

บริษัทเอสซีจี แพคเกจจิ้ง จำกัด (มหาชน)
(SCG PACKAGING PUBLIC COMPANY LIMITED)

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัท”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และบริษัท หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวนที่บริษัท ยื่นต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th)

ข้อมูลสรุปของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน

บริษัทเอสซีจี แพคเกจจิ้ง จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาการเสนอขาย: สำหรับประชาชนทั่วไปเฉพาะกลุ่มซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทเอสซีจี แพคเกจจิ้ง จำกัด (มหาชน) ผู้ถือหุ้นของบริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) เฉพาะกลุ่มที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้น (Pre-emptive Rights) ผู้มีอุปการคุณของบริษัท: วันที่ 28 กันยายน 2563 ถึง วันที่ 2 ตุลาคม 2563

สำหรับผู้จองซื้อรายย่อย: วันที่ 1 ตุลาคม 2563 วันที่ 2 ตุลาคม 2563 และวันที่ 5 ตุลาคม 2563

สำหรับบุคคลตามดุลพินิจของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์: ระหว่างวันที่ 5 ตุลาคม 2563 ถึงวันที่ 7 ตุลาคม 2563

สำหรับนักลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนหลักโดยเฉพาะเจาะจง (Cornerstone Investors) และผู้ซื้อหุ้นเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchaser): วันที่ 9 ตุลาคม 2563 วันที่ 12 ตุลาคม 2563 และวันที่ 14 ตุลาคม 2563)

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย:

ผู้เสนอขาย:

บริษัทเอสซีจี แพคเกจจิ้ง จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”)

ประเภทธุรกิจ:

บริษัท เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจหลักในการให้บริการโซลูชันด้านบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจร ซึ่งแบ่งออกเป็น 2 สายธุรกิจหลัก คือ สายธุรกิจบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจรและสายธุรกิจเยื่อและกระดาษ รวมถึงธุรกิจอื่น ๆ ที่เกี่ยวเนื่อง

จำนวนหุ้นที่เสนอขาย:

หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายโดยบริษัท จำนวนไม่เกิน 1,127,550,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 26.5 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ (ไม่รวมจำนวนหุ้นที่ผู้จัดหาหุ้นส่วนเกินอาจใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนจากบริษัทฯ ในกรณีที่มีการจัดสรรหุ้นส่วนเกิน)

หาก ณ วันปิดการเสนอขายหุ้นทั้งหมดจำนวน 1,127,550,000 หุ้น มีผู้จองซื้อหุ้นเป็นจำนวนมากกว่าหุ้นทั้งหมดที่เสนอขายดังกล่าว อาจมีการจัดสรรหุ้นส่วนเกิน (Over-Allotment) จำนวนไม่เกิน 169,130,000 หุ้น ซึ่งหุ้นส่วนเกินดังกล่าวจะมีจำนวนไม่เกิน

ร้อยละ 15.00 ของจำนวนหุ้นที่เสนอขายในครั้งนี้อย่างไรก็ดี จำนวนหุ้นที่เสนอขายสุดท้ายจะขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทฯ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย และผู้ถือหุ้นเบื้องต้นในต่างประเทศ (ถ้ามี)

สัดส่วนการเสนอขายหุ้น: เสนอขายต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่มีสิทธิได้รับการจัดสรร จำนวนไม่เกิน 2,823,000 หุ้น เสนอขายต่อผู้ถือหุ้นของ SCC ที่มีสิทธิได้รับการจัดสรร จำนวนไม่เกิน 169,132,500 หุ้น เสนอขายต่อผู้ลงทุนในประเทศจำนวนรวมกันประมาณ 879,064,500 หุ้น และเสนอขายต่อผู้ลงทุนในต่างประเทศ จำนวนรวมกันประมาณ 76,530,000 หุ้น (ทั้งนี้ ไม่รวมจำนวนหุ้นที่ผู้จัดหาหุ้นส่วนเกินอาจใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนจากบริษัทฯ ในกรณีที่มีการจัดสรรหุ้นส่วนเกิน)

ประเภทผู้ลงทุน	จำนวนหุ้นที่เสนอขาย (หุ้น)	สัดส่วนที่เสนอขาย (ร้อยละ)
ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่มีสิทธิได้รับการจัดสรร	2,823,000	0.3
ผู้ถือหุ้นของ SCC ที่มีสิทธิได้รับการจัดสรร	169,132,500	15.0
ผู้ลงทุนในประเทศ		
บุคคลตามดุลยพินิจของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์	75,302,000	6.7
ผู้ลงทุนสถาบัน (ไม่รวมถึงผู้ลงทุนสถาบันที่เป็น Cornerstone Investors ในประเทศไทย) และนิติบุคคลที่สามารถเข้าร่วมการสำรวจความต้องการซื้อ (ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ และนิติบุคคลที่สามารถเข้าร่วมการสำรวจความต้องการซื้อที่ทำการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน อาจได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจากการจัดสรรหุ้นส่วนเกิน)	0	0.0
ผู้ลงทุนสถาบันที่เป็น Cornerstone Investors ในประเทศไทย	600,000,000	53.2
ผู้มีอุปการคุณของบริษัทฯ	143,762,500	12.7
ผู้จองซื้อรายย่อย	60,000,000	5.3
ผู้ลงทุนในต่างประเทศ		
ผู้ลงทุนในต่างประเทศ (ไม่รวมถึงผู้ลงทุนสถาบันที่เป็น Cornerstone Investors ต่างประเทศ) (ทั้งนี้ ผู้ลงทุนในต่างประเทศที่ทำการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน อาจได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจากการจัดสรรหุ้นส่วนเกิน)	0	0.0
ผู้ลงทุนสถาบันที่เป็น Cornerstone Investors ต่างประเทศ	76,530,000	6.8
รวมทั้งสิ้น	1,127,550,000	100.0

จำนวนหุ้นที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนในประเทศและผู้ลงทุนในต่างประเทศข้างต้นคำนวณบนสมมติฐานว่าไม่มีหุ้นสามัญเพิ่มทุนเหลือจากการเสนอขายต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่มีสิทธิได้รับการจัดสรร และการเสนอขายต่อผู้ถือหุ้นของ SCC

ที่มีสิทธิได้รับการจัดสรร ดังนั้น จำนวนหุ้นดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงหากมีหุ้นสามัญเพิ่มทุนเหลือจากการเสนอขายต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่มีสิทธิได้รับการจัดสรร และการเสนอขายต่อผู้ถือหุ้นของ SCC ที่มีสิทธิได้รับการจัดสรร

- เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย: ☒ รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting) ตามจำนวนหุ้นที่ระบุไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Underwriting Agreement) และสัญญาซื้อขายหุ้นในต่างประเทศ (International Purchase Agreement) (ถ้ามี)
- ☐ ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best Effort)

ราคาที่เสนอขายต่อประชาชน: ช่วงราคาเสนอขายที่ 33.50-35.00 บาทต่อหุ้น ช่วงราคาเสนอขายดังกล่าวเป็นช่วงราคาที่ใช้ในการสำรวจความต้องการซื้อหลักทรัพย์ (Bookbuilding)

มูลค่าการเสนอขาย: 37,772,925,000 – 39,464,250,000 บาท (ไม่รวมจำนวนหุ้นส่วนเกิน)

มูลค่าที่ตราไว้ (Par Value): 1.0 บาทต่อหุ้น

มูลค่าตามราคาบัญชี (Book Value): 20.9 บาทต่อหุ้น กรณีคำนวณจากส่วนของหุ้นตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่สอบทานแล้ว สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 ซึ่งเท่ากับ 65,414 ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้นที่เรียกชำระแล้วก่อนการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้จำนวน 3,126,000,000 หุ้น

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 6 เดือนก่อนหน้าวันยื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงาน

ก.ล.ด. จนถึงวันที่เสนอขาย:

- ☒ ไม่มี ☐ จำนวนหุ้นหรือหุ้นรองรับหลักทรัพย์แปลงสภาพ: ... หุ้น ราคาเสนอขายหรือราคาแปลงสภาพ: บาท

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

- ☐ ไม่มี ☒ มี ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการกู้ยืมเงินกู้ยืมกับ

- (1) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และเป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.9 ของบริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด ซึ่งเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย

โดยรวมเป็นวงเงินกู้ จำนวน 9,763 ล้านบาท และ มียอดเงินกู้คงค้าง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 จำนวน 2,907 ล้านบาท

(2) ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.9 ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย

โดยรวมเป็นวงเงินกู้ จำนวน 7,487 ล้านบาท และ มียอดเงินกู้คงค้าง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 จำนวน 1,375 ล้านบาท

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย:

การกำหนดราคาเสนอขายสุดท้าย (Final Price) ของหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในครั้งนี้ จะกระทำผ่านการสำรวจความต้องการซื้อหลักทรัพย์ (Bookbuilding) ซึ่งเป็นวิธีการสอบถามปริมาณความต้องการซื้อหุ้นสามัญของนักลงทุนสถาบันในแต่ละระดับราคาโดยการตั้งช่วงราคา (Price Range) และเปิดโอกาสให้นักลงทุนสถาบันแจ้งราคาและจำนวนหุ้นที่ประสงค์จะจองซื้อมายังผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายและผู้ซื้อหุ้นเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) ตามที่ระบุไว้ข้อ 6.2.1 และ 6.2.4 โดยช่วงราคาที่นำมาใช้ทำการสำรวจความต้องการซื้อหลักทรัพย์ (Bookbuilding) อยู่ที่ระหว่างราคา 33.50 – 35.00 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้ บริษัทฯ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย และผู้ซื้อหุ้นเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) จะพิจารณาร่วมกันในการกำหนดราคาเสนอขายสุดท้าย (Final Price) โดยพิจารณาจากราคาและจำนวนหุ้นที่นักลงทุนสถาบันเสนอความต้องการซื้อเข้ามา โดยคำนึงถึงราคาที่จะทำให้นักลงทุนได้รับเงินตามจำนวนที่ต้องการและคำนึงถึงเสถียรภาพของราคาหุ้นในตลาดรอง

การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ผู้ถือหุ้นของบริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) เฉพาะกลุ่มที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้น (Pre-emptive Rights) ผู้มีอุปการคุณของบริษัทฯ ผู้จองซื้อรายย่อย บุคคลตามดุลยพินิจของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ จะต้องชำระเงินค่าจองซื้อที่ราคา 35.00 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นราคาสูงสุดของช่วงราคาเสนอขายที่ 33.50 – 35.00 บาทต่อหุ้น และจะได้รับคืนเงินส่วนต่างค่าจองซื้อหุ้นในกรณีที่ราคาเสนอขายสุดท้ายต่ำกว่าราคาสูงสุดของช่วงราคาดังกล่าว

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ (รวมถึงผู้ลงทุนสถาบันที่เป็น Cornerstone Investors ในประเทศไทย) และผู้ลงทุนในต่างประเทศ (รวมถึงผู้ลงทุนสถาบันที่เป็น Cornerstone Investors ในต่างประเทศ) ผ่านผู้ซื้อหุ้นเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) จะต้องชำระเงินค่าจองซื้อที่ราคาเสนอขายสุดท้าย โดยบริษัทฯ ร่วมกับผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายคาดว่าจะสามารถดำเนินการประกาศราคาดังกล่าวได้ประมาณวันที่ 8 ตุลาคม 2563

สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด Silent Period: จำนวน 756,430,160 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 17.8 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้ (บนสมมติฐานว่ามีการเสนอขายหุ้นทั้งจำนวน 1,127,550,000 หุ้น และไม่รวมจำนวนหุ้นที่ผู้จัดหาหุ้นส่วนเกินอาจใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนจากบริษัทฯ ในกรณีที่มีการจัดสรรหุ้นส่วนเกิน)

ตลาดรอง:

☒ SET

☐ mai

หมวดธุรกิจ (Sector):

สินค้าอุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน:

☒ Profit Test

☐ Market Capitalization Test

บริษัทฯ ประเมินการว่าจะได้รับเงินจากการเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้ (ภายหลังหักค่าใช้จ่ายในการเสนอขายหลักทรัพย์) จำนวนประมาณ 37,004 – 38,678 ล้านบาท (โดยมีการเสนอขายหุ้นทั้งจำนวน แต่ไม่มีการจัดสรรหุ้นส่วนเกิน) หรือ 42,613 – 44,539 ล้านบาท (โดยมีการเสนอขายหุ้นทั้งจำนวน และรวมหุ้นที่ผู้จัดหาหุ้นส่วนเกินใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนทั้งจำนวนจากบริษัทฯ กรณีที่มีการจัดสรรหุ้นส่วนเกิน)

ทั้งนี้ บริษัทฯ อาจพิจารณานำเงินส่วนหนึ่งที่ได้รับจากการเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้ (หลังหักค่าใช้จ่ายในการเสนอขายหลักทรัพย์) รวมถึงเงินที่ได้รับจากผู้จัดหาหุ้นส่วนเกิน (Over-Allotment Agent) ใช้สิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุนส่วนเกินจากบริษัทฯ ในกรณีที่มีการจัดสรรหุ้นส่วนเกิน นำไปใช้ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินตามที่ระบุในตารางด้านล่างนี้

บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์การใช้เงินจากการเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้ (ภายหลังหักค่าใช้จ่ายในการเสนอขายหลักทรัพย์) ดังนี้:

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินที่ใช้โดยประมาณ (ล้านบาท)	ระยะเวลาที่ใช้เงินโดยประมาณ	รายละเอียด
1. ใช้เป็นเงินลงทุนในการขยายธุรกิจด้วยการขยายกำลังการผลิตของบริษัทฯ (organic) การเข้าซื้อกิจการ รวมถึงทรัพย์สินอื่น (inorganic) และ/หรือ การลงทุนเพื่อบำรุงรักษา (maintenance)	27,000	ภายในปี 2566	- ใช้เงินในการขยายธุรกิจด้วยการขยายกำลังการผลิตของบริษัทฯ (organic) โดยมีโครงการด้านการขยายกำลังการผลิตที่อยู่ระหว่างการดำเนินงาน ทั้งในส่วนของกระดาศบรรจุภัณฑ์ และในส่วนของผลิตภัณฑ์ PPP - ใช้เงินในการเข้าซื้อกิจการ รวมถึงทรัพย์สินอื่น (inorganic) ซึ่งบริษัทฯ กำลังดำเนินการศึกษาความเป็นไปได้ในเพื่อลงทุนในการเข้าซื้อกิจการต่อไปนี้ - บรรจุภัณฑ์แบบคงรูปในประเทศเวียดนาม - ภาชนะบรรจุอาหารในประเทศเวียดนาม - บรรจุภัณฑ์กล่องลูกฟูกในประเทศอินโดนีเซีย และประเทศอื่น ๆ - ใช้เงินในการลงทุนเพื่อบำรุงรักษา (maintenance)
2. ชำระคืนเงินกู้ยืมให้กับสถาบันทางการเงิน (ซึ่งอาจรวมถึงสถาบันทางการเงินมีความสัมพันธ์กับที่ปรึกษาทางการเงิน และ/หรือผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ และ/หรือผู้จัดการจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์)	10,004 – 13,000	ภายในปี 2564	- จำนวนเงินกู้ที่ค้างชำระ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 เท่ากับ 38,537 ล้านบาท - จำนวนเงินกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 เท่ากับ 12,677 ล้านบาท
3. ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินกิจการ	0 – 4,539	ภายในปี 2566	-

การประมาณการข้างต้นของบริษัทฯ เป็นไปตามแผนธุรกิจในปัจจุบัน และเป็นประมาณการที่ดีที่สุดในการจัดสรรเงินที่ได้จากการเสนอขายหลักทรัพย์ครั้งนี้ ซึ่งขึ้นอยู่กับแผนงานของบริษัทฯ และประมาณการเกี่ยวกับค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ ในปัจจุบัน ทั้งนี้ แผนงานของบริษัทฯ ในอนาคต และค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริง อาจแตกต่างกันไป ดังนั้น แผนการใช้เงินที่เกิดขึ้นจริงจึงอาจแตกต่างไปจากแผนงานปัจจุบัน นอกจากนี้ จำนวนหุ้นที่เสนอขายสุดท้ายอาจน้อยกว่าจำนวนหุ้นที่เสนอขายขั้นสูงสุดตามที่เปิดเผยในเอกสารฉบับนี้ ซึ่งอาจทำให้บริษัทฯ ได้รับเงินจากการเสนอขายหลักทรัพย์ครั้งนี้ต่ำกว่าที่ประมาณการไว้ข้างต้น ดังนั้น แผนการใช้เงินที่เกิดขึ้นจริงจึงอาจแตกต่างไปจากประมาณการที่ระบุไว้ข้างต้น และทำให้บริษัทฯ อาจมีความจำเป็นต้องจัดสรรเงินที่จะได้รับจากการเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้แตกต่างไปจากประมาณการข้างต้น โดยบริษัทฯ เชื่อว่ากรณีดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่อแผนการลงทุนของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ หากบริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงินตามที่คาดหมายในตารางข้างต้น บริษัทฯ จะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อไป

นโยบายการจ่ายปันผล

นโยบายการจ่ายปันผลของบริษัทฯ

บริษัทฯ จะพิจารณาความสามารถในการจ่ายเงินปันผลตามข้อกำหนดทางกฎหมาย ซึ่งรวมถึงพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ที่กำหนดว่าบริษัทมหาชนจำกัดจะสามารถจ่ายเงินปันผลจากงบการเงินเฉพาะกิจการได้ในกรณีที่ไม่มีภาระขาดทุนสะสม

บริษัทฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิตามงบการเงินรวม หลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและหลังหักสำรองต่าง ๆ ทุกประเภทตามที่กฎหมายและบริษัทฯ กำหนดไว้ในแต่ละปี โดยอัตราการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจเปลี่ยนแปลงไปจากที่กำหนดไว้ ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงาน โครงสร้างและฐานะทางการเงิน สภาพคล่อง ความจำเป็นในการลงทุนเพิ่มเติม แผนการลงทุน การขยายธุรกิจ การสำรองเงินไว้เพื่อชำระคืนเงินกู้ยืม หรือเป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัทฯ เงื่อนไขและข้อจำกัดตามที่กำหนดไว้ในสัญญากู้ยืมเงิน และปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องในการบริหารงาน

ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวต้องไม่เกินกว่ากำไรของงบการเงินเฉพาะกิจการ ตามแนวทางที่ปรากฏตามคำชี้แจงกรมพัฒนาธุรกิจการค้า

นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อย

นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อย จะเป็นไปตามที่คณะกรรมการบริษัทของบริษัทย่อยจะพิจารณาให้ความเห็นชอบและจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อยในแต่ละปี เว้นแต่จะเป็นการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลซึ่งคณะกรรมการบริษัทของบริษัทย่อยมีอำนาจอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลได้เป็นครั้งคราวเมื่อเห็นว่าบริษัทย่อยมีผลกำไรสมควรพอจะทำเช่นนั้นได้ ภายใต้กรอบของกฎหมายประเทศที่บริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมตั้งอยู่ และให้คณะกรรมการบริษัทของบริษัทย่อยรายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อยทราบในการประชุมคราวต่อไป ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทของบริษัทย่อยจะพิจารณาการจ่ายเงินปันผลโดยคำนึงถึงปัจจัยต่าง ๆ เพื่อผลประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นเป็นหลัก เช่น ผลการดำเนินงาน โครงสร้างและฐานะทางการเงิน สภาพคล่อง ความจำเป็นในการลงทุนเพิ่มเติม แผนการลงทุน การขยายธุรกิจ การสำรองเงินไว้เพื่อจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมหรือเป็นเงินทุน

หมุนเวียนภายในบริษัทย่อย เงื่อนไขและข้อจำกัดตามที่กำหนดไว้ในสัญญากู้ยืมเงิน และปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องในการบริหารงานตามที่คณะกรรมการบริษัทของบริษัทย่อย และ/หรือผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อยเห็นสมควร

บริษัทฯ มีแนวทางในการกำกับดูแลบริษัทย่อยเพื่อให้บริษัทย่อยดำเนินการจ่ายเงินปันผลอย่างสม่ำเสมอ โดยบริษัทย่อยหลักจะมีอัตราการจ่ายเงินปันผลอยู่ระหว่างร้อยละ 20 ถึงร้อยละ 100 ของกำไรสุทธิของบริษัทย่อยหลักดังกล่าว ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อยหลักขึ้นอยู่กับปัจจัยอื่น ๆ ด้วย เช่น ผลการดำเนินงาน โครงสร้างและฐานะทางการเงิน การกักเงินสำรองตามกฎหมาย การตกลงกันระหว่างผู้ถือหุ้น เป็นต้น

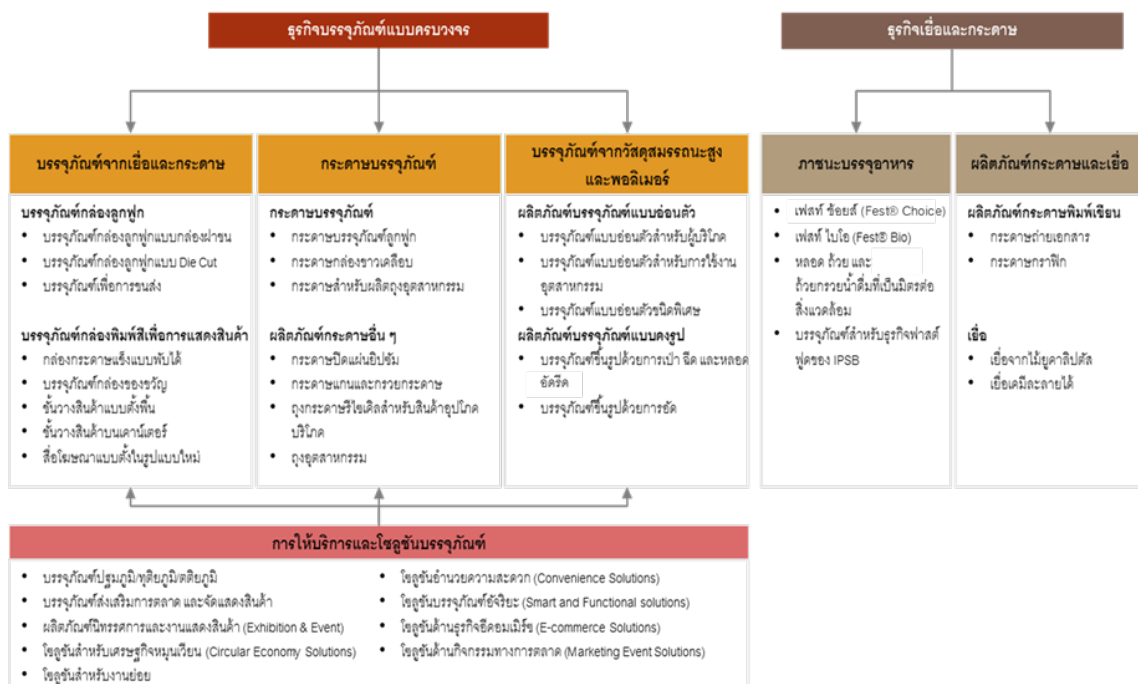
โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.3.9 ข้อมูลหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้น

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์:

บริษัทฯ เป็นบริษัทชั้นนำที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) เพื่อให้บริการโซลูชันด้านบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจรในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ นำเสนอทั้งบรรจุภัณฑ์จากเยื่อและกระดาษ (Fiber-Based Packaging) บรรจุภัณฑ์จากวัสดุสมรรถนะสูงและพอลิเมอร์ (Performance and Polymer Packaging หรือ “PPP”) และภาชนะบรรจุอาหาร (Food Service Products) พร้อมบริการออกแบบ การพิมพ์และโซลูชันที่หลากหลายตามที่ต้องการ จากข้อมูลของ ฟรอสต์ แอนด์ ซัลลิวัน จัดทำ ณ เดือนสิงหาคม 2563 ในปี 2562 บริษัทฯ เป็นผู้ผลิตกระดาษบรรจุภัณฑ์รายใหญ่ที่สุดในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ มีกำลังการผลิตรวม 4.0 ล้านตันต่อปี (รวมกำลังการผลิตของ Fajar) และเป็นผู้ผลิตบรรจุภัณฑ์กล่องลูกฟูก (Corrugated Containers) รายใหญ่ที่สุดในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ มีกำลังการผลิตรวม 1.1 ล้านตันต่อปี นอกจากนี้ จากข้อมูลของ ฟรอสต์ แอนด์ ซัลลิวัน จัดทำ ณ เดือนสิงหาคม 2563 ในปี 2562 บริษัทฯ ยังเป็นผู้ให้บริการโซลูชันด้านกระดาษบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจรที่ใหญ่ที่สุดในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ เมื่อพิจารณาจากปริมาณการขาย

ทั้งนี้ บริษัทฯ เป็นหนึ่งในผู้ให้บริการชั้นนำด้านบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจรขนาดใหญ่ที่สุดในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ที่มีรูปแบบธุรกิจแบบบูรณาการในแนวดิ่ง และมีแหล่งจัดหาวัตถุดิบเองได้โดยตรง เช่น เศษกระดาษรีไซเคิล (Recovered Paper หรือ “RCP”) ไม้ เยื่อและกระดาษ การที่บริษัทฯ สามารถเข้าถึงวัตถุดิบที่สำคัญและผลิตภัณฑ์ขั้นต้นได้โดยตรงเป็นสิ่งสำคัญในการเสริมสร้างคุณภาพของผลิตภัณฑ์ขั้นปลาย และความน่าเชื่อถือในการส่งมอบสินค้าให้ลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงรักษาความสามารถในการแข่งขันด้านต้นทุน สิ่งเหล่านี้ส่งผลให้โครงสร้างธุรกิจบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจรของบริษัทฯ นั้นยากที่จะลอกเลียนแบบได้โดยง่าย ทั้งนี้ บริษัทฯ มีเป้าหมายที่จะรักษาสถานะในการเป็นผู้ให้บริการด้านบรรจุภัณฑ์ชั้นนำในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ และเป็นผู้ประกอบการรายแรก ๆ ที่นำเสนอโซลูชันด้านบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจรด้วยผลิตภัณฑ์ที่มีนวัตกรรมตามแนวคิดปรัชญาเศรษฐกิจหมุนเวียน

การดำเนินงานของบริษัทฯ แบ่งออกเป็น 2 ธุรกิจหลัก ได้แก่ สายธุรกิจบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจร (Integrated Packaging Chain) และสายธุรกิจเยื่อและกระดาษ (Fibrous Chain)



- **สายธุรกิจบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจร:** บริษัทฯ จำหน่ายผลิตภัณฑ์บรรจุภัณฑ์จากเยื่อและกระดาษ (Fiber-Based Packaging) กระดาษบรรจุภัณฑ์ (Packaging Paper) และบรรจุภัณฑ์จากวัสดุผสมกระดาษสูงและพอลิเมอร์ (Performance and Polymer Packaging) ในส่วนของบรรจุภัณฑ์จากเยื่อและกระดาษ (Fiber-Based Packaging) บริษัทฯ ผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์กล่องลูกฟูก (Corrugated Containers) บรรจุภัณฑ์กล่องพิมพ์สีเพื่อการแสดงสินค้า (Retail Display Packaging) ถุงกระดาษรีไซเคิลสำหรับสินค้าอุปโภคบริโภค และถุงอุตสาหกรรมเป็นหลัก และเพื่อส่งเสริมการนำเสนอผลิตภัณฑ์บรรจุภัณฑ์จากเยื่อและกระดาษที่แข็งแกร่งและตอบสนองความต้องการของลูกค้า บริษัทฯ จึงได้พัฒนาธุรกิจสาย PPP ตั้งแต่ปี 2558 จนสามารถผลิตบรรจุภัณฑ์แบบอ่อนตัว (Flexible Packaging) และบรรจุภัณฑ์แบบคงรูป (Rigid Packaging) ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ที่เหมาะสมกับลูกค้าผู้ดำเนินธุรกิจในอุตสาหกรรมสินค้าอุปโภคบริโภคที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว (Fast-Moving Consumer Goods หรือ "FMCG") เช่น อาหารและสินค้าอุปโภคบริโภค โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 บริษัทฯ มีผลิตภัณฑ์ในสายธุรกิจบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจรที่ครอบคลุมและหลากหลายประมาณ 120,000 รูปแบบ (Stocking Keeping Unit หรือ "SKU") เพื่อรองรับตลาดผู้บริโภคที่มีแนวโน้มความต้องการที่หลากหลายและเติบโตสูง นอกจากนี้เพื่อเป็นการสนับสนุนการนำเสนอผลิตภัณฑ์บรรจุภัณฑ์ของบริษัทฯ ฝ่ายโซลูชันด้านการออกแบบของบริษัทฯ กล่าวคือ อินสไพร์ สตูดิโอ ("Inspired Studio") ซึ่งเป็นศูนย์ออกแบบและพัฒนาผลิตภัณฑ์แบบครบวงจรของบริษัทฯ ยังให้บริการออกแบบสำหรับผลิตภัณฑ์ ระบบขายหน้าร้าน (point-of-sale) และวัตถุประสงค์ทางการตลาดอื่นๆ ที่ขึ้นระวางวัดต่างๆ มาแล้วด้วย
- **สายธุรกิจเยื่อและกระดาษ:** บริษัทฯ จำหน่ายกระดาษสำหรับบรรจุอาหาร ผลิตภัณฑ์เยื่อและกระดาษ ซึ่งส่วนใหญ่ประกอบไปด้วยกระดาษพิมพ์เขียน และเยื่อกระดาษ

สัดส่วนรายได้:

ตารางข้างล่างนี้แสดงให้เห็นถึงสัดส่วนรายได้จากการขายของบริษัทฯ จากแต่ละสายธุรกิจสำหรับช่วงเวลาที่ได้ระบุไว้

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน	
	2560	(ร้อยละ) ⁽¹⁾	2561	(ร้อยละ) ⁽¹⁾	2562	(ร้อยละ) ⁽¹⁾	2563	(ร้อยละ) ⁽¹⁾
	(ตรวจสอบแล้ว)						(สอบทานแล้ว)	
	(ล้านบาท ยกเว้นจำนวนร้อยละ)							
สายธุรกิจบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจร ⁽²⁾								
บรรจุภัณฑ์จากเยื่อและกระดาษ ..	24,233	29.7	25,376	29.1	24,615	27.7	11,649	25.4
กระดาษบรรจุภัณฑ์.....	35,645	43.8	38,135	43.7	41,725	46.8	23,294	50.7
บรรจุภัณฑ์จากวัสดุผสมกระดาษสูงและพอลิเมอร์.....	3,824	4.7	4,723	5.4	5,285	5.9	3,491	7.6
รายได้จากการขายจากสายธุรกิจบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจร ⁽³⁾	63,702	78.2	68,234	78.2	71,625	80.4	38,434	83.7
สายธุรกิจเยื่อและกระดาษ ⁽²⁾								
รายได้จากการขายจากสายธุรกิจเยื่อและกระดาษ ⁽³⁾	17,753	21.8	19,021	21.8	17,445	19.6	7,469	16.3
รายได้รวมจากการขาย	81,455	100.0	87,255	100.0	89,070	100.0	45,903	100.0

หมายเหตุ:

- (1) คำนวณเป็นร้อยละของรายได้รวมจากการขายของบริษัทฯ
- (2) ข้อมูลตามส่วนงานแต่ละส่วนของสายธุรกิจปัจจุบันที่แบบครบวงจรนำมาจากข้อมูลทางการเงินสำหรับผู้บริหารที่ไม่ได้ผ่านการตรวจสอบหรือสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ
- (3) สรุติจากการตัดรายการระหว่างสายธุรกิจ

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่:

โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 24 มีนาคม 2563 และภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนเป็นการทั่วไปเป็นครั้งแรก สรุปได้ดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญ เพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นการ ทั่วไปเป็นครั้งแรก ณ วันที่ 24 มีนาคม 2563		ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชน เป็นการทั่วไปเป็นครั้งแรก			
			ภายใต้สมมติฐานว่าจะไม่มีการ ใช้สิทธิซื้อหุ้นส่วนเกิน		ภายใต้สมมติฐานว่าจะมีการใช้ สิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุนส่วนเกินทั้ง จำนวน ⁽³⁾	
	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน การถือหุ้น (ร้อยละ)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการ ถือหุ้น (ร้อยละ)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการ ถือหุ้น (ร้อยละ)
1. SCC ⁽¹⁾	3,095,882,660	99.04	3,095,882,660	72.78	3,095,882,660	70.00 ⁽²⁾
2. นายเทวัญ ดันติจิตตานนท์	2,320,000	0.07	2,320,000	0.05	2,320,000	0.05
3. บริษัทแอนด์เคอีบีเอ รามากการ จำกัด	1,872,000	0.06	1,872,000	0.04	1,872,000	0.04
4. นางสาวอรพินทร์ ธิธา รัตน์	1,634,000	0.05	1,634,000	0.04	1,634,000	0.04
5. นายแมน นานา	1,563,200	0.05	1,563,200	0.04	1,563,200	0.04
6. Roman Catholic Mission of Bangkok	1,068,960	0.03	1,068,960	0.03	1,068,960	0.02
7. นายอุเทน ดันติจิตตานนท์	1,000,000	0.03	1,000,000	0.02	1,000,000	0.02
8. นายสมศักดิ์ นานา	931,440	0.03	931,440	0.02	931,440	0.02
9. นายพิพัฒพงศ์ อิศร เสนา ณ อยุธยา	528,880	0.02	528,880	0.01	528,880	0.01
10. นายยุพ นานา	499,440	0.02	499,440	0.01	499,440	0.01
11. ผู้ถือหุ้นรายย่อยอื่นๆ	18,699,420	0.60	18,699,420	0.45	18,699,420	0.43
12. ประชาชนทั่วไป	-	-	1,127,550,000	26.51	1,296,680,000	29.32
รวม	3,126,000,000	100.00	4,253,550,000	100.00	4,422,680,000	100.00

หมายเหตุ: (1) SCC เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ และเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยเข้าไปถือหุ้นหรือลงทุนในธุรกิจหลัก 3 กลุ่มธุรกิจ ได้แก่ ธุรกิจซีเมนต์และผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง ธุรกิจเคมิคอลส์ และธุรกิจบรรจุภัณฑ์

(2) จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายต่อประชาชนเป็นการทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) จะมีสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 30 ของทุนชำระแล้วของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ และ SCC จะยังคงเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในบริษัทฯ ในสัดส่วนไม่ต่ำกว่าร้อยละ 70 ของทุนชำระแล้วของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้

(3) ในกรณีที่มีการจัดสรรหุ้นส่วนเกินทั้งจำนวน ผู้จัดหาหุ้นส่วนเกิน (Over-Allotment Agent) จะดำเนินการยืมหุ้นจาก SCC จำนวนไม่เกิน 169,130,000 หุ้น

คณะกรรมการบริษัท:

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 คณะกรรมการของบริษัทฯ ประกอบด้วยกรรมการ 12 ท่าน ดังนี้⁽¹⁾

รายชื่อคณะกรรมการบริษัท	ตำแหน่ง
1. นายประสาร ไตรรัตน์วรกุล	ประธานกรรมการ และกรรมการอิสระ
2. นายชลนัฐ ญาณารณพ	รองประธานกรรมการ และกรรมการพิจารณาผลตอบแทน
3. นายชุมพล ณ ลำเลียง	กรรมการอิสระ และประธานกรรมการพิจารณาผลตอบแทน
4. นางไขศรี เนื่องรักษาเพียร	กรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบ
5. นายชาลี จันทนียิงยง	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และประธานกรรมการบรรษัทภิบาลและสรรหา
6. นางผ่องเพ็ญ เรืองวิญญู	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
7. ศาสตราจารย์พิเศษ กิติพงศ์ อรุณพัฒน์พงศ์	กรรมการอิสระ และกรรมการบรรษัทภิบาลและสรรหา
8. นายธนวงษ์ อารีรัชกุล	กรรมการ
9. นายธรรมศักดิ์ เศรษฐอุดม	กรรมการ
10. นายวิชาญ จิตรภักดี	กรรมการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ⁽¹⁾
11. นายวันัส เต็มโพธิ์พงษ์	กรรมการอิสระ และกรรมการพิจารณาผลตอบแทน
12. นายวิบูลย์ ดวงสิทธิสมบัติ	กรรมการ และกรรมการบรรษัทภิบาลและสรรหา

หมายเหตุ (1) ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 217 (1/2563) เมื่อวันที่ 28 มกราคม 2563 มีมติอนุมัติตำแหน่งของผู้บริหารโดยให้มีผลตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2563

สรุปปัจจัยความเสี่ยง :

- ความเสี่ยงเกี่ยวกับธุรกิจและการดำเนินงานของบริษัทฯ
 - อุตสาหกรรมที่บริษัทฯ ดำเนินการอยู่เป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันสูง และการแข่งขันที่เพิ่มสูงขึ้นอาจกดดันให้ยอดขายและราคาขายผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ลดลง
 - ธุรกิจของบริษัทฯ ต้องอาศัยการจัดหาวัตถุดิบและพลังงานที่เพียงพอ ซึ่งหากบริษัทฯ ขาดแคลนวัตถุดิบ หรือการจัดส่งวัตถุดิบล่าช้า หรือต้นทุนวัตถุดิบเพิ่มสูงขึ้น (เช่น ไม้ ไม้สับ RCP หรือพลังงาน) อาจส่งผลกระทบต่อทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ

- 1.3 ความผันผวนของราคาวัตถุดิบและพลังงานที่สำคัญ ตลอดจนการที่บริษัทฯ อาจไม่สามารถปรับราคาสินค้าให้สะท้อนต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นได้ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อประสิทธิภาพด้านต้นทุนและอัตรากำไรของบริษัทฯ
- 1.4 หากบริษัทฯ ไม่สามารถคาดการณ์แนวโน้มของเทคโนโลยี หรือพัฒนาและทำการตลาดผลิตภัณฑ์ที่สร้างสรรค์จากนวัตกรรมได้อย่างมีประสิทธิภาพเพื่อตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงไปได้ ธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญ
- 1.5 บริษัทฯ อาจไม่สามารถขยายธุรกิจไปยังตลาดในประเทศตลาดเกิดใหม่ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ได้ หรือบริษัทฯ อาจประสบปัญหาในการบริหารจัดการการเติบโตทางธุรกิจของบริษัทฯ ซึ่งอาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ
- 1.6 บริษัทฯ อาจไม่ประสบความสำเร็จในการลงทุนในเชิงกลยุทธ์ หรือในการรวมเข้ากับกิจการ หรือธุรกิจที่บริษัทฯ ได้มาจากการเข้าควบรวมกิจการ
- 1.7 บริษัทฯ อาจต้องรับรู้การด้อยค่าที่เกี่ยวกับค่าความนิยม (Goodwill) และสินทรัพย์อื่น
- 1.8 การดำเนินงานของบริษัทฯ อาจทำให้บริษัทฯ ต้องมีค่าใช้จ่ายและความรับผิดชอบด้านสิ่งแวดล้อมจำนวนมาก
- 1.9 หากบริษัทฯ ไม่สามารถรักษาหรือสร้างชื่อเสียงของบริษัทฯ และใช้แผนกลยุทธ์ด้านการขายและการตลาดได้เป็นผลสำเร็จ ธุรกิจของบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบ
- 1.10 หากมาตรการและระบบควบคุมคุณภาพต่าง ๆ ล้มเหลวส่งผลให้ผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ เกิดความผิดพลาดหรือมีการปนเปื้อน อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อธุรกิจและชื่อเสียงของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ
- 1.11 ปัจจัยเศรษฐกิจมหภาคและปัจจัยภายนอกส่งผลกระทบต่อความต้องการผลิตภัณฑ์และโซลูชันด้านบรรจุภัณฑ์ ซึ่งปัจจัยดังกล่าวอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อธุรกิจและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ
- 1.12 การผลิตในโรงงานของบริษัทฯ อาจหยุดชะงักอย่างมีนัยสำคัญ
- 1.13 ธุรกิจและแผนการขยายธุรกิจของบริษัทฯ ต้องใช้เงินทุนสนับสนุนเป็นจำนวนมาก และมีความเสี่ยงและความไม่แน่นอนหลายประการ ซึ่งบริษัทฯ อาจไม่สามารถขยายธุรกิจได้สำเร็จตามที่คาดหมาย หรือแผนการขยายธุรกิจอาจต้องใช้งบประมาณเกินกว่าที่ได้ตั้งไว้ และอาจไม่ได้รับผลทางเศรษฐกิจหรือทางการค้าตามที่คาดหมาย
- 1.14 การขายส่วนไม่ของบริษัทฯ อาจทำให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงอันเกี่ยวกับสินทรัพย์ประเภทส่วนไม่เพิ่มเติม
- 1.15 บริษัทฯ มีความเสี่ยงเกี่ยวกับบริษัทร่วมและการดำเนินการร่วมกันทางการค้ากับพันธมิตรที่อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อผลการดำเนินงานทางการเงินของบริษัทฯ หลายประการ
- 1.16 คดีความ การดำเนินคดี การสอบสวนของรัฐบาลและหน่วยงานกำกับดูแล และ/หรือกระบวนการพิจารณาใดๆ อาจทำให้บริษัทฯ มีความรับผิดชอบจำนวนมาก หรือต้องหยุดการดำเนินการ และอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อผลการดำเนินงานทางการเงินของบริษัทฯ
- 1.17 การเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบและกฎหมาย หรือการที่บริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามกฎระเบียบและกฎหมายที่ใช้บังคับอยู่ในปัจจุบันได้นั้นอาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ
- 1.18 ใบอนุญาตและการอนุมัติต่างๆ ในการดำเนินการ ก่อสร้างโรงงานผลิตของบริษัทฯ หรือการใช้งานอุปกรณ์บางประเภทนั้นมีความแตกต่างกัน และอาจขอรับใบอนุญาตและการอนุมัติต่างๆ ได้ยาก และเมื่อบริษัทฯ ได้รับ

ใบอนุญาตและการอนุมัติดังกล่าวแล้ว อาจมีการแก้ไขเพิ่มเติม กำหนดข้อจำกัดสำหรับใบอนุญาตและการอนุมัติ หรืออาจมีการเพิกถอนใบอนุญาตหรือการอนุมัติ และอาจไม่สามารถต่อใบอนุญาตหรือการอนุมัติดังกล่าวได้

- 1.19 บริษัทฯ อาจต้องมีความรับผิดชอบในกรณีที่มีอุบัติเหตุที่เกิดขึ้นในพื้นที่โรงงานผลิตของบริษัทฯ
 - 1.20 กรรมสิทธิ์ประกันภัยของบริษัทฯ อาจไม่เพียงพอสำหรับการคุ้มครองความเสียหายทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นในการประกอบธุรกิจ หรือในการดำเนินการอื่นใด
 - 1.21 ความสำเร็จในการประกอบธุรกิจ และความสามารถในการประกอบธุรกิจได้อย่างมีประสิทธิภาพนั้นขึ้นอยู่กับ การที่บริษัทฯ สามารถว่าจ้างและรักษาผู้บริหารและบุคลากรหลักได้
 - 1.22 บริษัทฯ จะต้องบำรุงรักษา ป้องกัน และ/หรือยกระดับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศของบริษัทฯ อย่างต่อเนื่อง
 - 1.23 เนื่องจากบริษัทฯ ประกอบธุรกิจด้วยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ความเพียงพอของกระแสเงินสดและความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัทฯ นั้นขึ้นอยู่กับเงินปันผลที่ได้รับจากบริษัทย่อยและบริษัทร่วม
 - 1.24 การเข้าทำธุรกรรมการป้องกันความเสี่ยง ของบริษัทฯ อาจไม่เพียงพอที่จะช่วยป้องกันผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และอาจทำให้เกิดผลขาดทุนจำนวนมาก รวมทั้งทำให้กำไรสำหรับแต่ละงวดมีความผันผวน
 - 1.25 หากบริษัทฯ ไม่สามารถรักษาความสัมพันธ์กับลูกค้าให้อยู่ในระดับที่น่าพอใจได้ ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบในทางลบ
 - 1.26 ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ
 - 1.27 บริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบในทางลบจากการนัดหยุดงาน การชะลอการทำงาน และการที่ต้นทุนด้านแรงงานเพิ่มสูงขึ้น และปัญหาด้านแรงงานอื่นๆ
 - 1.28 เอกสารฉบับนี้มีข้อมูลทางการเงินเสมือนที่ผู้สอบบัญชียังมิได้ตรวจสอบ
 - 1.29 บริษัทฯ มีความเสี่ยงเกี่ยวกับกฎหมายแข่งขันทางการค้าและกฎระเบียบอื่นๆ ที่เกี่ยวกับเศรษฐกิจและการปกครอง
 - 1.30 บริษัทฯ อาจต้องพึ่งพาการให้บริการทางธุรกิจบางประเภทจาก SCC
 - 1.31 ข้อเท็จจริงและสถิติจากแหล่งข้อมูลของทางการและทางอุตสาหกรรมที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ซึ่งเกี่ยวข้องกับเศรษฐกิจของประเทศไทยและประเทศอื่นในภูมิภาคเอเชีย ยุโรป สหรัฐอเมริกา สายธุรกิจบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจร (Integrated Packaging Chain) สายธุรกิจเยื่อและกระดาษ (Fibrous Chain) และการให้บริการโซลูชันและนวัตกรรมด้านบรรจุภัณฑ์ ต้องศึกษาอย่างรอบคอบและใช้ข้อมูลด้วยความระมัดระวัง
 - 1.32 การแพร่ระบาดของโรคติดต่อในระดับต่าง ๆ เช่น COVID-19 อาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ การดำเนินงาน โอกาสทางธุรกิจ และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ
2. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ในประเทศอื่น
- 2.1 การประกอบธุรกิจนอกประเทศไทยทำให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับประเทศที่บริษัทฯ ประกอบธุรกิจ
 - 2.2 การที่ Fajar ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ไม่สามารถดำรงสัดส่วนการกระจายการถือหุ้นโดยผู้ถือหุ้นรายย่อย (Free Float) ตามเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์อินโดนีเซีย (Indonesia Stock Exchange: IDX) ได้ ทำให้ Fajar ได้รับการแจ้งเตือนทางปกครอง เสียค่าปรับ หรือถูกระงับการซื้อขายหลักทรัพย์บน IDX และอาจทำให้หุ้นของ Fajar ถูกเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนใน IDX ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อ Fajar และ ชื่อเสียงของบริษัทฯ

- 2.3 บริษัทฯ อยู่ในช่วงการเข้าซื้อหุ้นในบริษัทซึ่งมีหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์โฮจิมินห์ Ho Chi Minh Stock Exchange (HOSE) ซึ่งอาจทำให้ไม่สามารถดำรงสัดส่วนการกระจายการถือหุ้นโดยผู้ถือหุ้นรายย่อย (Free Float) ตามเกณฑ์ของ HOSE ได้ในอนาคต ทำให้บริษัทดังกล่าวอาจได้รับการแจ้งเตือนทางปกครองหรือถูกระงับการซื้อขายหลักทรัพย์บน HOSE ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อบริษัทดังกล่าวและ ชื่อเสียงของบริษัทฯ
- 2.4 ความเสี่ยงเพิ่มเติมเกี่ยวกับประเทศอินโดนีเซีย
- 2.4.1 เหตุการณ์ทางการเมืองและทางสังคมในปัจจุบันในประเทศอินโดนีเซียอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจของบริษัทฯ ในประเทศอินโดนีเซีย
- 2.4.2 การก่อการร้ายในประเทศอินโดนีเซียอาจทำให้ประเทศอินโดนีเซียขาดเสถียรภาพ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อธุรกิจในทางลบต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ
- 2.4.3 บริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบจากความไม่แน่นอนเรื่องดุลอำนาจระหว่างรัฐบาลท้องถิ่นและรัฐบาลกลางในประเทศอินโดนีเซีย
- 2.5 ความเสี่ยงเพิ่มเติมเกี่ยวกับประเทศเวียดนาม
- 2.5.1 ความไม่แน่นอนในเรื่องของระบบเศรษฐกิจและกฎหมายในประเทศเวียดนาม
- 2.5.2 รัฐบาลประเทศเวียดนามอาจใช้อำนาจยึดธุรกิจของบริษัทฯ ในประเทศเวียดนามในกรณีที่ประเทศเกิดสงคราม การก่อการกบฏ เกิดภัยพิบัติสาธารณะ หรือภาวะฉุกเฉินในประเทศ
- 2.5.3 บริษัทฯ อาจถูกโต้แย้งเกี่ยวกับกรรมสิทธิ์ในที่ดินซึ่งเป็นที่ตั้งหรือจะเป็นที่ตั้งของโรงงานของบริษัทฯ ในอนาคต
- 2.5.4 กฎหมายภาษีอากรในประเทศเวียดนามอาจมีการเปลี่ยนแปลง
- 2.6 ความเสี่ยงเพิ่มเติมเกี่ยวกับประเทศฟิลิปปินส์
- 2.6.1 การขาดเสถียรภาพทางการเมืองในประเทศฟิลิปปินส์
- 2.6.2 การก่อการร้ายและอาชญากรรมที่มีความรุนแรงอาจทำให้ประเทศฟิลิปปินส์ขาดเสถียรภาพ
3. ความเสี่ยงเกี่ยวกับความเป็นเจ้าของหุ้นของบริษัทฯ
- 3.1 ปัจจุบันยังไม่มีตลาดสำหรับการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ และมีความเสี่ยงเกี่ยวกับการซื้อขายและส่งมอบหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ
- 3.2 บริษัทฯ อยู่ภายใต้การควบคุมของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ SCC ซึ่งอาจมีผลประโยชน์ขัดแย้งกับผลประโยชน์ของผู้ลงทุนในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้มีการกำหนดแนวทางและนโยบายในการเข้าทำรายการระหว่างกัน ระหว่างบริษัทฯ และบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งกับบริษัทฯ ไว้แล้ว (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.3.14 – “รายการระหว่างกัน”)
- 3.3 มูลค่าทางบัญชีที่มีตัวตนสุทธิของหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งออกในการเสนอขายครั้งนี้จะน้อยกว่ามูลค่าการเสนอขายและมูลค่าหุ้นของผู้ลงทุนอาจลดลง (Dilution) ในทันทีและในจำนวนมาก
- 3.4 หากมีการขายหุ้นของบริษัทฯ เป็นจำนวนมากอาจทำราคาหุ้นของบริษัทฯ ลดลงได้
- 3.5 ผู้ลงทุนอาจมีความสามารถจำกัดในการเข้าร่วมจองซื้อหุ้นที่เสนอขายแก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน หรือการเสนอขายอื่นในลักษณะเดียวกัน

- 3.6 กฎหมายไทยและข้อบังคับของบริษัทฯ มีข้อกำหนดเกี่ยวกับข้อจำกัดการถือหุ้นของคนต่างด้าว ข้อจำกัดดังกล่าวอาจจำกัดความสามารถของผู้ลงทุนต่างด้าวในการโอนหุ้นและอาจส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของผู้ลงทุนต่างด้าวและราคาตลาดของหุ้น
- 3.7 บริษัทฯ อาจไม่สามารถ หรืออาจเลือกที่จะไม่จ่ายเงินปันผล และบริษัทฯ จะจ่ายเงินปันผลได้หรือไม่ขึ้นขึ้นอยู่กับการปฏิบัติตามพ.ร.บ. บริษัทมหาชนฯ
- 3.8 หากนักวิเคราะห์หลักทรัพย์หรือนักวิเคราะห์อุตสาหกรรมไม่เผยแพร่รายงานวิจัยหรือรายงานเกี่ยวกับธุรกิจของบริษัทฯ หรือหากเผยแพร่รายงานการวิจัยเกี่ยวกับหุ้นของบริษัทฯ บริษัทฯ ธุรกิจของบริษัทฯ ผลการดำเนินงาน หรือโอกาสทางธุรกิจที่ไม่เป็นผลดี หรือที่ไม่ถูกต้อง ราคาหุ้นและปริมาณการซื้อขายอาจลดลงได้
- 3.9 ผู้จัดหาหุ้นส่วนเกินอาจมีการดำเนินการเพื่อรักษาระดับราคา (Stabilization) และอาจจำเป็นต้องยุติการดำเนินการดังกล่าว ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง การดำเนินการเพื่อทำการรักษาระดับราคาอาจมีขึ้นได้เป็นระยะเวลาไม่เกิน 30 วัน นับแต่วันแรกที่หุ้นของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ ตามข้อกำหนดในสัญญาซื้อขายและให้ยืมหลักทรัพย์กับบริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด ในฐานะผู้จัดหาหุ้นส่วนเกิน ผู้จัดหาหุ้นส่วนเกินอาจขอซื้อหุ้นจำนวนไม่เกิน 169,130,000 หุ้นจาก SCC เพื่อนำไปจัดสรรหุ้นเกินกว่าจำนวนที่เสนอขาย (หากมี) ในการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้ ซึ่งการซื้อหุ้นดังกล่าวอาจทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของ SCC ในช่วงที่มีการซื้อหุ้นลดลงต่ำกว่าร้อยละ 75.0 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดและมีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ และผู้จัดหาหุ้นส่วนเกินอาจใช้สิทธิซื้อหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ (หากหุ้นเริ่มซื้อขายได้ในตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อได้รับอนุญาตภายใต้กฎเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ และคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และเป็นไปตามภาวะตลาด) และ/หรือ ใช้สิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุนส่วนเกินเพื่อส่งมอบคืนหุ้นทั้งหมดที่ยืมมาจาก SCC โดยทันทีที่สามารถจัดหาหุ้นได้เพียงพอสำหรับนำไปส่งมอบคืนหุ้นที่ยืมมาจาก SCC แล้ว ผู้จัดหาหุ้นส่วนเกินจะต้องหยุดทำการรักษาระดับราคาทันที

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ปี 2560 2561 และ 2562 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 :
ตารางต่อไปนี้แสดงฐานะทางการเงิน ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 และวันที่ 30 มิถุนายน 2563

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 30 มิถุนายน
	2560	2561	2562	2563
สินทรัพย์รวม (ล้านบาท)	91,312	93,246	139,513	144,360
หนี้สินรวม (ล้านบาท)	35,662	39,986	76,697	78,947
ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)...	55,650	53,260	62,816	65,414

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 และวันที่ 30 มิถุนายน 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม จำนวน 91,312 ล้านบาท 93,246 ล้านบาท 139,513 ล้านบาท และ 144,360 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีสาเหตุหลักมาจากการควบรวมกิจการ Fajar และ Visy Packaging Thailand ในปี 2562

การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 มีสาเหตุหลักมาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่เพิ่มขึ้น โดยการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ มีสาเหตุหลักมาจากการบันทึกสิทธิในการใช้สินทรัพย์ภายหลังจากที่บริษัทฯ ปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่อง “สัญญาเช่า” ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 และวันที่ 30 มิถุนายน 2563 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม จำนวน 35,662 ล้านบาท 39,986 ล้านบาท 76,697 ล้านบาท และ 78,947 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจาก SCC และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เพื่อเป็นเงินทุนในการควบรวมกิจการ Fajar และการบันทึกการรวมเงินกู้ยืมของบริษัทต่าง ๆ ที่บริษัทฯ ควบรวมกิจการมา

การเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 มีสาเหตุหลักมาจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีที่เพิ่มขึ้น โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการการกู้ยืมเงินระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงินต่าง ๆ เพื่อรีไฟแนนซ์เงินกู้ยืมจาก SCC

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 และวันที่ 30 มิถุนายน 2563 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ คือ 55,650 ล้านบาท 53,260 ล้านบาท 62,816 ล้านบาท และ 65,414 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ลดลงเมื่อเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นในปี 2561 ทั้งนี้ ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรเพิ่มขึ้นและส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมเพิ่มขึ้นจากการเข้าซื้อ Fajar

การเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 มีสาเหตุหลักมาจากกำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรที่เพิ่มขึ้น

ทั้งนี้ ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 25 พฤศจิกายน 2562 ได้มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนอีกเป็นเงินจำนวน 2,937 ล้านบาท จากเดิม 1,563 ล้านบาท เป็น 4,500 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจำนวน 1,737 ล้านบาท ทั้งนี้ เงินปันผลระหว่างกาลประกอบด้วย (1) หุ้นปันผลเป็นเงินจำนวน 1,563 ล้านบาท ด้วยการออกและจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน 1,563,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาทให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ โดยมีสัดส่วนการจัดสรรคือหุ้นเดิม 1 หุ้นต่อหุ้นปันผล 1 หุ้น และ (2) เงินปันผลจำนวน 0.11111111 บาทต่อหุ้น คิดเป็นเงิน 174 ล้านบาท และบริษัทฯ ได้จ่ายหุ้นปันผล

และเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในวันที่ 6 ธันวาคม 2562 จึงทำให้หุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากเดิม 1,563 ล้านบาท เป็น 3,126 ล้านบาท

ตารางต่อไปนี้จะแสดง ผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563

	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน	
	2560	2561	2562	2562	2563
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	81,455	87,255	89,070	41,529	45,903
กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)	14,165	18,181	17,419	8,368	10,349
กำไรจากการดำเนินงาน (ล้านบาท)	6,856	9,148	8,506	3,830	5,437
กำไรสำหรับปี/งวด (ล้านบาท)	5,374	6,826	5,891	2,884	4,198
Adjusted EBITDA (ล้านบาท) ⁽¹⁾	12,082	14,566	15,036	7,114	8,994

หมายเหตุ

- (1) กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายที่ปรับปรุงแล้ว (Adjusted EBITDA) หมายถึง กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ หักค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายที่ปรับปรุงให้รวมเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม และลบด้วยส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากบริษัทร่วม ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานจากการปรับปรุงชุดเซตามกฎหมายแรงงาน รวมทั้งการปรับปรุงอื่น ๆ ทั้งนี้ Adjusted EBITDA เป็นหลักการวัดผลที่มีได้เป็นไปตาม TFRS

ตารางต่อไปนี้จะแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของบริษัทฯ ณ วันที่ / สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563

	ณ วันที่ / สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ / สำหรับ งวดหกเดือนสิ้นสุด วันที่ 30 มิถุนายน
	2560	2561	2562	2563
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ) ⁽¹⁾	17.4	20.8	19.6	22.5
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ) ⁽²⁾	6.7	9.9	8.6	11.4
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (ร้อยละ) ⁽³⁾	6.5	7.8	6.6	9.1
Adjusted EBITDA Margin (ร้อยละ) ⁽⁴⁾	14.6	16.6	16.7	19.5
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) ⁽⁵⁾	0.6	0.8	1.2	1.2
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ) ⁽⁶⁾	6.1	7.4	5.1	5.0 ⁽⁸⁾
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ) ⁽⁷⁾	9.9	12.5	10.2	11.0 ⁽⁸⁾

หมายเหตุ

- (1) อัตรากำไรขั้นต้น คำนวณจากกำไรขั้นต้น หารด้วยรายได้จากการขาย
(2) อัตรากำไรจากการดำเนินงาน คำนวณจากกำไรจากการดำเนินงาน ลบด้วยรายได้อื่นและกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หารด้วยรายได้จากการขาย
(3) อัตราส่วนกำไรสุทธิ คำนวณจากกำไรสำหรับปี/งวด หารด้วยรายได้รวม

- (4) อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายที่ปรับปรุงแล้ว (Adjusted EBITDA Margin) คำนวณจาก Adjusted EBITDAหารด้วยรายได้รวม
- (5) อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น คำนวณจากหนี้สินรวมหารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้น
- (6) อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม คำนวณจากกำไรสำหรับระยะเวลาที่เกี่ยวข้อง หารด้วยสินทรัพย์รวมเฉลี่ย
- (7) อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น คำนวณจากกำไรสำหรับระยะเวลาที่เกี่ยวข้อง หารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย
- (8) ในการคำนวณอัตราส่วนทางการเงินดังกล่าว บริษัทฯ ได้ใช้ข้อมูลตามงบกำไรขาดทุนสำหรับงวด 12 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 และข้อมูลตามงบแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 โดยไม่ได้มีการเฉลี่ย

รายได้จากการขายจากสายธุรกิจบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจร

รายได้จากการขายของสายธุรกิจบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจรเพิ่มขึ้น 6,295 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.6 จากเดิม 32,139 ล้านบาทสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 เป็น 38,433 ล้านบาทสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากผลกระทบด้านบวกจากการรวมผลการดำเนินงานของ Fajar และ Visy Packaging Thailand ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2562 และวันที่ 1 กันยายน 2562 ตามลำดับ

รายได้จากการขายจากสายธุรกิจบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจรของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 3,391 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.0 จากเดิม 68,234 ล้านบาทสำหรับปี 2561 เป็น 71,625 ล้านบาทสำหรับปี 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากผลบวกที่เกิดจากการรวมผลการดำเนินงานของ Fajar และ Visy Packaging Thailand ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2562 และวันที่ 1 กันยายน 2562 ตามลำดับ

รายได้จากการขายจากสายธุรกิจบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจรของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 4,532 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.1 จากเดิม 63,702 ล้านบาทสำหรับปี 2560 เป็น 68,234 ล้านบาทสำหรับปี 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากราคาขายที่เพิ่มขึ้น

รายได้จากการขายจากสายธุรกิจเยื่อและกระดาษ

รายได้จากการขายของสายธุรกิจเยื่อและกระดาษลดลง 1,921 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.5 จากเดิม 9,390 ล้านบาทสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 เหลือ 7,469 ล้านบาทสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากปริมาณการขายและราคาขายเฉลี่ยที่เกิดขึ้นจริงของผลิตภัณฑ์เยื่อและกระดาษพิมพ์เขียนของบริษัทฯ ที่ลดลง

รายได้จากการขายจากสายธุรกิจเยื่อและกระดาษของบริษัทฯ ลดลง 1,576 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.3 จาก 19,021 ล้านบาทสำหรับปี 2561 เป็น 17,445 ล้านบาทสำหรับปี 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของราคาขายภาชนะบรรจุอาหาร กระดาษพิมพ์เขียน และเยื่อ

รายได้จากการขายจากสายธุรกิจเยื่อและกระดาษของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 1,268 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.1 จาก 17,753 ล้านบาทสำหรับปี 2560 เป็น 19,021 ล้านบาทสำหรับปี 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากราคาขายที่เพิ่มขึ้น และการควบรวมกิจการ IPSB ในเดือนมกราคม 2561 ซึ่งเป็นบริษัทผู้ผลิตภาชนะบรรจุอาหารในประเทศมาเลเซีย

รายได้จากการขายรวม

รายได้จากการขายของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 4,374 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.5 จากเดิม 41,529 ล้านบาทสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 เป็น 45,903 ล้านบาทสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 โดยรายได้จากการขายจากสายธุรกิจบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจรเพิ่มขึ้น ในขณะที่รายได้จากการขายจากสายธุรกิจเยื่อและกระดาษลดลง

รายได้จากการขายของบริษัทฯ อยู่ในระดับค่อนข้างคงที่ โดยรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น 1,815 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.1 จากเดิม 87,255 ล้านบาทสำหรับปี 2561 เป็น 89,070 ล้านบาทสำหรับปี 2562 โดยรายได้จากการขายจากสายธุรกิจบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจรของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น ในขณะที่รายได้จากการขายจากสายธุรกิจเยื่อและกระดาษของบริษัทฯ ลดลง

รายได้จากการขายของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 5,800 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.1 จากเดิม 81,455 ล้านบาทสำหรับปี 2560 เป็น 87,255 ล้านบาทสำหรับปี 2561 โดยมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายจากทั้งสายธุรกิจบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจรและสายธุรกิจเยื่อและกระดาษของบริษัทฯ

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 14,165 ล้านบาท 18,181 ล้านบาท 17,419 ล้านบาท และ 10,349 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น เท่ากับ ร้อยละ 17.4 ร้อยละ 20.8 ร้อยละ 19.6 และร้อยละ 22.5 ตามลำดับ โดยการที่อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2561 เพิ่มขึ้นจากปี 2560 นั้น มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของราคาขายโดยรวม ส่วนการลดลงของกำไรขั้นต้นในปี 2562 จากปี 2561 มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของราคาขายเฉลี่ยที่เกิดขึ้นจริงของกระดาษบรรจุภัณฑ์และกระดาษพิมพ์เขียน

อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นในงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 จากปี 2562 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนรายได้จากสายธุรกิจบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจรซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่าสายธุรกิจเยื่อและกระดาษ จึงส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมสูงขึ้น

กำไรจากการดำเนินงานและอัตรากำไรจากการดำเนินงาน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 6,857 ล้านบาท 9,148 ล้านบาท 8,506 ล้านบาท และ 5,437 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรจากการดำเนินงาน เท่ากับร้อยละ 6.7 ร้อยละ 9.9 ร้อยละ 8.6 และร้อยละ 11.4 ตามลำดับ โดยการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯ มีสาเหตุที่สอดคล้องกันกับการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ

ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรจากการดำเนินงานในปี 2560 ยังได้รับผลกระทบจากรายได้อื่นที่เพิ่มขึ้นจากการจำหน่ายเงินลงทุนใน TUP ซึ่งช่วยเพิ่มกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯ และการลดลงของอัตรากำไรจากการดำเนินงานในปี 2562 และการเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรจากการดำเนินงานสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 ยังได้รับ

ผลกระทบจากค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของพนักงานจากการปรับปรุงเงินชดเชยตามกฎหมายแรงงานจำนวน 527 ล้านบาท ซึ่งเกิดขึ้นเฉพาะในปี 2562

กำไรสำหรับปี/งวดและอัตรากำไรสุทธิ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 บริษัทฯ มีกำไรสำหรับปี/งวด จำนวน 5,374 ล้านบาท 6,826 ล้านบาท 5,891 ล้านบาท และ 4,198 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ เท่ากับร้อยละ 6.5 ร้อยละ 7.8 ร้อยละ 6.6 และร้อยละ 9.1 ตามลำดับ โดยการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯ มีสาเหตุที่สอดคล้องกันกับการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯ

ทั้งนี้ การลดลงของอัตรากำไรสุทธิในปี 2562 ยังได้รับผลกระทบจากการเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยเงินกู้ยืมจาก SCC และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เพื่อเป็นเงินทุนในการควบรวมกิจการ Fajar และการบันทึกการรวมเงินกู้ยืมของบริษัทต่าง ๆ ที่บริษัทฯ ควบรวมกิจการมา ส่วนการเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนกำไรสุทธิสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 ได้รับผลกระทบจากอัตราภาษีที่แท้จริงที่ลดลง ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจากการเปลี่ยนแปลงอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลของประเทศอินโดนีเซีย

Adjusted EBITDA และ Adjusted EBITDA Margin

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 บริษัทฯ มีกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายที่ปรับปรุงแล้ว (Adjusted EBITDA) จำนวน 12,082 ล้านบาท 14,566 ล้านบาท 15,036 ล้านบาท และ 8,994 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายที่ปรับปรุงแล้ว (Adjusted EBITDA Margin) เท่ากับ ร้อยละ 14.6 ร้อยละ 16.6 ร้อยละ 16.7 และร้อยละ 19.5 ตามลำดับ

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 0.6 เท่า 0.8 เท่า 1.2 เท่า และ 1.2 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 และวันที่ 30 มิถุนายน 2563 ตามลำดับ โดยในปี 2561 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงในขณะที่หนี้สินรวมที่เพิ่มขึ้น โดยการที่ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ลดลง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 นั้น เกิดจากการจ่ายเงินปันผลที่สูงกว่ากำไรสุทธิของบริษัทฯ ในปี 2561

สำหรับปี 2562 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น มีสาเหตุหลักมาจากหนี้สินรวมที่เพิ่มขึ้นซึ่งเป็นผลมาจากการเข้าซื้อกิจการ Fajar ที่บริษัทฯ มีการกู้ยืมเงินจาก SCC และจากสถาบันการเงินเพิ่มเติม และการจัดทำงบการเงินรวมกับ Fajar ที่ต้องมีการนำหนี้สินของ Fajar มารวมในงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับปี 2562 ภายหลังการเข้าซื้อกิจการของ Fajar

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ของบริษัทฯ เท่ากับ ร้อยละ 6.1 ร้อยละ 7.4 ร้อยละ 5.1 และร้อยละ 5.0 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 และวันที่ 30 มิถุนายน 2563 ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของอัตราดังกล่าวในปี 2561 เกิด

จากการที่กำไรสำหรับปี 2561 ของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.0 จากปีก่อนหน้า ในขณะที่สินทรัพย์รวมเฉลี่ยของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 4.5 จากปีก่อนหน้า

ส่วนการลดลงของอัตราดังกล่าวในปี 2562 เกิดจากการที่กำไรสำหรับปี 2562 ของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 13.7 จากปีก่อนหน้า ในขณะที่สินทรัพย์รวมเฉลี่ยของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.1 จากปีก่อนหน้า ซึ่งได้รับผลกระทบมาจากการที่สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เพิ่มขึ้นจากการควมรวมกิจการ Fajar ในขณะที่ผลการดำเนินงานของ Fajar นั้นถูกนำมารวมในผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปี 2562 แค่เพียงหกเดือน

เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน

เมื่อวันที่ 24 มีนาคม 2563 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติแผนการเสนอซื้อหุ้นสามัญในสัดส่วนข้างมากของ Bien Hoa Packaging Joint Stock Company (“SOVI”) ซึ่งเป็นบริษัทผู้ผลิตชั้นนำในด้านบรรจุภัณฑ์ปลายน้ำจากเยื่อและกระดาษ ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์นครโฮจิมินห์ โดยลงทุนผ่าน TCG ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ถือหุ้นโดยบริษัทฯ และ Rengo ในสัดส่วนร้อยละ 70:30 ตามลำดับ โดยในเดือนพฤษภาคม TCG ได้ทำการเจรจาและเซ็นสัญญาซื้อขายหุ้นกับผู้ถือหุ้นของ SOVI เพื่อทำการซื้อหุ้นเพื่อควมรวมกิจการของ SOVI โดยผู้ขายอยู่ในระหว่างดำเนินการตามเงื่อนไขบังคับก่อน (Condition Precedent) ในสัญญาซื้อขายหุ้น

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.4.16 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

นักลงทุนสัมพันธ์ :

ชื่อ : นาย วัชร เยี่ยมสกุล และ นาย วิกร พงศธร
สถานที่ติดต่อ : 1 ถนนปทุมธานีมิตรไทย บางซื่อ กรุงเทพฯ 10800
โทรศัพท์ : 02-586-2939
โทรสาร : 02-587-2213