายละร้อยละ 50.0 มูลค่าเงินลงทุน 121.6 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม Pacific -PSP Syntech ได้เริ่มเปิดดำเนินการในช่วงกลางปี 2562 และมีผลขาดทุนจากการดำเนินงานมาอย่างต่อเนื่อง โดยมีสาเหตุหลักมาจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ในช่วงต้นปี 2563 นอกจากนี้ การยึดอำนาจของรัฐบาลทหารพม่าเมื่อต้นปี 2564 รวมทั้ง การถูกแทรกแซง (Sanction) จากประเทศตะวันตก และเหตุการณ์ความไม่สงบในประเทศ ก็ส่งผลกระทบต่อผลการ

ดำเนินงานของบริษัทฯ ด้วยเช่นกัน ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่อาจรับรองได้ว่า Pacific -PSP Syntech จะมีกำไรจากการดำเนินการหรือบริษัทฯ จะได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวังจากการลงทุนในกิจการร่วมค้าดังกล่าว นอกจากนี้ สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 Pacific -PSP Syntech มีการรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าในเงินลงทุนจำนวน 88.7 ล้านบาท ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ ตามการประมาณการของ Pacific -PSP Syntech และผู้สอบบัญชี โดยสมมติฐานที่ใช้ในการประมาณการผลประกอบการของ Pacific -PSP Syntech ในแต่ละช่วงเวลาเป็นสมมติฐานจากประมาณการที่ดีที่สุด (Best Estimation) ในช่วงเวลานั้นๆ โดยการประมาณการดังกล่าวคาดการณ์ว่าบริษัทฯ จะสามารถเข้าทำสัญญา Trademark License and Distributorship Agreement กับ ลูกค้าชั้นนำที่เป็นบริษัทจดทะเบียนในกลุ่มอุตสาหกรรมปิโตรเลียม ที่ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและธุรกิจค้าปลีกสินค้าและบริการอื่นๆ (Non-Oil) ทั้งในและต่างประเทศ ซึ่งรวมถึงการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและผลิตภัณฑ์อื่นๆ ในตลาดค้าปลีกและตลาดพาณิชย์ ธุรกิจอื่นๆ และการบริหารจัดการพื้นที่ ได้ในเดือนเมษายน 2566 ทั้งนี้ ณ วันที่ 1 เมษายน 2566 บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญา Trademark License and Distributorship Agreement กับ ลูกค้าชั้นนำที่เป็นบริษัทจดทะเบียนในกลุ่มอุตสาหกรรมปิโตรเลียมรายดังกล่าว โดยบริษัทฯ คาดการณ์ว่าจะสามารถเริ่มรับรู้รายได้ภายในเดือนสิงหาคม ปี 2566 อย่างไรก็ดี บริษัทฯ อาจต้องสูญเสียเงินลงทุน 121.6 ล้านบาท ที่บริษัทฯ ได้ลงทุนใน Pacific -PSP Syntech หรือบริษัทฯ อาจสูญเสียเงินลงทุนเพิ่มเติม บางส่วนหรือทั้งจำนวน หากบริษัทฯ ลงทุนใน Pacific -PSP Syntech เพิ่มขึ้นในอนาคต รวมทั้ง ตั้งแต่วัดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 Pacific -PSP Syntech มีการรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าในเงินลงทุนจำนวน 88.7 ล้านบาท ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ ทั้งนี้สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ ไม่ได้มีการรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าในเงินลงทุนในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการเพิ่มเติม ทั้งนี้การรับรู้ค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนใน Pacific-PSP Syntech ดังกล่าวมาจากการที่ Pacific-PSP Syntech ประสบผลขาดทุนอย่างต่อเนื่องประกอบกับความไม่แน่นอนเกี่ยวกับปัจจัยภายในประเทศเมียนมา และการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยตลาดของเงินกู้ยืม โดยมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนพิจารณาจากการคำนวณมูลค่าการใช้จากการประมาณการกระแสเงินสดครอบคลุมระยะเวลา 5 ปี และไม่มีอัตราการเติบโตระยะยาว คิดลดโดยใช้อัตราคิดลดก่อนภาษี ร้อยละ 11.18 ต่อปี ดังนั้น กลุ่มบริษัทฯ จึงอาจมีความเสี่ยงเนื่องจากการลงทุนดังกล่าวไม่ประสบความสำเร็จอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อธุรกิจ กระแสเงินสด ฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

- 3) ความเสี่ยงจากการที่อุตสาหกรรมที่บริษัทฯ ดำเนินการอยู่เป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันสูง และ/หรือ สูญเสียลูกค้าบริษัทปิโตรเลียมรายใหญ่ที่อาจขยายการประกอบธุรกิจมาสู่การเป็นผู้ผลิตน้ำมันหล่อลื่น (Lubricant) และผลิตภัณฑ์พิเศษ (Independent Manufacturer) ในอนาคต
- 4) ความเสี่ยงจากการลดลงของการใช้น้ำมันหล่อลื่น (Lubricant) จากการเพิ่มขึ้นของรถยนต์ที่ใช้พลังงานไฟฟ้า
- 5) ราคาน้ำมันและปริมาณเชื้อเพลิงที่ผันผวน อาจส่งผลให้ต้นทุนวัตถุดิบ และต้นทุนอื่นเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ
- 6) ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงกลุ่มลูกค้ารายใหญ่
- 7) ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้จำหน่ายในการจัดหา น้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน (Base oil) ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักของกลุ่มบริษัทฯ
- 8) ความเสี่ยงจากการขนส่งน้ำมันหล่อลื่น (Lubricant) ผลิตภัณฑ์พิเศษ (Specialty products) และวัตถุดิบในการผลิต

- 9) โรงงานส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ตั้งอยู่ในบริเวณใกล้เคียงกัน ดังนั้น การหยุดการผลิตของโรงงานในพื้นที่ดังกล่าวอันเนื่องมาจากอุบัติเหตุ ภัยธรรมชาติ และปัญหาจากโครงสร้างพื้นฐาน อาจส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ
- 10) ความเสี่ยงจากการแพร่ระบาดของโรคติดต่อของเชื้อไวรัสโคโรนา (COVID-19) อาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ การดำเนินงาน โอกาสทางธุรกิจ และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ
- 11) บริษัทฯ มีความเสี่ยงและความไม่แน่นอนในการดำเนินงานในต่างประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในประเทศตลาดเกิดใหม่
- 12) ความเสี่ยงจากการปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อกำหนดต่าง ๆ ของใบอนุญาตที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการ การไม่ได้รับใบอนุญาตในการประกอบกิจการ รวมทั้งความเสี่ยงจากกรณีที่ใบอนุญาตต่าง ๆ สิ้นสภาพ หรือหมดอายุ ที่อาจส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ ไม่สามารถได้รับใบอนุญาตเพื่อทำธุรกิจได้ในอนาคต
- 13) ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบ ข้อบังคับ และกฎหมายซึ่งอาจมีผลกระทบต่อธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ
- 14) ความเสี่ยงเกี่ยวกับคุณภาพ ความปลอดภัยและความน่าเชื่อถือในสินค้าของกลุ่มบริษัทฯ
- 15) ความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ อาจต้องมีความรับผิดชอบในกรณีที่มีอุบัติเหตุที่เกิดขึ้นในพื้นที่โรงงานผลิตของบริษัทฯ
- 16) ความเสี่ยงจากการที่กรมธรรม์ประกันภัยทรัพย์สินของกลุ่มบริษัทฯ อาจไม่ครอบคลุมความเสี่ยงจากความเสียหายของกลุ่มบริษัทฯ ได้ทั้งหมด

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมของความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ ในหัวข้อ 2.2.3 ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ

4. ความเสี่ยงในการเสนอขายหลักทรัพย์

- 1) ความเสี่ยงจากการที่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ อาจมีการขายหุ้นของบริษัทฯ ในอนาคต ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อราคาซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ

ภายใต้กฎเกณฑ์ที่ออกโดยตลาดหลักทรัพย์ฯ หุ้นของบริษัทฯ ที่เป็น Strategic รวมกันในส่วนร้อยละ 55.00 ของทุนชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ไม่อาจขายได้เป็นระยะเวลา 1 ปีนับแต่วันที่เริ่มทำการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างไรก็ตาม หุ้นของบริษัทฯ ที่ถูกห้ามขายข้างต้นอาจขายได้หลังจากที่ครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือนแรกนับจากเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 25.00 ของจำนวนหุ้นที่ถูกห้ามขาย และหุ้นสัดส่วนที่เหลือซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 75.00 ของจำนวนหุ้นที่ถูกห้ามขายข้างต้นจะสามารถเริ่มขายได้ภายหลังจากที่ครบกำหนดระยะเวลา 12 เดือนแรกนับจากวันที่เริ่มทำการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ นอกจากการห้ามขายหุ้นตามเงื่อนไขและระยะเวลาที่กำหนดในข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 (Regulatory Lock-up) ผู้ถือหุ้นเดิมทุกราย (ซึ่งไม่รวมถึงกลุ่มผู้ซื้อ) ตกลงที่จะเข้าทำหนังสือข้อตกลงกับผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย โดยตกลงที่จะจำกัดสิทธิของตนว่าจะไม่จำหน่าย ก่อภาระผูกพัน ขายหรือจำหน่ายจ่ายโอนหุ้นของตนให้แก่บุคคลอื่นใดในช่วงระยะเวลา 6 เดือน นับแต่วันที่หุ้นของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ และสามารถขายหุ้นทั้งหมดได้เมื่อครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือน อีกทั้ง กลุ่มผู้ซื้อ ยังตกลงจะไม่โอน ขาย หรือจำหน่ายไปด้วยประการใดซึ่งหุ้นตามสัญญาที่ตนถืออยู่ให้แก่บุคคลใด ๆ ในระยะเวลา 1 เดือนนับจากวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ อนึ่ง สำหรับกรรมการ และ/หรือผู้บริหารของบริษัทฯ ที่ได้รับจัดสรรหุ้นในการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้มีแนวทางในการจะไม่โอน ขาย หรือจำหน่ายไปด้วยประการใดซึ่งหุ้นตามสัญญาที่ตนถืออยู่ให้แก่บุคคลใด ๆ ในระยะเวลา 1 เดือนนับจากวันที่เริ่มทำการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ เช่นกัน

- 2) ความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ อยู่ระหว่างการยื่นคำขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อเข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
- 3) ราคาหุ้นสามัญของบริษัทฯ อาจมีความผันผวนซึ่งก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญต่อผู้ลงทุนที่ซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในการเสนอขายหุ้นครั้งนี้
- 4) ความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ ไม่เคยเสนอขายหุ้นของบริษัทฯ ให้กับประชาชนมาก่อน และการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ อาจมีปริมาณการซื้อขายในตลาดรองที่ไม่สูง หรือไม่สามารถรักษาระดับราคาซื้อขายให้อยู่ในระดับสูงได้
- 5) ความเสี่ยงกรณีกฎหมายไทยและข้อบังคับของบริษัทฯ มีข้อจำกัดการถือหุ้นของชาวต่างชาติ ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อสภาพคล่องและราคาตลาดของหุ้นบริษัทฯ
- 6) ความเสี่ยงของผู้ถือหุ้นสามัญที่มีถิ่นที่อยู่นอกประเทศไทยของบริษัทฯ อาจไม่สามารถเสนอสิทธิในการจองซื้อตราสารได้ในอนาคต

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมของความเสี่ยงในการเสนอขายหลักทรัพย์ ในหัวข้อ 2.2.4 ความเสี่ยงในการเสนอขายหลักทรัพย์

(โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.2.2 ปัจจัยความเสี่ยง)

โครงสร้างรายได้:

รายการ	หน่วย	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน
		2563	2564	2565	2566
ข้อมูลทางการเงินของบริษัทฯ (ไม่รวมข้อมูลทางการเงินของ U.C. Marketing)					
สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	4,581.4	6,055.4		
หนี้สินรวม	ล้านบาท	997.6	2,364.1		
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	ล้านบาท	3,583.9	3,691.3		
รายได้จากการขายสินค้า	ล้านบาท	6,634.8	9,660.2		
รายได้รวม	ล้านบาท	6,986.3	10,076.7		
ต้นทุนขายจากการขายสินค้า	ล้านบาท	5,857.5	8,640.4		
กำไรขั้นต้น	ล้านบาท	921.7	1,165.0		
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	13.2	11.6		
ค่าใช้จ่ายรวม ¹	ล้านบาท	574.6	670.4		
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	ล้านบาท	369.2	511.5		
อัตรากำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	ร้อยละ	5.3	5.1		
กำไรสุทธิสำหรับปี	ล้านบาท	299.6	400.0		
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	4.3	4.0		
กำไรต่อหุ้น	บาท	1.3 ^{2,3}	1.8 ^{2,3}		
กำไรเบ็ดเสร็จรวม	ล้านบาท	326.2	403.8		
อัตรากำไรเบ็ดเสร็จ	ร้อยละ	4.7	4.0		
ข้อมูลทางการเงินของบริษัทฯ (รวมข้อมูลทางการเงินของ U.C. Marketing)					
สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	4,786.2	6,369.1	7,326.2	6,812.1
หนี้สินรวม	ล้านบาท	1,096.9	2,424.9	6,883.5	5,883.9
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	ล้านบาท	3,689.3	3,944.3	442.7	928.2
รายได้รวม	ล้านบาท	7,566.7	10,783.7	13,204.4	6,046.6
กำไรขั้นต้น	ล้านบาท	1,024.5	1,361.7	1,534.9	633.9
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	13.5	12.6	11.6	10.5
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	ล้านบาท	478.7	697.4	771.6	334.6
อัตรากำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	ร้อยละ	6.3	6.5	5.8	5.5
กำไรสุทธิสำหรับปี	ล้านบาท	387.3	547.6	546.4	185.2
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	5.1	5.1	4.1	3.1
กำไรต่อหุ้น	บาท	1.3 ²	1.7 ²	1.1 ³	0.2 ⁴
กำไรเบ็ดเสร็จรวม	ล้านบาท	414.0	551.4	533.5	185.5
อัตรากำไรเบ็ดเสร็จ	ร้อยละ	5.5	5.1	4.0	3.1
อัตราส่วนทางการเงิน					
อัตราส่วนสภาพคล่อง ⁵	เท่า	2.4	1.5	0.9	1.2

รายการ	หน่วย	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน
		2563	2564	2565	2566
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ⁶	เท่า	1.5	0.7	0.3	0.5
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ⁷	เท่า	0.3	0.6	15.5	6.3
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Interest Bearing Debt) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ⁸	เท่า	0.0	0.2	11.5	4.6
ความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR) ⁹	เท่า	567.5	123.1	6.6	1.3

หมายเหตุ: ¹ ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าใช้จ่ายอื่น

² ปรับปรุงข้อมูลกำไรต่อหุ้นเป็นจำนวนหุ้นที่จดทะเบียนชำระแล้ว จำนวน 228,000,000 หุ้น โดยมีมูลค่าที่ตราไว้ (Par) เท่ากับ 1.0 บาทต่อหุ้น จากจำนวนหุ้นที่จดทะเบียนชำระแล้ว จำนวน 2,280,000 หุ้น โดยมีมูลค่าที่ตราไว้ (Par) เท่ากับ 100.0 บาทต่อหุ้น เพื่อการเปรียบเทียบ

³ คำนวณบนจำนวนหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก จำนวน 483,994,521 หุ้น โดยมีมูลค่าที่ตราไว้ (Par) เท่ากับ 1.0 บาทต่อหุ้น เพื่อการเปรียบเทียบ

⁴ คำนวณบนจำนวนหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก จำนวน 980,000,000 หุ้น โดยมีมูลค่าที่ตราไว้ (Par) เท่ากับ 1.0 บาทต่อหุ้น เพื่อการเปรียบเทียบ

⁵ อัตราส่วนสภาพคล่อง คำนวณจากสินทรัพย์หมุนเวียน หักด้วยหนี้สินหมุนเวียน

⁶ อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว คำนวณจากผลรวมของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด บวกสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน เงินลงทุนระยะสั้น และลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น หักด้วยหนี้สินหมุนเวียน

⁷ อัตราหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น คำนวณจากหนี้สินรวม หักด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

⁸ อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น คำนวณจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย หักด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

⁹ อัตราความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR) (ตามสูตรที่ใช้ทดสอบอัตราส่วนทางการเงินของสถาบันการเงิน) คำนวณจากกำไรก่อนหักค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย หักด้วยเงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและต้นทุนทางการเงิน

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน:

ในเดือนมกราคม 2565 บริษัทฯ ได้เข้าซื้อหุ้น U.C. Marketing ในสัดส่วนทั้งหมดจาก กลุ่มครอบครัวครองพาณิชย์ และครอบครัวบุญตานนท์ ซึ่งเป็นกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ในช่วงเวลาที่เข้าซื้อหุ้น U.C. Marketing โดยภายหลังจากการเข้าซื้อหุ้น U.C. Marketing ดังกล่าว U.C. Marketing จะถือเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนทั้งหมด โดยมีมูลค่าการเข้าซื้อเท่ากับ 1,372.0 ล้านบาท ซึ่งกำหนดโดยอ้างอิงราคาประเมินจากที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ยอมรับในระดับสากลแต่ไม่ได้เป็นผู้ประเมินที่อยู่ในบัญชีรายชื่อของสำนักงาน ก.ล.ต. (บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาคไทย ที่ปรึกษาธุรกิจ จำกัด) ซึ่งไม่ได้เป็นที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ทั้งนี้ เนื่องจากมูลค่าการเข้าซื้อเป็นมูลค่าที่สูงกว่ามูลค่าตามบัญชีของ U.C. Marketing ณ วันที่เข้าซื้อหุ้น U.C. Marketing และการเข้าลงทุนใน U.C. Marketing ถือเป็นการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน (Under Common Control) ดังนั้น ในการเข้าซื้อดังกล่าว บริษัทฯ จึงมีการรับรู้ส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันตามแนวปฏิบัติทางบัญชี เรื่อง การรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน (Under Common Control) ดังกล่าว จำนวน 1,173.8 ล้านบาท ในส่วนของผู้ถือหุ้น ตั้งแต่ในงบการเงินสำหรับปี 2565 เป็นต้นไป ซึ่งจะเป็นผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงในจำนวนเดียวกัน

ทั้งนี้ เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาของผู้ลงทุน ข้อมูลทางการเงินของ U.C. Marketing ตามงบการเงินของ U.C. Marketing ในปี 2563 – 2565 เป็นดังนี้

ข้อมูลทางการเงิน	2563	2564	2565
รายได้รวม ¹ (ล้านบาท)	936.2	1,245.6	1,181.0
กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)	101.9	202.2	220.9
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	92.3	153.1	165.9
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	10.9	16.2	18.7
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	7.4	12.3	14.0

หมายเหตุ: ¹ ผลรวมของรายได้จากการขายและรายได้อื่น

ในปี 2563 – 2565 รายได้รวมของ U.C. Marketing มีแนวโน้มลดลงโดยหลักเป็นผลมาจาก U.C. Marketing มีการปรับสัดส่วนการขายสินค้าซึ่งมุ่งเน้นในผลิตภัณฑ์ที่มีอัตรากำไรสูงขึ้น ในขณะที่กำไรขั้นต้น กำไรสุทธิ อัตรากำไรขั้นต้น และอัตรากำไรสุทธิมีแนวโน้มเติบโตขึ้น โดยหลักเป็นผลมาจากตั้งแต่ปี 2564 เป็นต้นมา U.C. Marketing ได้รับ Commission Rebate ในอัตราร้อยละ 8.0 ของราคาซื้อผลิตภัณฑ์จากเจ้าของผลิตภัณฑ์ซึ่งเป็นไปตามข้อตกลงในสัญญา Distributor Agreement ระหว่าง U.C. Marketing และ Chevron Oronite⁷ (โปรดพิจารณารายละเอียดสัญญา Distributor Agreement ในส่วนที่ 2.2.5 ข้อมูลสำคัญอื่น) ประกอบกับ U.C. Marketing มีการขายปรับสัดส่วนการขายสินค้าซึ่งมุ่งเน้นในผลิตภัณฑ์ที่มีอัตรากำไรสูงขึ้นดังกล่าวข้างต้น ทั้งนี้ หากเปรียบเทียบมูลค่าการเข้าซื้อเท่ากับ 1,372.0 ล้านบาท กับกำไรของ U.C. Marketing สำหรับปี 2564 (ก่อนบริษัทฯ เข้าซื้อหุ้นใน U.C. Marketing) ซึ่งเท่ากับ 153.1 ล้านบาท พบว่า คิดเป็นอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (P/E) เท่ากับ 9.0 เท่า ทั้งนี้ หากพิจารณาเปรียบเทียบกับบริษัทที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจใกล้เคียง (Comparable Companies)⁸ พบว่ามีค่าเฉลี่ยอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (P/E) เท่ากับ 11.3 เท่า⁹ (โปรดพิจารณารายละเอียดการเข้าซื้อหุ้น U.C. Marketing ในหัวข้อ 1.3.1 การปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัท ของส่วนที่ 2.2.1 โครงสร้างและการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท หัวข้อ 2.2.1.4 ความเสี่ยงจากการที่สมมติฐานที่ใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมในการเข้าซื้อกิจการ อาจแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่เกิดขึ้น และหัวข้อ 2.2.3.1 ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจของ U.C. Marketing ของส่วนที่ 2.2.2 การบริหารจัดการความเสี่ยง และส่วนที่ 2.3.9 การควบคุมภายในและรายการระหว่างกัน)

ทั้งนี้ เนื่องจากข้อมูลทางการเงินในงบการเงินของบริษัทฯ ยังมีได้รวมผลประกอบการของ U.C. Marketing ดังนั้น เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนสามารถวิเคราะห์และเปรียบเทียบการเปลี่ยนแปลงของผลประกอบการของบริษัทฯ ในกรณีที่รวมผลประกอบการของ U.C. Marketing บริษัทฯ จึงได้จัดทำข้อมูลทางการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ (เฉพาะงบกำไรขาดทุน) ซึ่งรวมผลการดำเนินงานของ U.C. Marketing สำหรับปี 2562 - 2564 (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 4.2.2 ผลประกอบการของบริษัทฯ บนสมมติฐานการรวมผลประกอบการของ U.C. Marketing

⁷ ยกเว้นสำหรับวัตถุดิบสารเติมแต่ง (Additive) 1 ผลิตภัณฑ์ ซึ่งบริษัทฯ จะได้รับ Commission Rebate ในอัตราร้อยละ 6.0 ของราคาซื้อผลิตภัณฑ์จากเจ้าของผลิตภัณฑ์ ตามที่ระบุในสัญญา

⁸ บริษัทที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจใกล้เคียง (Comparable Companies) ตามรายงานของผู้ประเมินอิสระซึ่งเป็นบริษัทที่มีชื่อเสียงเป็นที่ยอมรับในระดับสากล แต่มิได้เป็นผู้ประเมินที่อยู่ในบัญชีรายชื่อของสำนักงาน ก.ล.ต. (บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ที่ปรึกษาธุรกิจ จำกัด) ได้แก่ บริษัท เบอร์ลา คาร์บอน (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) (BCT) บริษัท โกลบอล คอนเน็คชั่นส์ จำกัด (มหาชน) (GC) บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน) (IVL) บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) (PTTGC) บริษัท ยูเอซี โกลบอล จำกัด (มหาชน) (UAC) และบริษัท ยูเนี่ยนพลาสติค จำกัด (มหาชน) (UP)

⁹ คำนวณจากราคาตลาด ณ วันที่ 28 มกราคม 2565 ซึ่งเป็นวันที่บริษัทฯ เข้าซื้อหุ้นใน U.C. Marketing และกำไรสุทธิสำหรับปี 2564 ของบริษัทดังกล่าว

และข้อมูลทางการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะสำหรับปี 2562 – 2564) โดยบริษัท จึงทำการวิเคราะห์และเปรียบเทียบการเปลี่ยนแปลงของข้อมูลทางการเงิน 2 ส่วน คือ (1) การวิเคราะห์ข้อมูลทางการเงินของบริษัท (ก่อนรวมข้อมูลทางการเงินของ U.C. Marketing) และ (2) การวิเคราะห์ข้อมูลทางการเงินของบริษัท (หลังการรวมข้อมูลทางการเงินของ U.C. Marketing)

นอกจากนี้ บริษัท ได้เข้าทำสัญญากู้ยืมเงินสำหรับการจ่ายเงินปันผลจำนวน 2,200 ล้านบาท รวมถึงในเดือนกุมภาพันธ์ 2566 บริษัท ยังมีการปรับโครงสร้างเงินทุนก่อนการออกและเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่ประชาชนเป็นการทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) โดยการเพิ่มทุนจำนวน 300.0 ล้านบาท เพื่อออกและเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (“Rights Offering”) (โปรดพิจารณารายละเอียดข้อมูลทางการเงินของบริษัท ในส่วนถัดไป)

ทั้งนี้ สัญญาเงินกู้ยืมของบริษัท สองฉบับ ((1) สัญญาเงินกู้ร่วม (Syndicate Loan) กับสถาบันการเงินในประเทศไทยจำนวน 2 แห่ง (“Syndicated Banks”) และ (2) สัญญาเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงินแห่งที่ 3^{10,11} (รวมกันเรียกว่า “สถาบันการเงิน 3 แห่ง”)) มีเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน ซึ่งระบุให้ไม่เกิน 3.0 เท่า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 และอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ (DSCR) (ตามสูตรการคำนวณของสถาบันการเงิน) ไม่น้อยกว่า 1.2 เท่า ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 6.3 เท่า และอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ (DSCR) (ตามสูตรการคำนวณของสถาบันการเงิน)¹² เท่ากับ 1.3 เท่า

อย่างไรก็ดี เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2566 สถาบันการเงิน 3 แห่งที่มีเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน ได้ออกจดหมายผ่อนผันการทดสอบอัตราส่วนทางการเงินสำหรับงบการเงินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 โดยเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนทางการเงินของสถาบันการเงินสามารถสรุปได้ดังนี้

	อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E)			อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ (DSCR)		
	ข้อมูลตามงบการเงิน	เงื่อนไขเดิม	เงื่อนไขใหม่	ข้อมูลตามงบการเงิน	เงื่อนไขเดิม	เงื่อนไขใหม่
30 มิ.ย. 66	6.3 เท่า	≤3.0 เท่า	ไม่ทดสอบ	1.3 เท่า	- Syndicated Banks ≥1.2 เท่า - สถาบันการเงินแห่งที่ 3: ไม่ทดสอบ	ไม่ทดสอบ
30 ก.ย. 66		ไม่ทดสอบ	Syndicated Banks ≤3.0 เท่า		ไม่ทดสอบ	- Syndicated Banks ≥1.2 เท่า - สถาบันการเงินแห่งที่ 3: ไม่ทดสอบ

¹⁰ สถาบันการเงินแห่งที่ 3 ตามหัวข้อ สัญญาทางการเงินที่สำคัญ ในส่วนที่ 2.2.5 ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น

¹¹ โปรดพิจารณารายละเอียดของสัญญาเงินกู้ยืมในส่วนที่ 2.2.5 ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น

¹² อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ (DSCR) คำนวณจากกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายหารด้วยกระแสเงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมและดอกเบี้ย โดยทางธนาคารได้คำนวณตามสูตรการคำนวณดังกล่าว

	อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E)			อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ (DSCR)		
	ข้อมูลตามงบการเงิน	เงื่อนไขเดิม	เงื่อนไขใหม่	ข้อมูลตามงบการเงิน	เงื่อนไขเดิม	เงื่อนไขใหม่
			สถาบันการเงินแห่งที่ 3: ไม่ทดสอบ			ที่ 3: ไม่ทดสอบ
31 ธ.ค. 66		≤2.5 เท่า			≥1.2 เท่า	
31 ธ.ค. 67 เป็นต้นไป (ตลอดอายุสัญญา)		≤2.0 เท่า				

นอกจากนี้ สัญญาเงินกู้กับสถาบันการเงินที่เหลืออื่นๆ อีก 3 แห่ง ได้แก่ สถาบันทางการเงินแห่งที่ 2 4 และ 6¹³ มีการระบุให้การผิดสัญญานัดชำระหนี้ หรือภาระใดๆ ตามสัญญาเงินกู้ และ/หรือ สัญญาอื่นที่มีกับสถาบันการเงิน และ/หรือเจ้าหนี้อื่นในกรณีที่ไม่สามารถปฏิบัติตามข้อตกลงหรือผิดสัญญาหรือสัญญาใดๆ เป็นเงื่อนไขเงื่อนไขการผิดนัดชำระ (Cross-Default) นั้น บริษัทฯ ได้รับคำยืนยันเป็นลายลักษณ์อักษรจากสถาบันการเงินที่เหลืออื่นๆ อีกทั้ง 3 แห่งดังกล่าวว่า ตามที่บริษัทฯ ไม่ได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงิน แต่บริษัทฯ ได้รับหนังสือผ่อนผันยกเว้นเงื่อนไขทางการเงินจากสถาบันทางการเงินที่เกี่ยวข้อง ไม่ถือเป็นเหตุผิดนัดชำระ (Cross-Default) ตามสัญญากับสถาบันการเงินที่เหลืออื่นๆ อีกทั้ง 3 แห่งดังกล่าว ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีวงเงินกับสถาบันทางการเงินแห่งที่ 2 รวมจำนวน 555.0 ล้านบาท และมีการใช้หนังสือค้ำประกันรวม 9.6 ล้านบาท วงเงินกับสถาบันทางการเงินแห่งที่ 4 รวมจำนวน 180.0 ล้านบาท และมีเงินกู้ยืมรวม 58.0 ล้านบาท และวงเงินกับสถาบันทางการเงินแห่งที่ 6 จำนวน 630.0 ล้านบาท และ 50.0 ล้านเหรียญดอลลาร์สหรัฐ และมียอดการใช้หนังสือค้ำประกันรวม 239.8 ล้านบาท และเงินกู้ยืมรวม 20.0 ล้านบาท ตามลำดับ¹⁴ (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.2.2 การบริหารจัดการความเสี่ยง)

ทั้งนี้ ภาระทางการเงินที่บริษัทฯ มีอยู่ในปัจจุบันอาจก่อให้เกิดข้อจำกัดในการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ ในอนาคตให้ไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ในระดับเดียวกับเงินปันผลที่เคยจ่ายในอดีต รวมถึงจำนวนเงินปันผลที่จ่ายในอดีต มิได้เป็นตัวบ่งชี้ถึงจำนวนเงินปันผลที่จะจ่ายในอนาคต (โปรดพิจารณารายละเอียดความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเงินกู้ยืมและความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ ในหัวข้อ 2.2.1.1 ความเสี่ยงจากการกู้ยืม ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ และความสามารถในการชำระดอกเบี้ย หัวข้อ 2.2.1.2 ความเสี่ยงจากการไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญาสินเชื่อ และ 2.2.1.3 ความเสี่ยงจากการที่กลุ่มบริษัทฯ อาจไม่สามารถจ่ายเงินปันผล หรืออาจเลือกที่จะไม่จ่ายเงินปันผล ซึ่งคำนึงถึงปัจจัยต่าง ๆ รวมถึงกำไรในอนาคต ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยของบริษัทฯ กระแสเงินสด ความต้องการเงินทุนหมุนเวียน และรายจ่ายฝ่ายทุนในอนาคต ในส่วนที่ 2.2.2 การบริหารจัดการความเสี่ยง หัวข้อ 2.2.1.2 ความเสี่ยงจากการไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญาสินเชื่อ)

¹³ โปรดพิจารณารายละเอียดของสัญญาเงินกู้ยืมเงินในส่วนที่ 2.2.5 ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น

¹⁴ โปรดพิจารณารายละเอียดของสัญญาเงินกู้ยืมเงินในส่วนที่ 2.2.5 ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น

ข้อมูลทางการเงินที่ใช้ในการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของ **บริษัทฯ ในปี 2563 – 2564 (ซึ่งไม่รวมข้อมูลทางการเงินของ U.C. Marketing)** สามารถสรุปได้ดังนี้

ข้อมูลที่ใช้ในการวิเคราะห์		สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
		2563	2564
ผลการดำเนินงาน กระแสเงินสด และฐานะทางการเงิน	บริษัทฯ	✓	✓
	U.C. Marketing	✗	✗
	ที่มาของข้อมูล	แถวเปรียบเทียบตามงบการเงินรวมสำหรับปี 2564	งบการเงินรวมสำหรับปี 2564

ผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีรายได้หลัก 2 ประเภท คือ (1) รายได้จากการขาย และ (2) รายได้จากการให้บริการ โดยรายได้จากการขาย คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 95 – 96 ของรายได้จากการขายและการให้บริการ สำหรับปี 2563 – 2564 ในขณะที่รายได้สัดส่วนที่เหลือ ร้อยละ 4 – 5 มาจากรายได้จากการให้บริการ ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงของรายได้รวมของบริษัทฯ โดยหลักเป็นไปตามการเปลี่ยนแปลงของรายได้จากการขายดังกล่าว

รายได้จากการขายส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 78 ของรายได้จากการขายรวมสำหรับปี 2563 – 2564 มาจากรายได้จากธุรกิจการพัฒนา และผลิตสินค้าแบบครบวงจร ซึ่งบริษัทฯ จะร่วมกับลูกค้าในการพัฒนาสูตรการผลิตตามคุณสมบัติที่ลูกค้าต้องการ ร่วมกับการให้บริการจัดหาวัตถุดิบในการผลิต การให้การสนับสนุนด้านเทคนิคเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ ตลอดจนการจัดการด้านบรรจุภัณฑ์ เช่น การออกแบบบรรจุภัณฑ์ และการขนส่ง เป็นต้น โดยมีผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทฯ คือ ผลิตภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่น (Lubricant) จาระบี (Grease) น้ำมันผสมยาง (Rubber Process Oil) น้ำมันหม้อแปลง (Transformer Oil) ในขณะที่รายได้จากการขายสัดส่วนที่เหลือ ประมาณร้อยละ 22 ของรายได้จากการขายรวมในช่วงเวลาดังกล่าว มาจากรายได้จากธุรกิจซื้อขายไปวัตถุดิบและสินค้า ซึ่งได้แก่ น้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน (Base Oil) สารเติมแต่ง (Additive) และน้ำมันหล่อลื่น เป็นต้น

ด้วยเหตุที่ผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทฯ คือ ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม รวมถึงมีวัตถุดิบหลัก คือ น้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน (Base Oil) และสารเติมแต่ง (Additive) ซึ่งมีความเกี่ยวเนื่องกับอุตสาหกรรมปิโตรเลียม ดังนั้น ราคาน้ำมันในตลาดโลกถือเป็นปัจจัยสำคัญที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาขายและต้นทุนวัตถุดิบของบริษัทฯ นอกจากนี้ ด้วยเหตุที่ผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทฯ เป็นวัตถุดิบเพื่อใช้ในอุตสาหกรรมต่างๆ ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงของอุตสาหกรรมดังกล่าวส่งผลต่อปริมาณความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ โดยผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทฯ แบ่งกลุ่มตามอุตสาหกรรมที่ใช้กัน ได้ดังนี้

- (1) ผลิตภัณฑ์ที่ใช้กับยานพาหนะ ได้แก่ น้ำมันหล่อลื่น (Lubricant) จาระบี (Grease) และน้ำมันผสมยาง (Rubber Process Oil) ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงของจำนวนและปริมาณการใช้งานยานพาหนะทั้งในและต่างประเทศจึงมีผลต่อปริมาณความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์ในกลุ่มนี้
- (2) ผลิตภัณฑ์ที่ใช้กับโรงงานอุตสาหกรรมทั่วไป ได้แก่ น้ำมันหล่อลื่น (Lubricant) จาระบี (Grease) และน้ำมันผสมยาง (Rubber Process Oil) ดังนั้น ปริมาณความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์ดังกล่าวจึงแปรผันตามจำนวนเครื่องจักรที่ใช้ในโรงงานและการเติบโตทางเศรษฐกิจโดยรวม
- (3) ผลิตภัณฑ์น้ำมันหม้อแปลง (Transformer Oil) ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ที่ใช้ในอุตสาหกรรมไฟฟ้าทั้งในและต่างประเทศเป็นหลัก ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงของปริมาณการใช้ไฟฟ้า รวมถึงจำนวนหม้อแปลงไฟฟ้าทั้งในและต่างประเทศจึงมีผลต่อปริมาณความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์ดังกล่าว

- (4) ธุรกิจซื้อขายไป (Trading) วัตถุดิบ กล่าวคือ น้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน (Base Oil) และสารเติมแต่ง (Additive) มีแนวโน้มเปลี่ยนแปลงไปตามข้อ (1) – (3) ในขณะที่ธุรกิจซื้อขายไป (Trading) สินค้า มีแนวโน้มเปลี่ยนแปลงไปตามข้อ (1) และ (2)

สำหรับรายได้จากการให้บริการของบริษัท ซึ่งได้แก่ (1) รายได้จากการให้บริการที่เกี่ยวข้องกับการผลิตสินค้า กล่าวคือ การให้บริการพัฒนา และผลิตสินค้า ซึ่งรวมถึงผลิตภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่น (Lubricant) จาระบี (Grease) ให้แก่ลูกค้า ในขณะที่ลูกค้าเป็นผู้จัดหาวัตถุดิบในการผลิตเองทั้งหมด ซึ่งแตกต่างจากธุรกิจให้บริการพัฒนา และผลิตสินค้าแบบครบวงจร ซึ่งบริษัท จะเป็นผู้จัดหาวัตถุดิบให้แก่ลูกค้า (2) การให้บริการศูนย์กระจายน้ำมันเชื้อเพลิง (Terminalling) (3) การให้บริการศูนย์กระจายสินค้า และ (4) การให้บริการบริหารจัดการด้านการขนส่งสินค้า และบริการที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น โดยมีรายละเอียดดังนี้

- (1) การให้บริการที่เกี่ยวข้องกับการผลิตสินค้า กล่าวคือ การให้บริการพัฒนา และ/หรือผลิตสินค้าหลักของบริษัท ซึ่งแตกต่างจากธุรกิจให้บริการพัฒนา และผลิตสินค้าแบบครบวงจร โดยในกรณีนี้ลูกค้าเป็นผู้จัดหาวัตถุดิบในการผลิตเองทั้งหมด ในขณะที่หากเป็นกรณีที่บริษัท เป็นผู้จัดหาวัตถุดิบและผลิต บริษัท จะรับรู้รายได้ดังกล่าวเป็นรายได้จากการขาย โดยรายได้ส่วนนี้จะเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกันกับธุรกิจให้บริการพัฒนาดังกล่าวข้างต้น
- (2) การให้บริการศูนย์กระจายน้ำมันเชื้อเพลิง (Terminalling) คือ การให้บริการจัดเก็บน้ำมันเชื้อเพลิงในคลังน้ำมันเชื้อเพลิง (Tank Farm) ของบริษัท ซึ่งในบางกรณีลูกค้าอาจมีการใช้บริการบริหารจัดการการขนส่งไปส่งมอบยังจุดหมายปลายทางด้วย โดยปริมาณการใช้น้ำมันเชื้อเพลิงในประเทศ จะส่งผลต่อปริมาณความต้องการใช้บริการนี้ ในขณะที่ค่าบริการกำหนดจากปริมาณน้ำมันเชื้อเพลิงที่จ่ายออกจากคลังจ่ายน้ำมันเชื้อเพลิงของบริษัท (Throughput) และอัตราค่าบริการต่อลิตรตามที่ตกลงกับลูกค้า
- (3) การให้บริการศูนย์กระจายสินค้า กล่าวคือ การให้บริการรับฝากสินค้าสำเร็จรูปจากกระบวนการผลิตของบริษัท ซึ่งในบางกรณีลูกค้าอาจมีการใช้บริการบริหารจัดการการขนส่งไปส่งมอบยังจุดหมายปลายทางด้วย โดยปริมาณการผลิตของบริษัท จะส่งผลต่อปริมาณความต้องการใช้บริการนี้ ในขณะที่ค่าบริการกำหนดจากปริมาณสินค้าที่ให้บริการ
- (4) การให้บริการบริหารจัดการด้านการขนส่งสินค้า และบริการที่เกี่ยวข้อง ซึ่งดำเนินการโดยบริษัทย่อยของบริษัท คือ (1) P.S.P. Logistics ซึ่งให้บริการจัดการด้านการขนส่งทางบกข้ามพรมแดน (Cross Border) สำหรับผลิตภัณฑ์ในหลายอุตสาหกรรม เช่น สิ่งทอ อะไหล่รถยนต์ อาหารแช่แข็ง อีกด้วย และ (2) Special Interfreight ซึ่งให้บริการจัดการด้านการขนส่งสินค้าทางเรือ และทางเครื่องบิน และการบริการจัดการดำเนินพิธีการศุลกากร โดยปริมาณความต้องการใช้บริการขนส่งในประเทศและระหว่างประเทศ จะส่งผลต่อปริมาณความต้องการใช้บริการนี้

ผลประกอบการของบริษัทฯ สำหรับปี 2563 – 2564 (ซึ่งไม่รวมผลประกอบการของ U.C. Marketing) และฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 (ซึ่งไม่รวมฐานะทางการเงินของ U.C. Marketing) อ้างอิงตามงบการเงินการรวมของบริษัทฯ

รายได้รวม

บริษัทฯ มีรายได้รวมสำหรับปี 2563 และ 2564 เท่ากับ 6,986.3 ล้านบาท และ 10,076.7 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 44.2 โดยรายได้รวมเกือบทั้งหมดของบริษัทฯ มาจากรายได้จากการขาย คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 95 – 96 ของรายได้รวมสำหรับปี 2563 – 2564 ในขณะที่รายได้สัดส่วนที่เหลือ ร้อยละ 4 – 5 มาจากรายได้จากการให้บริการ ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงของรายได้รวมของบริษัทฯ โดยหลักเป็นไปตามการเปลี่ยนแปลงของรายได้จากการขายดังกล่าว

รายได้จากการขายส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 78 ของรายได้จากการขายรวม สำหรับปี 2563 – 2564 มาจากรายได้จากธุรกิจการพัฒนา และผลิตสินค้าแบบครบวงจร ซึ่งบริษัทฯ จะร่วมกับลูกค้าในการพัฒนาสูตรการผลิตตามคุณสมบัติที่ลูกค้าต้องการ การให้บริการจัดหาวัตถุดิบในการผลิต การให้การสนับสนุนด้านเทคนิคเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ ตลอดจนการจัดการด้านบรรจุภัณฑ์ เช่น การออกแบบบรรจุภัณฑ์ และการขนส่ง เป็นต้น โดยมีผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทฯ คือ ผลิตภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่น (Lubricant) จาระบี (Grease) น้ำมันผสมยาง (Rubber Process Oil) น้ำมันหม้อแปลง (Transformer Oil) ในขณะที่รายได้จากการขายสัดส่วนที่เหลือ ร้อยละ 22 ของรายได้จากการขายรวมในช่วงเวลาดังกล่าว มาจากรายได้จากธุรกิจซื้อขายไปวัตถุดิบและสินค้า ซึ่งได้แก่ น้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน (Base Oil) สารเติมแต่ง (Additive) และน้ำมันหล่อลื่น เป็นต้น ซึ่งรวมถึงธุรกิจการเป็นตัวแทนจำหน่าย (Non-Exclusive Distributor) ในประเทศไทย และยังเป็นตัวแทนจำหน่ายในประเทศกัมพูชา และลาว ของสารเติมแต่ง (Additive) ของ Chevron Oronite ซึ่งเป็น 1 ใน 4 ของผู้ผลิต Additive ที่มีชื่อเสียงและได้รับการยอมรับมากที่สุดในระดับสากล รวมถึงเป็นตัวแทนจำหน่ายแต่เพียงผู้เดียว (Sole and Exclusive distributor) สำหรับสินค้าของ Authentix ซึ่งรวมถึง Markers และสินค้าอื่นๆ รวมเป็นตัวแทนในการให้บริการของ Authentix ในประเทศไทย

ในปี 2564 รายได้รวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการเติบโตของรายได้จากการขาย ซึ่งเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ จาก 6,634.8 ล้านบาท ในปี 2563 เป็น 9,660.2 ล้านบาท ในปี 2564 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 45.6 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของราคาขายสินค้าเฉลี่ยต่อหน่วย ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.0 ในขณะที่การเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน (Base Oil) ในตลาดโลก¹⁵ ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 80.6 และการเพิ่มขึ้นของปริมาณการขาย (รวมถึงปริมาณการขายในธุรกิจซื้อขายไปวัตถุดิบและสินค้า) ซึ่งเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 7.8 ในปี 2564 ซึ่งมีผลมาจากการฟื้นตัวของปริมาณความต้องการสินค้าในตลาด โดยหลักเป็นไปตามการเพิ่มขึ้นของการใช้ยานยนต์ การฟื้นตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์ และการดำเนินงานของโรงงานต่างๆ จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา (COVID-19) ซึ่งเริ่มปรับตัวดีขึ้นในปี 2564 และมีลูกค้ารายใหม่เพิ่มขึ้นจากการขยายตลาดต่างประเทศ (Export)

¹⁵ คำนวณจากราคาเฉลี่ยของแต่ละปีของราคาน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน (Base Oil) กลุ่ม 1 และกลุ่ม 2 ที่ประกาศโดย Independent Commodity Intelligence Services (ICIS) จากราคาเฉลี่ยในแต่ละเดือน

กำไรสำหรับปีและอัตรากำไรสุทธิ

ในปี 2563 และ 2564 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ เท่ากับ 299.6 ล้านบาท และ 400.0 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ เท่ากับร้อยละ 4.3 และร้อยละ 4.0 ตามลำดับ และมีกำไรเบ็ดเสร็จรวม เท่ากับ 326.2 ล้านบาท และ 403.8 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรเบ็ดเสร็จรวม เท่ากับร้อยละ 4.7 และร้อยละ 4.0 ตามลำดับ

สำหรับปี 2564 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ และกำไรเบ็ดเสร็จรวม เติบโตอย่างมีนัยสำคัญจากปีก่อนหน้า จาก 299.6 ล้านบาท และ 326.2 ล้านบาท ในปี 2563 ตามลำดับ เป็น 400.0 ล้านบาท และ 403.8 ล้านบาท ในปี 2564 ตามลำดับ โดยหลักเป็นผลมาจากการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญของกำไรขั้นต้นสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและให้บริการ ตามการเพิ่มขึ้นของราคาขาย ประกอบกับส่วนหนึ่งยังเป็นผลมาจากการฟื้นตัวของสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา (COVID-19) ส่งผลให้ความต้องการสินค้าและบริการของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากการที่โรงงานต่างๆ เริ่มกลับมาดำเนินงานมากขึ้นและมีการใช้ยานพาหนะเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า ซึ่งถูกหักกลบบางส่วนด้วยการเพิ่มขึ้นของ (1) ค่าใช้จ่ายในการขาย โดยหลักมาจากการใช้จ่ายในการขนส่งซึ่งเพิ่มขึ้นตามการเติบโตของรายได้จากการขายและการให้บริการ และอัตรากำไรขั้นต้นตามการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันในตลาดโลก รวมถึงผลกระทบจากสถานการณ์การขาดแคลนเรือขนส่งและปัญหาการติดขัดในท่าเรือหลักบางแห่งในเอเชียและอเมริกาเหนือ (2) ค่าใช้จ่ายในการบริหารซึ่งเพิ่มขึ้นโดยหลักจากค่าตอบแทนพนักงาน ที่เพิ่มขึ้นตามผลประกอบการที่ดีขึ้น อีกทั้ง ในปี 2564 บริษัทฯ มีค่าซ่อมแซมบำรุงรักษาที่เพิ่มขึ้นจากการที่บริษัทฯ ได้มีการชะลอการซ่อมแซมในปี 2563 ตามมาตรการป้องกันการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา (COVID-19) และ (3) ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ อย่างไรก็ดี อัตรากำไรสุทธิ และอัตรากำไรเบ็ดเสร็จรวม ลดลงจากร้อยละ 4.3 และร้อยละ 4.7 ในปี 2563 ตามลำดับ เป็นร้อยละ 4.0 และร้อยละ 4.0 ในปี 2564 ตามลำดับ โดยหลักเป็นผลมาจากการลดลงของอัตรากำไรขั้นต้น ซึ่งถูกหักกลบบางส่วนหนึ่งจากการลดลงของอัตรากำไรขั้นต้นค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ เท่ากับ 4,581.4 ล้านบาท และ 6,055.4 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วย ลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นในปี 2564 โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ ซึ่งเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับรายได้จากการขายตามการเพิ่มขึ้นของปริมาณการขาย ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของราคาขายสินค้าและราคาวัตถุดิบตามการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน (Base Oil) ในตลาดโลก ซึ่งถูกหักกลบบางส่วนหนึ่งจากการลดลงของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ซึ่งโดยหลักเป็นผลมาจากค่าเสื่อมราคา

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 หนี้สินรวมของบริษัทฯ เท่ากับ 997.6 ล้านบาท และ 2,364.1 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินรวม ประกอบด้วย เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเจ้าหนี้การค้า เป็นรายการหลัก

โดยหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นในปี 2564 โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน โดยหลักเพื่อใช้ในการดำเนินงานซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นและสินค้าคงเหลือตามการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายสินค้า และการจ่ายเงินปันผลจำนวน 296.4 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ตามการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของปริมาณการขายและราคาวัตถุดิบตามการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน (Base Oil) ในตลาดโลก

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 3,583.9 ล้านบาท และ 3,691.3 ล้านบาท ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เพิ่มขึ้นจาก 3,583.9 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 3,691.3 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยหลักเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมซึ่งเพิ่มขึ้นตามกำไรสุทธิ โดยบริษัทฯ มีกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2564 เท่ากับ 403.8 ล้านบาท ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นดังกล่าวถูกหักกลบบางส่วนจากการจ่ายเงินปันผล จำนวน 296.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผล เท่ากับ 130.0 บาทต่อหุ้น

ทั้งนี้ จำนวนเงินปันผลที่จ่ายในอดีต มิได้เป็นตัวบ่งชี้ถึงจำนวนเงินปันผลที่จะจ่ายในอนาคต

ข้อมูลทางการเงินที่ใช้ในการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของ บริษัทฯ (ซึ่งรวมข้อมูลทางการเงินของ U.C. Marketing) สามารถสรุปได้ดังนี้

ข้อมูลที่ใช้ในการวิเคราะห์		สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน	
		2563	2564	2565	2565	2566
ผลการดำเนินงาน	บริษัทฯ	✓	✓	✓	✓	✓
	U.C. Marketing	✓	✓	✓	✓	✓
	ที่มาของข้อมูล	งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะสำหรับปี 2562 - 2564	แถวเปรียบเทียบตามงบการเงินรวมสำหรับปี 2565	งบการเงินรวมสำหรับปี 2565	แถวเปรียบเทียบตามงบการเงินรวมสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566	งบการเงินรวมสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566
กระแสเงินสด	บริษัทฯ		✓	✓	✓	✓
	U.C. Marketing		✓	✓	✓	✓
	ที่มาของข้อมูล		แถวเปรียบเทียบตามงบการเงินรวมสำหรับปี 2565	งบการเงินรวมสำหรับปี 2565	แถวเปรียบเทียบตามงบการเงินรวมสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566	งบการเงินรวมสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566
ฐานะทางการเงิน	บริษัทฯ	✓	✓	✓	✓	✓
	U.C. Marketing	✓	✓	✓	✓	✓
	ที่มาของข้อมูล	แถวเปรียบเทียบตามงบการเงินรวมสำหรับปี 2565	แถวเปรียบเทียบตามงบการเงินรวมสำหรับปี 2565	งบการเงินรวมสำหรับปี 2565	แถวเปรียบเทียบตามงบการเงินรวมสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566	งบการเงินรวมสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566

ผลประกอบการและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ สำหรับปี 2563 ตามงบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ และสำหรับปี 2564 – 2565 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 - 2566 ตามงบการเงินการรวมของบริษัทฯ (ซึ่งรวมข้อมูลทางการเงินของ U.C. Marketing) และฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน ตามงบการเงินการรวมของบริษัทฯ (ซึ่งรวมฐานะทางการเงินของ U.C. Marketing ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน)

รายได้รวม

บริษัทฯ มีรายได้รวมสำหรับปี 2563 2564 และ 2565 เท่ากับ 7,566.7 ล้านบาท 10,783.7 ล้านบาท และ 13,204.4 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 42.5 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.4 ตามลำดับ และบริษัทฯ มีรายได้รวมสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 และ 2566 เท่ากับ 6,800.9 ล้านบาท และ 6,046.6 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 11.1 โดยรายได้รวมเกือบทั้งหมดของบริษัทฯ มาจากรายได้จากการขาย คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 95 – 96 ของรายได้รวมสำหรับปี 2563 – 2565 ในขณะที่รายได้สัดส่วนที่เหลือ ร้อยละ 4 – 5 มาจากรายได้จากการให้บริการ ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงของรายได้รวมของบริษัทฯ โดยหลักเป็นไปตามการเปลี่ยนแปลงของรายได้จากการขายดังกล่าว

เนื่องจาก U.C. Marketing ประกอบธุรกิจ เป็นตัวแทนจำหน่าย (Non-Exclusive Distributor) ในประเทศไทย และยังเป็นตัวแทนจำหน่ายในประเทศกัมพูชา และลาว ของสารเติมแต่ง (Additive) ของ Chevron Oronite ซึ่งเป็น 1 ใน 4 ของผู้ผลิต Additive ที่มีชื่อเสียงและได้รับการยอมรับมากที่สุดในระดับสากล รวมถึงเป็นตัวแทนจำหน่ายแต่เพียงผู้เดียว (Sole and Exclusive distributor) สำหรับสินค้าของ Authentix ซึ่งรวมถึง Markers และสินค้าอื่นๆ รวมเป็นตัวแทนในการให้บริการของ Authentix ในประเทศไทย ส่งผลให้สัดส่วนรายได้จากธุรกิจซื้อขายไปวัตถุดิบและสินค้าตามข้อมูลทางการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ มีสัดส่วนเพิ่มสูงขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับสัดส่วนดังกล่าวตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจการพัฒนา และผลิตสินค้าแบบครบวงจร คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 72 - 77 ของรายได้จากการขายสำหรับปี 2563 - 2565 ในขณะที่รายได้จากการขายสัดส่วนที่เหลือ ประมาณร้อยละ 23 – 28 ของรายได้จากการขายในช่วงเวลาดังกล่าว มาจากรายได้จากธุรกิจซื้อขายไปวัตถุดิบและสินค้า ซึ่งได้แก่ น้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน (Base Oil) และสารเติมแต่ง (Additive) เป็นต้น

ในปี 2564 รายได้รวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการเติบโตของรายได้จากการขายซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 7,215.3 ล้านบาท ในปี 2563 เป็น 10,367.2 ล้านบาท ในปี 2564 หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 43.7 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วย ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.2 ในขณะที่การเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน (Base Oil) ในตลาดโลก¹⁶ ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 80.6 และการเพิ่มขึ้นของปริมาณการขาย ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.3 ตามการเพิ่มขึ้นของการใช้ยานยนต์ การฟื้นตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์ และการดำเนินงานของโรงงานต่างๆ จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา (COVID-19) ซึ่งเริ่มปรับตัวดีขึ้นตั้งแต่ในปี 2564 โดยมีลูกค้ารายใหม่เพิ่มขึ้นจากการขยายตลาดต่างประเทศ (Export) และลูกค้ารายเดิมมีปริมาณการสั่งซื้อที่เติบโตขึ้น

ในปี 2565 รายได้รวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการเติบโตของรายได้จากการขาย ซึ่งเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ จาก 10,367.2 ล้านบาท สำหรับปี 2564 เป็น 12,632.9 ล้านบาท สำหรับปี 2565 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ

¹⁶ คำนวณจากราคาเฉลี่ยของแต่ละปีของราคาน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน (Base Oil) กลุ่ม 1 และกลุ่ม 2 ที่ประกาศโดย Independent Commodity Intelligence Services (ICIS) จากราคาเฉลี่ยในแต่ละเดือน

ละ 21.9 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของราคาขายสินค้าเฉลี่ยต่อหน่วย ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.2 ในขณะที่การเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน (Base Oil) ในตลาดโลก¹⁷ ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.3 และการเพิ่มขึ้นของปริมาณการขาย (รวมถึงปริมาณการขายในธุรกิจซื้อมาขายไปวัตถุดิบและสินค้า) ซึ่งเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 3.1 ในปี 2565 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ซึ่งมีผลมาจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการขายในประเทศและต่างประเทศ

ในงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 รายได้รวมของบริษัทฯ ลดลงสอดคล้องกับการลดลงของรายได้จากการขาย ซึ่งลดลงจาก 6,527.4 ล้านบาท ในงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 เป็น 5,738.1 ล้านบาท ในงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 12.1 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของปริมาณการขาย (รวมถึงปริมาณการขายในธุรกิจซื้อมาขายไปวัตถุดิบและสินค้า) ซึ่งลดลงร้อยละ 17.8 ในงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยหลักเป็นผลมาจาก (1) การลดลงของปริมาณการขายจากธุรกิจการพัฒนา และผลิตสินค้าแบบครบวงจร ซึ่งลดลงตามการลดลงของปริมาณการขายน้ำมันหล่อลื่น โดยลูกค้ามีการสั่งซื้อน้ำมันหล่อลื่นน้อยลงเนื่องจากราคาขายของบริษัทฯ อยู่ในระดับสูงตามต้นทุนวัตถุดิบของบริษัทฯ ซึ่งอยู่ในระดับสูง นอกจากนี้ ยังเป็นผลมาจากการที่ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2565 ยังเป็นช่วงที่บริษัทฯ มีปริมาณการขายน้ำมันหล่อลื่นอยู่ในระดับสูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า และการลดลงของปริมาณการขายจากระบบ จากการเพิ่มขึ้นของราคาขายจากระบบ ซึ่งส่วนหนึ่งได้รับผลกระทบจากสภาวะความขาดแคลนอุปทานของวัตถุดิบในการผลิตจากระบบ ตามการเพิ่มขึ้นของต้นทุน Additive ที่ใช้ในการผลิตจากระบบ เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของความต้องการใช้ Lithium ซึ่งเป็นวัตถุดิบในการผลิต Additive ดังกล่าว ซึ่ง Lithium ถูกนำไปใช้ในหลายอุตสาหกรรม รวมถึงใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตแบตเตอรี่และ (2) การลดลงของปริมาณการขายในธุรกิจซื้อมาขายไปวัตถุดิบและสินค้า ตามการลดลงของปริมาณการสั่งซื้อของลูกค้าที่ลดลงทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยหลักมาจากการชะลอการสั่งซื้อของลูกค้า การลดลงของปริมาณการขายดังกล่าวถูกหักลบจากการเพิ่มขึ้นของราคาขายสินค้าเฉลี่ยต่อหน่วย (เฉลี่ยทุกประเภท) ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.9 ในขณะที่การลดลงของราคาน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน (Base Oil) ในตลาดโลก¹⁸ ลดลงร้อยละ 10.3 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากราคาขายของบริษัทฯ มีการปรับตัวลดลงช้ากว่าการลดลงของราคาน้ำมันพื้นฐานในตลาดโลก กล่าวคือ ในช่วงเดือนมิถุนายนของปี 2565 – เดือนมีนาคมของปี 2566 ราคาน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน (Base Oil) ในตลาดโลก มีแนวโน้มลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ประมาณร้อยละ 21 ในขณะที่ราคาขายของบริษัทฯ ในช่วงไตรมาส 1 ปี 2566 อยู่ในระดับสูงซึ่งสอดคล้องกับราคาต้นทุนวัตถุดิบของบริษัทฯ ที่อยู่ในระดับสูงจากการที่บริษัทฯ มีการสั่งซื้อวัตถุดิบน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน (Base Oil) ปริมาณมากในช่วงกลางปี 2565 ซึ่งเป็นช่วงที่ราคาวัตถุดิบน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน (Base Oil) อยู่ในระดับสูง และบริษัทฯ มีแนวทางการกำหนดราคาขายโดยอ้างอิงตามราคาต้นทุนวัตถุดิบของบริษัทฯ ทั้งนี้ ราคาขายของบริษัทฯ ในช่วงเดือนเมษายน - เดือนมิถุนายน 2566 เริ่มมีแนวโน้มลดลงสอดคล้องกับการลดลงของราคาน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน (Base Oil) ในตลาดโลกซึ่งลดลงประมาณร้อยละ 5 ในช่วงเดือนเมษายน - เดือนมิถุนายน 2566 (อ้างอิงจากราคา Base Oil เฉลี่ยกลุ่ม 1 และกลุ่ม 2 ในเดือนเมษายน - เดือนมิถุนายน 2566) ด้วยปัจจัยดังกล่าวข้างต้น จึงเป็นผลให้ราคาขายสินค้าของบริษัทฯ เฉลี่ยต่อหน่วย (เฉลี่ยทุกประเภท) ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.9

¹⁷ คำนวณจากราคาเฉลี่ยของแต่ละปีของราคาน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน (Base Oil) กลุ่ม 1 และกลุ่ม 2 ที่ประกาศโดย Independent Commodity Intelligence Services (ICIS) จากราคาเฉลี่ยในแต่ละเดือน

¹⁸ คำนวณจากราคาเฉลี่ยของแต่ละปีของราคาน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน (Base Oil) กลุ่ม 1 และกลุ่ม 2 ที่ประกาศโดย Independent Commodity Intelligence Services (ICIS) จากราคาเฉลี่ยในแต่ละเดือน

กำไรสำหรับปีและอัตรากำไรสุทธิ

ในปี 2563 2564 และ 2565 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ เท่ากับ 387.3 ล้านบาท 547.6 ล้านบาท และ 546.4 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ เท่ากับร้อยละ 5.1 ร้อยละ 5.1 และร้อยละ 4.1 ตามลำดับ และมีกำไรเบ็ดเสร็จรวม เท่ากับ 414.0 ล้านบาท 551.4 ล้านบาท และ 533.5 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรเบ็ดเสร็จรวม เท่ากับ ร้อยละ 5.5 ร้อยละ 5.1 และร้อยละ 4.0 ตามลำดับ และในงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ เท่ากับ 371.3 ล้านบาท และ 185.2 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ เท่ากับร้อยละ 5.5 และร้อยละ 3.1 ตามลำดับ และมีกำไรเบ็ดเสร็จรวม เท่ากับ 371.8 ล้านบาท และ 185.5 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรเบ็ดเสร็จรวม เท่ากับร้อยละ 5.5 และร้อยละ 3.1 ตามลำดับ

สำหรับปี 2564 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิและกำไรเบ็ดเสร็จรวม เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากปีก่อนหน้า จาก 387.3 ล้านบาท และ 414.0 ล้านบาท ในปี 2563 ตามลำดับ เป็นเท่ากับ 547.6 ล้านบาท และ 551.4 ล้านบาท ในปี 2564 ตามลำดับ โดยหลักเป็นผลมาจากการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญของกำไรขั้นต้นสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและให้บริการ ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการฟื้นตัวของสถานะการณ์การระบาดของ COVID-19 ส่งผลให้ความต้องการสินค้าและบริการของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากการที่โรงงานต่างๆ เริ่มกลับมามีการดำเนินงานมากขึ้นและมีการใช้ยานพาหนะที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า ซึ่งถูกหักกลบบางส่วนด้วยการเพิ่มขึ้นของ (1) ค่าใช้จ่ายในการขาย โดยหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการขนส่งซึ่งเพิ่มขึ้นตามการเติบโตของรายได้จากการขายและการให้บริการ และอัตราค่าขนส่งตามการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันในตลาดโลก รวมถึงผลกระทบจากสถานการณ์การขาดแคลนเรือขนส่งและปัญหาการติดขัดในท่าเรือหลักบางแห่งในเอเชียและอเมริกาเหนือ (2) ค่าใช้จ่ายในการบริหารซึ่งเพิ่มขึ้นโดยหลักจากค่าตอบแทนพนักงาน ที่เพิ่มขึ้นตามผลประกอบการที่ดีขึ้น อีกทั้ง ในปี 2564 บริษัทฯ มีค่าซ่อมแซมบำรุงรักษาที่เพิ่มขึ้นจากการที่บริษัทฯ ได้มีการชะลอการซ่อมแซมในปี 2563 ตามมาตรการป้องกันการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา (COVID-19) และ (3) ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ทั้งนี้ อัตรากำไรสุทธิ และอัตรากำไรเบ็ดเสร็จรวม ลดลงจากร้อยละ 5.1 และร้อยละ 5.5 ในปี 2563 ตามลำดับ เป็นร้อยละ 5.1 และร้อยละ 5.1 ในปี 2564 ตามลำดับ โดยหลักเป็นผลมาจากการลดลงของอัตรากำไรขั้นต้น ซึ่งถูกหักกลบบางส่วนหนึ่งจากการลดลงของอัตราร้อยละค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม

สำหรับปี 2565 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ และกำไรเบ็ดเสร็จรวม ลดลงจากปีก่อนหน้า จาก 547.6 ล้านบาท และ 551.4 ล้านบาท ในปี 2564 ตามลำดับ เป็น 546.4 ล้านบาท และ 533.5 ล้านบาท ในปี 2565 ตามลำดับ โดยหลักเป็นผลมาจากการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญของกำไรขั้นต้นสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและให้บริการ ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการที่เศรษฐกิจฟื้นตัวจากการคลี่คลายของสถานะการณ์การระบาดของ COVID-19 ส่งผลให้ความต้องการสินค้าและบริการของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากการที่โรงงานต่างๆ เริ่มกลับมามีการดำเนินงานมากขึ้นและมีการใช้ยานพาหนะที่เพิ่มขึ้น รวมถึง มีความต้องการใช้ไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า ซึ่งถูกหักกลบบางส่วนหนึ่งจากการเพิ่มขึ้นของ (1) ค่าใช้จ่ายในการขาย โดยหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการขนส่งซึ่งเพิ่มขึ้นตามการเติบโตของรายได้จากการขายและการให้บริการ และอัตราค่าขนส่งตามการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันในตลาดโลก (2) ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นโดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าคอมมิชชั่นและค่าที่ปรึกษาซึ่งสอดคล้องกับรายได้จากการขายต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นตามการเพิ่มขึ้นของค่าจ้างทดสอบระบบความปลอดภัยทางด้านเทคโนโลยี และค่าจ้างที่ปรึกษาที่เกี่ยวข้องกับการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ในการวิจัยตลาด (Independent Market Researcher) และ (3) ต้นทุนทางการเงิน ซึ่งเพิ่มขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของหนี้สินที่ธนาคารเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ การจ่ายเงินปันผล 600.1 ล้านบาท ในเดือนมิถุนายน 2565 และ 2,505.0 ล้านบาท ในเดือนตุลาคม 2565) รวมถึงเพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการซื้อบริษัทย่อย ซึ่งคือ U.C. Marketing จำนวน 1,372.0 ล้านบาท ทั้งนี้ อัตรากำไรสุทธิ และอัตรากำไรเบ็ดเสร็จรวม ลดลงจากร้อยละ 5.1 และร้อยละ 5.1 ในปี 2564 ตามลำดับ เป็นร้อยละ 4.1 และร้อยละ 4.0 ในปี 2565 ตามลำดับ โดยหลักเป็นผลมาจากการลดลงของอัตรากำไร

ขึ้นต้นจากการลดลงของต้นทุนวัตถุดิบเฉลี่ยลดลงซ้ำกว่าอัตราการลดลงของราคาขาย ซึ่งถูกหักกลบส่วนหนึ่งจากการลดลงของอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ และกำไรเบ็ดเสร็จรวมลดลงอย่างมีนัยสำคัญจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า จาก 371.3 ล้านบาท และ 371.8 ล้านบาท ในงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 ตามลำดับ เป็น 185.2 ล้านบาท และ 185.5 ล้านบาท ในงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ตามลำดับ โดยหลักเป็นผลมาจาก (1) การลดลงอย่างมีนัยสำคัญของกำไรขั้นต้นโดยหลักเป็นผลมาจากการลดลงของปริมาณการขายน้ำมันหล่อลื่นและจาระบี และการลดลงของปริมาณการขายในธุรกิจซื้อขายไปวัตถุดิบและสินค้า ดังกล่าวข้างต้น และการลดลงของอัตรากำไรขั้นต้นจากการที่ (ก) ต้นทุนวัตถุดิบน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน (Base Oil) ของบริษัทฯ อยู่ในระดับสูงเนื่องจากบริษัทฯ มีการจัดซื้อวัตถุดิบไว้ในปริมาณสูงในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2565 ซึ่งเป็นช่วงที่ราคาวัตถุดิบอยู่ในระดับสูงเนื่องจากสภาวะขาดแคลนวัตถุดิบในขณะนั้น ส่งผลให้ต้นทุนวัตถุดิบของบริษัทฯ อยู่ในระดับสูงเมื่อเปรียบเทียบกับต้นทุนวัตถุดิบของบริษัทฯ สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 ซึ่งอยู่ในระดับต่ำกว่า ในขณะที่ราคาขายเพิ่มขึ้นในอัตราต่ำกว่าการเพิ่มขึ้นของต้นทุนวัตถุดิบดังกล่าว และ (ข) สภาวะการเพิ่มขึ้นของต้นทุน Additive จากการเพิ่มขึ้นของความต้องการใช้ Lithium ซึ่งเป็นหนึ่งในวัตถุดิบที่ใช้ผลิต Additive ซึ่งมีการใช้ในหลายอุตสาหกรรม รวมถึงใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตแบตเตอรี่ อย่างไรก็ดี การเพิ่มขึ้นของต้นทุนวัตถุดิบดังกล่าว (ตาม (ก) และ (ข)) ถูกหักกลบส่วนหนึ่งจากการลดลงของค่าตอบแทนพนักงาน เนื่องจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 7/2566 เมื่อวันที่ 4 สิงหาคม 2566 ได้มีมติอนุมัติการงดจ่ายโบนัสประจำปี 2566 ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีการลดประมาณการการจ่ายโบนัสในปี 2566 และได้มีการกลับรายการค่าใช้จ่ายโบนัสที่มีการบันทึกไว้ในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566 ซึ่งเป็นผลให้ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง (ทั้งนี้ หากบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายโบนัสในอัตราเดียวกับค่าใช้จ่ายโบนัสในปี 2565 จะเป็นผลให้ต้นทุนและค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น 62.7 ล้านบาท¹⁹) และการลดลงของค่าเสื่อมราคาในงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจาก ปี 2566 บริษัทฯ มีการทบทวนและพิจารณาอายุการใช้ประโยชน์ของระบบท่อรับ-ส่งน้ำมัน จากเดิม 5 ปี เป็น 10 ปี เพื่อให้สอดคล้องกับอายุการใช้ประโยชน์จริงของทรัพย์สินจากการตรวจสอบสภาพและการบำรุงรักษา ซึ่งเป็นผลให้บริษัทฯ มีการรับรู้ค่าเสื่อมราคาของทรัพย์สินดังกล่าวลดลง 7.8 ล้านบาท (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหมายเหตุประกอบงบการเงินสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566) (2) การเพิ่มขึ้นของต้นทุนทางการเงิน ซึ่งเพิ่มขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ และการจ่ายเงินปันผลในปี 2565 ซึ่งถูกหักกลบส่วนหนึ่งจากการลดลงของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเนื่องจากการลดลงของค่าใช้จ่ายในการขายต่างประเทศตามการลดลงของปริมาณการขายและอัตราค่าขนส่งต่อหน่วย รวมทั้งค่าตอบแทนพนักงาน จากการที่บริษัทฯ มีการลดประมาณการการจ่ายโบนัสในปี 2566 และได้มีการกลับรายการค่าใช้จ่ายโบนัสที่มีการบันทึกไว้ในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566 (ทั้งนี้ หากบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายโบนัสในอัตราเดียวกับค่าใช้จ่ายโบนัสในปี 2565 จะเป็นผลให้กำไรสุทธิและกำไรเบ็ดเสร็จรวมของบริษัทฯ ลดลงในจำนวนเดียวกัน เท่ากับ 50.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลง เท่ากับร้อยละ 27.1 ของกำไรสุทธิและกำไรเบ็ดเสร็จรวมในงวดดังกล่าว)²⁰ด้วยปัจจัยดังกล่าวส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิ และอัตรากำไรเบ็ดเสร็จรวม ลดลงจากร้อยละ 5.5 และร้อยละ 5.5 ในงวดหกเดือน

¹⁹ ยังไม่สุทธิผลกระทบจากภาษี

²⁰ สุทธิผลกระทบจากภาษี โดยมีสมมติฐานอัตราภาษีร้อยละ 20.0

สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 ตามลำดับ เป็นร้อยละ 3.1 และร้อยละ 3.1 ในงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ตามลำดับ

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 และ 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 สินทรัพย์รวมของบริษัท เท่ากับ 4,786.2 ล้านบาท 6,369.1 ล้านบาท 7,326.2 ล้านบาท และ 6,812.1 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์รวมของบริษัท โดยหลักประกอบด้วย ลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

สินทรัพย์รวมของบริษัท เพิ่มขึ้นในปี 2564 โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ ซึ่งเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับรายได้จากการขายตามการเพิ่มขึ้นของปริมาณการขาย ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของราคาขายสินค้าและราคาวัตถุดิบตามการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน (Base Oil) ในตลาดโลก ซึ่งถูกหักกลบส่วนหนึ่งจากการลดลงของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ซึ่งโดยหลักเป็นผลมาจากค่าเสื่อมราคา

สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นในปี 2565 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ ซึ่งเพิ่มขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของราคาขายสินค้าและราคาวัตถุดิบตามการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน (Base Oil) ในตลาดโลก ประกอบกับบริษัท มีการซื้อวัตถุดิบมาจัดเก็บในปริมาณสูงในช่วงไตรมาส 3/2565 เนื่องจากภาวะขาดแคลนวัตถุดิบในขณะนั้น ซึ่งราคาวัตถุดิบอยู่ในแนวโน้มขาขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารจัดการต้นทุนวัตถุดิบ และลูกค้ามีการสั่งซื้อในปริมาณที่ต่ำกว่าประมาณการที่ให้ไว้กับบริษัท ซึ่งถูกหักกลบส่วนหนึ่งจากการลดลงของลูกหนี้การค้าเนื่องจากลูกค้ามีการจ่ายชำระหนี้คืนเร็วขึ้นจากการที่บริษัท บริษัท มีการเพิ่มความถี่ในการติดตามการชำระเงินของลูกค้า

สินทรัพย์รวมลดลงในงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 เนื่องจากการลดลงของสินค้าคงเหลือ ซึ่งลดลงตามการลดลงของปริมาณวัตถุดิบน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน รวมทั้งราคาวัตถุดิบที่ซื้อเข้ามาในงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ซึ่งมีราคาเฉลี่ยต่อหน่วยที่ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงสิ้นปี 2565 สอดคล้องกับราคาน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน (Base Oil) ในตลาดโลก

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 และ 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 หนี้สินรวมของบริษัท เท่ากับ 1,096.9 ล้านบาท 2,424.9 ล้านบาท 6,883.5 ล้านบาท และ 5,883.9 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินรวม ประกอบด้วย เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเจ้าหนี้การค้า เป็นรายการหลัก

โดยหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นในปี 2564 โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน โดยหลักเพื่อใช้ในการดำเนินงานซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นและสินค้าคงเหลือตามการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายสินค้า และการจ่ายเงินปันผลจำนวน 296.4 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ตามการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของปริมาณการขายและราคาวัตถุดิบตามการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน (Base Oil) ในตลาดโลก

หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นในปี 2565 โดยหลักเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน โดยหลักเพื่อใช้ในการดำเนินงาน และใช้ในการจ่ายเงินปันผลจำนวน 3,105.1 ล้านบาท และการซื้อบริษัทย่อย ซึ่งคือ U.C. Marketing จำนวน 1,372.0 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายจ่าย ตามการเพิ่มขึ้นของ เจ้าหนี้ค่าขนส่งขาออกทั้งในและต่างประเทศ ค่าขนส่งวัตถุดิบ และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ในการนำเข้าวัตถุดิบ

หนี้สินรวมลดลงในงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 โดยหลักเป็นผลมาจากการลดลงของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เนื่องจากบริษัทฯ มีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมโดยใช้กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 และ 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 3,689.3 ล้านบาท 3,944.3 ล้านบาท 442.7 ล้านบาท และ 928.2 ล้านบาท ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เพิ่มขึ้นจาก 3,689.3 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 3,944.3 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยหลักเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมซึ่งเพิ่มขึ้นตามกำไรสุทธิ โดยบริษัทฯ มีกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2564 เท่ากับ 403.8 ล้านบาท ประกอบกับการรวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของ U.C. Marketing จำนวน 269.1 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการเข้าลงทุนใน U.C. Marketing ตามแนวปฏิบัติทางบัญชี เรื่อง การรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน (Under Common Control) ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นดังกล่าวถูกหักกลบบางส่วนจากการจ่ายเงินปันผล จำนวน 296.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผล เท่ากับ 130.0 บาทต่อหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ลดลงจาก 3,944.3 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เป็น 442.7 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยหลักเป็นผลมาจากการลดลงของส่วนของผู้ถือหุ้นจากการรับรู้ส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน จำนวน 1,173.8 ล้านบาท ตามแนวปฏิบัติทางบัญชี เรื่อง การรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน (Under Common Control) อันเป็นผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงในจำนวนเดียวกัน ประกอบกับการจ่ายเงินปันผลรวมจำนวน 3,105.1 ล้านบาท ในปี 2565 ทั้งนี้ การลดลงดังกล่าวถูกหักกลบบางส่วนจากการเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ จำนวน 522.0 ล้านบาท จากเดิม 228.0 ล้านบาท เป็น 750.0 ล้านบาท และกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2565 ซึ่งเท่ากับ 533.5 ล้านบาท

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 442.7 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เป็น 928.2 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 เนื่องจากบริษัทฯ มีการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) จำนวน 300.0 ล้านบาท ในเดือนกุมภาพันธ์ 2566 ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมจากกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ซึ่งเท่ากับ 185.5 ล้านบาท

ทั้งนี้ ภาระทางการเงินที่บริษัทฯ มีอยู่ในปัจจุบันอาจก่อให้เกิดข้อจำกัดในการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ ในอนาคตให้ไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ในระดับเดียวกับเงินปันผลที่เคยจ่ายในอดีต รวมถึงจำนวนเงินปันผลที่จ่ายในอดีต มิได้เป็นตัวบ่งชี้ถึงจำนวนเงินปันผลที่จะจ่ายในอนาคต

โดยบริษัทฯ มีการกู้ยืมเงินเพิ่มเติมจากสถาบันการเงินจำนวน 2,200.0 ล้านบาท เพื่อรองรับการจ่ายเงินปันผลในปี 2565 (ในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566 บริษัทฯ มิได้มีการจ่ายเงินปันผล) โดยเงินกู้ดังกล่าวมีการคิดดอกเบี้ยผันแปรตามอัตราดอกเบี้ยในตลาด (Floating Rate) รวมถึงในเดือนกุมภาพันธ์ 2566 บริษัทฯ ยังมีการปรับโครงสร้างเงินทุนก่อนการออกและเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่ประชาชนเป็นการทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) โดยการเพิ่มทุนจำนวน 300.0 ล้านบาท เพื่อออกและเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering)

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีเงินกู้สำหรับการเข้าซื้อ U.C. Marketing จำนวน 1,200 ล้านบาท ซึ่งตามข้อกำหนดในสัญญาเงินกู้ยืมเงื่อนไขในการจ่ายชำระคืนเงินกู้ว่าหากบริษัทฯ มิได้จ่ายชำระคืนภายใน 30 มิถุนายน 2566 เงื่อนไขในการจ่ายชำระคืนเงินกู้เปลี่ยนเป็นกำหนดให้ทยอยชำระคืนทุกวันสุดท้ายของแต่ละเดือนตามปีปฏิทิน ทั้งหมดจำนวน 48 งวด โดยบริษัทฯ เริ่มต้นการชำระงวดแรกแล้วในวันที่ 31 กรกฎาคม 2566 อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากที่ได้รับจากการเสนอขายหลักทรัพย์ (IPO Proceed) บริษัทฯ มีแผนที่จะใช้เงินเพิ่มทุนที่ได้รับจากการเสนอขายหลักทรัพย์ (IPO Proceed) เพื่อจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืม

ดังกล่าวส่วนที่คงเหลือ ทั้งนี้ การเข้าซื้อ U.C. Marketing เป็นการซื้อกิจการที่มีผลประกอบการและกระแสเงินสดอยู่แล้ว (Operating Assets) โดยเมื่อพิจารณากระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (Operating Cash Flows) ของ U.C. Marketing ซึ่งเท่ากับ 192.9 ล้านบาท และ 175.5 ล้านบาท ในปี 2564 และ 2565 ซึ่งสูงกว่าดอกเบี้ยจ่ายจากเงินกู้ยืมที่ใช้ในการเข้าซื้อ U.C. Marketing (ประมาณ 48 ล้านบาทต่อปี) อย่างมีนัยสำคัญสะท้อนให้เห็นถึงผลประโยชน์ทางเศรษฐกิจต่อบริษัท จากการเข้าซื้อ U.C. Marketing โดยใช้เงินกู้ยืมดังกล่าว

สำหรับมูลค่าเงินจ่ายคืนภาระผูกพันตามสัญญาเงินกู้สำหรับการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวข้างต้น (รวมเงินต้นและดอกเบี้ยของเงินกู้สำหรับการจ่ายเงินปันผลและการซื้อหุ้น U.C. Marketing) ในปี 2566 เท่ากับ 544 ล้านบาท ทั้งนี้ มูลค่าเงินจ่ายคืนภาระผูกพันตามสัญญาเงินกู้ดังกล่าวจะมีแนวโน้มลดลงตามภาระดอกเบี้ยจะทยอยลดลงในแต่ละปีเนื่องจากมีการทยอยคืนเงินต้น ในขณะที่เงินกู้ยืมอื่นเป็นสินเชื่อเงินสดหมุนเวียน (Revolving Loan) ที่ใช้ในการดำเนินงานและไม่มีระบุวงวดการผ่อนชำระคืน

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้พิจารณาความสามารถในการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมสำหรับการเข้าซื้อ U.C. Marketing และการจ่ายเงินปันผล โดยพิจารณาจาก (1) กระแสเงินสดจากการดำเนินงานในอดีตจากปี 2562 และปี 2563 ซึ่งเท่ากับ 560 – 655 ล้านบาท ซึ่งมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 608 ล้านบาท (โดยไม่รวมเงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมการดำเนินงานสำหรับปี 2564 และปี 2565 เนื่องจากเป็นช่วงเวลาที่ราคาน้ำมันมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เป็นผลให้บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือและลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจนเป็นผลให้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานติดลบ และอาจไม่สะท้อนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานตามปกติของบริษัทฯ อย่างไรก็ดี หากพิจารณากระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน (Working Capital) ในปี 2564 และ 2565 พบว่า เท่ากับ 750 ล้านบาท และ 1,010 ล้านบาท ตามลำดับ) (2) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 253.1 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 นอกจากนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ ยังมีสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน เท่ากับ 51.7 ล้านบาท อีกทั้งยังมีวงเงินกู้ยืมคงเหลือที่ยังไม่ได้เบิกใช้ (Remaining Credit Line) เท่ากับ 2,859.5 ล้านบาท²¹ เพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจ และ (3) เงินที่คาดว่าจะได้รับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2565 เมื่อวันที่ 19 มกราคม 2565 และครั้งที่ 4/2565 เมื่อวันที่ 4 ตุลาคม 2565 ได้พิจารณาแหล่งเงินทุนที่ใช้ในการจ่ายเงินปันผล ภาระดอกเบี้ย ความสามารถในการจ่ายชำระคืน ผลกระทบต่อกระแสเงินสดที่ใช้ในการดำเนินงาน (Operating Cash Flow) และเงินสด (Cash on Hand) ผลกระทบต่อการดำเนินงาน รวมถึงความสามารถในการปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญาเงินกู้ยืมแล้ว บริษัทฯ จึงพิจารณาแล้วว่า บริษัทฯ มีแนวโน้มที่จะสามารถจ่ายคืนเงินกู้ดังกล่าวได้ และมีสภาพคล่องอยู่ในระดับที่เพียงพอสำหรับการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

ทั้งนี้ หากพิจารณาอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 พบว่า อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 6.3 เท่า²² และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 4.6 เท่า อนึ่ง อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 6.3 เท่า สูงกว่าระดับเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนทางการเงินของสถาบันการเงินซึ่งระบุให้ไม่เกิน

²¹ ซึ่งประกอบด้วย วงเงินเบิกเกินบัญชี (OD) จำนวน 95.9 ล้านบาท และอื่น ๆ รวมจำนวน 2,763.6 ล้านบาท (ซึ่งได้แก่ เลตเตอร์ออฟเครดิต (Letter of Credit) / ทรัสตีรีซีพ (Trust Receipt) กู้ระยะสั้น (Promissory note) คำประกัน (Letter of Guarantee) และสแตนด์บายเลตเตอร์ออฟเครดิต (Standby Letter of Credit))

²² ตามเงื่อนไขตามสัญญาเงินกู้ยืมของสถาบันการเงิน บริษัทฯ มีเงื่อนไขในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 คือ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) ไม่เกิน 5.0 เท่า และความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ (DSCR) เท่ากับไม่น้อยกว่า 1.5 เท่า โดยบริษัทฯ มีการดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามเงื่อนไขดังกล่าว โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) เท่ากับ 0.6 เท่า และความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ (DSCR) เท่ากับ 123.1 เท่า ทั้งนี้ สำหรับปี 2565 บริษัทฯ ได้รับการยกเว้นการทดสอบเงื่อนไขอัตราส่วนทางการเงินจากสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้อง

3.0 เท่า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 ทั้งนี้ เงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนทางการเงินของสถาบันการเงินไม่ได้รับเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Interest Bearing Debt) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ มีอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ (DSCR) (ตามสูตรการคำนวณของสถาบันการเงิน)²³ เท่ากับ 1.3 เท่า ซึ่งสูงกว่าระดับเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนทางการเงินของสถาบันการเงิน ซึ่งกำหนดให้ไม่น้อยกว่า 1.2 เท่า

อย่างไรก็ดี เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2566 สถาบันการเงิน 3 แห่งที่มีเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน ได้ออกจดหมายผ่อนผันการทดสอบอัตราส่วนทางการเงินสำหรับงบการเงินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 ดังรายละเอียดที่กล่าวข้างต้น นอกจากนี้ ตามที่กำหนดในสัญญาเงินกู้กับสถาบันการเงิน จำนวน 3 แห่งถึงเหตุแห่งการผิดสัญญาชำระหนี้ หรือภาระใดๆ ตามสัญญาเงินกู้ และ/หรือ สัญญาอื่นที่มีกับสถาบันการเงิน และ/หรือเจ้าหนี้อื่นในกรณีที่ไม่สามารถปฏิบัติตามข้อตกลงหรือผิดสัญญาหรือสัญญาใดๆ (Cross-Default) นั้น บริษัทฯ ได้รับคำยืนยันเป็นลายลักษณ์อักษรจากสถาบันการเงินทั้ง 3 แห่งดังกล่าวดังรายละเอียดที่กล่าวข้างต้น (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.2.2 การบริหารจัดการความเสี่ยง)

ทั้งนี้ การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ จะส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น รวมถึงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยบริษัทฯ จะดำเนินการติดตามอย่างสม่ำเสมอเพื่อให้มั่นใจว่าอัตราส่วนทางการเงินดังกล่าวสอดคล้องกับเงื่อนไขของสัญญากู้ยืมเงินของบริษัทฯ

ทั้งนี้ ภาระทางการเงินที่บริษัทฯ มีอยู่ในปัจจุบันอาจก่อให้เกิดข้อจำกัดในการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ ในอนาคตให้ไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ในระดับเดียวกับเงินปันผลที่เคยจ่ายในอดีต รวมถึงจำนวนเงินปันผลที่จ่ายในอดีต มิได้เป็นตัวบ่งชี้ถึงจำนวนเงินปันผลที่จะจ่ายในอนาคต (โปรดพิจารณารายละเอียดความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเงินกู้ยืมและความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ ในหัวข้อ 2.2.1.1 ความเสี่ยงจากการกู้ยืม ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ และความสามารถในการชำระดอกเบี้ย หัวข้อ 2.2.1.2 ความเสี่ยงจากการไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญาสินเชื่อ และ 2.2.1.3 ความเสี่ยงจากการที่กลุ่มบริษัทฯ อาจไม่สามารถจ่ายเงินปันผล หรืออาจเลือกที่จะไม่จ่ายเงินปันผล ซึ่งคำนึงถึงปัจจัยต่าง ๆ รวมถึงกำไรในอนาคต ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยของบริษัทฯ กระแสเงินสด ความต้องการเงินทุนหมุนเวียน และรายจ่ายฝ่ายทุนในอนาคต ในส่วนที่ 2.2.2 การบริหารจัดการความเสี่ยง หัวข้อ 2.2.1.2 ความเสี่ยงจากการไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญาสินเชื่อ)

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 2.4 เท่า 1.5 เท่า 0.9 เท่า และ 1.2 เท่า ตามลำดับ และบริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ประมาณ 1.5 เท่า 0.7 เท่า 0.3 เท่า และ 0.5 เท่า ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วลดลงจาก ณ วันสิ้นงวดของปีก่อนหน้า โดยหลักเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นหนี้สินหมุนเวียน โดยหนี้สินหมุนเวียนซึ่งเพิ่มขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพื่อมาใช้ในการดำเนินงานจากการลงทุนในลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นและสินค้าคงเหลือตามการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายสินค้า การลงทุนในบริษัทร่วมและบริษัทย่อย และการจ่ายเงินปันผล และการ

²³ อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ (DSCR) คำนวณจากกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายหารด้วยกระแสเงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมและดอกเบี้ย โดยทางธนาคารได้คำนวณตามสูตรการคำนวณดังกล่าว

เพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ซึ่งเป็นไปตามการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายสินค้า เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการสั่งซื้อและราคาวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน (Base Oil) ในตลาดโลก ซึ่งถูกหักกลบบางส่วนจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนตามการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือตามการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายซึ่งเป็นไปตามการเพิ่มขึ้นของปริมาณการขายและการเพิ่มขึ้นของของราคาขายตามการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน (Base Oil) ในตลาดโลกดังกล่าวข้างต้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วลดลงจาก ณ วันสิ้นงวดของปีก่อนหน้า เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนโดยหลักเป็นไปตามการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในการจ่ายเงินปันผลและลงทุนในบริษัทย่อย ซึ่งคือ U.C. Marketing การเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่จะถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี สำหรับเงินกู้ยืมที่บริษัทฯ มีการกู้ยืมเพื่อมาจ่ายเงินปันผล ซึ่งเป็นไปตามรอบกำหนดชำระเงิน และการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าการซื้อวัตถุดิบตามการเพิ่มขึ้นของปริมาณการขายและราคาวัตถุดิบซึ่งเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน (Base Oil) ในตลาดโลกดังกล่าวข้างต้น และหักกลบลบกับการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือและเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเพิ่มขึ้นจาก ณ วันสิ้นงวดของปีก่อนหน้า โดยหลักเป็นผลมาจากการลดลงของหนี้สินหมุนเวียนโดยหลักเป็นไปตามการจัดประเภทเงินกู้สำหรับการเข้าซื้อ U.C. Marketing จำนวน 1,200 ล้านบาท จากเงินกู้ยืมระยะสั้นเป็นเงินกู้ยืมระยะยาว เนื่องจากบริษัทฯ มิได้จ่ายชำระคืนภายใน 30 มิถุนายน 2566 ซึ่งตามข้อกำหนดในสัญญาเงินกู้ยืม เงื่อนไขในการจ่ายชำระคืนเงินกู้จึงเปลี่ยนเป็นกำหนดให้ทยอยชำระคืนทุกวันสุดท้ายของแต่ละเดือนตามปีปฏิทิน ทั้งหมดจำนวน 48 งวด โดยบริษัทฯ เริ่มต้นการชำระงวดแรกตั้งแต่วันที่ 31 กรกฎาคม 2566 และการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจากการจ่ายเงินโดยใช้กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

ความสามารถในการชำระหนี้

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 0.3 เท่า 0.6 เท่า 15.5 เท่า²⁴ และ 6.3 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ตามลำดับ สอดคล้องกับอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Interest Bearing Debt) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ซึ่งเท่ากับ ต่ำกว่า 0.1 เท่า 0.2 เท่า 11.5 เท่า และ 4.6 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นและอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Interest Bearing Debt) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 0.3 เท่า และ ต่ำกว่า 0.1 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ตามลำดับ เป็น 0.6 เท่า และ 0.2 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ตามลำดับ โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมและหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจากการเบิกเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 801.1 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจและการจ่ายเงินปันผล โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวถูกหักกลบบางส่วนจากการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมตามกำไรสุทธิในปี 2564 ประกอบกับการรวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของ U.C. Marketing จำนวน

²⁴ ตามเงื่อนไขตามสัญญาเงินกู้ยืมของสถาบันการเงิน บริษัทฯ มีเงื่อนไขในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 คือ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) ไม่เกิน 5.0 เท่า และความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ (DSCR) เท่ากับไม่น้อยกว่า 1.5 เท่า โดยบริษัทฯ มีการดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามเงื่อนไขดังกล่าว โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) เท่ากับ 0.6 เท่า และความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ (DSCR) เท่ากับ 123.1 เท่า ทั้งนี้ สำหรับปี 2565 บริษัทฯ ได้รับการยกเว้นการทดสอบเงื่อนไขอัตราส่วนทางการเงินจากสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้อง

269.1 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการเข้าลงทุนใน U.C. Marketing ตามแนวปฏิบัติทางบัญชี เรื่อง การรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน (Under Common Control)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นและอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Interest Bearing Debt) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 0.6 เท่า และ 0.2 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ตามลำดับ เป็น 15.5 เท่า²⁵ และ 11.5 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ตามลำดับ โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมและหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ซึ่งโดยหลักเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ซึ่งเพิ่มขึ้นสุทธิ 4,264.2 ล้านบาท เพื่อใช้ในการลงทุนในบริษัทย่อย ซึ่งคือ U.C. Marketing จ่ายเงินปันผลจำนวน 3,105.1 ล้านบาท และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ ประกอบกับการลดลงของส่วนของผู้ถือหุ้น ซึ่งโดยหลักเป็นผลมาจากการจ่ายเงินปันผล และการรับรู้ส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน จำนวน 1,173.8 ล้านบาท ตามแนวปฏิบัติทางบัญชี เรื่อง การรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน (Under Common Control)

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 6.3 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Interest Bearing Debt) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 4.6 เท่า ลดลงจาก ณ วันสิ้นงวดของปีก่อนหน้า โดยหลักเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นตามการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) เพิ่มเติมนอีก 300.0 ล้านบาท ในเดือนกุมภาพันธ์ 2566 ประกอบกับการลดลงของหนี้สินรวมและหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ซึ่งโดยหลักเป็นผลมาจากการลดลงของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินตามการจ่ายคืนโดยใช้กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 6.3 เท่า สูงกว่าระดับเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนทางการเงินของสถาบันการเงินซึ่งระบุให้ไม่เกิน 3.0 เท่า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 โดยมีได้กำหนดให้มีการทดสอบอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Interest Bearing Debt) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ มีอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ (DSCR) (ตามสูตรการคำนวณของสถาบันการเงิน)²⁶ เท่ากับ 1.3 เท่า ซึ่งสูงกว่าระดับเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนทางการเงินของสถาบันการเงิน ซึ่งกำหนดให้ไม่น้อยกว่า 1.2 เท่า

อย่างไรก็ดี เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2566 สถาบันการเงิน 3 แห่งที่มีเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน ได้ออกจดหมายผ่อนผันการทดสอบอัตราส่วนทางการเงินสำหรับงบการเงินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 ดังรายละเอียดที่กล่าวข้างต้น นอกจากนี้ ตามที่กำหนดในสัญญาเงินกู้กับสถาบันการเงิน จำนวน 3 แห่งถึงเหตุแห่งการผิดสัญญานัดชำระหนี้ หรือ ภาระใดๆ ตามสัญญาเงินกู้ และ/หรือ สัญญาอื่นที่มีกับสถาบันการเงิน และ/หรือเจ้าหนี้อื่นในกรณีที่ไม่สามารถปฏิบัติตามข้อตกลงหรือผิดสัญญาหรือสัญญาใดๆ (Cross-Default) นั้น บริษัทฯ ได้รับคำยืนยันเป็นลายลักษณ์อักษรจากสถาบันการเงินทั้ง 3 แห่งดังกล่าวดังรายละเอียดที่กล่าวในหัวข้อนโยบายการจ่ายเงินปันผลข้างต้น (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.2.2 การบริหารจัดการความเสี่ยง)

²⁵ ตามเงื่อนไขตามสัญญาเงินกู้ยืมของสถาบันการเงิน บริษัทฯ มีเงื่อนไขในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 คือ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) ไม่เกิน 5.0 เท่า และความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ (DSCR) เท่ากับไม่น้อยกว่า 1.5 เท่า โดยบริษัทฯ มีการดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามเงื่อนไขดังกล่าว โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) เท่ากับ 0.6 เท่า และความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ (DSCR) เท่ากับ 123.1 เท่า ทั้งนี้ สำหรับปี 2565 บริษัทฯ ได้รับการยกเว้นการทดสอบเงื่อนไขอัตราส่วนทางการเงินจากสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้อง

²⁶ อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ (DSCR) คำนวณจากกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายหารด้วยกระแสเงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมและดอกเบี้ย โดยทางธนาคารได้คำนวณตามสูตรการคำนวณดังกล่าว

สำหรับการจ่ายเงินปันผลบริษัทฯ ไม่มีการจ่ายเงินปันผลในงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ทั้งนี้ ในปี 2565 บริษัทฯ มีการกู้ยืมเงินระยะยาวเพิ่มเติมจากสถาบันการเงินจำนวน 2,200.0 ล้านบาท โดยเงินกู้ดังกล่าวมีการคิดดอกเบี้ยผันแปรตามอัตราดอกเบี้ยในตลาด (Floating Rate)

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีเงินกู้สำหรับการเข้าซื้อ U.C. Marketing จำนวน 1,200 ล้านบาท ซึ่งตามข้อกำหนดในสัญญาเงินกู้ยืมเงื่อนไขในการจ่ายชำระคืนเงินกู้ว่าหากบริษัทฯ มิได้จ่ายชำระคืนภายใน 30 มิถุนายน 2566 เงื่อนไขในการจ่ายชำระคืนเงินกู้เปลี่ยนเป็นกำหนดให้ทยอยชำระคืนทุกวันสุดท้ายของแต่ละเดือนตามปีปฏิทิน ทั้งหมดจำนวน 48 งวด โดยบริษัทฯ เริ่มต้นการชำระงวดแรกในวันที่ 31 กรกฎาคม 2566 อย่างไรก็ดี ภายหลังจากที่ได้รับจากการเสนอขายหลักทรัพย์ (IPO Proceed) บริษัทฯ มีแผนที่จะใช้เงินเพิ่มทุนที่ได้รับจากการเสนอขายหลักทรัพย์ (IPO Proceed) เพื่อจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมดังกล่าวส่วนที่คงเหลือ ทั้งนี้ การเข้าซื้อ U.C. Marketing เป็นการซื้อกิจการที่มีผลประกอบการและกระแสเงินสดอยู่แล้ว (Operating Assets) โดยเมื่อพิจารณากระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (Operating Cash Flows) ของ U.C. Marketing ซึ่งเท่ากับ 192.9 ล้านบาท และ 175.5 ล้านบาท ในปี 2564 และ 2565 ซึ่งสูงกว่าดอกเบี้ยจ่ายจากเงินกู้ยืมที่ใช้ในการเข้าซื้อ U.C. Marketing (ประมาณ 48 ล้านบาทต่อปี) อย่างมีนัยสำคัญสะท้อนให้เห็นถึงผลประโยชน์ทางเศรษฐกิจต่อบริษัทฯ จากการเข้าซื้อ U.C. Marketing โดยใช้เงินกู้ยืมดังกล่าว สำหรับมูลค่าเงินจ่ายคืนภาระผูกพันตามสัญญาเงินกู้สำหรับการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวข้างต้น (รวมเงินต้นและดอกเบี้ยของเงินกู้สำหรับการจ่ายเงินปันผลและการซื้อหุ้น U.C. Marketing)) ในปี 2566 เท่ากับ 544 ล้านบาท และภาระดอกเบี้ยจะทยอยลดลงในแต่ละปีเนื่องจากมีการทยอยคืนเงินต้น ในขณะที่เงินกู้ยืมอื่นเป็นสินเชื่อเงินสดหมุนเวียน (Revolving Loan) ที่ใช้ในการดำเนินงานและไม่มีระบุวงวดการผ่อนชำระคืน ทั้งนี้ เมื่อพิจารณากระแสเงินสดจากการดำเนินงานในช่วงปี 2563 เท่ากับ 655 ล้านบาท²⁷ นอกจากนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 253.1 ล้านบาท และมีสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนเท่ากับ 51.6 ล้านบาท อีกทั้งยังมีวงเงินกู้ยืมคงเหลือที่ยังไม่ได้เบิกใช้ (Remaining Credit Line) เท่ากับ 2,859.5 ล้านบาท²⁸ ในการเข้ากู้ยืมเงินดังกล่าว บริษัทฯ ได้พิจารณาความสามารถในการจ่ายชำระคืนแล้วว่า บริษัทฯ มีแนวโน้มที่จะสามารถจ่ายคืนเงินกู้ดังกล่าวได้ และมีสภาพคล่องอยู่ในระดับที่เพียงพอสำหรับการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2565 เมื่อวันที่ 19 มกราคม 2565 และครั้งที่ 4/2565 เมื่อวันที่ 4 ตุลาคม 2565 ได้พิจารณาแหล่งเงินทุนที่ใช้ในการจ่ายเงินปันผล ภาระดอกเบี้ย ความสามารถในการจ่ายชำระคืน ผลกระทบต่อการดำเนินงาน รวมถึงความสามารถในการปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญาเงินกู้ยืมแล้ว ทั้งนี้ การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ จะส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น รวมถึงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยบริษัทฯ จะดำเนินการติดตามอย่างสม่ำเสมอเพื่อให้มั่นใจว่าอัตราส่วนทางการเงินดังกล่าวสอดคล้องกับเงื่อนไขของสัญญาเงินกู้ยืมของบริษัทฯ (โปรดพิจารณารายละเอียดความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเงินกู้ยืม ในหัวข้อ 2.2.1.1 ความเสี่ยงจากการกู้ยืม ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้และความสามารถในการชำระดอกเบี้ย และ 2.2.1.2 ความเสี่ยงจากการไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญาสินเชื่อ ในส่วนที่ 2.2.2 การบริหารจัดการความเสี่ยง)

²⁷ ในปี 2564 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดติดลบเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันซึ่งทำให้มีเงินสดใช้ไปสำหรับเงินทุนหมุนเวียน (Working Capital) จากการเพิ่มขึ้นลูกหนี้และสินค้าคงเหลือ อย่างไรก็ดี หากพิจารณากระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน (Working Capital) พบว่า เท่ากับ 750 ล้านบาท ในปี 2564

²⁸ ซึ่งประกอบด้วย วงเงินเบิกเกินบัญชี (OD) จำนวน 95.9 ล้านบาท และอื่น ๆ รวมจำนวน 2,763.6 ล้านบาท (ซึ่งได้แก่ เลตเตอร์ออฟเครดิต (Letter of Credit) / ทรัสตรีซิท (Trust Receipt) กู้ระยะสั้น (Promissory note) คำประกัน (Letter of Guarantee) และสแตนด์บายเลตเตอร์ออฟเครดิต (Standby Letter of Credit))

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2565 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย เท่ากับ 753.3 เท่า 0.2 เท่า และ 7.1 เท่า ตามลำดับ ทั้งนี้ อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยของ บริษัทฯ อยู่ในระดับสูงมากในปี 2563 เนื่องจากบริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินอยู่ในระดับต่ำมาก ในขณะที่บริษัทฯ มีกระแส เงินสดจากการดำเนินงานเท่ากับ 655 ล้านบาท ในปี 2563 ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 อัตราส่วนความสามารถในการ ชำระดอกเบี้ยของ บริษัทฯ ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากบริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการดำเนินงานซึ่งเป็นผล มาจากการลงทุนในเงินทุนหมุนเวียน โดยหลักเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า (ก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ) และการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ ซึ่งเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและรายได้จากการให้บริการ จากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการขายและราคาขายสินค้าและราคาวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน (Base Oil) ในตลาดโลก

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยของ บริษัทฯ ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ เมื่อเทียบกับช่วงปี 2563 โดยหลักเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนทางการเงินตามการเพิ่มขึ้นของหนี้สินที่มีภาระ ดอกเบี้ย ซึ่งโดยหลักเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เพื่อใช้ในการลงทุนในบริษัทย่อย ซึ่งคือ U.C. Marketing ในช่วงเดือนมกราคมปี 2565 จ่ายเงินปันผลจำนวน 3,105.1 ล้านบาท และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนิน ธุรกิจ ประกอบกับการลดลงของกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ซึ่งโดยหลักเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ เนื่องจากบริษัทฯ มีการจัดซื้อวัตถุดิบไว้ในปริมาณสูงในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2565 ซึ่งเป็นช่วงที่ราคาวัตถุดิบอยู่ในระดับสูง จากภาวะขาดแคลนวัตถุดิบในขณะนั้น เพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารจัดการต้นทุนวัตถุดิบ ประกอบกับลูกค้ามีการสั่งซื้อ ในปริมาณที่ต่ำกว่าประมาณการที่ให้ไว้กับบริษัทฯ เนื่องจากลูกค้ามีการชะลอคำสั่งซื้อในช่วงที่ราคาสินค้าอยู่ในระดับสูง

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจาก ณ วันสิ้นงวดของปี ก่อนหน้า โดยหลักเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเนื่องจากในปี 2565 บริษัทฯ มีกระแสเงิน สดจากการดำเนินงานอยู่ในระดับต่ำจากการลงทุนในสินค้าคงเหลือ โดยสินค้าคงเหลือของ บริษัทฯ เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ในปี 2565 ดังกล่าวข้างต้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ มีอัตราส่วนความสามารถ ชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) เท่ากับ 1.3 เท่า ต่ำกว่า 0.1 เท่า และ 0.7 เท่า ตามลำดับ

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) ของ บริษัทฯ ไม่สามารถ คำนวณได้เนื่องจากบริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการดำเนินงานติดลบ ซึ่งเป็นผลมาจากการลงทุนในเงินทุน หมุนเวียนดังกล่าวข้างต้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) ของ บริษัทฯ ลดลงอย่างมี นัยสำคัญ เมื่อเทียบกับปี 2563 โดยหลักเป็นผลมาจากการลดลงของกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ซึ่งโดยหลักเป็นผลมา จากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือด้วยเหตุผลดังกล่าวข้างต้น ในขณะที่ภาระผูกพัน (Cash Basis) เพิ่มขึ้นโดยหลักเป็นผลมา จากการเพิ่มขึ้นของเงินปันผลจ่าย

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ มีอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) ของ บริษัทฯ เพิ่มขึ้น โดยหลักเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเมื่อเปรียบเทียบกับในช่วงปี 2565 เนื่องจากในปี 2565 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานอยู่ในระดับต่ำจากการลงทุนในสินค้าคงเหลือ โดยสินค้าคงเหลือของ บริษัทฯ เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในปี 2565 ดังกล่าวข้างต้น

ทั้งนี้ สำหรับเงินกู้ยืมระยะสั้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 จำนวน 1,270.9 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นสินเชื่อการนำเข้า (Trust Receipt) จำนวน 1,000.9 ล้านบาท และตั๋วสัญญาใช้เงิน 270.0 ล้านบาท โดย บริษัทฯ มีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืม

ระยะสั้นดังกล่าวแล้วบางส่วน จำนวน 147.9 ล้านบาท โดยส่วนที่เหลือจำนวน 1,123.1 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นสินเชื่อการนำเข้า (Trust Receipt) จำนวน 853.1 ล้านบาท และออกตั๋วสัญญาใช้เงิน 270.0 ล้านบาท ซึ่งครบกำหนดชำระในเดือน สิงหาคม - กันยายน 2566 โดยแนวทางการจัดการเงินดังกล่าวเป็นแนวทางการบริหารจัดการเงินโดยทั่วไปของบริษัทฯ สำหรับหนี้สินระยะสั้น ที่โดยทั่วไป มีอายุครบกำหนดชำระในช่วง 1 - 6 เดือน (แล้วแต่ตกลงกับสถาบันการเงิน)

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ คาดว่าเงินที่รับได้จากการเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้ จะส่งผลให้บริษัทฯ มีแหล่งเงินทุนที่เพียงพอในการดำเนินงานและมีความสามารถในการชำระภาระผูกพันที่ดีขึ้น

การเข้าลงทุนในบริษัท รีไซเคิล เอ็นจิเนียริง จำกัด

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 7/2565 เมื่อวันที่ 21 พฤศจิกายน 2565 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2566 เมื่อวันที่ 16 มกราคม 2566 และที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3 เมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2566 มีมติอนุมัติ การเข้าลงทุนในบริษัท รีไซเคิล เอ็นจิเนียริง จำกัด (“RE”) ซึ่งเป็นบริษัทที่ให้บริการกำจัดสารเคมีใช้แล้วด้วยวิธีการนำ กลับมาใช้ใหม่เป็นรายแรกของประเทศไทย โดยเป็นการให้บริการกำจัดสารเคมีด้วยกระบวนการรีไซเคิล และปรับปรุง คุณภาพผลิตภัณฑ์ด้วยเทคโนโลยีจากประเทศเยอรมนี และไม่ก่อให้เกิดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม โดยบริษัทฯ คาดว่ามีการ ร่วมลงนามในสัญญาบันทึกข้อตกลงซื้อขายหุ้นภายในไตรมาส 3 ปี 2566 และช่วงเวลาที่คาดว่าจะซื้อหุ้นของบริษัทเป้าหมาย แล้วเสร็จจะอยู่ในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2566 - ไตรมาสที่ 2 ของปี 2567 โดยในงบการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ ยังไม่มีการรับรู้ผลประโยชน์ทางการเงิน และ/หรือกระแสเงินสดของ RE

ทั้งนี้ อ้างอิงจากผลประกอบการของ RE ปี 2562 – 2565 (ตามงบการเงินเฉพาะกิจการของ RE) พบว่า RE มีอัตรา กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 41.9 – ร้อยละ 49.5 ซึ่งอยู่ในระดับสูงกว่าอัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิของ บริษัทฯ ตามลำดับ ดังนั้น บริษัทฯ เชื่อว่าการรวมผลประกอบการของ RE จะเป็นผลดีต่อรายได้ กำไรขั้นต้น กำไรสุทธิ อัตรา กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นตัวบ่งชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคต (โปรดพิจารณารายละเอียดในส่วนที่ 2.2.1 โครงสร้างและการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท หัวข้อ 1.2.18 โครงการในอนาคต)

ผลการดำเนินงานของ RE ในปี 2562 - 2565 เป็นดังนี้

ข้อมูลทางการเงิน	ปี 2562	ปี 2563	ปี 2564	ปี 2565
รายได้รวม (ล้านบาท)	222.4	249.4	351.0	387.8
รายได้จากการขายและบริการ (ล้านบาท)	198.9	195.2	275.2	352.4
กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)	85.2	96.6	120.4	147.5
กำไรจากการดำเนินงาน (ล้านบาท)	30.1	69.2	134.6	118.3
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	25.9	54.9	115.7	95.2
อัตรากำไรขั้นต้น ¹ (ร้อยละ)	42.8	49.5	43.7	41.9
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	13.5	27.7	38.3	30.5
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	11.6	22.0	33.0	24.6
สินทรัพย์รวม (ล้านบาท)	467.9	509.5	451.1	465.8
หนี้สินรวม (ล้านบาท)	53.2	59.4	86.9	73.9
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (ล้านบาท)	414.7	450.1	364.2	391.9

หมายเหตุ: ¹ คำนวณจากรายรายได้จากการขายและบริการ

(โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.2.4 "การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis: MD&A)")

นักลงทุนสัมพันธ์:

ชื่อ : นายกীরติ เต็มศิริพงศ์

อีเมลล์ : psp-ir@psp.co.th

สถานที่ติดต่อ : เลขที่ 1 ถนนบรมราชชนนี แขวงอรุณอมรินทร์ เขตบางกอกน้อย จังหวัด
กรุงเทพมหานคร 10700

โทรศัพท์ : +66 (0)63-569-5926

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลส่วนที่ 2 ส่วนที่ 3 และส่วนที่ 4 ก่อนการตัดสินใจลงทุน