

**สารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาและการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ตามบัญชี (2) ของ
บริษัท ศรีตรังแอโกรอินดัสทรี จำกัด (มหาชน)**

1. สารสนเทศที่เปิดเผยตามบัญชี (1) ของประกาศฯ เรื่องได้มาหรือจำหน่ายไป

ด้วยที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท ศรีตรังแอโกรอินดัสทรี จำกัด (มหาชน) (“STA” หรือ “บริษัทฯ”) ครั้งที่ 1/2560 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 18 มกราคม 2560 ได้มีมติเห็นชอบให้บริษัทฯ เข้าทำรายการดังต่อไปนี้

1.1 รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

เห็นชอบการเข้าซื้อหุ้นของบริษัท สยามเซมเพอร์เมด จำกัด (“SSC”) (ปัจจุบันเป็นกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ) จำนวน 10,000 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 50.0 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SSC) จาก Semperit Technische Produkte Gesellschaft m.b.H. (“Semperit”) ซึ่ง Semperit มีส่วนบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

รายการนี้เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ (“รายการที่ 1”)

1.2 รายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

เห็นชอบการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งเงินลงทุนในบริษัทร่วมต่าง ๆ ดังต่อไปนี้

(1) เห็นชอบการจำหน่ายเงินลงทุนใน Semperflex Shanghai Ltd. (“SSH”) จำนวนร้อยละ 50.0 ของหุ้นทั้งหมดของ SSH ให้แก่ Semperit (หรือบุคคลซึ่ง Semperit กำหนด) ซึ่ง Semperit มีส่วนบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

รายการนี้เข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ (“รายการที่ 2”)

(2) เห็นชอบการจำหน่ายเงินลงทุนใน Shanghai Semperit Rubber & Plastic Products Co., Ltd. (“SRP”) จำนวนร้อยละ 10.0 ของหุ้นทั้งหมดของ SRP ให้แก่ Semperit (หรือบุคคลซึ่ง Semperit กำหนด) ซึ่ง Semperit มีส่วนบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

รายการนี้เข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ (“รายการที่ 3”)

(3) เห็นชอบการจำหน่ายหุ้นของ Sempermed USA, Inc. (“SUSA”) โดยบริษัทฯ ถือหุ้นทางตรงใน SUSA จำนวน 1,000 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 25.0 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SUSA) นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังถือหุ้นโดยทางอ้อมผ่าน SSC จำนวน 2,000 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 50.0 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SUSA) โดยบริษัทฯ และ SSC จะจำหน่ายหุ้นทั้งหมดที่บริษัทฯ และ SSC ถือใน SUSA ให้แก่ Semperit (หรือบุคคลซึ่ง Semperit กำหนด) ซึ่ง Semperit มีส่วนบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

รายการนี้เข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ (“รายการที่ 4”)

(4) เห็นชอบการจำหน่ายหุ้นของ Sempermed Singapore Pte Ltd. (“SESI”) จำนวน 4,000,000 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 50.0 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SESI) ให้แก่ Semperit (หรือบุคคลซึ่ง Semperit กำหนด) ซึ่ง Semperit มีส่วนบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

รายการนี้เข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ (“รายการที่ 5”)

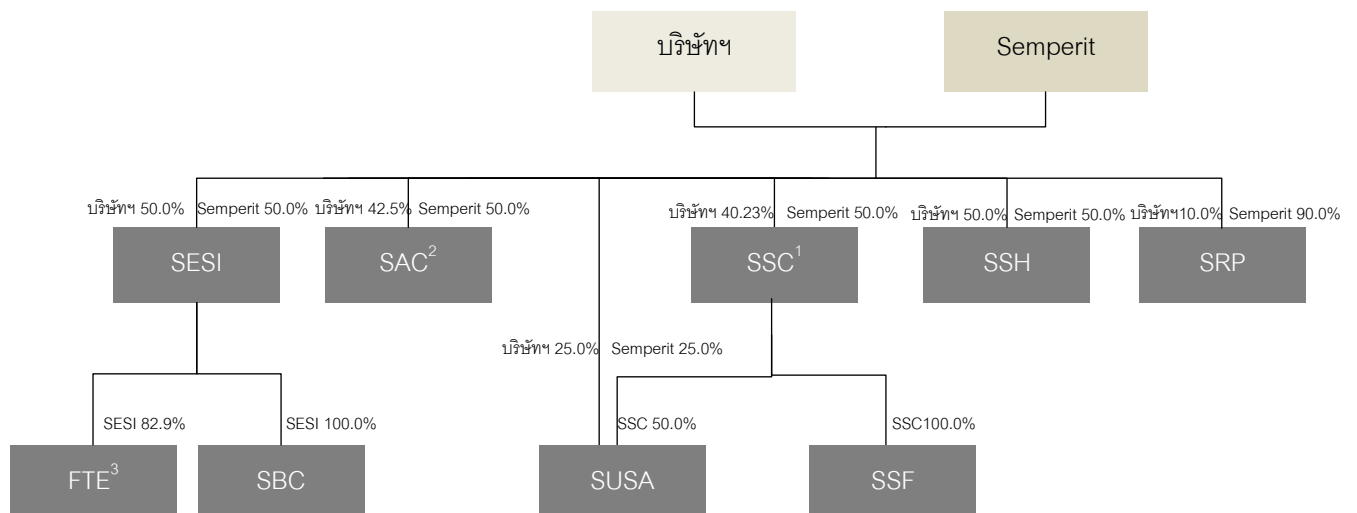
(5) เห็นชอบการจำหน่ายหุ้นทั้งหมดของ Shanghai Sempermed Glove Sales Co., Ltd. (“SSF”) ที่ SSC ถืออยู่จำนวนร้อยละ 100.0 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SSF ให้แก่ Semperit (หรือบุคคลซึ่ง Semperit กำหนด) ซึ่ง Semperit มิใช่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

รายการนี้เข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ (“รายการที่ 6”)

(6) เห็นชอบการจำหน่ายหุ้นทั้งหมดของบริษัท เซมเพอร์เฟล็กซ์ เอเชีย จำกัด (“SAC”) ที่บริษัทฯ และ บริษัท รับเบอร์แลนด์โปรดักส์ จำกัด (“รับเบอร์แลนด์”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ถืออยู่ในจำนวนรวมกันเท่ากับ 1,615,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 42.5 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SAC ให้แก่ Semperit (หรือบุคคลซึ่ง Semperit กำหนด) ซึ่ง Semperit มิใช่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

รายการนี้เข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ (“รายการที่ 7”)

โครงสร้างการถือหุ้นปัจจุบันของบริษัทฯ ในบริษัทที่เกี่ยวข้องกับรายการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์นี้



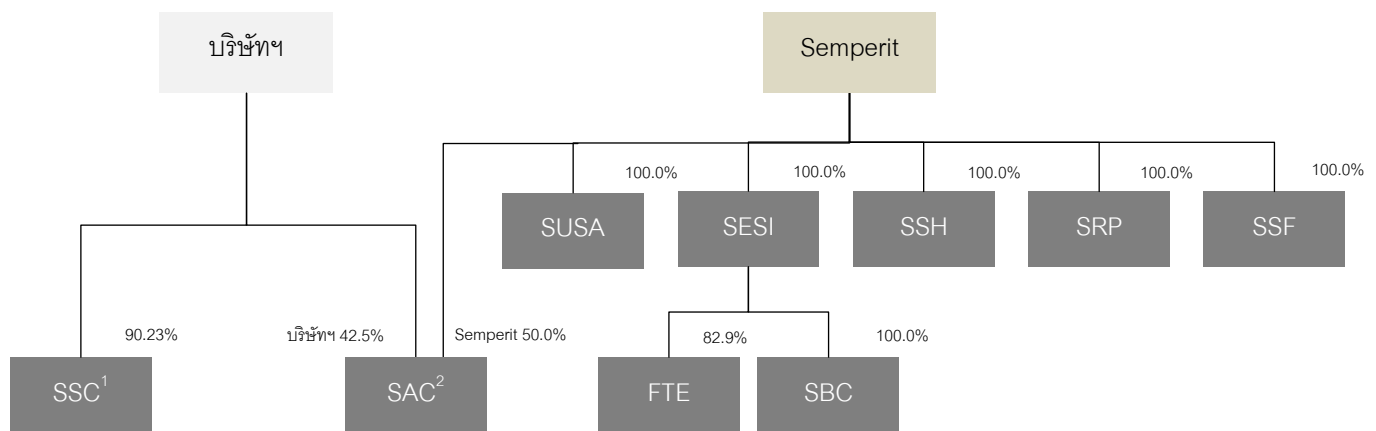
หมายเหตุ

¹ โครงสร้างการถือหุ้นของ SSC ประกอบด้วย บริษัทฯ ร้อยละ 31.50 รับเบอร์แลนด์ ร้อยละ 8.73 Semperit ร้อยละ 50.00 บริษัท ศรีตรัง โฮลดิ้งส์ จำกัด ร้อยละ 6.00 นางสาวพูนสุข เชิดเกียรติกิจาย ร้อยละ 3.73 นายกิตติชัย สิ้นเจริญกุล ร้อยละ 0.01 นายวีรสิทธิ์ สิ้นเจริญกุล ร้อยละ 0.01 นายไวยวุฒิ สิ้นเจริญกุล ร้อยละ 0.01 และนายสมหวัง สิ้นเจริญกุล ร้อยละ 0.01

² โครงสร้างการถือหุ้นของ SAC ประกอบด้วย บริษัทฯ ร้อยละ 37.50 รับเบอร์แลนด์ ร้อยละ 5.00 Semperit ร้อยละ 50.00 บริษัท ศรีตรัง โฮลดิ้งส์ จำกัด ร้อยละ 5.00 ห้างหุ้นส่วนจำกัด ไมยางพาราบักซ์ได้ ร้อยละ 2.50 นายไชยยศ สิ้นเจริญกุล ร้อยละ 0.00 นายประสิทธิ์ พาณิชย์กุล ร้อยละ 0.00 นางพร้อมสุข สิ้นเจริญกุล ร้อยละ 0.00 นางสาวพูนสุข เชิดเกียรติกิจาย ร้อยละ 0.00 นายไวยวุฒิ สิ้นเจริญกุล ร้อยละ 0.00 นายสมหวัง สิ้นเจริญกุล ร้อยละ 0.00 และนายอนันต์ พุกษานุกัศคี ร้อยละ 0.00

³ โครงสร้างการถือหุ้นของ FTE ประกอบด้วย SESI ร้อยละ 82.9 นายเดียมาร์ ทวีม ร้อยละ 11.40 และนายวาลูแวน เอ เปรามูทุ ร้อยละ 5.70

โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ ทันทีภายหลังรายการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์นี้

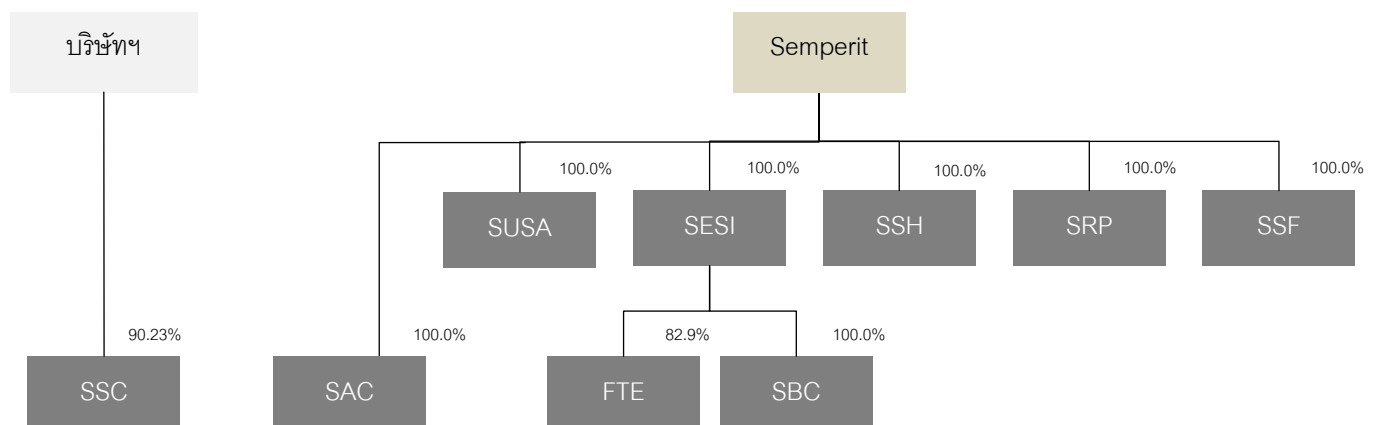


หมายเหตุ

¹ โครงสร้างการถือหุ้นของ SSC ทันทีภายหลังรายการได้มาและจำหน่ายไปจะประกอบด้วย บริษัทฯ ร้อยละ 81.50 รับเบอร์แลนด์ ร้อยละ 8.73 บริษัท ศรีตรัง โฮลดิ้งส์ จำกัด ร้อยละ 6.00 นางสาวพูนสุข เชิดเกียรติ์ก่าจาย ร้อยละ 3.73 นายกิตติชัย สินเจริญกุล ร้อยละ 0.01 นายวีรสิทธิ์ สินเจริญกุล ร้อยละ 0.01 นายไวยวุฒิ สินเจริญกุล ร้อยละ 0.01 และนายสมหวัง สินเจริญกุล ร้อยละ 0.01

² โครงสร้างการถือหุ้นของ SAC ทันทีภายหลังรายการได้มาและจำหน่ายไปจะยังคงประกอบด้วย บริษัทฯ ร้อยละ 37.50 รับเบอร์แลนด์ ร้อยละ 5.00 Semperit ร้อยละ 50.00 บริษัท ศรีตรัง โฮลดิ้งส์ จำกัด ร้อยละ 5.00 ห้างหุ้นส่วนจำกัด ไม้ยางพาราบักขี้ไต้ ร้อยละ 2.50 นายไชยยศ สินเจริญกุล ร้อยละ 0.00 นายประสิทธิ์ พาณิชยกุล ร้อยละ 0.00 นางพร้อมสุข สินเจริญกุล ร้อยละ 0.00 นางสาวพูนสุข เชิดเกียรติ์ก่าจาย ร้อยละ 0.00 นายไวยวุฒิ สินเจริญกุล ร้อยละ 0.00 นายสมหวัง สินเจริญกุล ร้อยละ 0.00 และนายอนันต์ พุกษานันต์ศักดิ์ ร้อยละ 0.00

โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ ภายหลังรายการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และภายหลัง Semperit ใช้สิทธิ Call Option



1.3 การปฏิบัติตามประกาศฯ เรื่องได้มาหรือจำหน่ายไป

เนื่องจากรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ทั้งหมดข้างต้น เข้าข่ายเป็นรายการได้มา และรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และประกาศคณะกรรมการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือ จำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (“ประกาศฯ เรื่องได้มาหรือจำหน่ายไป”) โดยมีขนาดของรายการสูงสุดดังนี้¹

1.3.1 รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

รายการที่ 1 ซึ่งได้แก่การได้มาซึ่งหุ้นของ SSC จำนวน 10,000 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 50.0 ของหุ้นที่ จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SSC) ในมูลค่า 180,100,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 6,573.7 ล้านบาท)² เมื่อรวมกับการที่ SSC จะชำระค่าตอบแทนให้แก่ Semperit จากการที่ Semperit ตกลงระงับข้อ พิพาทที่มีต่อ SSC อีกจำนวน 15,000,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 547.5 ล้านบาท) ทำให้มูลค่ารวมของการได้มาซึ่งสินทรัพย์เป็น 195,100,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 7,121.2 ล้านบาท)

รายการที่ 1 มีขนาดของรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 69.2 ตามวิธีการคำนวณตามเกณฑ์กำไรสุทธิซึ่ง คำนวณจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 และรายงานทางการเงินที่ใช้ใน การบริหาร (management accounts) ของ SSC สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 ซึ่งคณะกรรมการของบริษัทฯ เห็นว่า รายงานทางการเงินที่ใช้ในการบริหารของ SSC สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 ดังกล่าวได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการ บัญชีสากลที่เกี่ยวข้อง มีความน่าเชื่อถือ และสะท้อนมูลค่าตามบัญชีของ SSC โดยรายการดังกล่าวจัดเป็นรายการ ประเภทที่ 1 ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 50 หรือสูงกว่า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100 ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องจัดทำ รายงานและเปิดเผยรายการต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ทันที โดยมีสาระส่นเทศอย่างน้อย ตามบัญชี (1) ท้ายประกาศฯ เรื่องได้มาหรือจำหน่ายไป และจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติในการตกลงเข้าทำ รายการดังกล่าวโดยไม่ชักช้า รวมถึงแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการทำความเข้าใจต่อรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ดังกล่าว โดยบริษัทฯ ได้แต่งตั้งให้ บริษัท แคปปิตอล แอ็ดแวนเทจ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของบริษัทฯ เพื่อให้ความเห็นในรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ดังกล่าว

1.3.2 รายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

รายการที่ 2 คือการจำหน่ายเงินลงทุนใน SSH จำนวนร้อยละ 50.0 ของทุนทั้งหมดของ SSH ในมูลค่า 8.0 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 292.0 ล้านบาท) มีขนาดของรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 3.8 ตามวิธีการคำนวณตามเกณฑ์กำไรสุทธิซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 และรายงานทางการเงินที่ใช้ในการบริหาร (management accounts) ของ SSH สิ้นสุด ณ วันที่ 30

¹ การคำนวณมูลค่ารายการตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติหลังหักภาษีได้คำนวณจากกำไรสุทธิย้อนหลัง 12 เดือน (ผลรวมของกำไรสุทธิสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 รวมกับกำไรสุทธิสำหรับไตรมาสที่ 4 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558) สำหรับบริษัทฯ และทุกบริษัทที่เกี่ยวข้องในรายการได้มา และจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์นี้

² บริษัทฯ และ Semperit ได้ตกลงชำระค่าตอบแทนกันเป็นเงินเหรียญสหรัฐอเมริกา ในเอกสารฉบับนี้ บริษัทฯ ได้เทียบค่าเงินเหรียญสหรัฐอเมริกาเป็นเงินบาทไทยใน อัตราเท่ากับ 36.50 บาทต่อหนึ่งเหรียญสหรัฐอเมริกาซึ่งเป็นอัตราที่ใช้อ้างอิงในการคำนวณภาษีต่างๆตามสัญญากรอบของข้อตกลงต่าง ๆ (Umbrella Agreement) ที่เกี่ยวข้องกับการได้มาและจำหน่ายไปนี้

กันยายน 2559 ซึ่งคณะกรรมการของบริษัทฯ เห็นว่ารายงานทางการเงินที่ใช้ในการบริหารของ SSH สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 ดังกล่าวได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีสากลที่เกี่ยวข้อง มีความน่าเชื่อถือ และสะท้อนมูลค่าตามบัญชีของ SSH

รายการที่ 3 คือการจำหน่ายเงินลงทุนใน SRP จำนวนร้อยละ 10.0 ของทุนทั้งหมดของ SRP ในมูลค่า 4.0 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 146.0 ล้านบาท) มีขนาดของรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 3.4 ตามวิธีการคำนวณตามเกณฑ์กำไรสุทธิ ซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 และรายงานทางการเงินที่ใช้ในการบริหาร (management accounts) ของ SRP สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 ซึ่งคณะกรรมการของบริษัทฯ เห็นว่ารายงานทางการเงินที่ใช้ในการบริหารของ SRP สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 ดังกล่าวได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีสากลที่เกี่ยวข้อง มีความน่าเชื่อถือ และสะท้อนมูลค่าตามบัญชีของ SRP

รายการที่ 4 คือการจำหน่ายหุ้นของ SUSA โดยบริษัทฯ ถือหุ้นทางตรงใน SUSA จำนวน 1,000 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 25.0 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SUSA) ในมูลค่า 6.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 237.3 ล้านบาท) และจำหน่ายหุ้นที่ถือโดยทางอ้อมผ่าน SSC จำนวน 2,000 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 50.0 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SUSA) ในมูลค่า 13.0 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 474.5 ล้านบาท) โดยบริษัทฯ และรับเบอร์แลนด์ ถือหุ้นใน SSC รวมกันร้อยละ 40.23 ซึ่งการจำหน่ายหุ้นของ SUSA ทั้งในส่วนที่บริษัทฯ ถือตรงและถือโดยอ้อมผ่าน SSC มีขนาดของรายการรวมกันสูงสุดเท่ากับร้อยละ 7.0 ตามวิธีการคำนวณตามเกณฑ์กำไรสุทธิซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 และรายงานทางการเงินที่ใช้ในการบริหาร (management accounts) ของ SUSA สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 ซึ่งคณะกรรมการของบริษัทฯ เห็นว่ารายงานทางการเงินที่ใช้ในการบริหารของ SUSA สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 ดังกล่าวได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีสากลที่เกี่ยวข้อง มีความน่าเชื่อถือ และสะท้อนมูลค่าตามบัญชีของ SUSA

รายการที่ 5 คือการจำหน่ายหุ้นของ SESI จำนวน 4,000,000 หุ้น (หรือคิดเป็นร้อยละ 50.0 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SESI) ในมูลค่า 1.0 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 36.5 ล้านบาท) มีขนาดของรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 0.2 ตามวิธีการคำนวณตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 และรายงานทางการเงินที่ใช้ในการบริหาร (management accounts) ของ SESI สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 ซึ่งคณะกรรมการของบริษัทฯ เห็นว่ารายงานทางการเงินที่ใช้ในการบริหารของ SESI สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 ดังกล่าวได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีสากลที่เกี่ยวข้อง มีความน่าเชื่อถือ และสะท้อนมูลค่าตามบัญชีของ SESI

รายการที่ 6 คือการจำหน่ายเงินลงทุนใน SSF ที่ถือโดยทางอ้อมผ่าน SSC จำนวนร้อยละ 100.0 ของทุนทั้งหมดของ SSF ในมูลค่า 3.2 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 116.8 ล้านบาท) มีขนาดของรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 0.5 ตามวิธีการคำนวณตามเกณฑ์กำไรสุทธิ ซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 และรายงานทางการเงินที่ใช้ในการบริหาร (management accounts) ของ SSF สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 ซึ่งคณะกรรมการของบริษัทฯ เห็นว่ารายงานทางการเงินที่ใช้ใน

การบริหารของ SSF สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 ดังกล่าวได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีสากลที่เกี่ยวข้อง มีความน่าเชื่อถือ และสะท้อนมูลค่าตามบัญชีของ SSF

รายการที่ 7 คือการจำหน่ายหุ้นของ SAC ที่บริษัท และรับเบอร์แลนด์ ถืออยู่ใน SAC จำนวนทั้งสิ้น 1,615,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 42.5 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SAC ตามสัญญา Call Option โดยบริษัท และรับเบอร์แลนด์ (รวมตลอดจนผู้ถือหุ้นรายอื่น ๆ ของ SAC ยกเว้น Semperit) ได้เข้าทำสัญญา Call Option กับ Semperit โดยตกลงให้สิทธิ (Call Option) แก่ Semperit (หรือบุคคลซึ่ง Semperit กำหนด) ในการซื้อหุ้นของบริษัท และรับเบอร์แลนด์ (รวมตลอดจนหุ้นของผู้ถือหุ้นรายอื่น ๆ ของ SAC ยกเว้น Semperit) ทั้งหมดใน SAC โดย Semperit สามารถใช้สิทธิ (Call Option) เพื่อซื้อหุ้น SAC จำนวนรวมกันทั้งสิ้น 1,900,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 50 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SAC ได้ในช่วงเวลาระหว่างวันที่ 30 มิถุนายน 2562 จนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2564 (เรียกว่า "Option Period") ในราคารวมทั้งสิ้น 60,000,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินไทยบาทประมาณ 2,190.0 ล้านบาท) อย่างไรก็ตาม บริษัท และรับเบอร์แลนด์ ถือหุ้นอยู่ใน SAC รวมกันจำนวนทั้งสิ้น 1,615,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 42.5 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SAC ดังนั้น ค่าตอบแทนจากการจำหน่ายหุ้น SAC ซึ่งบริษัท และรับเบอร์แลนด์จะได้รับจาก Semperit ใช้สิทธิตามสัญญา Call Option และการซื้อขายหุ้น SAC ตามสัญญา Call Option เสร็จสมบูรณ์ คิดเป็นเงินรวมกัน 51,000,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 1,861.5 ล้านบาท) รายการที่ 7 นี้มีขนาดของรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 31.7 ตามวิธีการคำนวณตามเกณฑ์กำไรสุทธิซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัท สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 และรายงานทางการเงินที่ใช้ในการบริหาร (management accounts) ของ SAC สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 ซึ่งคณะกรรมการของบริษัท เห็นว่ารายงานทางการเงินที่ใช้ในการบริหารของ SAC สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 ดังกล่าวได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีสากลที่เกี่ยวข้อง มีความน่าเชื่อถือ และสะท้อนมูลค่าตามบัญชีของ SAC

(รายการที่ 2 – 7 ข้างต้น รวมเรียกว่า "รายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท")

ซึ่งเมื่อนำขนาดรายการที่ 2 - 7 ซึ่งเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ทั้งหมดดังกล่าวมาคำนวณรวมกัน จะทำให้รายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ทั้งหมดมีขนาดของรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 46.5 ตามวิธีการคำนวณตามเกณฑ์กำไรสุทธิ ซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัท สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 และรายงานทางการเงินที่ใช้ในการบริหาร (management accounts) ของบริษัทที่เกี่ยวข้องสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 ซึ่งคณะกรรมการของบริษัท เห็นว่ารายงานทางการเงินที่ใช้ในการบริหารของบริษัทที่เกี่ยวข้องสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 ดังกล่าวได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีสากลที่เกี่ยวข้อง มีความน่าเชื่อถือ และสะท้อนมูลค่าตามบัญชีของบริษัทที่เกี่ยวข้องดังกล่าว จัดเป็นรายการประเภทที่ 2 ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 15 หรือสูงกว่า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ดังนั้น บริษัท จึงมีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ ทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ท้ายประกาศฯ เรื่องได้มาหรือจำหน่ายไป และจัดส่งหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นภายใน 21 วัน นับแต่วันที่เปิดเผยรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ และไม่เข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท ที่ต้องได้รับอนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแต่อย่างใด อย่างไรก็ตาม เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้มีส่วนร่วมในการตัดสินใจการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท ดังกล่าว บริษัท จึงมีความประสงค์ที่จะเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท พิจารณาอนุมัติการตกลงเข้าทำรายการดังกล่าว (รวมถึงแต่งตั้ง บริษัท แคปปิตอล แอ็ดวเอนเทจ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการทำความเข้าใจต่อรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท ดังกล่าว) ไปพร้อมกับการขออนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์รายการที่ 1 (การได้มาซึ่งหุ้นของ SSC)

1.4 การเปิดเผยสารสนเทศการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ

บริษัทฯ ขอเปิดเผยสารสนเทศการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามบัญชี (1) ของประกาศ เรื่องได้มาหรือจำหน่ายไป ดังนี้

1.4.1 วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

คณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2560 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 18 มกราคม 2560 มีมติเห็นชอบด้วยกับการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ และรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ โดยทั้งสองรายการจะเกิดขึ้นเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุไว้ในสัญญากรอบของข้อตกลงต่าง ๆ (ซึ่งบริษัทฯ ได้เข้าลงนามในวันที่ 18 มกราคม 2560) (Umbrella Agreement) และสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องสำเร็จเสร็จสิ้นลง หรือมีการสละสิทธิเงื่อนไขบังคับก่อนใด ๆ ดังกล่าว

วันทำการซื้อขายหุ้น SSC และหุ้นและเงินลงทุนต่าง ๆ ตามรายการที่ 2 ถึงรายการที่ 6 เสร็จสิ้น ในเบื้องต้น คาดว่าจะเกิดขึ้นวันที่ 15 มีนาคม 2560 แต่จะต้องไม่เกินวันที่ 12 เมษายน 2560 (ต่อไปนี้อธิบายว่า “วันซื้อขายกิจการ”)³

1.4.2 คู่กรณีที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัทฯ

รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

รายการที่ 1

ผู้จำหน่ายหุ้นของ SSC	:	Semperit
ผู้ซื้อหุ้นของ SSC	:	บริษัทฯ
ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ	:	Semperit ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัทฯ

รายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

รายการที่ 2

ผู้จำหน่ายหุ้นของ SSH	:	บริษัทฯ
ผู้ซื้อหุ้นของ SSH	:	Semperit (หรือบุคคลซึ่ง Semperit กำหนด)
ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ	:	Semperit ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัทฯ

รายการที่ 3

ผู้จำหน่ายหุ้นของ SRP	:	บริษัทฯ
ผู้ซื้อหุ้นของ SRP	:	Semperit (หรือบุคคลซึ่ง Semperit กำหนด)
ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ	:	Semperit ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัทฯ

³ การซื้อขายเงินลงทุนใน SRP, SSF และ SSH อาจเสร็จสิ้นช้ากว่าวันที่ 12 เมษายน 2560 เนื่องจากข้อจำกัดเรื่องระยะเวลาตามที่กฎหมายและระเบียบข้อบังคับของประเทศไทยกำหนด แต่อย่างช้าต้องไม่เกินกว่าวันที่ 31 ธันวาคม 2560

รายการที่ 4

ผู้จำหน่ายหุ้นของ SUSA	: บริษัทฯ และ SSC
ผู้ซื้อหุ้นของ SUSA	: Semperit (หรือบุคคลซึ่ง Semperit กำหนด)
ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ	: Semperit ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัทฯ

รายการที่ 5

ผู้จำหน่ายหุ้นของ SESI	: บริษัทฯ
ผู้ซื้อหุ้นของ SESI	: Semperit (หรือบุคคลซึ่ง Semperit กำหนด)
ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ	: Semperit ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัทฯ

รายการที่ 6

ผู้จำหน่ายหุ้นของ SSF	: SSC
ผู้ซื้อหุ้นของ SSF	: Semperit (หรือบุคคลซึ่ง Semperit กำหนด)
ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ	: Semperit ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัทฯ

รายการที่ 7

ผู้จำหน่ายหุ้นของ SAC ตามสัญญา Call Option	: บริษัทฯ
ผู้ซื้อหุ้นของ SAC ตามสัญญา Call Option	: Semperit (หรือบุคคลซึ่ง Semperit กำหนด)
ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ	: Semperit ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัทฯ

1.4.3 ลักษณะโดยทั่วไป ประเภท และขนาดของรายการ

1.4.3.1 ลักษณะโดยทั่วไปและประเภทของรายการ

รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

รายการที่ 1

ภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นระหว่างบริษัทฯ กับ Semperit บริษัทฯ ตกลงจะซื้อหุ้นของ SSC (ซึ่งปัจจุบันเป็นกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ) จำนวน 10,000 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 50.0 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SSC) จาก Semperit และ Semperit ตกลงจะขายหุ้นของ Semperit ใน SSC ให้แก่บริษัทฯ ในราคา 180,100,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 6,573.7 ล้านบาท) พร้อมทั้งให้ SSC ชำระเงินค่าตอบแทนจำนวน 15,000,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 547.5 ล้านบาท) ให้แก่ Semperit เพื่อการระงับคดีและข้อพิพาทต่าง ๆ ระหว่าง SSC และ Semperit ทั้งนี้ ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญากรอบของข้อตกลงต่าง ๆ (Umbrella Agreement) และสัญญาซื้อขายหุ้น SSC

นอกจากนี้ สัญญากรอบของข้อตกลงต่าง ๆ (Umbrella Agreement) สัญญาซื้อขายหุ้น SSC และสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องมีสาระสำคัญที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหุ้นของ SSC ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

(1) คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงกันให้ SSC จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นทั้งหมดของ SSC (ซึ่งรวมถึงคู่สัญญาทั้งสองฝ่าย) ในวันซื้อขายกิจการเป็นเงินบาทเทียบเท่า 118,200,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงิน

บาทไทยประมาณ 4,314.3 ล้านบาท) ซึ่งบริษัทฯ ในฐานะผู้ถือหุ้นของ SSC ร้อยละ 31.5 และรับเบอร์แลนด์ในฐานะผู้ถือหุ้นของ SSC ร้อยละ 8.73 มีสิทธิได้รับเงินปันผลรวมจำนวน 47,551,860 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 1,735.6 ล้านบาท) และ Semperit มีสิทธิได้รับเงินปันผลจำนวน 59,100,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 2,157.2 ล้านบาท)

(2) คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงกำหนด “วันซื้อขายกิจการ” โดยคาดว่าในเบื้องต้นจะเป็นวันที่ 15 มีนาคม 2560

หากการซื้อขายหุ้น SSC ไม่สามารถเกิดขึ้นได้ในวันที่ 15 มีนาคม 2560 ไม่ว่าด้วยเหตุใดโดยกเว้นกรณีที่ Supervisory Board ของ Semperit ไม่อนุมัติรายการดังกล่าว คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงกันให้ SSC จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของ SSC เพิ่มเติมอีกเป็นเงินบาทเทียบเท่า 1,000,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 36.5 ล้านบาท) สำหรับทุก ๆ 7 วัน หลังจากวันที่ 15 มีนาคม 2560

ในกรณีดังกล่าวข้างต้น คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงกำหนด “วันซื้อขายกิจการ” กันใหม่ โดย “วันซื้อขายกิจการ” ซึ่งกำหนดกันใหม่นั้น อย่างช้าจะต้องไม่เกินวันที่ 12 เมษายน 2560 (Longstop Date)

อย่างไรก็ดี สำหรับการซื้อขายเงินลงทุนในบริษัทต่าง ๆ ในประเทศจีน (กล่าวคือ SRP, SSF และ SSH) นั้น คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายเข้าใจตรงกันว่าการซื้อขายเงินลงทุนใน SRP, SSF และ SSH อาจเสร็จสิ้นช้ากว่าวันที่ 15 มีนาคม 2560 (หรือแม้แต่ภายในวันที่ 12 เมษายน 2560 (Longstop Date)) เนื่องจากข้อจำกัดเรื่องระยะเวลาตามที่กฎหมายและระเบียบข้อบังคับของประเทศสาธารณรัฐประชาชนจีนกำหนด ดังนั้น คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายจึงตกลงกันว่า “วันซื้อขายกิจการ” สำหรับการซื้อขายเงินลงทุนใน SRP, SSF และ SSH นั้น ไม่จำเป็นต้องเกิดขึ้นในวันที่ 15 มีนาคม 2560 (หรือแม้แต่ภายในวันที่ 12 เมษายน 2560 (Longstop Date)) ซึ่งเป็น “วันซื้อขายกิจการ” SSC และบริษัทร่วมต่าง ๆ ในประเทศอื่น ๆ ยกเว้นประเทศจีน แต่ทั้งนี้ “วันซื้อขายกิจการ” สำหรับการซื้อขายเงินลงทุนใน SRP, SSF และ SSH นั้น จะต้องเกิดขึ้นอย่างช้าไม่เกินกว่าวันที่ 31 ธันวาคม 2560

(3) การซื้อขายหุ้น SSC จะสำเร็จเสร็จสิ้นลงก็ต่อเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนเกี่ยวกับการซื้อขายหุ้น SSC สำเร็จลง เงื่อนไขบังคับก่อนต่าง ๆ ได้แก่ (ก) Semperit ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการกำกับดูแล (supervisory board) ของ Semperit ให้ขายหุ้น SSC ทั้งหมดซึ่ง Semperit ถืออยู่ให้แก่บริษัทฯ และให้ซื้อหุ้นและเงินลงทุนต่าง ๆ ตามที่ระบุในรายการที่ 2 ถึงรายการที่ 7 จากบริษัทฯ (ในกรณีของ Semperit) และ (ข) บริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ให้ซื้อหุ้น SSC ทั้งหมดจาก Semperit และให้จำหน่ายหุ้นและเงินลงทุนต่าง ๆ ตามที่ระบุในรายการที่ 2 ถึงรายการที่ 7 ให้แก่ Semperit (ในกรณีของบริษัทฯ)

(4) หากการซื้อขายหุ้น SSC และหุ้นและเงินลงทุนต่าง ๆ ตามที่ระบุในรายการที่ 2 ถึงรายการที่ 6 ไม่สามารถเกิดขึ้นได้ภายใน “วันซื้อขายกิจการ” เนื่องจากความผิดของคู่สัญญาฝ่ายใดตามที่ระบุไว้ในสัญญา กรอบของข้อตกลงต่าง ๆ (Umbrella Agreement) คู่สัญญาฝ่ายนั้นจะมีหน้าที่ต้องชำระค่าเสียหายจำนวน 15,000,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 547.5 ล้านบาท) ให้แก่คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่ง

(5) คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงยกเลิกสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นที่มีระหว่างกัน รวมถึงข้อผูกพันอื่น ๆ ที่มีผลใช้บังคับภายหลังจากที่สัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นสิ้นสุดลง รวมตลอดจนถึงสัญญาต่าง ๆ ระหว่าง SSC และ/หรือผู้ถือหุ้นต่าง ๆ

ของ SSC และ Semperit (เช่น สัญญาให้ความช่วยเหลือทางเทคนิค สัญญาจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ และสัญญาให้ใช้ชื่อและเครื่องหมายการค้าของ Semperit เป็นต้น) โดยให้มีผลเป็นการยกเลิกใน “วันซื้อขายกิจการ”

(6) คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงให้ยุติข้อพิพาทที่มีระหว่างกันทั้งหมด ไม่ว่าข้อพิพาทดังกล่าวจะอยู่ในชั้นกระบวนการพิจารณาของศาลไทย ศาลต่างประเทศ หรือกระบวนการพิจารณาของอนุญาโตตุลาการต่างประเทศ โดยคู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงกันว่าข้อพิพาททั้งหมดจะต้องยุติลงในวันซื้อขายกิจการ อย่างไรก็ตาม การถอนข้อพิพาททั้งหมดออกจากกระบวนการพิจารณาต่าง ๆ จะต้องดำเนินการตามขั้นตอนของกฎหมายที่เกี่ยวข้อง การยุติข้อพิพาทโดยเสร็จเด็ดขาดจึงอาจมีผลภายหลังจาก “วันซื้อขายกิจการ” ทั้งนี้ ข้อพิพาทที่เกิดขึ้นระหว่าง Semperit และบริษัทฯ ในปัจจุบันนั้นส่วนใหญ่เป็นข้อพิพาทที่ Semperit เป็นผู้ฟ้องร้องหรือริเริ่มกระบวนการพิจารณา บริษัทฯ และ SSC มิได้มีคดีฟ้องร้อง Semperit โดยตรง นอกจากนี้ กรรมการของ SSC ซึ่งได้รับการเสนอชื่อโดยบริษัทฯ ได้ยื่นฟ้อง SSC และกรรมการของ SSC ซึ่งได้รับการเสนอชื่อโดย Semperit หลายคดีต่อศาลไทย เนื่องจากมีความเห็นไม่ตรงกันเกี่ยวกับความชอบด้วยกฎหมายของมติคณะกรรมการและมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ SSC อย่างไรก็ตาม เนื่องจากคดีต่าง ๆ ดังกล่าว บริษัทฯ มิได้เป็นคู่ความด้วยบริษัทฯ จึงไม่นำมาระบุไว้ในสารสนเทศฉบับนี้

(7) SSC มีบริษัทย่อยซึ่ง SSC ถือหุ้นร้อยละ 100 กล่าวคือ Shanghai Sempermed Glove Sales Co., Ltd. (“SSF”) โดย SSF จัดตั้งขึ้นในประเทศจีน ปัจจุบันดำเนินการเป็นตัวแทนในการนำเข้าและส่งออกถุงมือพลาสติกและถุงมือยาง นอกจากนี้ SSC ยังได้ถือหุ้นใน SUSA ร้อยละ 50.0 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SUSA โดย SSC ตกลงจำหน่ายหุ้นและเงินลงทุนทั้งหมดใน SSF และ SUSA ให้แก่ Semperit (หรือบุคคลซึ่ง Semperit กำหนด) ใน “วันซื้อขายกิจการ” ในราคา 3,200,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 116.8 ล้านบาท) และราคา 13.0 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 474.5 ล้านบาท) ตามลำดับ

ภายหลังจากการทำธุรกรรมในครั้งนี้ โครงสร้างการถือหุ้นใน SSC จะเป็นดังนี้

ผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น
บริษัท ศรีตรังแอโกรอินดัสทรี จำกัด (มหาชน)	81.50	16,300
บริษัท รับเบอร์แลนด์โปรดักส์ จำกัด	8.73	1,746
บริษัท ศรีตรัง โฮลดิ้งส์ จำกัด	6.00	1,200
นางสาวพูนสุข เชิดเกียรติกำจาย	3.73	746
นายกิตติชัย สิ้นเจริญกุล	0.01	2
นายวีรสิทธิ์ สิ้นเจริญกุล	0.01	2
นายไวยวุฒิ สิ้นเจริญกุล	0.01	2
นายสมหวัง สิ้นเจริญกุล	0.01	2

รายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

รายการที่ 2

ภายใต้สัญญากรอบของข้อตกลงต่าง ๆ (Umbrella Agreement) และสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับ บริษัทฯ ตกลงจะขายเงินลงทุนใน SSH จำนวนร้อยละ 50.0 ให้แก่ Semperit (หรือบุคคลซึ่ง Semperit กำหนด) และ Semperit ตกลงจะ

ซื้อเงินลงทุนใน SSH ดังกล่าวจากบริษัท ในราคา 8,000,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 292.0 ล้านบาท)

ภายหลังจากการทำธุรกรรมในครั้งนี้ บริษัทฯ จะไม่มีเงินลงทุนใน SSH อีกต่อไป

รายการที่ 3

ภายใต้สัญญากรอบของข้อตกลงต่าง ๆ (Umbrella Agreement) และสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับ บริษัทฯ ตกลง จะขายเงินลงทุนใน SRP จำนวนร้อยละ 10.0 ให้แก่ Semperit (หรือบุคคลซึ่ง Semperit กำหนด) และ Semperit ตกลงจะซื้อเงินลงทุนใน SRP จากบริษัท ในราคา 4,000,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 146.0 ล้านบาท)

ภายหลังจากการทำธุรกรรมในครั้งนี้ บริษัทฯ จะไม่มีเงินลงทุนใน SRP อีกต่อไป

รายการที่ 4

ภายใต้สัญญากรอบของข้อตกลงต่าง ๆ (Umbrella Agreement) และสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับ บริษัทฯ ตกลง จะขายหุ้นของ SUSA ที่บริษัท ถือโดยทางตรงจำนวน 1,000 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 25.0 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SUSA) ในมูลค่า 6,500,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 237.3 ล้านบาท) และตกลง จะดำเนินการร่วมกันกับ Semperit เพื่อให้ SSC ขายหุ้นของ SUSA ที่ SSC ถืออยู่จำนวน 2,000 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 50.0 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SUSA) ในมูลค่า 13,000,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 474.5 ล้านบาท) รวมเป็นจำนวน 3,000 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 75.0 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SUSA) ให้แก่ Semperit (หรือบุคคลซึ่ง Semperit กำหนด) และ Semperit ตกลงจะซื้อหุ้นของ SUSA จากบริษัท และ SSC ดังกล่าว

ภายหลังจากการทำธุรกรรมในครั้งนี้ บริษัทฯ และ SSC จะไม่ได้ถือหุ้นใน SUSA อีกต่อไป

รายการที่ 5

ภายใต้สัญญากรอบของข้อตกลงต่าง ๆ (Umbrella Agreement) และสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับ บริษัทฯ ตกลง จะขายหุ้นของ SESI จำนวน 4,000,000 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 50.0 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SESI ให้แก่ Semperit (หรือบุคคลซึ่ง Semperit กำหนด) และ Semperit ตกลงจะซื้อหุ้นของ SESI จากบริษัท ในราคา 1,000,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 36.5 ล้านบาท)

ภายหลังจากการทำธุรกรรมในครั้งนี้ บริษัทฯ จะไม่ได้ถือหุ้นใน SESI อีกต่อไป รวมถึง Formtech Engineering (M) SDN. BHD. และ Sempermed Brasil Comercio Exterior Ltd. ซึ่งเป็นบริษัทที่ถือหุ้นโดย SESI อีกทอดหนึ่ง

รายการที่ 6

ภายใต้สัญญากรอบของข้อตกลงต่าง ๆ (Umbrella Agreement) และสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับ บริษัทฯ ตกลงที่จะดำเนินการร่วมกับ Semperit เพื่อให้ SSC ขายเงินลงทุนใน SSF จำนวนร้อยละ 100.0 ให้แก่ Semperit (หรือบุคคลซึ่ง Semperit กำหนด) และ Semperit ตกลงจะซื้อเงินลงทุนใน SSF จาก SSC ในราคา 3,200,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 116.8 ล้านบาท)

ภายหลังจากการทำธุรกรรมในครั้งนี้ SSC จะไม่มีเงินลงทุนใน SSF อีกต่อไป

ทั้งนี้ สัญญากรอบของข้อตกลงต่าง ๆ (Umbrella Agreement) และสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องมีสาระสำคัญที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหุ้นและเงินลงทุนที่เกี่ยวข้องกับรายการที่ 2 ถึงรายการที่ 6 ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

(1) คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงกำหนดให้วันทำการซื้อขายหุ้นและเงินลงทุนตามที่ระบุในรายการที่ 2 ถึงรายการที่ 6 เสร็จสิ้นเป็นวันเดียวกันกับ “วันซื้อขายกิจการ”

อย่างไรก็ดี การซื้อขายเงินลงทุนใน SRP, SSF และ SSH อาจเสร็จสิ้นช้ากว่าวันที่ 12 เมษายน 2560 เนื่องจากข้อจำกัดเรื่องระยะเวลาตามที่กฎหมายและระเบียบข้อบังคับของประเทศสาธารณรัฐประชาชนจีน แต่อย่างช้าต้องไม่เกินกว่าวันที่ 31 ธันวาคม 2560

(2) การซื้อขายหุ้นรายการที่ 2 ถึงรายการที่ 6 จะสำเร็จเสร็จสิ้นก็ต่อเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนต่าง ๆ ตามที่ระบุในสัญญาที่เกี่ยวข้องสำเร็จลง

(3) คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงยกเลิกสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นที่เกี่ยวข้องกับ SSH, SRP, SUSA และ SESI ที่มีระหว่างกัน รวมถึงข้อผูกพันอื่น ๆ ที่มีผลใช้บังคับภายหลังจากที่สัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นสิ้นสุดลง รวมตลอดจนถึงสัญญาต่าง ๆ ระหว่าง SSH, SRP, SUSA หรือ SESI (รวมถึงบริษัทย่อยของ SESI) ฝ่ายหนึ่ง และ Semperit หรือบริษัทหรือกลุ่มบริษัทใด ๆ ของบริษัท และ SSC อีกฝ่ายหนึ่ง (เช่น สัญญาให้ความช่วยเหลือทางเทคนิค สัญญาจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ และสัญญาให้ใช้ชื่อและเครื่องหมายการค้าของ Semperit เป็นต้น)

รายการที่ 7

ภายใต้สัญญากรอบของข้อตกลงต่าง ๆ (Umbrella Agreement) และสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง บริษัทฯ และรับเบอร์แลนด์ ตกลงให้สิทธิ (Call Option) แก่ Semperit (หรือบุคคลซึ่ง Semperit กำหนด) ในการซื้อหุ้นของบริษัทฯ และรับเบอร์แลนด์ ที่ถืออยู่ใน SAC ทั้งหมดจำนวน 1,615,000 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 42.50 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SAC) ในมูลค่ารวมกันเท่ากับ 51,000,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 1,861.5 ล้านบาท) ในช่วงเวลาตั้งแต่วันที่ 30 มิถุนายน 2562 จนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2564 (“Option Period”)

หาก Semperit ใช้สิทธิซื้อหุ้นตามข้อกำหนดของสัญญา Call Option บริษัทฯ ก็จะได้ถือหุ้นใน SAC อีกต่อไป

ทั้งนี้ สัญญา Call Option ระหว่างบริษัทฯ รับเบอร์แลนด์ และ Semperit และสัญญากรอบของข้อตกลงต่าง ๆ (Umbrella Agreement) มีสาระสำคัญที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหุ้น SAC ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

(1) ภายใต้ข้อกำหนดของสัญญา Call Option Semperit สามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นของบริษัทฯ และรับเบอร์แลนด์ ที่ถืออยู่ใน SAC ทั้งหมดจำนวน 1,615,000 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 42.50 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SAC) ได้ในเวลาใด ๆ ก็ได้ระหว่างวันที่ 30 มิถุนายน 2562 จนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2564 เป็นระยะเวลา 2 ปี ทั้งนี้ บริษัทฯ และรับเบอร์แลนด์ไม่มีสิทธิบังคับให้ Semperit ต้องใช้สิทธิซื้อหุ้นของ SAC ตามสัญญา Call Option

(2) คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงกันให้ SAC จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นทั้งหมดของ SAC (ซึ่งรวมถึงคู่สัญญาทั้งสองฝ่าย) ใน “วันซื้อขายกิจการ” จำนวน 30,000,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 1,095.0 ล้านบาท)

บริษัทฯ และรับเบอร์แลนด์ ถือหุ้นอยู่ใน SAC รวมกันจำนวนทั้งสิ้น 1,615,000 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 42.5 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SAC) จึงมีสิทธิได้รับเงินปันผลจำนวน 12,750,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือ

เทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 465.4 ล้านบาท) และ Semperit มีสิทธิได้รับเงินปันผลจำนวน 15,000,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 547.5 ล้านบาท)

(3) ในระหว่าง Option Period บริษัทฯ และริบเบอร์ตแลนด์ (รวมตลอดจนผู้ถือหุ้นรายอื่น ๆ ของ SAC ยกเว้น Semperit) ตกลงจะไม่จำหน่ายจ่ายโอน หรือก่อให้เกิดภาระผูกพันบนหุ้นของ SAC และการซื้อขายหุ้นของ SAC

(4) การซื้อขายหุ้น SAC ตามสัญญา Call Option จะตกอยู่ภายใต้เงื่อนไขบังคับก่อนบางประการ เช่น การได้รับความเห็นชอบจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้องต่าง ๆ (หากมี)

หาก Semperit ไม่ใช้สิทธิ Call Option ในช่วง Option Period ที่กำหนดจะส่งผลให้ความเป็นกิจการร่วมค้าระหว่างกลุ่มบริษัทฯ และ Semperit ใน SAC ยังคงมีอยู่ต่อไป อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ และ Semperit (รวมทั้งผู้ถือหุ้นใน SAC ส่วนที่เหลือ) ได้ตกลงกันจะทำการแก้ไขรายละเอียดบางประการในสัญญากิจการร่วมค้าและข้อบังคับบริษัท SAC ในวันซื้อขายกิจการซึ่งจะเกิดขึ้นก่อนการใช้สิทธิ Call Option ของ Semperit เพื่อเพิ่มความชัดเจนและป้องกันความขัดแย้งในการบริหารงานและการดำเนินธุรกิจต่อไปในอนาคต

1.4.3.2 ขนาดของรายการ

รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

รายการที่ 1

รายการที่ 1 มีขนาดของรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 69.2 (นับรวมเงินค่าตอบแทนจำนวน 15,000,000 เหรียญสหรัฐอเมริกาซึ่ง SSC ตกลงชำระให้แก่ Semperit เพื่อการระงับคดีและข้อพิพาทต่าง ๆ ระหว่าง SSC และ Semperit ในวันซื้อขายกิจการด้วย) ตามวิธีการคำนวณตามเกณฑ์กำไรสุทธิซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 และรายงานทางการเงินที่ใช้ในการบริหาร (management accounts) ของ SSC สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 ซึ่งคณะกรรมการของบริษัทฯ เห็นว่ารายงานทางการเงินที่ใช้ในการบริหารของ SSC สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 ดังกล่าวได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีสากลที่เกี่ยวข้อง มีความน่าเชื่อถือ และสะท้อนมูลค่าตามบัญชีของ SSC ทั้งนี้การคำนวณตามเกณฑ์กำไรสุทธิ บริษัทฯ ได้ใช้กำไรสุทธิสำหรับ 12 เดือนย้อนหลัง (กำไรสุทธิสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2559 รวมกับกำไรสุทธิสำหรับไตรมาสที่ 4 สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2558) ดังมีรายละเอียดการคำนวณขนาดรายการต่อไปนี้

	เกณฑ์การคำนวณ	วิธีการคำนวณ
1.	เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	NTA ของ SSC ตามสัดส่วนการลงทุนของบริษัทฯ / NTA ของบริษัทฯ $(8,053.7 \times 50.0\%) / 20,446.0$ ล้านบาท = ร้อยละ 19.7
2.	เกณฑ์กำไรสุทธิ	กำไรสุทธิของ SSC ตามสัดส่วนการลงทุนของบริษัทฯ / กำไรสุทธิของบริษัทฯ $(663.6 \times 50.0\%) / 479.8$ ล้านบาท = ร้อยละ 69.2

	เกณฑ์การคำนวณ	วิธีการคำนวณ
3.	เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	มูลค่าสิ่งตอบแทนที่บริษัทฯ ชำระเป็นค่าหุ้นสามัญของ SSC / สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ 195.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทย ประมาณ 7,121.2 ล้านบาท) / 46,522.2 ล้านบาท = ร้อยละ 15.3
4.	เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุน	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีการออกหลักทรัพย์เพื่อชำระเป็นค่าหุ้นของ SSC

ดังนั้น รายการที่ 1 มีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 69.2 ซึ่งเป็นขนาดรายการสูงสุดที่คำนวณตามเกณฑ์กำไรสุทธิ จัดเป็นรายการประเภทที่ 1 ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 50 หรือสูงกว่า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100 ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ทำายประกาศ เรื่องได้มาหรือจำหน่ายไป และจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติในการตกลงเข้าทำรายการดังกล่าวโดยไม่ชักช้า รวมถึงแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการทำความเข้าใจต่อรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าว โดยบริษัทฯ ได้แต่งตั้งให้ บริษัท แคปปิตอล แอ็ดเวนเทจ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของบริษัทฯ เพื่อให้ความเห็นในรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ดังกล่าว

รายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

รายการที่ 2-7

รายการที่ 2-7 มีขนาดของรายการสูงสุดรวมกันเท่ากับร้อยละ 46.5 ตามวิธีการคำนวณตามเกณฑ์กำไรสุทธิ ซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 และรายงานทางการเงินที่ใช้ในการบริหาร (management accounts) ของบริษัทที่เกี่ยวข้องสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 ซึ่งคณะกรรมการของ บริษัทฯ เห็นว่ารายงานทางการเงินที่ใช้ในการบริหารของบริษัทที่เกี่ยวข้องสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 ดังกล่าวได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีสากลที่เกี่ยวข้อง มีความน่าเชื่อถือ และสะท้อนมูลค่าตามบัญชีของบริษัทที่เกี่ยวข้อง ดังกล่าว ทั้งนี้การคำนวณตามเกณฑ์กำไรสุทธิ บริษัทฯ ได้ใช้กำไรสุทธิสำหรับ 12 เดือนย้อนหลัง (กำไรสุทธิสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2559 รวมกับกำไรสุทธิสำหรับไตรมาสที่ 4 สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2558) อนึ่ง บริษัทฯ ไม่ได้มีเงินให้กู้ยืม ภาระค้ำประกันหรือภาระอื่นๆ ที่บริษัทดังกล่าวยังมีคงค้างต่อบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยของบริษัทฯ รายละเอียดการคำนวณขนาดรายการแสดงต่อไปนี้

รายการที่ 2

	เกณฑ์การคำนวณ	วิธีการคำนวณ ⁴
1.	เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	NTA ของ SSH ตามสัดส่วนการลงทุนของบริษัทฯ / NTA ของบริษัทฯ (582.9X 50.0%) / 20,446.0 ล้านบาท= ร้อยละ 1.4

⁴ รายงานทางการเงินที่ใช้ในการบริหาร (management accounts) ของ SSH จัดทำขึ้นเป็นสกุลเงินหยวน (CNY) ในการคำนวณขนาดรายการ บริษัทฯ ใช้อัตราแลกเปลี่ยนถาวรเฉลี่ยที่ 1 CNY เท่ากับ 5.2181 บาท ซึ่งเป็นอัตราแลกเปลี่ยนอ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนถาวรเฉลี่ย (อัตราขายถาวรเฉลี่ยเงินบาทเพื่อแลกเปลี่ยนกับเงินหยวน) ที่ธนาคารพาณิชย์ใช้ซื้อขายกับลูกค้าตามที่ปรากฏบนเว็บไซต์ของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 17 มกราคม 2560

	เกณฑ์การคำนวณ	วิธีการคำนวณ ⁴
2.	เกณฑ์กำไรสุทธิ	กำไรสุทธิของ SSH ตามสัดส่วนการลงทุนของบริษัทฯ / กำไรสุทธิของบริษัทฯ $(36.3 \times 50.0\%) / 479.8$ ล้านบาท = ร้อยละ 3.8
3.	เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	มูลค่าสิ่งตอบแทนที่บริษัทฯ ได้รับจากการจำหน่ายหุ้น สามัญของ SSH / สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ 8.0 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาท ไทยประมาณ 292.0 ล้านบาท) / 46,522.2 ล้านบาท = ร้อยละ 0.6
4.	เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุน	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีการออก หลักทรัพย์

รายการที่ 3

	เกณฑ์การคำนวณ	วิธีการคำนวณ ⁵
1.	เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	NTA ของ SRP ตามสัดส่วนการลงทุนของบริษัทฯ / NTA ของบริษัทฯ $(899.5 \times 10.0\%) / 20,446.0$ ล้านบาท = ร้อยละ 0.4
2.	เกณฑ์กำไรสุทธิ	กำไรสุทธิของ SRP ตามสัดส่วนการลงทุนของบริษัทฯ / กำไรสุทธิของบริษัทฯ $(163.5 \times 10.0\%) / 479.8$ ล้านบาท = ร้อยละ 3.4
3.	เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	มูลค่าสิ่งตอบแทนที่บริษัทฯ ได้รับจากการจำหน่ายหุ้น สามัญของ SRP / สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ 4.0 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาท ไทยประมาณ 146.0 ล้านบาท) / 46,522.2 ล้านบาท = ร้อยละ 0.3
4.	เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุน	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีการออก หลักทรัพย์

⁵ รายงานทางการเงินที่ใช้ในการบริหาร (management accounts) ของ SRP จัดทำขึ้นเป็นสกุลเงินหยวน (CNY) ในการคำนวณขนาดรายการ บริษัทฯ ใช้อัตราแลกเปลี่ยนถั่วเฉลี่ยที่ 1 CNY เท่ากับ 5.2181 บาท ซึ่งเป็นอัตราแลกเปลี่ยนอ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนถั่วเฉลี่ย (อัตราขายถั่วเฉลี่ยเงินบาทเพื่อแลกเปลี่ยนกับเงินหยวน) ที่ธนาคารพาณิชย์ใช้ซื้อขายกับลูกค้าตามที่ปรากฏบนเว็บไซต์ของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 17 มกราคม 2560

รายการที่ 4

	เกณฑ์การคำนวณ	วิธีการคำนวณ ⁶
1.	เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	NTA ของ SUSA / NTA ของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการลงทุนของบริษัทฯ ใน SUSA $(765.6 \times (25\% + (50\% \times 40.23\%))) / 20,446.0$ ล้านบาท = ร้อยละ 1.7
2.	เกณฑ์กำไรสุทธิ	กำไรสุทธิของ SUSA ตามสัดส่วนการลงทุนของบริษัทฯ / กำไรสุทธิของบริษัทฯ ใน SUSA $(74.8 \times (25\% + (50\% \times 40.23\%))) / 479.8$ ล้านบาท = ร้อยละ 7.0
3.	เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	มูลค่าสิ่งตอบแทนที่บริษัทฯ ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นสามัญของ SUSA ตามสัดส่วนการลงทุนของบริษัทฯ ใน SUSA/ สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ 6.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 273.3 ล้านบาท) ในส่วนที่บริษัทฯ ถือตรง และ 13.0 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 474.5 ล้านบาท) ในส่วนที่ถือโดยอ้อมผ่าน SSC $(273.3 + (474.5 \times 40.23\%)) / 46,522.2$ ล้านบาท = ร้อยละ 0.5
4.	เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุน	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีการออกหลักทรัพย์

รายการที่ 5

	เกณฑ์การคำนวณ	วิธีการคำนวณ ⁷
1.	เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	NTA ของ Sesi ตามสัดส่วนการลงทุนของบริษัทฯ / NTA ของบริษัทฯ $(63.8 \times 50.0\%) / 20,446.0$ ล้านบาท = ร้อยละ 0.2

⁶ บริษัทฯ และ Semperit ได้ตกลงชำระค่าตอบแทนกันเป็นเงินเหรียญสหรัฐอเมริกา ในเอกสารฉบับนี้ บริษัทฯ ได้เทียบค่าเงินเหรียญสหรัฐเป็นเงินบาทไทยในอัตราเท่ากับ 36.50 บาทต่อหนึ่งเหรียญสหรัฐซึ่งเป็นอัตราที่ใช้อ้างอิงในการคำนวณภาษีต่างๆ ตามสัญญากรอบของข้อตกลงต่าง ๆ (Umbrella Agreement) ที่เกี่ยวข้องกับรายการได้มาและจำหน่ายไปนี้

⁷ บริษัทฯ และ Semperit ได้ตกลงชำระค่าตอบแทนกันเป็นเงินเหรียญสหรัฐอเมริกา ในเอกสารฉบับนี้ บริษัทฯ ได้เทียบค่าเงินเหรียญสหรัฐเป็นเงินบาทไทยในอัตราเท่ากับ 36.50 บาทต่อหนึ่งเหรียญสหรัฐเพื่อใช้เป็นอัตราอ้างอิง

	เกณฑ์การคำนวณ	วิธีการคำนวณ ⁷
2.	เกณฑ์กำไรสุทธิ	กำไรสุทธิของ SESI ตามสัดส่วนการลงทุนของบริษัทฯ / กำไรสุทธิของบริษัทฯ $(-69.7) \times 50.0\%$ / 479.8 ล้านบาท = ติดลบร้อยละ -7.3
3.	เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	มูลค่าสิ่งตอบแทนที่บริษัทฯ ได้รับจากการจำหน่ายหุ้น สามัญของ SESI/ สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ 1.0 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาท ไทยประมาณ 36.5 ล้านบาท) / 46,522.2 ล้านบาท = ร้อยละ 0.1
4.	เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุน	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีการออก หลักทรัพย์

รายการที่ 6

	เกณฑ์การคำนวณ	วิธีการคำนวณ
1.	เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	NTA ของ SSF ตามสัดส่วนการลงทุนของบริษัทฯ / NTA ของบริษัทฯ $(116.9 \times 40.23\% \times 100.0\%)$ / 20,446.0 ล้านบาท = ร้อยละ 0.2
2.	เกณฑ์กำไรสุทธิ	กำไรสุทธิของ SSF ตามสัดส่วนการลงทุนของบริษัทฯ / กำไรสุทธิของบริษัทฯ $(5.8 \times 40.23\% \times 100.0\%)$ / 479.8 ล้านบาท = ร้อยละ 0.5
3.	เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	มูลค่าสิ่งตอบแทนที่บริษัทฯ ได้รับจากการจำหน่ายหุ้น สามัญของ SSF ตามสัดส่วนการลงทุนของบริษัทฯ ใน SSF / สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ 3.2 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาท ไทยประมาณ 116.8 ล้านบาท) ในส่วนที่ถือโดย SSC $(116.8 \times 40.23\%)$ / 46,522.2 ล้านบาท = ร้อยละ 0.1
4.	เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุน	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีการออก หลักทรัพย์

รายการที่ 7

	เกณฑ์การคำนวณ	วิธีการคำนวณ
1.	เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	NTA ของ SAC ตามสัดส่วนการลงทุนของบริษัทฯ / NTA ของบริษัทฯ $(1,858.7 \times 42.5\%) / 20,446.0$ ล้านบาท = ร้อยละ 3.9
2.	เกณฑ์กำไรสุทธิ	กำไรสุทธิของ SAC ตามสัดส่วนการลงทุนของบริษัทฯ / กำไรสุทธิของบริษัทฯ $(358.4 \times 42.5\%) / 479.8$ ล้านบาท = ร้อยละ 31.7
3.	เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	มูลค่าสิ่งตอบแทนที่บริษัทฯ ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นสามัญของ SAC / สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ 51.0 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 1,861.5 ล้านบาท / 46,522.2 ล้านบาท = ร้อยละ 4.0
4.	เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุน	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีการออกหลักทรัพย์

เมื่อนับรวมขนาดรายการที่ 2-7 ข้างต้น จะเข้าข่ายรายการประเภทที่ 2 ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 15 หรือสูงกว่า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ทำயประกาศ เรื่องได้มาหรือจำหน่ายไป และจัดส่งหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นภายใน 21 วัน นับแต่วันที่เปิดเผยรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และไม่เข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ที่ต้องได้รับอนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแต่อย่างใด อย่างไรก็ตาม เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้มีส่วนร่วมในการตัดสินใจการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ดังกล่าว บริษัทฯจึงมีความประสงค์ที่จะเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ พิจารณออนุมัติการตกลงเข้าทำรายการดังกล่าว (รวมถึงแต่งตั้ง บริษัท แคปปิตอล แอ็ดแวนเทจ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการทำความเข้าใจต่อรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ดังกล่าว) ไปพร้อมกับการขออนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์รายการที่ 1 (การได้มาซึ่งหุ้นของ SSC)

1.4.4 รายละเอียดของสินทรัพย์ที่จะได้มาและจำหน่ายไป

รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

รายการที่ 1

ข้อมูลทั่วไปของ SSC

SSC เป็นกิจการร่วมค้าระหว่างบริษัทฯ และ Semperit จัดตั้งขึ้นที่ประเทศไทย เมื่อวันที่ 9 มกราคม 2532 เพื่อผลิตผลิตภัณฑ์ถุงมือยางคุณภาพสูงที่ใช้ในวงการแพทย์ทั้งชนิดที่มีแป้งและชนิดที่ไม่มีแป้ง และผลิตภัณฑ์ที่ทำจากยางอื่น ๆ โดยบริษัทฯ (ซึ่งถือหุ้นเป็นจำนวนร้อยละ 31.5) รับเบอร์แลนด์ ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ (ซึ่งถือหุ้นเป็นจำนวนร้อยละ 8.73) และผู้ถือหุ้นรายย่อยอื่น ๆ (ซึ่งถือหุ้นรวมกันเป็นจำนวนร้อยละ 9.77) ฝ่ายหนึ่ง และ Semperit อีกฝ่ายหนึ่ง ต่างถือหุ้นในสัดส่วนเท่า ๆ กัน 50:50

SSC มีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่ เลขที่ 110 ถนนกาญจนาภิเษก ตำบลพะตง อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา

ทุนจดทะเบียน

SSC มีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว 200,000,000 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 20,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10,000 บาท

โครงสร้างการถือหุ้นของ SSC ณ วันที่ 18 มกราคม 2560

เลขที่	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1.	Semperit	10,000	50.00
2.	บริษัทฯ	6,300	31.50
3.	รับเบอร์แลนด์	1,746	8.73
4.	บริษัท ศรีตรัง โฮลดิ้งส์ จำกัด	1,200	6.00
5.	นางสาวพูนสุข เจริญเกียรติกำจาย	746	3.73
6.	นายกิตติชัย สินเจริญกุล	2	0.01
7.	นายวีรสิทธิ์ สินเจริญกุล	2	0.01
8.	นายไวยวุฒิ สินเจริญกุล	2	0.01
9.	นายสมหวัง สินเจริญกุล	2	0.01
	รวม	20,000	100.00

รายชื่อคณะกรรมการของ SSC ณ วันที่ 18 มกราคม 2560

เลขที่	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายไมเคิล โทมัส ฟานเนแมน	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดย Semperit)
2.	นายริชาร์ด เออเรนเฟลดเนอร์	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดย Semperit)
3.	นายโยฮันเนส ชมิท สซ์ลท์	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดย Semperit)
4.	นายเกอร์ฮาร์ด คลินเกนแบรเวนเนอร์	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดย Semperit)
5.	นาย ไวยวุฒิ สินเจริญกุล	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดยบริษัทฯ)
6.	นายกิตติชัย สินเจริญกุล	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดยบริษัทฯ)
7.	นายอนันต์ พุกษานาศักดิ์	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดยบริษัทฯ)
8.	นายสราวุธ ภูมิถาวร	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดยบริษัทฯ)

สรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของ SSC สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 และ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย: พันบาท)	2556	2557	2558	2559 (9 เดือน)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,493,339	1,735,209	3,158,944	3,791,099
ลูกหนี้การค้า	1,128,467	1,473,599	1,455,826	1,420,878
สินค้าคงเหลือ	1,350,643	1,035,383	1,010,206	912,201
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	3,306,805	3,100,682	2,841,606	2,647,174
สินทรัพย์อื่น	190,767	184,591	190,123	197,899
สินทรัพย์รวม	7,470,021	7,529,464	8,656,707	8,969,251
เจ้าหนี้การค้า	866,425	771,588	729,512	765,003
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	61,318	188,728	116,708	18,993
หนี้สินอื่น	83,427	88,924	75,661	78,983
หนี้สินรวม	1,011,170	1,049,240	921,881	862,979
ทุนชำระแล้ว	200,000	200,000	200,000	200,000
สำรองตามกฎหมาย	24,449	24,449	24,449	24,450
กำไรสะสม	6,241,245	6,266,828	7,505,489	7,876,934
องค์ประกอบอื่น	(6,843)	(11,053)	4,888	4,888
ส่วนของผู้ถือหุ้น	6,458,851	6,480,224	7,734,826	8,106,272
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	322,942.55	324,011.18	386,741.30	405,313.60

งบกำไรขาดทุน (หน่วย: พันบาท)	2556	2557	2558	2559 (9 เดือน)
รายได้จากการขาย	9,449,326	10,656,290	10,156,187	6,774,055
รายได้อื่น	171,295	153,597	257,064	103,058
รวมรายได้	9,620,621	10,809,887	10,413,251	6,877,113
ต้นทุนขาย	8,227,086	9,162,678	8,591,735	6,125,299
ค่าใช้จ่ายในการขาย	136,961	193,776	141,944	111,720
ค่าใช้จ่ายบริหาร	141,801	186,495	245,628	163,607
รวมค่าใช้จ่าย	8,505,848	9,542,949	8,979,307	6,400,626
กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	1,114,773	1,266,938	1,433,944	476,487
หัก ต้นทุนทางการเงิน	(195)	(22)	-	(1)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	1,114,578	1,266,916	1,433,944	476,486
หัก ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(128,491)	(241,333)	(195,283)	(105,042)
กำไรสุทธิ	986,087	1,025,583	1,238,661	371,444

รายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

รายการที่ 2

ข้อมูลทั่วไปของ SSH

SSH เป็นกิจการร่วมค้าระหว่างบริษัทฯ และ Semperit จัดทะเบียนจัดตั้งขึ้นที่สาธารณรัฐประชาชนจีน เมื่อวันที่ 14 กรกฎาคม 2548 เพื่อดำเนินธุรกิจผลิตสายไฮดรอลิคแรงดันสูง โดยบริษัทฯ และ Semperit ต่างถือหุ้นในสัดส่วนเท่า ๆ กัน 50:50

SSH มีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่ เลขที่ 1255 ถนนชางกง เซี่ยงไฮ้ เคมีคอล อินดัสเตรียล ปาร์ค เฟ็งเซียน โซนย่อย เซี่ยงไฮ้ (Cang Gong Road Shanghai Chemical Industrial Park Fengxian Subzone Shanghai)

ทุนจดทะเบียน

SSH มีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว 15,000,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา

โครงสร้างการถือหุ้นของ SSH ณ วันที่ 18 มกราคม 2560

เลขที่	ผู้ถือหุ้น	ทุนร้อยละ
1.	Semperit	50.0
2.	บริษัทฯ	50.0

รายชื่อคณะกรรมการของ SSH ณ วันที่ 18 มกราคม 2560

เลขที่	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายไมเคิล โทมัส ฟานแนม	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดย Semperit)
2.	นายริชาร์ด เออเรนเฟลดเนอร์	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดย Semperit)
3.	นายโยฮันเนส ชมิต สซ์ลท์	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดย Semperit)
4.	นายมิคาเอล อเดลโบเออร์	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดย Semperit)
5.	นายไวยวุฒิ สินเจริญกุล	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดยบริษัทฯ)
6.	นายไชยยศ สินเจริญกุล	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดยบริษัทฯ)
7.	นายกิตติชัย สินเจริญกุล	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดยบริษัทฯ)
8.	นายอนันต์ พุกษานุศักดิ์	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดยบริษัทฯ)

สรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของ SSH สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 และ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558⁸

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย: พันบาท)	2556	2557	2558	ไตรมาส 3 2559
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	105,777	46,004	89,524	145,028
ลูกหนี้การค้า	108,877	112,412	105,825	130,946
สินค้าคงเหลือ	47,931	69,659	64,617	71,165
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	558,456	491,680	453,195	424,211
สินทรัพย์อื่น	14,453	16,920	18,739	14,152
สินทรัพย์รวม	835,494	736,675	731,900	785,502
เจ้าหนี้การค้า	43,628	61,141	50,734	77,976
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	4,663	6,337	9,519	5,600
หนี้สินอื่น	244,768	128,144	126,079	119,022
หนี้สินรวม	293,059	195,622	186,332	202,598
ทุนชำระแล้ว	624,262	624,262	624,262	624,262
กำไรสะสม	(81,827)	(83,209)	(78,694)	(41,358)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	542,435	541,053	545,568	582,904

งบกำไรขาดทุน (หน่วย: พันบาท)	2556	2557	2558	2559 (9 เดือน)
รายได้จากการขาย	343,004	547,941	485,824	416,436
รายได้อื่น	6,297	157	-	2,291
รวมรายได้	349,301	548,098	485,824	418,727
ต้นทุนขาย	338,861	465,810	409,815	327,980
ค่าใช้จ่ายในการขาย	11,051	19,176	18,686	14,196
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	35,309	51,252	46,475	37,230
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	358	411	566	696
รวมค่าใช้จ่าย	385,579	536,649	475,542	380,102
กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	(36,278)	11,449	10,282	38,625
ต้นทุนทางการเงิน	11,689	12,829	5,768	0
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(47,967)	(1,380)	4,514	38,625
ภาษีเงินได้	0	0	0	0
กำไรสุทธิ	(47,967)	(1,380)	4,514	38,625

รายการที่ 3

ข้อมูลทั่วไปของ SRP

SRP จัดทะเบียนจัดตั้งขึ้นที่สาธารณรัฐประชาชนจีน เมื่อวันที่ 10 พฤษภาคม 2538 เพื่อดำเนินธุรกิจผลิตรวบรวม บันไดเลื่อน โดยบริษัทฯ และ Semperit ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 10 และ 90 ตามลำดับ

SRP มีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่ เลขที่ 1155 ถนน ซางกง เซี่ยงไฮ้ เคมีคอล อินดัสเตรียล ปาร์ค เฟิงเซียน โซนย่อย เซี่ยงไฮ้ (Cang Gong Road Shanghai Chemical Industrial Park Fengxian Subzone Shanghai)

⁸ สรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานจัดทำขึ้นจากรายงานทางการเงินที่จัดทำขึ้นเป็นสกุลเงินหยวน (CNY) ในการแปลงมูลค่ารายการดังกล่าวเป็นสกุลเงินบาท บริษัทฯ ใช้อัตราแลกเปลี่ยนตัวเฉลี่ยที่ 1 CNY เท่ากับ 5.2181 บาท ซึ่งเป็นอัตราแลกเปลี่ยนอ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนตัวเฉลี่ย (อัตราขายตัวเฉลี่ยเงินบาทเพื่อแลกเปลี่ยนกับเงินหยวน) ที่ธนาคารพาณิชย์ใช้ซื้อขายกับลูกค้าตามที่ปรากฏบนเว็บไซต์ของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 17 มกราคม 2560

ทุนจดทะเบียน

SRP มีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว 2,471,000 ยูโร

โครงสร้างการถือหุ้นของ SRP ณ วันที่ 18 มกราคม 2560

เลขที่	ผู้ถือหุ้น	ทุนร้อยละ
1.	Semperit	90.0
2.	บริษัทฯ	10.0

รายชื่อคณะกรรมการของ SRP ณ วันที่ 18 มกราคม 2560

เลขที่	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายวิชาร์ด เอเรนเฟลดเนอร์	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดย Semperit)
2.	นายโทมัส เกลา	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดย Semperit)
3.	นายเกอร์ฮาร์ด คลินเกนแบรนเนอร์	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดย Semperit)
4.	นายไวยวุฒิ สีนเจริญกุล	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดยบริษัทฯ)

สรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของ SRP สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 และ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558⁹

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย: พันบาท)	2556	2557	2558	ไตรมาส 3 2559
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	457,663	580,779	404,534	490,725
ลูกหนี้การค้า	132,572	121,738	163,940	153,773
สินค้าคงเหลือ	62,165	76,753	68,501	59,437
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	248,503	271,933	291,239	298,806
สินทรัพย์อื่น	183,521	15,631	7,623	13,063
สินทรัพย์รวม	1,084,424	1,066,834	935,837	1,015,804
เจ้าหนี้การค้า	36,843	37,802	54,273	51,950
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	46,413	36,345	42,814	21,758
หนี้สินอื่น	236,649	52,253	66,346	33,923
หนี้สินรวม	319,905	126,400	163,433	107,631
ทุนชำระแล้ว	128,693	128,693	128,693	128,369
สำรองตามกฎหมาย	64,305	64,305	64,305	64,305
กำไรสะสม	571,521	747,436	579,406	715,499
ส่วนของผู้ถือหุ้น	764,519	940,434	772,404	908,173

⁹ สรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานจัดทำขึ้นจากรายงานทางการเงินที่จัดทำขึ้นเป็นสกุลเงินหยวน (CNY) ในการแปลงมูลค่ารายการดังกล่าวเป็นสกุลเงินบาท บริษัทฯ ใช้อัตราแลกเปลี่ยนตัวเฉลี่ยที่ 1 CNY เท่ากับ 5.2181 บาท ซึ่งเป็นอัตราแลกเปลี่ยนอ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนตัวเฉลี่ย (อัตราขายตัวเฉลี่ยเงินบาทเพื่อแลกเปลี่ยนกับเงินหยวน) ที่ธนาคารพาณิชย์ใช้ซื้อขายกับลูกค้าตามที่ปรากฏบนเว็บไซต์ของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 17 มกราคม 2560

งบกำไรขาดทุน (หน่วย: พันบาท)	2556	2557	2558	2559 (9 เดือน)
รายได้จากการขาย	762,041	768,899	802,834	607,031
รายได้อื่น	12,725	13,038	8,253	5,101
รวมรายได้	774,766	781,937	811,087	612,132
ค่าใช้จ่าย	-	-	-	-
ต้นทุนขาย	445,222	440,853	423,554	322,614
ค่าใช้จ่ายในการขาย	25,603	33,801	39,294	31,555
ค่าใช้จ่ายบริหาร	90,736	81,405	107,593	92,392
ค่าใช้จ่ายอื่น	604	563	310	13
รวมค่าใช้จ่าย	562,165	556,622	570,751	446,574
กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	212,601	225,315	240,336	165,558
หัก ต้นทุนทางการเงิน	(469)	(11,574)	(16,715)	(5,352)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	213,070	236,889	257,051	170,910
หัก ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	56,963	60,976	59,812	42,769
กำไรสุทธิ	156,107	175,913	197,239	128,141

รายการที่ 4

ข้อมูลทั่วไปของ SUSA

SUSA เป็นกิจการร่วมค้าระหว่างบริษัท SSC และ Semperit จัดทะเบียนจัดตั้งขึ้นที่ประเทศสหรัฐอเมริกาเมื่อวันที่ 2 เมษายน 2541 เพื่อดำเนินธุรกิจจัดจำหน่ายถุงมือที่ใช้ในทางการแพทย์ในสหรัฐอเมริกา บริษัท SSC และ Semperit ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 25, 50 และ 25 ตามลำดับ

SUSA มีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่ เลขที่ 13900 ถนน 49 เคลียวอเตอร์เหนือ ฟลอริดา 33762 (13900 49th Street North, Clearwater, Florida 33762)

ทุนจดทะเบียน

SUSA มีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว 4,000,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 4,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา

โครงสร้างการถือหุ้นของ SUSA ณ วันที่ 18 มกราคม 2560

เลขที่	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1.	Semperit	1,000	25.00
2.	บริษัทฯ	1,000	25.00
3.	SSC	2,000	50.00

รายชื่อคณะกรรมการของ SUSA ณ วันที่ 18 มกราคม 2560

เลขที่	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายเบิร์ตโฮ สโตเกอร์	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดย Semperit)
2.	นายเกอร์ฮาร์ด คลินเกนแบรเนอร์	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดย Semperit)
3.	นางแคทาลินา โดนาท	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดย Semperit)
4.	นางสาว เซอลิน ตัง	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดย Semperit)
5.	นายวิฑูรย์พล สันเจริญกุล	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดยบริษัทฯ)
6.	นางไหมแพรว ศรีไธ โลเย็น	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดยบริษัทฯ)
7.	นางสาวอรรณพญา ชัตรานุกุลชัย	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดยบริษัทฯ)
8.	นางสาวลิม ลิ ปิง	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดยบริษัทฯ)

สรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของ SUSA สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 และ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558¹⁰

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย: พันบาท)	2556	2557	2558	ไตรมาส 3 2559
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	11,343	186,840	278,151	471,160
ลูกหนี้การค้า	512,035	338,571	472,547	315,418
สินค้าคงเหลือ	1,063,836	846,416	663,913	503,018
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	34,685	32,568	31,771	28,312
สินทรัพย์อื่น	86,452	85,637	67,592	66,238
สินทรัพย์รวม	1,708,351	1,490,032	1,513,974	1,384,146
เจ้าหนี้การค้า	563,842	443,640	577,639	396,269
หนี้สินอื่น	530,516	332,221	170,518	170,376
หนี้สินรวม	1,094,358	775,861	748,157	566,645
ทุนชำระแล้ว	152,017	152,017	152,017	152,017
กำไรสะสม	461,976	562,154	613,800	665,484
ส่วนของผู้ถือหุ้น	613,993	714,171	765,817	817,501
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	153,498	178,543	191,454	204,375

งบกำไรขาดทุน (หน่วย: พันบาท)	2556	2557	2558	2559 (9 เดือน)
รายได้จากการขาย	5,538,584	4,636,545	4,226,936	2,629,200
รายได้อื่น	-	-	-	-
รวมรายได้	5,538,584	4,636,545	4,226,936	2,629,200
ต้นทุนขาย	4,708,487	3,873,789	3,533,967	2,079,506
ค่าใช้จ่ายในการขาย	408,740	353,759	362,593	293,818
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	144,078	138,986	137,850	94,601
ค่าใช้จ่ายในการกระจายสินค้าและขนส่ง	115,967	101,398	96,686	74,351
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	4,846	4,630	5,593	3,563
รวมค่าใช้จ่าย	5,382,118	4,472,562	4,136,689	2,545,839
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	156,466	163,983	90,247	83,361
ภาษีเงินได้	60,902	63,803	38,603	31,678
กำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับงวด	95,564	100,180	51,644	51,683

¹⁰ บริษัทฯ และ Semperit ได้ตกลงชำระค่าตอบแทนกันเป็นเงินเหรียญสหรัฐอเมริกา ในเอกสารฉบับนี้ บริษัทฯ ได้เทียบค่าเงินเหรียญสหรัฐอเมริกาเป็นเงินบาทไทยในอัตราเท่ากับ 36.50 บาทต่อหนึ่งเหรียญสหรัฐอเมริกาซึ่งเป็นอัตราที่ใช้อ้างอิงในการคำนวณภาษีต่างๆตามสัญญากรอบของข้อตกลงต่าง ๆ (Umbrella Agreement) ที่เกี่ยวข้องกับรายการได้มาและจำหน่ายไปนี้

รายการที่ 5

ข้อมูลทั่วไปของ SESI

SESI เป็นกิจการร่วมค้าระหว่างบริษัทฯ และ Semperit จัดทะเบียนจัดตั้งขึ้นที่ประเทศสิงคโปร์ เมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2551 โดยบริษัทฯ และ Semperit ต่างถือหุ้นในสัดส่วนเท่า ๆ กัน 50:50 เพื่อถือหุ้นร้อยละ 100 ใน Sempermed Brasil Comercio Exterior Ltd. ("SMB") จัดตั้งขึ้นในประเทศบราซิล เพื่อดำเนินการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ถุงมือยางคุณภาพสูงที่ทำจากน้ำยางธรรมชาติและส่วนประกอบอื่น ๆ ในแถบทวีปอเมริกาใต้ (ปัจจุบัน SMB หยุดประกอบกิจการตั้งแต่ต้นปี 2556 แล้ว) และเพื่อถือหุ้นใน Formtech Engineering (M) SDN BHD ("FTE") ซึ่งจัดตั้งขึ้นในประเทศมาเลเซียเพื่อผลิต slip casted technical ceramics สำหรับใช้ในการผลิตถุงมือยางที่ทำจากน้ำยางธรรมชาติ FTE เป็นกิจการร่วมค้าระหว่าง SESI และผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นบุคคลธรรมดา โดย SESI และผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นบุคคลธรรมดา ดังกล่าวถือหุ้นใน FTE ในสัดส่วนร้อยละ 82.9 และ 17.1 ตามลำดับ

SESI มีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่ เลขที่ 4 ถนนแบตเตอร์รี่ 25-01 ตึกแบงก์ออฟไชน่า สิงคโปร์ 049 908 (4 Battery Road, #25-01 Bank of China Building, Singapore 049 908)

ทุนจดทะเบียน

SESI มีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว 8,000,000 เหรียญสหรัฐแบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 8,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 เหรียญสหรัฐอเมริกา

โครงสร้างการถือหุ้นของ SESI ณ วันที่ 18 มกราคม 2560

เลขที่	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1.	Semperit	4,000,000.00	50.00
2.	บริษัทฯ	4,000,000.00	50.00

รายชื่อคณะกรรมการของ SESI ณ วันที่ 18 มกราคม 2560

เลขที่	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายวิฑูรย์ เฮอร์เนซเตซ	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดย Semperit)
2.	นายไมเคิล โทมัส ฟานแมน	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดย Semperit)
3.	นายคลีเมนต์ ไชล์เลอร์	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดย Semperit)
4.	นายคณุต อังเกอร์	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดย Semperit)
5.	นายอนันต์ พุกษานุกัณติ	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดยบริษัทฯ)
6.	นายกิตติชัย สินเจริญกุล	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดยบริษัทฯ)
7.	นายไชยยศ สินเจริญกุล	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดยบริษัทฯ)
8.	นายไวยวุฒิ สินเจริญกุล	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดยบริษัทฯ)

สรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของ SESI สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 และ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558¹¹

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย: พันบาท)	2556	2557	2558	ไตรมาส 3 2559
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	15,760	13,124	8,656	47,781
เงินลงทุนในกิจการย่อย	186,391	132,886	70,321	70,321
สินทรัพย์อื่น	13,472	674	467	568
สินทรัพย์รวม	215,623	146,684	79,444	118,670
เงินกู้	-	-	-	43,800
หนี้สินอื่น	15,145	13,351	9,537	11,103
หนี้สินรวม	15,145	13,351	9,537	54,903
ทุนชำระแล้ว	292,000	292,000	292,000	292,000
กำไรสะสม	(91,522)	(158,667)	(222,093)	(228,233)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	200,478	133,333	69,907	63,767
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	25.06	16.67	8.74	7.97

งบกำไรขาดทุน (หน่วย: พันบาท)	2556	2557	2558	2559 (9 เดือน)
ขาดทุนอื่น	(121,668)	(64,726)	(58,611)	(1,894)
ค่าใช้จ่าย	(5,300)	(2,417)	(4,817)	(4,246)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(126,968)	(67,143)	(63,428)	(6,140)
ภาษีเงินได้	-	-	-	-
กำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับงวด	(126,968)	(67,143)	(63,428)	(6,140)

รายการที่ 6

ข้อมูลทั่วไปของ SSF

SSF เป็นบริษัทย่อยของ SSC จัดทะเบียนจัดตั้งขึ้นที่สาธารณรัฐประชาชนจีน เมื่อวันที่ 28 พฤศจิกายน 2538 เพื่อดำเนินธุรกิจตัวแทนในการนำเข้าและส่งออกถุงมือพลาสติกและถุงมือยาง (ปัจจุบัน SSF ไม่ได้ดำเนินธุรกิจหลักแล้ว โดยมีเพียงรายได้เล็กน้อยจากการบริการตรวจสอบคุณภาพถุงมือยาง) โดย SSC ถือหุ้นร้อยละ 100.0

SSF มีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่ ห้อง 1104, ชั้น 11, เลขที่ 518 ถนน ซินชวน เขตชองเจี้ยน เซี่ยงไฮ้ 201612

ทุนจดทะเบียน

SSF มีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว 6,000,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา

โครงสร้างการถือหุ้นของ SSF ณ วันที่ 18 มกราคม 2560

เลขที่	ผู้ถือหุ้น	ทุนร้อยละ
1.	SSC	100.00

รายชื่อคณะกรรมการของ SSF ณ วันที่ 18 มกราคม 2560

เลขที่	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายไมเคิล โทมัส ฟาเนแมน	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดย Semperit)

¹¹ บริษัทฯ และ Semperit ได้ตกลงชำระค่าตอบแทนกันเป็นเงินเหรียญสหรัฐอเมริกา ในเอกสารฉบับนี้ บริษัทฯ ได้เทียบค่าเงินเหรียญสหรัฐอเมริกาเป็นเงินบาทไทยในอัตราเท่ากับ 36.50 บาทต่อหนึ่งเหรียญสหรัฐอเมริกาซึ่งเป็นอัตราที่ใช้อ้างอิงในการคำนวณภาษีต่างๆตามสัญญากรอบของข้อตกลงต่าง ๆ (Umbrella Agreement) ที่เกี่ยวข้องกับรายการได้มาและจำหน่ายไปนี้

เลขที่	รายชื่อ	ตำแหน่ง
2.	นายวิฑริต เออเรนเฟลดเนอร์	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดย Semperit)
3.	นายคลีเมนต์ ไชล์เลอร์	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดย Semperit)
4.	นายเกอร์ฮาร์ด คลินเกนแบรเนออร์	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดย Semperit)
5.	นายไววุฒิ สันเจริญกุล	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดยบริษัทฯ)
6.	นายไชยยศ สันเจริญกุล	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดยบริษัทฯ)
7.	นายกิตติชัย สันเจริญกุล	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดยบริษัทฯ)
8.	นายวีรสิทธิ์ สันเจริญกุล	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดยบริษัทฯ)

สรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของ SSF สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 และ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558¹²

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย: พันบาท)	2556	2557	2558	2559 (9 เดือน)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	130,380	16,659	19,780	24,092
ลูกหนี้การค้า	-	6,448	2,149	1,818
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	927	504	495	431
เงินกู้	-	104,362	104,362	104,362
สินทรัพย์อื่น	796	419	504	734
สินทรัพย์รวม	132,103	128,392	127,290	131,437
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	10,533	10,374	10,371	9,949
หนี้สินอื่น	9,729	4,531	2,386	4,574
หนี้สินรวม	20,262	14,905	12,757	14,523
ทุนชำระแล้ว	43,263	43,263	43,263	43,263
สำรองตามกฎหมาย	127,298	127,298	127,298	127,298
กำไรสะสม	(58,720)	(57,074)	(56,028)	(53,647)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	111,841	113,487	114,533	116,914

งบกำไรขาดทุน (หน่วย: พันบาท)	2556	2557	2558	2559 (9 เดือน)
รายได้จากการขาย	6,147	6,659	5,530	4,845
รายได้อื่น	5,596	4,188	6,384	4,485
รวมรายได้	11,743	10,847	11,914	9,330
ค่าใช้จ่าย				
ต้นทุนขาย	2,140	2,329	3,277	-
ค่าใช้จ่ายในการขาย	987	1,052	919	2,747
ค่าใช้จ่ายบริหาร	6,931	5,463	5,964	4,122
ค่าใช้จ่ายอื่น	333	356	708	81
รวมค่าใช้จ่าย	10,391	9,200	10,868	6,950
กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	1,352	1,647	1,046	2,380
หัก ต้นทุนทางการเงิน	-	-	-	-
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	1,352	1,647	1,046	2,380
หัก ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-	-	-	-
กำไรสุทธิ	1,352	1,647	1,046	2,380

¹² สรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานจัดทำขึ้นจากรายงานทางการเงินที่จัดทำขึ้นเป็นสกุลเงินหยวน (CNY) ในการแปลงมูลค่ารายการดังกล่าวเป็นสกุลเงินบาท บริษัทฯ ใช้อัตราแลกเปลี่ยนถาวรเฉลี่ยที่ 1 CNY เท่ากับ 5.2181 บาท ซึ่งเป็นอัตราแลกเปลี่ยนอ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนถาวรเฉลี่ย (อัตราขายถาวรเฉลี่ยเงินบาทเพื่อแลกเปลี่ยนกับเงินหยวน) ที่ธนาคารพาณิชย์ใช้ซื้อขายกับลูกค้าตามที่ปรากฏบนเว็บไซต์ของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 17 มกราคม 2560

รายการที่ 7

ข้อมูลทั่วไปของ SAC

SAC เป็นกิจการร่วมค้าจดทะเบียนจัดตั้งขึ้นที่ประเทศไทย เมื่อวันที่ 29 มีนาคม 2539 เพื่อดำเนินธุรกิจผลิตสายไฮดรอลิคแรงดันสูง โดยบริษัทฯ (ซึ่งถือหุ้นเป็นจำนวนร้อยละ 37.5) รับเบอร์แลนด์ ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ (ซึ่งถือหุ้นเป็นจำนวนร้อยละ 5.0) และผู้ถือหุ้นรายย่อยอื่น ๆ (ซึ่งถือหุ้นรวมกันเป็นจำนวนร้อยละ 7.5) ฝ่ายหนึ่ง และ Semperit อีกฝ่ายหนึ่ง ต่างถือหุ้นในสัดส่วนเท่า ๆ กัน 50:50

SAC มีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่ เลขที่ 110/1 ถนนกาญจนวนิช ตำบลพะตง อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา

ทุนจดทะเบียน

SAC มีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว 380,000,000 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 3,800,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท

โครงสร้างการถือหุ้นของ SAC ณ วันที่ 18 มกราคม 2560

เลขที่	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	Semperit	1,900,000	50.00
2	บริษัทฯ	1,425,000	37.50
3	รับเบอร์แลนด์	190,000	5.00
4	บริษัท ศรีตรัง โฮลดิ้งส์ จำกัด	190,000	5.00
5	ห้างหุ้นส่วนจำกัด ไผ่ขวางพาราบิกซ์ได้	94,986	2.50
6	นายไชยยศ สินเจริญกุล	2	0.00
7	นายประสิทธิ์ พาณิชย์กุล	2	0.00
8	นางพร้อมสุข สินเจริญกุล	2	0.00
9	นางสาวพูนสุข เชิดเกียรติกำจาย	2	0.00
10	นายไวยวุฒิ สินเจริญกุล	2	0.00
11	นายสมหวัง สินเจริญกุล	2	0.00
12	นายอนันต์ พุกษานุศักดิ์	2	0.00
	รวม	3,800,000	100.00

รายชื่อคณะกรรมการของ SAC ณ วันที่ 18 มกราคม 2560

เลขที่	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายไมเคิล โทมัส ฟานเนแมน	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดย Semperit)
2.	นายริชาร์ด เออเรนเฟลดเนอร์	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดย Semperit)
3.	นายโยฮันเนส ชมิต สซ์ลท์	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดย Semperit)
4.	นายมิคาเอล อเดลโบเออร์	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดย Semperit)
5.	นายอนันต์ พุกษานุศักดิ์	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดยบริษัทฯ)
6.	นายไวยวุฒิ สินเจริญกุล	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดยบริษัทฯ)
7.	นายวีรสิทธิ์ สินเจริญกุล	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดยบริษัทฯ)
8.	นายกิตติชัย สินเจริญกุล	กรรมการ (ได้รับการเสนอชื่อโดยบริษัทฯ)

สรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของ SAC สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 และ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย: พันบาท)	2556	2557	2558	2559 (9 เดือน)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	238,741	359,645	914,011	1,101,451
ลูกหนี้การค้า	257,118	371,876	234,594	321,892
สินค้าคงเหลือ	271,372	210,890	215,103	243,134
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	545,589	462,318	387,010	331,584
สินทรัพย์อื่น	7,858	12,892	13,414	31,228
สินทรัพย์รวม	1,320,678	1,417,621	1,764,132	2,029,289
เจ้าหนี้การค้า	177,057	127,791	135,036	147,935
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	24,821	47,229	33,904	18,321
หนี้สินอื่น	7,113	8,756	10,954	11,535
หนี้สินรวม	208,991	183,776	179,894	177,791
ทุนชำระแล้ว	380,000	380,000	380,000	380,000
สำรองตามกฎหมาย	38,000	38,000	38,000	38,000
กำไรสะสม	693,456	816,241	1,167,729	1,434,988
องค์ประกอบอื่น	231	(396)	(1,491)	(1,490)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,111,687	1,233,845	1,584,238	1,851,498
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	293	325	417	487

งบกำไรขาดทุน (หน่วย: พันบาท)	2556	2557	2558	2559 (9 เดือน)
รายได้จากการขาย	1,416,004	1,663,587	1,524,156	1,078,202
รายได้อื่น	42,259	32,404	53,726	27,620
รวมรายได้	1,458,263	1,695,991	1,577,882	1,105,822
ต้นทุนขาย	1,077,351	1,158,822	1,088,507	739,262
ค่าใช้จ่ายในการขาย	52,984	55,675	46,494	29,090
ค่าใช้จ่ายบริหาร	20,127	17,984	20,996	15,640
รวมค่าใช้จ่าย	1,150,462	1,232,481	1,155,997	783,992
กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	307,801	463,510	421,885	321,830
หัก ต้นทุนทางการเงิน	-	8	27	12
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	307,801	463,502	421,858	321,818
หัก ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	40,299	73,767	70,370	54,559
กำไรสุทธิ	267,502	389,735	351,488	267,259

1.4.5 เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน และวิธีการชำระเงิน

รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

รายการที่ 1

การกำหนดมูลค่าหุ้นของ SSC เกิดขึ้นจากการเจรจาต่อรองระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย ซึ่งถูกพิจารณาประกอบกับปัจจัยอื่นๆ อันรวมถึงมูลค่าหุ้นที่ที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทได้ให้คำแนะนำและมูลค่าตามบัญชีของ SSC ด้วย ในการนี้ บริษัทฯ จะต้องชำระค่าหุ้นของ SSC จำนวน 10,000 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 50.0 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SSC) จำนวน 180,100,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทย ประมาณ 6,573.7 ล้านบาท) และการ

กำหนดค่าตอบแทนจำนวน 15,000,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 547.5 ล้านบาท) เพื่อการระงับคดีและข้อพิพาทต่าง ๆ ระหว่าง SSC และ Semperit นั้น มาจากการเจรจาต่อรองระหว่างคู่สัญญาที่เกี่ยวข้องทั้ง SSC บริษัทฯ และ Semperit โดยบริษัทฯ และ SSC ได้ประเมินจำนวนค่าตอบแทนมาจากผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการประกอบธุรกิจ และผลการดำเนินงานของ SSC ซึ่งเป็นธุรกิจหลักที่สำคัญของบริษัทฯ ในอนาคต หากข้อพิพาทไม่มีแนวโน้มว่าจะสามารถยุติลงได้โดยเร็ว

รายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

รายการที่ 2

การกำหนดมูลค่าเงินลงทุนใน SSH ขึ้นอยู่กับการเจรจาต่อรองระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย ซึ่งถูกพิจารณาประกอบกับปัจจัยอื่นๆ อันรวมถึงมูลค่าหุ้นที่ที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทได้ให้คำแนะนำและมูลค่าตามบัญชีของ SSH ด้วย ในกรณีนี้ คู่สัญญาตกลงกำหนดมูลค่าของ SSH จำนวนร้อยละ 50.0 ของเงินลงทุนของ SSH จำนวน 8,000,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 292.0 ล้านบาท)

รายการที่ 3

การกำหนดมูลค่าเงินลงทุนใน SRP ขึ้นอยู่กับการเจรจาต่อรองระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย ซึ่งถูกพิจารณาประกอบกับปัจจัยอื่นๆ อันรวมถึงมูลค่าหุ้นที่ที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทได้ให้คำแนะนำและมูลค่าตามบัญชีของ SRP ด้วย ในกรณีนี้ คู่สัญญาตกลงกำหนดมูลค่าของ SRP จำนวนร้อยละ 10.0 ของเงินลงทุนทั้งหมดของ SRP ในมูลค่า 4,000,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 146.0 ล้านบาท)

รายการที่ 4

การกำหนดมูลค่าหุ้นของ SUSA ขึ้นอยู่กับการเจรจาต่อรองระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย ซึ่งถูกพิจารณาประกอบกับปัจจัยอื่นๆ อันรวมถึงมูลค่าหุ้นที่ที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทได้ให้คำแนะนำและมูลค่าตามบัญชีของ SUSA ด้วย ในกรณีนี้ คู่สัญญาตกลงกำหนดมูลค่าหุ้นของ SUSA ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นทางตรงใน SUSA จำนวน 1,000 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 25.0 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SUSA) ในมูลค่า 6,500,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 237.3 ล้านบาท) และในส่วนของที่บริษัทฯ ถือหุ้นทางอ้อมผ่าน SSC จำนวน 2,000 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 50.0 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SUSA) ในมูลค่า 13,000,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 474.5 ล้านบาท)

รายการที่ 5

การกำหนดมูลค่าหุ้นของ SESI ขึ้นอยู่กับการเจรจาต่อรองระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย ซึ่งถูกพิจารณาประกอบกับปัจจัยอื่นๆ อันรวมถึงมูลค่าหุ้นที่ที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทได้ให้คำแนะนำและมูลค่าตามบัญชีของ SESI ด้วย ในการนี้ คู่สัญญาตกลงกำหนดมูลค่าหุ้นของ SESI จำนวน 4,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 50.0 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SESI ในมูลค่า 1,000,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 36.5 ล้านบาท)

รายการที่ 6

การกำหนดมูลค่าหุ้นของ SSF ขึ้นอยู่กับการเจรจาต่อรองระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย ซึ่งถูกพิจารณาประกอบกับมูลค่าตามบัญชีของ SSF ด้วย ในการนี้ คู่สัญญาตกลงกำหนดมูลค่าหุ้นของ SSF จำนวนร้อยละ 100.0 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SSF ในมูลค่า 3,200,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 116.8 ล้านบาท)

รายการที่ 7

การกำหนดมูลค่าหุ้นของ SAC ขึ้นอยู่กับการเจรจาต่อรองระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย ซึ่งถูกพิจารณาประกอบกับปัจจัยอื่นๆ อันรวมถึงมูลค่าหุ้นที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทได้ให้คำแนะนำและมูลค่าตามบัญชีของ SAC ด้วย ในการนี้ คู่สัญญาตกลงกำหนดมูลค่าหุ้นของ SAC จำนวนทั้งสิ้น 1,615,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 42.5 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SAC ตามสัญญา Call Option ในมูลค่า 51,000,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 1,861.5 ล้านบาท)

เมื่อ Semperit ใช้สิทธิตามสัญญา Call Option Semperit ตกลงชำระเป็นเงินสดทั้งจำนวน ซึ่งบริษัทฯ จะทำการแจ้งความคืบหน้าให้ผู้ลงทุนทราบโดยผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเมื่อเกิดการใช้สิทธิดังกล่าวโดย Semperit

การหักกลบลบหนี้

เมื่อรวมมูลค่ารายการที่ 2 ถึงรายการที่ 5 ซึ่งเป็นรายการที่เกิดขึ้นพร้อมกับรายการที่ 1 แล้ว (โดยไม่นับรวมหุ้นของ SUSA ที่บริษัทฯ ถืออยู่ทางอ้อมผ่าน SSC) บริษัทฯ จะได้รับชำระค่าตอบแทนจาก Semperit ทั้งสิ้น 19,500,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 711.8 ล้านบาท)¹³

เมื่อนำมูลค่ารายการที่ 2 ถึงรายการที่ 5 ไปหักกลบลบมูลค่าของรายการที่ 1 แล้ว (โดยไม่นับรวมการที่ SSC ชำระค่าตอบแทนให้แก่ Semperit จากการที่ Semperit ตกลงระงับข้อพิพาทที่มีต่อ SSC จำนวน 15,000,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา) เป็นผลให้บริษัทฯ ต้องชำระค่าตอบแทนสุทธิให้แก่ Semperit 160,600,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 5,861.9 ล้านบาท)

อย่างไรก็ดี เนื่องจาก Semperit มีหน้าที่ต้องชำระค่าตอบแทนให้แก่ SSC จากการที่ SSC ขาย SUSA และ SSF ให้แก่ Semperit ตามรายการที่ 4 และรายการที่ 6 จำนวน 16,200,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 591.3 ล้านบาท) ซึ่ง Semperit ได้ชำระให้แก่ SSC บางส่วนแล้วจากเงินปันผลที่ได้รับจาก SSC และยังคงเหลืออีกจำนวน 8,100,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 295.7 ล้านบาท) ซึ่งบริษัทฯ ตกลงเข้ารับภาระหนี้คงเหลือดังกล่าวแทน Semperit ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องชำระการซื้อหุ้นใน SSC เป็นเงินสดให้แก่ Semperit เป็นจำนวนสุทธิเท่ากับ 152,500,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 5,566.3 ล้านบาท)¹⁴

อนึ่ง SSC ตกลงชำระค่าตอบแทนให้แก่ Semperit จากการที่ Semperit ตกลงระงับข้อพิพาทที่มีต่อ SSC จำนวน 15,000,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 547.5 ล้านบาท)

¹³ ไม่นับรวมรายได้จากการจำหน่ายหุ้น SAC เนื่องจากการจำหน่ายหุ้น SAC เป็นการจำหน่ายตามสัญญา Call Option ซึ่ง Semperit ยังไม่ได้ใช้สิทธิซื้อหุ้น SAC ตามสัญญา Call Option

¹⁴ Semperit ตกลงรับผิดชอบในภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายของเงินปันผล ภาษีเงินได้จากการโอนหุ้น SSC และอากรแสตมป์ ตามรายละเอียดที่ระบุในสัญญากรอบของข้อตกลงต่าง ๆ (Umbrella Agreement)

1.4.6 ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับบริษัทฯ

รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ (รายการที่ 1)

การเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ SSC จะส่งผลให้บริษัทจะมีดุลพินิจแต่เพียงผู้เดียว และมีความคล่องตัวในการบริหารจัดการ SSC ในทุกๆ ด้านทั้งในด้านการจัดหาวัตถุดิบ การผลิต การตลาดและการกระจายสินค้า รวมถึงการเพิ่มพูนประสิทธิภาพของการผลิตตลอดจนการขยายกำลังการผลิตต่อไป ความคล่องตัวดังกล่าวจะส่งผลให้บริษัทฯ มีความแข็งแกร่งในธุรกิจถุงมือยางในขนาดมากขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์และนโยบายของบริษัทฯ ในการเข้าเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในธุรกิจผลิตและจำหน่ายถุงมือยางทางการแพทย์ซึ่งเป็นธุรกิจปลายน้ำซึ่งใช้น้ำยางข้นอันเป็นผลิตภัณฑ์หนึ่งของกลุ่มบริษัทฯ เป็นวัตถุดิบ ถือเป็นการสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ โดยรวม รวมทั้งสร้างความสอดคล้องกับภาพรวมการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ ในการเป็นผู้ผลิตยางธรรมชาติที่ครบวงจรตั้งแต่ต้นน้ำจนกระทั่งปลายน้ำในธุรกิจยางธรรมชาติอย่างแท้จริง ถือเป็นการต่อยอดความเป็นผู้นำอันดับ 1 ในธุรกิจยางธรรมชาติในระดับโลกด้วยการกำลังการผลิตสูงสุดที่บริษัทฯ ได้สร้างและขยายกำลังการผลิตอย่างต่อเนื่อง ซึ่งจะถูกส่งเสริมด้วยธุรกิจยางธรรมชาติปลายน้ำจาก SSC ซึ่งมีกำลังการผลิตใหญ่เป็นอันดับ 1 ใน 5 ของผู้ผลิตถุงมือทางการแพทย์ในระดับโลกเช่นเดียวกัน

การเข้าเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ใน SSC ซึ่งเป็นกิจการร่วมค้าระหว่างบริษัทฯ และ Semperit ที่มีขนาดใหญ่ที่สุดในด้านสินทรัพย์และกำไร ส่งผลให้การบันทึกบัญชีใน SSC จะเปลี่ยนจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไร (profit sharing) ตามวิธีส่วนได้เสีย (equity method) ในบริษัทร่วมเป็นการจัดทำงบการเงินรวม (consolidation) ซึ่งจะทำให้ลดความผันผวนของผลประกอบการโดยรวมของบริษัทฯ อันมาจากธุรกิจการผลิตสินค้าโภคภัณฑ์ (commodity) ยางธรรมชาติกลางน้ำ (midstream natural rubber processing) ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ ที่มีความอ่อนไหวต่อการเคลื่อนไหวของราคายางและปัจจัยแวดล้อมอื่นๆ ทั้งนี้เมื่อบริษัทฯ สามารถทำจัดทำงบการเงินรวมโดยรวม SSC ซึ่งถือว่าเป็นธุรกิจที่มีเสถียรภาพทางด้านอัตราการทำกำไรเข้ามาเป็นบริษัทย่อยแล้ว นอกจากจะช่วยลดความผันผวนของอัตราผลกำไรของบริษัทฯ ในภาพรวมแล้ว ยังเป็นการเพิ่มอัตรากำไรของบริษัทฯ มากขึ้นไปอีกด้วย

นอกจากนี้ หากการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์สำเร็จเสร็จสิ้นลง จะมีผลทำให้ข้อพิพาทและคดีความต่างๆ ที่มีระหว่างบริษัทฯ (และบริษัทย่อย) และ Semperit ต่าง ๆ ที่มีมากกว่า 3 ปียุติลง ซึ่งนอกจากจะเป็นการยุติความขัดแย้งทางด้านคดีความต่างๆ แล้ว ยังเป็นการระงับค่าใช้จ่ายทางด้านกฎหมายที่จะเกิดขึ้นต่อไปในอนาคตหากคดีความต่างๆ ยังคงดำเนินต่อไป นอกจากนี้ผู้บริหารของบริษัทฯ จะได้ทุ่มเทเวลาและทรัพยากรของบริษัทฯ ให้แก่การสร้างการเติบโตให้แก่ธุรกิจ เพิ่มพูนศักยภาพทางการแข่งขัน และเพิ่มผลตอบแทนให้แก่บริษัทฯ แทนการสิ้นเปลืองเวลาและทรัพยากรไปกับการต่อสู้ด้านข้อพิพาทและคดีความต่างๆ (โปรดพิจารณาข้อพิพาทระหว่างบริษัทฯ SSC และ Semperit ตามที่ระบุอยู่ในหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทฯ สำหรับงบการเงินงวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559)

ผลของรายการได้มาและจำหน่ายไปนี้จะส่งผลให้สัญญาการร่วมค้าต่างๆ และข้อผูกพันอื่นที่มีต่อบริษัทฯ และ SSC จะถูกยกเลิกไป ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ และ SSC จะไม่ตกอยู่ภายใต้ข้อห้ามและข้อผูกพันต่าง ๆ ที่มีกับ Semperit อีกต่อไป ซึ่งรวมถึงการห้ามทำธุรกิจผลิตถุงมือ หรือการทำตลาดถุงมือในหลายๆ ประเทศ (ซึ่งปัจจุบันบริษัทฯ และ Semperit มีข้อพิพาทกันอยู่ในเรื่องความชอบด้วยกฎหมายของข้อห้ามดังกล่าว) ดังนั้น เมื่อปราศจาก

เงื่อนไขทางการค้าที่ไม่เป็นคุณต่อบริษัทฯ ดังกล่าวแล้ว บริษัทฯ สามารถดำเนินธุรกิจและขยายธุรกิจการผลิตและจำหน่าย
ถุงมือได้โดยไม่มีข้อจำกัด

นอกจากนี้ ผลของการได้มาและจำหน่ายไปนี้ จะส่งผลให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้รับเงินปันผลตามสัดส่วนการ
ถือหุ้นใน SSC (รวมทั้ง SAC) รวมกันประมาณ 60.3 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ
2,201.0 ล้านบาท) ซึ่งเป็นผลกำไรและผลประโยชน์จากการร่วมลงทุนใน SSC และ SAC ที่ไม่ได้จ่ายเงินปันผลมาเป็น
ระยะเวลาหนึ่งแล้ว

รายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ (รายการที่ 2-7)

การจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ดังกล่าวถือเป็นสินทรัพย์ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทฯ ไม่ได้เข้าไปมีส่วนร่วมใน
การบริหารงานอย่างใกล้ชิด อีกทั้งเป็นธุรกิจที่ไม่ได้มีความเกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติซึ่งเป็นธุรกิจหลักของ
บริษัทฯ และยังคงถือว่าเป็นธุรกิจขนาดเล็กเมื่อเปรียบเทียบกับ SSC ซึ่งเป็นกิจการร่วมค้าระหว่างบริษัทฯ กับ Semperit ที่มี
ขนาดใหญ่ที่สุด

นอกเหนือจากเหตุผลตามที่ระบุข้างต้น ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับบริษัทฯ ในการเข้าทำรายการจำหน่าย
ไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ดังกล่าว จะทำให้บริษัทฯ มีส่วนที่ได้รับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ของบริษัทฯ จำนวนประมาณ
19,500,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 711.8 ล้านบาท) (ไม่นับรวมส่วนที่ได้รับจากการ
จำหน่ายหุ้น SAC เนื่องจากการจำหน่ายหุ้น SAC เป็นการจำหน่ายตามสัญญา Call Option ซึ่ง Semperit ยังไม่ได้ใช้สิทธิ
ซื้อหุ้น SAC ตามสัญญา Call Option) ซึ่งบริษัทฯ สามารถนำมาใช้สำหรับชำระค่าซื้อหุ้นของ SSC จาก Semperit

1.4.7 แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการเข้าซื้อหุ้นของ SSC (รายการที่ 1)

แหล่งเงินทุนประกอบไปด้วย

- เงินกู้ยืมสถาบันทางการเงินจากธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งซึ่งมีวงเงินรวม 4,500 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย
MLR-2.25% ต่อปี โดยมีระยะเวลาวงเงินสิ้นสุดวันที่ 29 ธันวาคม 2560 ไม่มีหลักประกัน จ่ายดอกเบี้ยทุก
ไตรมาส ซึ่งการชำระเงินกู้ยืมดังกล่าวเกือบทั้งหมดจะมาจาก Debt Push-Down ซึ่งจะเป็นวงเงินกู้ให้แก่
SSC ในภายหลัง และ SSC จะจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น (ซึ่งมีบริษัทฯ และบริษัทย่อยเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่)
โดยบริษัทฯ จะนำเงินปันผลที่ได้รับดังกล่าวไปชำระเงินกู้ยืมวงเงินรวม 4,500 ล้านบาทข้างต้น
- อื่นๆ เงินกู้ยืม (Debt Push-Down) ที่ SSC จะทำการกู้ยืมจากสถาบันการเงินในภายหลังนี้มีวงเงินรวม
ทั้งสิ้นประมาณ 4,410 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย MLR-2.25% ต่อปี โดยมีระยะเวลาวงเงินสิ้นสุดไม่เกินวันที่
30 มิถุนายน 2566 ไม่มีหลักประกัน และจะทำการทยอยจ่ายคืนเงินต้นและดอกเบี้ยทุกไตรมาส
- เงินปันผลที่ได้รับจาก SSC และ SAC ในวันทำการซื้อขายหุ้น SSC เสร็จสิ้น
- ส่วนที่ได้รับจากการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ (รายการที่ 2-6) โดยไม่นับรวมหุ้นของ SUSA ที่
บริษัทฯ ถืออยู่ทางอ้อมผ่าน SSC และ
- เงินสดจากการดำเนินงาน

ซึ่งสามารถแสดงประมาณการรายละเอียดได้ดังนี้

แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการเข้าซื้อหุ้นของ SSC	ยอดเงินก่อนหักภาษี (หน่วย: ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา)	ยอดเงินก่อนหักภาษี (หน่วย: ล้านบาท)
เงินกู้ยืมสถาบันทางการเงิน	115.30	4,208.38
เงินปันผลที่ได้รับจาก SSC	47.55	1,735.64
เงินปันผลที่ได้รับจาก SAC	12.75	465.38
ส่วนที่ได้รับจากการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ (รายการที่ 2-5)	19.50	711.75
รวม	195.10	7,121.15

1.4.8 แผนการใช้เงินจากการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นและเงินลงทุนตามรายการที่ 2-5

การเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามรายการที่ 2-5 ดังกล่าว ทำให้บริษัทฯ มีส่วนที่ได้รับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ของบริษัทฯ จำนวนประมาณ 19,500,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 711.8 ล้านบาท) (ไม่นับรวมส่วนที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้น SAC เนื่องจากการจำหน่ายหุ้น SAC เป็นการจำหน่ายตามสัญญา Call Option ซึ่ง Semperit ยังไม่ได้ใช้สิทธิซื้อหุ้น SAC ตามสัญญา Call Option) ซึ่งบริษัทฯ สามารถนำมาใช้สำหรับชำระค่าซื้อหุ้นของ SSC จาก Semperit

1.4.9 ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการตกลงเข้าทำรายการ

รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ (รายการที่ 1)

คณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการของบริษัทฯ มีความเห็นว่าการเข้าซื้อหุ้น SSC จาก Semperit เป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ อีกทั้งราคาหุ้น SSC ดังกล่าวอยู่ในระดับที่เหมาะสม โดยได้พิจารณาเปรียบเทียบกับมูลค่าตามบัญชีและมูลค่าหุ้นที่ประเมินโดยที่ปรึกษาการเงินของบริษัทฯ และข้อตกลงเกี่ยวกับการชำระค่าตอบแทนจำนวน 15 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกาให้แก่ Semperit เพื่อการระงับคดีและข้อพิพาทต่าง ๆ ระหว่าง SSC และ Semperit นั้นเหมาะสม เนื่องจากการที่ SSC และ Semperit มีข้อพิพาทกันที่ไม่มีแนวโน้มว่าจะสามารถยุติลงได้โดยเร็ว มีผลทำให้คู่ค้าต่าง ๆ ของบริษัทฯ และ SSC ต่างมีความกังวล หากข้อพิพาทต่าง ๆ ไม่สามารถยุติลงได้โดยเร็ว ก็อาจส่งผลกระทบต่อกระบวนการและผลการดำเนินงานของ SSC ซึ่งเป็นธุรกิจหลักที่สำคัญของบริษัทฯ และบริษัทฯ ได้ในอนาคต ดังนั้น เพื่อปิดความเสี่ยงและความไม่แน่นอนต่าง ๆ คณะกรรมการบริษัทฯ จึงเห็นชอบกับข้อตกลงเกี่ยวกับการชำระค่าตอบแทนจำนวน 15,000,000 เหรียญสหรัฐอเมริกาให้แก่ Semperit เพื่อการระงับคดีและข้อพิพาทต่าง ๆ ระหว่าง SSC และ Semperit ในกรณีนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติแต่งตั้งบริษัท แคปปิตอล แอ็ดเวนเทจ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการทำรายการซึ่งรวมถึงความเหมาะสมของราคาซื้อขาย และข้อตกลงเกี่ยวกับการชำระค่าตอบแทนจำนวน 15,000,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา

คณะกรรมการของบริษัทฯ มีความเห็นเพิ่มเติมว่า หากการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์สำเร็จเสร็จสิ้นลง จะมีผลทำให้ข้อพิพาทที่มีระหว่างบริษัทฯ และ Semperit ต่าง ๆ ยุติลง อีกทั้งบริษัทฯ และ SSC ก็จะไม่ตกอยู่ภายใต้ข้อห้ามและข้อผูกพันต่าง ๆ ที่มีกับ Semperit อีกต่อไป และผู้บริหารของบริษัทฯ จะได้สามารถอุทิศ

เวลาเพื่อการพัฒนาและบริหารจัดการธุรกิจของบริษัทฯ และกลุ่มบริษัทได้มากขึ้น และเป็นการลดค่าใช้จ่ายจากการต่อสู้คดีของบริษัทฯ อีกทางหนึ่ง

รายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ (รายการที่ 2-7)

คณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการของบริษัทมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ตามรายการที่ 2-7 โดยการจำหน่ายหุ้นและเงินลงทุนในบริษัทร่วมต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องให้แก่ Semperit เป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ อีกทั้งราคาหุ้นและเงินลงทุนในบริษัทร่วมต่าง ๆ โดยรวมอยู่ในระดับที่เหมาะสม โดยได้พิจารณาเปรียบเทียบกับมูลค่าตามบัญชีและมูลค่าหุ้นที่ประเมินโดยที่ปรึกษาการเงินของบริษัทฯ บริษัทที่บริษัทฯ จำหน่ายหุ้นออกไปถือเป็นบริษัทร่วมทุนที่มีขนาดเล็กทั้งในด้านขนาดธุรกิจและผลกำไรเมื่อเปรียบเทียบกับ SSC และบริษัทดังกล่าวประกอบธุรกิจผลิตผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรมอื่นได้แก่ ท่อไฮโดรลิคแรงดันสูง สายพานบันไดเลื่อน ซึ่งมีได้เกี่ยวข้องกับยางธรรมชาติเพื่อใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตแต่อย่างใด หรือบางบริษัทประกอบธุรกิจการจัดจำหน่ายถุงมือในต่างประเทศ ซึ่งภายหลังจากการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์นี้ บริษัทฯ และ/หรือ SSC ก็สามารถทำการจัดจำหน่ายถุงมือได้โดยเสรีอยู่แล้ว นอกจากนี้ที่ผ่านมาบริษัทฯ ก็ได้เข้าไปบริหารงานจัดการในบริษัทดังกล่าวในแต่ละวันในเชิงลึก (day-to-day operation) คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติแต่งตั้งบริษัท แคปปิตอล แอ็ดเวนเทจ จำกัดเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการทำรายการซึ่งรวมถึงความเหมาะสมของราคาซื้อขายดังกล่าว

1.4.10 ความเห็นของกรรมการตรวจสอบและ/หรือกรรมการของบริษัทฯ ที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ ตามข้อ 9

- ไม่มีความเห็นที่แตกต่าง -

2. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทที่มีต่อสารสนเทศในเอกสารที่ส่งให้ผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบในข้อมูลที่ได้ระบุไว้ในสารสนเทศนี้และในเอกสารอื่นที่ส่งให้ผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทได้ตรวจสอบข้อมูลที่เสนอต่อผู้ถือหุ้นด้วยความระมัดระวัง และขอรับรองว่าข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้ และในเอกสารอื่นที่ส่งให้ผู้ถือหุ้น ถูกต้อง ครบถ้วน ไม่มีข้อความอันเป็นเท็จ ไม่มีการละเว้นข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งจำเป็นต้องมี หรือต้องระบุไว้ ตลอดจนไม่มีข้อความที่ทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิดในสาระสำคัญ

3. คุณสมบัติของผู้เชี่ยวชาญอิสระที่ให้ความเห็นเกี่ยวกับการทำรายการ

บริษัทฯ ได้แต่งตั้ง บริษัท แคปปิตอล แอ็ดเวนเทจ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ("IFA") เพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับการซื้อหุ้นในบริษัท สยามเซมเพอร์เมด จำกัด ("SSC") ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ และการขายหุ้นและเงินลงทุนในบริษัทร่วมต่างๆ ซึ่งได้แก่ Semperfex Shanghai Ltd., Shanghai Semperit Rubber & Plastic Products Co., Ltd., Sempermed USA, Inc., Sempermed Singapore Pte Ltd., Shanghai Sempermed Gloves Sales Co., Ltd. และบริษัท เซมเพอร์เฟล็กซ์ เอเชีย จำกัด ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ

ทั้งนี้ IFA ไม่ได้ถือหุ้นในบริษัทฯ และไม่มีความสัมพันธ์กับบริษัทฯ และ IFA ยินยอมให้เผยแพร่รายงานที่ปรึกษาทางการเงินอิสระลงวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2560 (โปรดดูรายงานที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 3 ที่แนบมาพร้อมหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560)

4. รายละเอียดหนี้สินทั้งหมดของบริษัทฯ และบริษัทย่อยในปัจจุบัน และหนี้สินที่มีแนวโน้มจะเกิดขึ้นในอนาคต

4.1 ยอดรวมตราสารหนี้ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2559

ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มียอดรวมของตราสารหนี้ที่ออกจำหน่ายและยังไม่ได้ครบกำหนดชำระรวมทั้งสิ้น 3,415 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

ลำดับ	ประเภท	มูลค่า (ล้านบาท)	อัตราดอกเบี้ย ร้อยละ (ต่อปี)	อายุหุ้นกู้ (ปี)	อันดับความ น่าเชื่อถือ	วันครบกำหนด ไถ่ถอนหุ้นกู้
1	หุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	550	4.40	5	A-	1 ธันวาคม 2559
2	หุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	600	4.50	5	A-	13 กุมภาพันธ์ 2561
3	หุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	810	2.55	3	A-	18 พฤษภาคม 2562
4	หุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	1,455	3.10	5	A-	18 พฤษภาคม 2564
	รวม	3,415				

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558 ของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2558 ได้มีมติอนุมัติการออกและเสนอขายตราสารหนี้ในมูลค่ารวมไม่เกิน 5,000 ล้านบาท ซึ่งเมื่อรวมกับมติดำเนินการที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2553 ของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2553 ที่ได้มีมติอนุมัติการออกและเสนอขายตราสารหนี้ในมูลค่ารวม ณ ขณะใดขณะหนึ่งไม่เกิน 5,000 ล้านบาท ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีเงินวงเงินตราสารหนี้รวมไม่เกิน 10,000 ล้านบาท และเมื่อหักตราสารหนี้ซึ่งได้ออกและเสนอขายไปแล้วตามที่แสดงในตารางข้างต้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ จึงมีวงเงินตราสารหนี้คงเหลือที่สามารถออกและเสนอขายได้อีกจำนวน 6,585 ล้านบาท

อนึ่ง หากบริษัทฯ ทำการกู้เงินจากสถาบันการเงินเพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการรองรับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามรายการที่ 1 ในจำนวนวงเงินรวม 4,500 ล้านบาทนั้น จะไม่ส่งผลกระทบต่อเงื่อนไขตามข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ข้างต้นที่ระบุให้บริษัทฯ ต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net Debt to Equity Ratio) ณ วันสิ้นงวดบัญชีรายไตรมาสในแต่ละไตรมาสของผู้ถือหุ้น ตามงบการเงินรวมของผู้ถือหุ้น ในอัตราส่วนไม่เกิน 3:1 ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net Debt to Equity Ratio) เท่ากับ 0.98 เท่า และหากสมมติให้มีการกู้ยืมเงินเพิ่มเติมอีกจำนวน 4,500 ล้านบาท จะส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็น 1.19 เท่า ซึ่งยังอยู่ภายใต้เงื่อนไขและหน้าที่ของบริษัทฯ ในฐานะผู้ถือหุ้น

4.2 เงินกู้ที่มีกำหนดระยะเวลาของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และภาระการนำสินทรัพย์วางเป็นหลักประกัน ณ วันที่ 30 กันยายน 2559

ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มียอดรวมเงินกู้ที่มีกำหนดระยะเวลา รวมทั้งสิ้น 4,831.9 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

ลำดับ	ประเภทเงินกู้	ยอดคงค้าง ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 (ล้านบาท)	หลักประกัน
1	ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,784.5	ที่ดินตามโฉนดเลขที่ 38593, 38594 และสิ่งปลูกสร้างอื่น ๆ บนที่ดิน ณ ตำบลสำนักขาม อำเภอสะเดา จังหวัดสงขลา เพื่อเป็นหลักประกันวงเงินสินเชื่อที่ได้รับจากสถาบันการเงินสำหรับเงินกู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทย่อย ซึ่งมีเงินกู้ยืมคงเหลือจำนวน 2.4 ล้านบาท
2	เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	3,047.4	
	รวม	4,831.9	

ที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อกำหนด (financial covenants) สำหรับทุกวงเงินที่ได้รับจากสถาบันการเงินต่างๆ

หากบริษัทฯ ทำการกู้เงินจากสถาบันการเงินเพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการรองรับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามรายการที่ 1 ในจำนวนวงเงินรวม 4,500 ล้านบาทนั้น จะไม่ส่งผลกระทบต่อเงื่อนไขตามข้อกำหนดในสัญญาเงินกู้ระยะยาวที่กำหนดให้บริษัทต้องดำรงสัดส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net Debt to Equity) ในอัตราส่วนไม่เกิน 3:1 และสัดส่วนเงินกู้ระยะยาวต่อกำไรก่อนภาษีดอกเบี้ยจ่ายและค่าเสื่อมราคา (Net long-term debt to EBITDA) ในอัตราส่วนไม่เกิน 4.5:1 ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มีอัตราส่วนของหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net Debt to Equity) เท่ากับ 0.98 เท่า และ อัตราส่วนเงินกู้ระยะยาวต่อกำไรก่อนภาษีดอกเบี้ยจ่ายและค่าเสื่อมราคา (Net long-term debt to EBITDA) เท่ากับ 2.16 เท่า หากสมมติให้มีการกู้ยืมเงินเพิ่มเติมอีก 4,500 ล้านบาท จะส่งผลให้อัตราส่วนของหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็น 1.19 เท่า และ อัตราส่วนเงินกู้ระยะยาวต่อกำไรก่อนภาษีดอกเบี้ยจ่ายและค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นเป็น 4.31 เท่า ซึ่งยังคงอยู่ภายใต้เงื่อนไขตามสัญญาเงินกู้

4.3 ยอดรวมหนี้สินประเภทอื่นของบริษัทฯ และบริษัทย่อย รวมทั้งเงินเบิกเกินบัญชี และภาระการนำสินทรัพย์วางเป็นหลักประกัน ณ วันที่ 30 กันยายน 2559

ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มียอดรวมหนี้สินประเภทอื่น รวมทั้งเงินเบิกเกินบัญชี และภาระการนำสินทรัพย์วางเป็นหลักประกัน รวมทั้งสิ้น 17,033.6 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

ลำดับ	ประเภทหนี้สิน	ยอดคงค้าง ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 (ล้านบาท)	หลักประกัน
1	เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	13,860.4	ไม่มี
2	เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	2,479.4	ไม่มี
3	ตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน	166.3	ไม่มี
4	ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	107.2	ไม่มี
5	หนี้สินหมุนเวียนอื่น	48.7	ไม่มี
6	หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	18.1	ยานพาหนะตามสัญญาเช่าทางการเงิน
7	หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี - สุทธิ	130.8	ไม่มี
8	ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุ	186.6	ไม่มี
9	หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	36.1	ไม่มี
	รวม	17,033.6	

4.4 หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหน้าหลังวันประชุมผู้ถือหุ้น

- บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งมีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 2,395.6 ล้านบาท
- บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีภาระผูกพันอันเกิดจากรายจ่ายฝ่ายทุนตามสัญญาก่อสร้างและสัญญาซื้อที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ มูลค่ารวมทั้งสิ้น 816.9 ล้านบาท
- บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีภาระผูกพันตามสัญญาเช่าดำเนินงาน ซึ่งเกิดจากการเช่าพื้นที่สำนักงานและยานพาหนะรวมทั้งสิ้น 230.6 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้
 - จ่ายชำระภายใน 1 ปี 110.9 ล้านบาท
 - จ่ายชำระภายใน 1-5 ปี 118.8 ล้านบาท
 - จ่ายชำระหลังจาก 5 ปี 0.9 ล้านบาท
- บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีภาระผูกพันอันเกิดจากรายจ่ายฝ่ายทุนของการติดตั้งระบบ Systems Applications and Products ("SAP") 29.5 ล้านบาท รวมถึงภาระผูกพันตามสัญญาที่ปรึกษาจากทาง SAP 15.9 ล้านบาท
- บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนังสือค้ำประกันที่ออกโดยธนาคารในนามบริษัทเหลืออยู่เป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 1,053.2 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากภาระค้ำประกันเงินกู้ยืม 965.5 ล้านบาท และเกิดขึ้นจากการที่ธนาคารออกหนังสือค้ำประกันกลุ่มบริษัทต่อหน่วยงานของราชการส่วนใหญ่สำหรับการค้ำประกันการใช้ไฟฟ้าเป็นจำนวนเงินรวม 83.2 ล้านบาท และการค้ำประกันกลุ่มบริษัทต่อหน่วยงานของราชการโดยใช้เงินฝากประจำของกลุ่มบริษัท จำนวนเงินประมาณ 4.5 ล้านบาท
- บริษัทฯ มีภาระค้ำประกันตามหนังสือค้ำประกันที่ออกโดยธนาคารเพื่อเป็นหลักประกันการปฏิบัติตามสัญญากรอบของข้อตกลงต่าง ๆ (Umbrella Agreement) สัญญาซื้อขายหุ้น SSC (ซึ่งบริษัทฯ ได้เข้าลงนามในสัญญาทั้งสองฉบับเมื่อวันที่ 18 มกราคม 2560) และสัญญาอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องเป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 15 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 547.5 ล้านบาท)
- หากรายการการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกับ Semperit ในครั้งนี้สำเร็จเสร็จสิ้นลง SSC จะกลายเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ และในเวลาเดียวกัน SSC จะต้องชำระค่าใช้จ่ายในการระงับข้อพิพาทจำนวน 15 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกาให้แก่ Semperit (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 547.5 ล้านบาท)
- หากรายการการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกับ Semperit ในครั้งนี้สำเร็จเสร็จสิ้นลง บริษัทฯ จะมีภาระเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ซึ่งบริษัทฯ ประสงค์จะกู้มาเพื่อนำมาใช้ชำระหนี้ค่าซื้อหุ้น SSC ร้อยละ 50 จาก Semperit จำนวนสูงสุดประมาณ 4,500 ล้านบาท ในปัจจุบัน บริษัทฯ ยังอยู่ในระหว่างขั้นตอนการเจรจาเรื่องสัญญาให้สินเชื่อทางการเงินกับสถาบันการเงิน

5. สรุปข้อมูลสำคัญของบริษัทฯ

5.1 ข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะการประกอบธุรกิจและแนวโน้มธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

5.1.1 ลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัทฯ เป็นผู้ผลิตและจัดจำหน่ายยางธรรมชาติที่ครบวงจรรายใหญ่ที่สุดของโลก โดยมีส่วนแบ่งทางการตลาดประมาณร้อยละ 12¹⁵ ของความต้องการยางธรรมชาติทั่วโลก โดยมีการดำเนินงานในประเทศที่สำคัญหลากหลายประเทศ เริ่มตั้งแต่ธุรกิจต้นน้ำการทำสวนยางพาราในประเทศไทย ธุรกิจกลางน้ำการผลิตและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติ และธุรกิจปลายน้ำ โดยการร่วมลงทุนกับ Semperit ในการผลิตและจัดจำหน่ายสินค้าสำเร็จรูป อาทิ ถุงมือยาง ท่อไฮดรอลิกแรงดันสูง และราวจับบันไดเลื่อน

บริษัทฯ จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 23 เมษายน 2530 ในรูปบริษัทจำกัด จากนั้นได้เสนอขายหุ้นต่อประชาชนในประเทศไทยเป็นครั้งแรก และได้นำหุ้นเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 22 สิงหาคม 2534 ต่อมาได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัดเมื่อวันที่ 27 ธันวาคม 2536 และในเดือนมกราคม 2554 บริษัทฯ ได้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปในประเทศสิงคโปร์ และได้นำหุ้นเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ เมื่อวันที่ 31 มกราคม 2554 ในปัจจุบัน บริษัทฯ เป็นบริษัทเดียวในประเทศไทยที่ดำรงสถานะการจดทะเบียนหลักทรัพย์ทั้งในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์

ผลิตภัณฑ์และบริการ

บริษัทฯ แบ่งสายธุรกิจหลักออกเป็น 3 ธุรกิจ ได้แก่ 1) ธุรกิจผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติ ซึ่งเป็นธุรกิจที่ทำรายได้หลักให้บริษัทฯ 2) ธุรกิจผลิตภัณฑ์ถุงมือยาง ซึ่งรายได้อยู่ในรูปของส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน และ 3) ธุรกิจอื่น โดยรายละเอียดของแต่ละสายธุรกิจ มีดังนี้

1. ธุรกิจผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติ

ธุรกิจผลิตผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติเป็นธุรกิจหลักที่สร้างรายได้คิดเป็นร้อยละ 89 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 โดยบริษัทฯ มีผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติขึ้นพื้นฐานที่ครอบคลุมทุกประเภท ได้แก่ ยางแผ่นรมควัน ยางแท่ง และน้ำยางข้น เพื่อจำหน่ายให้แก่ผู้ผลิตยางล้อและผู้ผลิตถุงมือยางในหลายประเทศในทวีปเอเชีย เช่น สาธารณรัฐประชาชนจีน อินเดีย สิงคโปร์ ญี่ปุ่น เกาหลี เวียดนาม และมาเลเซีย รวมทั้งสหรัฐอเมริกาและยุโรป ด้วยกำลังการผลิตกว่า 2.4 ล้านตันต่อปี จากจำนวนโรงงานทั้งสิ้น 35 โรงงาน ซึ่งตั้งอยู่ในประเทศผู้ผลิตยางธรรมชาติรายใหญ่ที่สุดสองอันดับแรกของโลก ได้แก่ ประเทศไทยและประเทศอินโดนีเซีย รวมทั้งประเทศเมียนมาด้วย

2. ธุรกิจผลิตภัณฑ์ถุงมือยาง

¹⁵ เทียบจากยอดขายผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติของบริษัทฯ ประมาณ 1,094,479 ตันในรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 กับประมาณการยอดความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติรวมทั่วโลกที่ประมาณ 9,449,000 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกัน (แหล่งที่มาข้อมูล : International Rubber Study Group (IRSG), Rubber Statistical Bulletin, Vol. 71, No. 4-6, October - December 2016)

บริษัทฯ ยังกระจายช่องทางรายได้ของบริษัทฯ โดยอาศัยการลงทุนใน SSC ซึ่งเป็นกิจการร่วมค้าระหว่างบริษัทฯ และSemperit ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีโรงงานจำนวน 4 โรงงาน และมีกำลังการผลิตต่อปีรวมประมาณ 14,000 ล้านชิ้นต่อปี บริษัทฯ เชื่อว่า SSC เป็นผู้ผลิตถุงมือทางการแพทย์ที่มีกำลังการผลิตสูงสุดในประเทศไทยและเป็นหนึ่งในผู้นำทางด้านการผลิตถุงมือยางที่ใช้ในทางการแพทย์ระดับโลก

3. ธุรกิจอื่น

- ธุรกิจสวนยางพารา

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจสวนยางพาราอย่างเป็นระบบและครบวงจร ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มีพื้นที่สำหรับปลูกสวนยางพาราประมาณ 51,950 ไร่ ใน 19 จังหวัดของประเทศไทย ซึ่งส่วนใหญ่อยู่ในเขตภาคเหนือและภาคตะวันออกเฉียงเหนือ โดยบางส่วนเริ่มทยอยให้ผลผลิตตั้งแต่เดือนธันวาคม ปี 2558 เป็นต้นมา

- ธุรกิจแปรรูปและผลิตไม้ยางพารา

บริษัทฯ แปรรูปอบแห้งไม้ยางพาราเพื่อส่งให้กับอุตสาหกรรมเฟอร์นิเจอร์ และธุรกิจผลิตบรรจุภัณฑ์ที่ทำจากไม้ยางพาราและไม้ชนิดอื่น ซึ่งดำเนินงานโดย บริษัท อันวาร์พาราวูด จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ

- ธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์สำเร็จรูป

บริษัทฯ ขยายธุรกิจไปสู่การผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์สำเร็จรูป โดยผ่านการลงทุนในบริษัทร่วมที่บริษัทฯ และ Semperit ได้ร่วมกันจัดตั้งขึ้น ได้แก่ SAC, SSH และ SRP โดยบริษัทต่าง ๆ เหล่านี้ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์สายไฮดรอลิกแรงดันสูงหลากหลายชนิด รวมถึงสายไฮดรอลิกคุณภาพสูงที่ใช้ในอุตสาหกรรม การทำเหมือง และการใช้งานเฉพาะทางอื่น ๆ ผ่าน SAC และ SSH และรวบรวมสำหรับบันไดเลื่อนคุณภาพสูง (ผ่าน SRP)

รายละเอียดการประกอบธุรกิจของแต่ละบริษัทในกลุ่มบริษัท มีดังต่อไปนี้

บริษัท	ประเทศ	ประเภทธุรกิจ	สัดส่วนการถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 (ร้อยละ)	ทุนชำระแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559
ธุรกิจผลิตผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติ				
1. บริษัทฯ	ไทย	ผลิตยางแผ่นรมควัน ยางแท่ง และน้ำยางข้น	-	1,280,000,000 บาท
2. รับเบอร์แลนด์	ไทย	ผลิตน้ำยางข้นและยางแท่ง	99.99	1,600,000,000 บาท
3. บริษัท หน้าฮั่วรับเบอร์ จำกัด	ไทย	ผลิตยางแผ่นรมควัน น้ำยางข้น และยางแท่ง	99.99	500,000,000 บาท
4. บริษัท สะเดา พี.เอส. รับเบอร์ จำกัด	ไทย	ผลิตยางแผ่นรมควัน	99.99	40,000,000 บาท
5. PT Sri Trang Lingga Indonesia	อินโดนีเซีย	ผลิตยางแท่ง	90.00	10,000,000 ดอลลาร์ สหรัฐฯ
6. PT Star Rubber	อินโดนีเซีย	ผลิตยางแท่ง	99.00	46,000,000 ดอลลาร์ สหรัฐฯ

บริษัท	ประเทศ	ประเภทธุรกิจ	สัดส่วนการถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 (ร้อยละ)	ทุนชำระแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559
7. บริษัท ไทยเทค รับเบอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด	ไทย	ผลิตยางแท่ง	42.50	60,000,000 บาท
8. Sri Trang Ayeyar Rubber Industry Co., Ltd.	เมียนมา	ผลิตยางแท่ง	59.00	1,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ
ธุรกิจผลิตสินค้าสำเร็จรูปจากยาง				
9. SSC ¹⁶	ไทย	ผลิตถุงมือยางที่ใช้ในทางการแพทย์	40.23	200,000,000 บาท
10. SAC ¹⁷	ไทย	ผลิตสายไฮดรอลิคแรงดันสูง	42.50	380,000,000 บาท
11. SSF	จีน	ตัวแทนในการนำเข้าและส่งออกถุงมือยาง	100.00	1,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ
12. SSH ¹⁸	จีน	ผลิตสายไฮดรอลิคแรงดันสูง	50.00	15,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ
13. SRP ¹⁹	จีน	ผลิตรววจับบันไดเลื่อน	10.00	2,471,000 ยูโร
ธุรกิจจัดจำหน่ายสินค้า				
14. SUSA ²⁰	สหรัฐอเมริกา	จัดจำหน่ายถุงมือที่ใช้ในทางการแพทย์ในสหรัฐอเมริกา	25.00	4,000 ดอลลาร์สหรัฐ
15. Sri Trang International Pte. Ltd.	สิงคโปร์	จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติในสิงคโปร์	100.00	61,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ
16. Sri Trang USA, Inc.	สหรัฐอเมริกา	จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติในสหรัฐอเมริกา	100.00	100 ดอลลาร์สหรัฐ
17. Sempermed Brasil Comércio Exterior Ltda. (SBC)	บราซิล	จัดจำหน่ายและทำการตลาดถุงมือยางทางการแพทย์ในบราซิล โดยหยุดประกอบกิจการตั้งแต่ต้นปี 2556	100.00	12,546,638 เรียลบราซิล
18. Shi Dong Shanghai Rubber Co., Ltd.	จีน	จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติในสาธารณรัฐประชาชนจีน	100.00	5,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ
19. Sri Trang Indochina (Vietnam) Co., Ltd.	เวียดนาม	จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติจากประเทศเวียดนามไปยังลูกค้าต่าง ๆ	100.00	1,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ

¹⁶ ภายหลังจากทำธุรกรรมได้มาซึ่งสินทรัพย์ บริษัทฯ และรับเบอร์แลนด์ จะถือหุ้นใน SSC ประมาณร้อยละ 90.2

¹⁷ หาก Semperit ใช้สิทธิซื้อหุ้นตามข้อกำหนดของสัญญา Call Option บริษัทฯ ก็จะได้ถือหุ้นใน SAC อีกต่อไป

¹⁸ ภายหลังจากทำธุรกรรมจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ บริษัทฯ จะไม่มีเงินลงทุนใน SSH อีกต่อไป

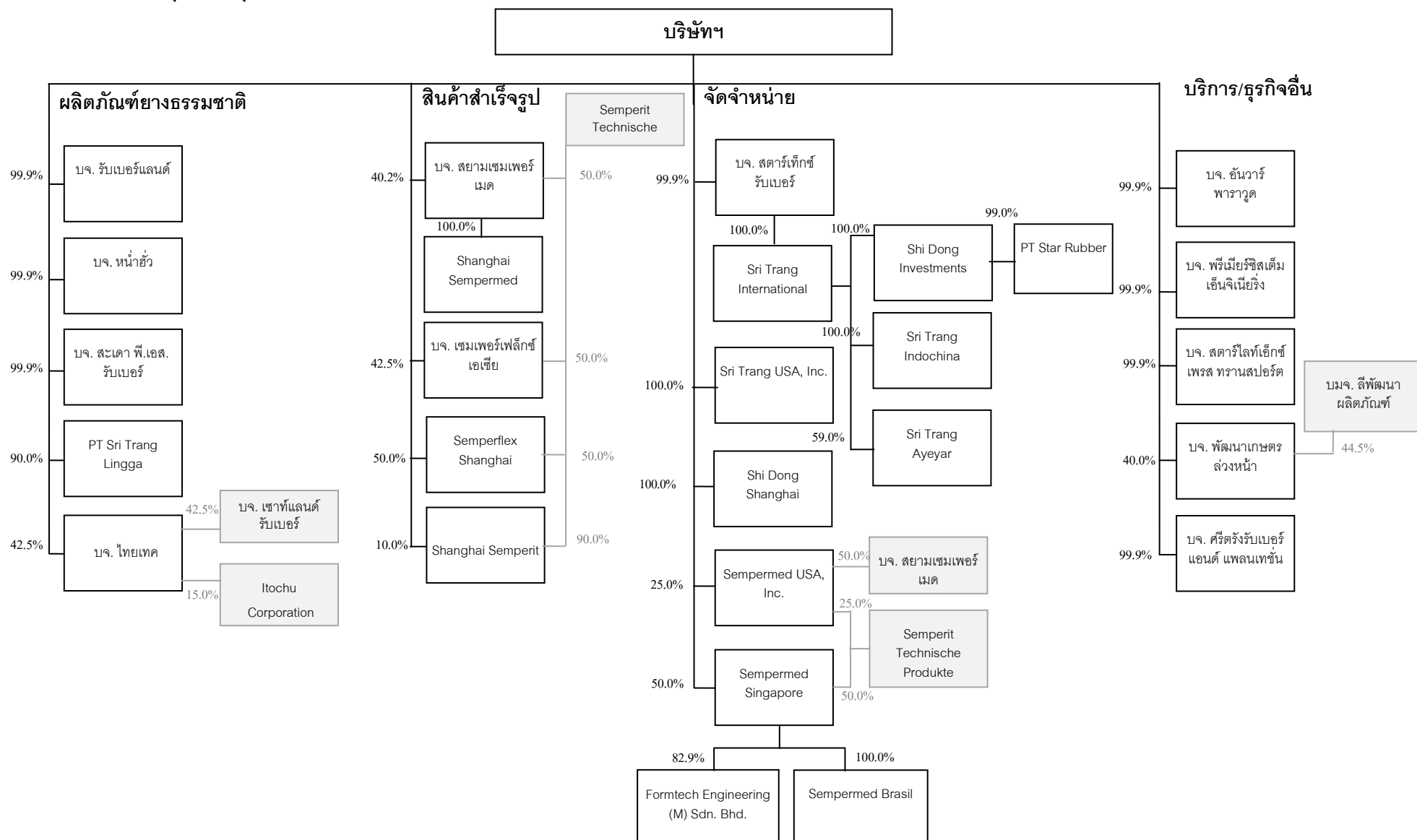
¹⁹ ภายหลังจากทำธุรกรรมจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ บริษัทฯ จะไม่มีเงินลงทุนใน SRP อีกต่อไป

²⁰ ภายหลังจากทำธุรกรรมจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ บริษัทฯ และ SSC จะไม่ได้ถือหุ้นใน SUSA อีกต่อไป

หมายเหตุ*: สัดส่วนการถือหุ้นโดยบริษัทฯ และบริษัทย่อย

บริษัท	ประเทศ	ประเภทธุรกิจ	สัดส่วนการถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 (ร้อยละ)	ทุนชำระแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559
ธุรกิจอื่นๆ				
20. บริษัท อันวาร์พาราวูด จำกัด	ไทย	แปรรูปไม้ และผลิตไม้ ยางพาราทำเฟอร์นิเจอร์	99.94	10,000,000 บาท
21. บริษัท สตาร์เท็กซ์ รับเบอร์ จำกัด	ไทย	ดำเนินการกิจการสวนยางพารา และสวนปาล์ม	99.99	2,065,007,500 บาท
22. บริษัท พรีเมียร์ซิสเต็มเอ็นจิ เนียริง จำกัด	ไทย	วิศวกรรมบริการ ออกแบบ ผลิต ติดตั้ง บำรุงรักษา เครื่องจักร	99.99	50,000,000 บาท
23. บริษัท สตาร์ไลท์ เอ็กซ์เพรส ทราเวลสปอร์ต จำกัด	ไทย	ให้บริการขนส่งทางบก ภายในประเทศ	99.99	15,000,000 บาท
24. บริษัท พัฒนาเกษตรล่วงหน้า จำกัด	ไทย	จำหน่ายซื้อขายสัญญาสินค้า เกษตรล่วงหน้า	40.00	25,000,000 บาท
25. บริษัท ศรีตรัง รับเบอร์ แอนด์ แพลนเทชัน จำกัด	ไทย	ทำสวนยางพารา	99.99	5,905,000,000 บาท
26. Shi Dong Investments Pte. Ltd.	สิงคโปร์	ลงทุนใน PT Star Rubber	100.00	48,000,000 ดอลลาร์ สหรัฐฯ
27. SESI	สิงคโปร์	ลงทุนใน SBC และ FTE	50.00	8,000,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ
28. FTE	มาเลเซีย	ผลิตและจำหน่ายแม่พิมพ์ สำหรับการผลิตถุงมือยาง	82.86	7,000,000 ริงกิต

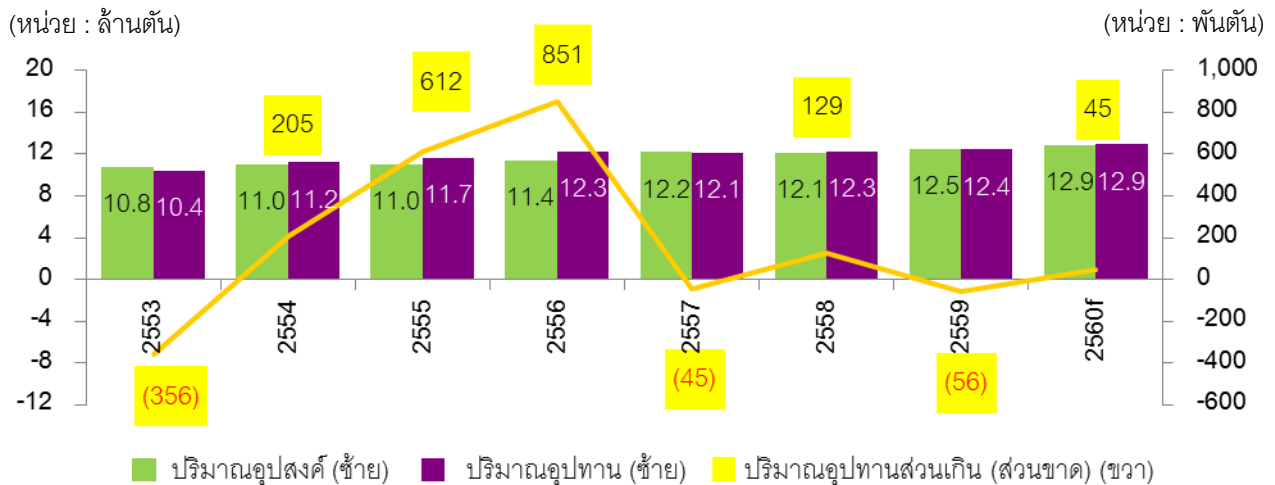
โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 สามารถแสดงได้ดังนี้²¹



²¹ โปรดพิจารณาโครงสร้างการถือหุ้นก่อนและหลังการเข้าทำรายการในธุรกรรมได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้นี้จากสารสนเทศบัญชี (1)

5.1.2 แนวโน้มธุรกิจ

แผนภาพแสดงปริมาณความต้องการและการผลิตรายธรรมชาติของโลกโดยรวมในช่วงปี 2553 – 2560



แหล่งที่มา: IRSG

ตามข้อมูลประมาณการของ The World Rubber Industry Outlook, Review and Prospect to 2025 ประจำเดือนธันวาคม 2559 โดย International Rubber Study Group (IRSG) คาดการณ์ว่าแนวโน้มความต้องการยางธรรมชาติทั่วโลกในปี 2560 จะเท่ากับ 12,872,000 ตัน เติบโตคิดเป็นร้อยละ 2.9 (ปี 2559 : ร้อยละ 3.0) ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการเติบโตจากประเทศจีนซึ่งเป็นผู้บริโภคยางรายใหญ่ที่สุดของโลก ในส่วนของอุปทาน IRSG ได้ประมาณการว่าผลผลิตยางธรรมชาติในปี 2560 จะเท่ากับ 12,917,000 ตัน เติบโตขึ้นร้อยละ 3.8 (ปี 2559 : ร้อยละ 1.4) โดยประเทศจีน ประเทศอินโดนีเซีย และกลุ่มประเทศ CAMAL* เป็นกลุ่มที่มีอัตราการเติบโตด้านผลผลิตยางธรรมชาติค่อนข้างสูง ในขณะที่ประเทศผู้ผลิตรายใหญ่อันดับหนึ่งอย่างประเทศไทยนั้น จะมีการเติบโตเพียงเล็กน้อยเนื่องจากได้รับผลกระทบจากสภาพอากาศที่ไม่เอื้ออำนวย

หมายเหตุ*: กลุ่มประเทศ CAMAL ได้แก่ ประเทศกัมพูชา เมียนมา และลาว

ในปี 2560 เป็นที่คาดการณ์ว่าผลผลิตยางธรรมชาติจากต้นยางที่ปลูกใหม่จะเติบโตในอัตราที่ลดลง เนื่องจากการปลูกต้นยางใหม่ปรับตัวลดลงภายหลังจากช่วงที่ราคายางธรรมชาติอยู่ในระดับสูงช่วงปี 2548 – 2551 นอกจากนี้ การที่ราคายางอยู่ในระดับต่ำหลายปีติดต่อกันอาจส่งผลให้เกษตรกรหันไปปลูกพืชอื่นทดแทน หรือเลื่อนระยะเวลาการปลูกต้นยางใหม่หรือการปลูกทดแทนออกไป รวมถึงอาจส่งผลให้จำนวนแรงงานกรีดยางและความถี่ในการกรีดยางลดลง ตลอดจนลดความน่าสนใจที่จะมีชาวสวนยางรายใหม่เกิดขึ้นด้วย ในขณะที่ความต้องการยางธรรมชาติยังเติบโตอย่างต่อเนื่องตามการเติบโตของอุตสาหกรรมยางล้อ ดังนั้น IRSG จึงคาดการณ์ว่าปริมาณผลผลิตส่วนเกินในปี 2560 จะเท่ากับ 45,000 ตัน ซึ่งค่อนข้างใกล้เคียงจุดดุลยภาพ

กลยุทธ์หลักในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ คือ การขยายกำลังการผลิตธุรกิจกลางน้ำและการขยายส่วนแบ่งการตลาดเพื่อให้บริษัทฯ คงขีดความสามารถในการแข่งขันในตลาดยางธรรมชาติ ตลอดจนเพื่อประโยชน์จากการประหยัดต่อขนาด และเพื่อที่จะคงไว้ซึ่งความเป็นผู้นำตลาดในฐานะผู้ประกอบการยางธรรมชาติรายใหญ่ที่สุดของโลก ในช่วงสิบปีที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้มีการขยายส่วนแบ่งทางการตลาดอย่างรวดเร็ว โดยมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปีของปริมาณการบริโภคยางธรรมชาติของ

โลกถึง 4 เท่า ด้วยรูปแบบการดำเนินธุรกิจที่มีลักษณะเฉพาะตัวของบริษัทฯ จะเอื้อให้บริษัทฯ ได้รับประโยชน์อย่างต่อเนื่องจากการปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้นของตลาดยางธรรมชาติที่ได้รับปัจจัยหนุนจากปริมาณอุปทานที่ถูกจำกัดด้วยสภาพอากาศที่ไม่เอื้ออำนวย ตลอดจนปริมาณสต็อกยางธรรมชาติที่นครชิงเต่าในประเทศจีนที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำ รวมถึงการปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้นของตลาดสินค้าโภคภัณฑ์โดยรวม

5.2 ตารางสรุปงบการเงินในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา พร้อมคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา ตลอดจนปัจจัยความเสี่ยงซึ่งอาจมีผลกระทบต่อกำไรของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

5.2.1 ข้อมูลทางการเงิน

งบแสดงฐานะทางการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม			
	30 ก.ย. 2559	31 ธ.ค. 2558	31 ธ.ค. 2557	31 ธ.ค. 2556
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,398.1	2,197.2	2,131.6	1,892.7
ตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน	90.8	336.7	89.8	76.0
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	6,953.1	3,854.2	4,688.4	7,441.2
ลูกหนี้ธนาคารและสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	297.7	702.1	392.5	320.8
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	13,875.6	13,959.8	10,029.9	16,581.9
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	454.0	480.6	352.2	285.7
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	23,069.4	21,530.6	17,684.4	26,598.4
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทย่อยและบริษัทร่วม	-	-	-	65.4
เงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกัน	13.1	33.5	34.6	61.2
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	1,421.8	1,357.8	1,157.8	3,541.2
เงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	3,658.8	3,379.0	2,878.2	489.2
เงินลงทุนระยะยาว	57.1	50.6	63.7	52.4
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	15,605.5	15,185.5	14,355.0	12,294.8
สวนยางพาราและสวนปาล์ม - สุทธิ	1,489.7	1,221.2	901.2	547.7
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	449.5	330.3	31.6	27.0
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	149.8	154.5	170.3	176.3
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	295.0	395.7	332.9	240.0
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี - สุทธิ	270.5	203.4	146.5	121.8
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	42.1	36.4	34.3	21.3
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	23,452.8	22,348.0	20,106.1	17,638.3
รวมสินทรัพย์	46,522.2	43,878.6	37,790.5	44,236.7
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สินหมุนเวียน				
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	2,479.4	2,687.4	2,579.5	3,821.5

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม			
	30 ก.ย. 2559	31 ธ.ค. 2558	31 ธ.ค. 2557	31ธ.ค.2556
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	13,860.4	13,446.2	9,408.4	14,223.1
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,784.5	451.4	140.3	113.4
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	550.0	850.0	-	1,600.0
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	11.8	25.0	30.0	17.9
ตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน	166.3	271.6	212.8	532.9
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	107.2	63.9	48.6	20.5
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	48.7	40.0	44.3	46.5
รวมหนี้สินหมุนเวียน	19,008.3	17,835.6	12,464.0	20,375.7
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	3,074.4	3,742.2	2,913.5	2,113.7
หุ้นกู้	2,865.0	600.0	1,450.0	1,450.0
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	6.3	10.9	33.3	28.7
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี - สุทธิ	130.8	151.8	172.5	60.1
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุ	186.6	161.7	115.2	106.9
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	36.1	42.5	50.2	110.6
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	6,272.2	4,709.2	4,734.7	3,870.0
รวมหนี้สิน	25,280.5	22,544.7	17,198.7	24,245.7
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1,280.0	1,280.0	1,280.0	1,280.0
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	8,551.0	8,551.0	8,551.0	8,551.0
ส่วนต่ำจากการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(173.1)	(173.1)	(173.1)	(173.1)
ส่วนเกินทุนจากการประเมินราคาสินทรัพย์- สุทธิจากค่าเสื่อมราคาสะสม	1,413.3	1,427.8	1,470.5	1,130.2
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์เมื่อขาย	12.8	6.8	18.9	8.5
ผลสะสมจากการแปลงค่างบการเงิน	(381.3)	(268.5)	(445.9)	(453.4)
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	128.0	128.0	128.0	128.0
ยังไม่ได้จัดสรร	10,335.3	10,287.7	9,662.3	9,431.6
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	21,166.0	21,239.7	20,491.7	19,902.8
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	75.7	94.2	100.2	88.3
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	21,241.7	21,333.9	20,591.9	19,991.1
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	46,522.2	43,878.6	37,790.5	44,236.7

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม			
	9 เดือนปี 2559	ปี 2558	ปี 2557	ปี 2556
รายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการ	54,755.1	61,291.8	75,529.9	92,185.2
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(50,962.9)	(57,770.6)	(72,181.6)	(86,986.7)
กำไรขั้นต้น	3,792.2	3,521.2	3,348.3	5,198.5
รายได้อื่น	138.5	186.3	133.9	260.0
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(2,294.4)	(2,125.2)	(2,132.7)	(2,358.5)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(1,189.1)	(1,588.2)	(1,687.7)	(1,230.7)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน - สุทธิ	41.9	214.2	371.1	312.5
กำไร (ขาดทุน) อื่น - สุทธิ	125.0	1,095.3	1,122.0	338.6
กำไรจากการดำเนินงาน	614.1	1,303.6	1,155.0	2,520.4
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	301.3	648.8	535.1	495.6
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินสุทธิ และภาษีเงินได้	915.4	1,952.4	1,690.1	3,016.0
รายได้ทางการเงิน	27.0	48.2	49.7	46.1
ต้นทุนทางการเงิน	(378.9)	(857.3)	(663.4)	(1,075.3)
ต้นทุนทางการเงิน - สุทธิ	(351.9)	(809.1)	(613.7)	(1,029.3)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	563.4	1,143.3	1,076.4	1,986.7
ภาษีเงินได้	(37.8)	(31.5)	(40.1)	(149.6)
กำไรสำหรับปี	525.6	1,111.8	1,036.2	1,837.1
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น				
ส่วนเกินทุนจากการประเมินราคาสินทรัพย์ - สุทธิจากภาษี	-	2.3	361.4	53.3
การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย - สุทธิจากภาษี	5.9	(12.0)	10.3	(5.0)
กำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย				
สำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน- สุทธิจากภาษี	-	(25.6)	3.9	5.5
ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงิน	(111.7)	174.5	7.7	(120.6)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษี	(105.8)	139.2	383.2	(66.8)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	419.8	1,251.0	1,419.5	1,770.4
การแบ่งปันกำไรสำหรับปี				
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	545.1	1,118.0	1,037.8	1,820.2
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(19.6)	(6.3)	(1.5)	16.9
กำไรสำหรับปี	525.6	1,111.8	1,036.2	1,837.1
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี				
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	438.3	1,260.0	1,420.9	1,768.5
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(18.5)	(9.1)	(1.4)	1.9
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	419.8	1,251.0	1,419.5	1,770.4
กำไรต่อหุ้น				
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (หน่วย : บาทต่อหุ้น)	0.43	0.87	0.81	1.42

งบกระแสเงินสด

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม			
	9 เดือนปี 2559	ปี 2558	ปี 2557	ปี 2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
กำไรก่อนภาษีเงินได้	563.4	1,143.3	1,076.4	1,986.7
รายการปรับปรุง				
(กำไร)ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการแปลงค่าอัตราแลกเปลี่ยน	(130.7)	165.8	259.2	268.3
(กำไร)ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการประเมินมูลค่ายุติธรรมตราสาร อนุพันธ์ทางการเงิน	140.7	(188.2)	(333.8)	392.8
ค่าเผื่อการด้อยค่าลูกหนี้การค้า	(0.3)	(5.5)	8.0	14.2
(การกลับรายการ)ค่าเผื่อสำหรับราคาทุนของสินค้าคงเหลือที่เกิน กว่ามูลค่าสุทธิที่จะได้รับ	(166.0)	373.8	74.5	(40.7)
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุ	25.1	24.6	15.7	25.1
ค่าเสื่อมราคา	839.8	1,021.7	866.9	720.9
ค่าตัดจำหน่ายสวณยางพาราและสวณปาล์ม	0.5	0.7	0.8	1.5
ค่าตัดจำหน่าย สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	21.7	32.7	9.8	8.6
การตัดจำหน่ายภาษีเงินได้รอรับคืน	33.6	-	-	-
ขาดทุนจากการประเมินราคาสินทรัพย์ลดลง	-	-	26.5	36.7
ต้นทุนทางการเงิน	378.9	857.3	663.4	1,075.3
รายได้เงินปันผล	(1.2)	(36.8)	(1.6)	(22.9)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	(301.3)	(648.8)	(535.1)	(495.6)
(กำไร)ขาดทุนจากการขายและการตัดจำหน่ายที่ดิน อาคาร และ อุปกรณ์ และ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1.3)	(44.5)	6.2	(4.2)
(กำไร)ขาดทุนจากการประเมินราคามูลค่ายุติธรรมของ อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	29.2	6.7	(6.3)
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	(0.5)
การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน				
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง				
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(3,098.6)	839.6	2,744.8	(944.2)
- ลูกหนี้ขายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	404.4	(309.6)	(71.6)	63.6
- สินค้าคงเหลือ	255.1	(4,308.6)	6,477.5	(3,389.7)
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	53.3	(107.9)	(49.5)	(33.2)
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(5.6)	(2.2)	(12.9)	8.5
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)				
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(198.4)	128.8	(1,143.4)	1,206.0
- หนี้สินหมุนเวียนอื่น	8.6	(4.3)	(2.1)	1.2
เงินสดได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(1,178.2)	(1,038.9)	10,086.1	872.4
จ่ายดอกเบี้ย	(367.2)	(855.3)	(674.0)	(1,047.5)
จ่ายภาษีเงินได้	(148.5)	(173.0)	(141.4)	(188.3)
รับคืนภาษีเงินได้	109.3	-	-	-

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม			
	9 เดือนปี 2559	ปี 2558	ปี 2557	ปี 2556
ผลประโยชน์พนักงานที่จ่าย	(0.2)	(7.2)	(0.9)	(0.1)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(1,584.8)	(2,074.4)	9,269.9	(363.6)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน				
เงินสดรับจากการให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทร่วม	-	-	65.2	-
เงินฝากประจำที่ติดภาระค่าประกัน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	20.4	1.1	26.6	38.3
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย(เพิ่มขึ้น)ลดลง	-	0.1	(0.04)	-
เงินปันผลรับ	1.2	36.8	526.1	481.3
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	(8.0)
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในบริษัทร่วมค้า	(114.6)	-	-	-
เงินสดรับจากการลดทุนของบริษัทร่วม	30.0	-	-	-
เงินสดรับจากการเลิกกิจการของบริษัทร่วม	-	-	-	6.8
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สวนยางพาราและ สวนปาล์มและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	24.2	114.1	21.2	49.7
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สวนยางพารา และสวน ปาล์มและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1,680.6)	(2,616.5)	(3,010.8)	(3,664.0)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(1,719.4)	(2,464.4)	(2,371.7)	(3,087.8)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	434.7	4,005.4	(5,041.7)	1,868.0
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	810.0	1,230.2	940.0	1,826.3
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(171.7)	(90.3)	(113.4)	(114.0)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	2,265.0	-	-	900.0
เงินสดจ่ายเพื่อการชำระหุ้นกู้	(300.0)	-	(1,600.0)	-
ชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเข้าทางการเงิน	(20.8)	(31.9)	(25.5)	(31.7)
เงินปันผลจ่าย	(512.0)	(512.0)	(832.0)	(640.0)
เงินปันผลจ่ายแก่ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)
รับชำระค่าหุ้นจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	3.1	13.3	1.6
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	2,505.2	4,604.5	(6,659.2)	3,810.1
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) - สุทธิ	(799.1)	65.6	238.9	358.7
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	2,197.2	2,131.6	1,892.7	1,534.0
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	1,398.1	2,197.2	2,131.6	1,892.7
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม				
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สวนยางและสวนปาล์ม และสินทรัพย์ไม่มี ตัวตน:				
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สวนยางและสวนปาล์ม และสินทรัพย์ ไม่มีตัวตน	(1,655.6)	(2,590.4)	(2,904.7)	(3,996.6)
หนี้สินตามสัญญาเข้าทางการเงินเพิ่มขึ้น	2.9	4.5	42.3	62.8
เจ้าหนี้จากการซื้อสินทรัพย์เพิ่มขึ้น(ลดลง)	(27.9)	(30.6)	(148.4)	269.7

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม			
	9 เดือนปี 2559	ปี 2558	ปี 2557	ปี 2556
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สวณยางและสวนปาล์มและสินทรัพย์ ไม่มีตัวตน	(1,680.6)	(2,616.5)	(3,010.8)	(3,664.0)

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน		9 เดือนปี 2559 (ปรับเทียบ เต็มปี)	ปี 2558	ปี 2557	ปี 2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง					
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.21	1.21	1.42	1.31
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.44	0.34	0.55	0.46
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	(0.11)	(0.14)	0.56	(0.02)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า ¹	เท่า	14.80	15.81	13.07	13.82
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	24.32	22.77	27.55	26.06
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ ²	เท่า	4.88	4.82	5.42	5.85
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	73.74	74.75	66.36	61.53
อัตราส่วนหมุนเวียนของเจ้าหนี้ ³	เท่า	47.66	37.22	34.03	38.82
ระยะเวลารับชำระหนี้	วัน	7.55	9.67	10.58	9.27
Cash Cycle	วัน	90.51	87.84	83.33	78.31
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร					
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	6.93	5.74	4.43	5.64
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	1.12	2.13	1.53	2.73
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	ร้อยละ	(2.58)	(1.59)	8.03	(0.14)
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	1.00	1.82	1.37	1.97
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) ⁴	ร้อยละ	3.41	5.33	5.11	9.35
อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน					
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (ROA) ⁵	ร้อยละ	1.61	2.74	2.53	4.50
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร ⁶	ร้อยละ	11.20	13.73	13.63	22.39
อัตราภาระหนี้ของสินทรัพย์ถาวร ⁷	เท่า	4.36	3.87	5.38	8.09
อัตราภาระหนี้ของสินทรัพย์รวม ⁸	เท่า	1.62	1.51	1.84	2.28
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน					
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.12	0.95	0.73	1.12
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.19	1.06	0.84	1.21
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.98	0.79	0.58	0.88
อัตราส่วนเงินกู้ระยะยาวสุทธิต่อ EBITDA	เท่า	2.16	0.72	0.88	0.45
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	(0.94)	(1.38)	15.03	0.80
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	(0.57)	(0.64)	1.66	(0.08)
อัตราการจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ	N.A.	45.79	49.34	45.71

หมายเหตุ:

1. คำนวณโดยนำรายได้จากการขายและบริการหารด้วยลูกหนี้การค้าเฉลี่ย
2. คำนวณโดยนำต้นทุนขายและการให้บริการหารด้วยสินค้าคงเหลือเฉลี่ย
3. คำนวณโดยนำต้นทุนขายและการให้บริการหารด้วยเจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย
4. คำนวณโดยนำกำไรสำหรับปีส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่หารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย
5. คำนวณโดยนำกำไรสำหรับปีส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่หารด้วยสินทรัพย์รวมเฉลี่ย
6. คำนวณโดยนำผลรวมของกำไรสุทธิปีส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่และค่าเสื่อมราคา หารด้วย สินทรัพย์ถาวรเฉลี่ย
7. คำนวณโดยนำรายได้จากการขายและบริการหารด้วยสินทรัพย์ถาวรเฉลี่ย
8. คำนวณโดยนำรายได้รวมหารด้วยสินทรัพย์รวมเฉลี่ย

5.2.2 คำอธิบายฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของปี 2558 และงวดเก้าเดือนสิ้นสุด 30 กันยายน 2559

ผลการดำเนินงานปี 2558

สรุปผลประกอบการ

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2558	ปี 2557	% YoY
รายได้จากการขายและการให้บริการ	61,291.8	75,529.9	-18.9%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(57,770.6)	(72,181.6)	-20.0%
กำไรขั้นต้น	3,521.2	3,348.3	5.2%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(3,713.4)	(3,820.4)	-2.8%
รายได้อื่น	186.3	133.9	39.1%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	214.2	371.1	-42.3%
กำไรอื่น (สุทธิ)	1,095.3	1,122.0	-2.4%
กำไรจากการดำเนินงาน	1,303.6	1,155.0	12.9%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	648.8	535.1	21.3%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	3,007.5	2,567.5	17.1%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ (EBIT)	1,952.4	1,690.1	15.5%
ต้นทุนทางการเงิน (สุทธิ)	(809.1)	(613.7)	31.9%
ภาษีเงินได้	(31.5)	(40.1)	-21.5%
กำไรสุทธิ	1,111.8	1,036.2	7.3%
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	1,118.0	1,037.8	7.7%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(6.3)	(1.5)	-311.8%

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ปี 2558 อุตสาหกรรมยางธรรมชาติยังคงอยู่ในช่วงขาลงจากปัจจัยรุมเร้านานปีการ อาทิ ความเปราะบางของเศรษฐกิจโลกที่ยังคงชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง การเติบโตของเศรษฐกิจจีนที่ต่ำที่สุดในรอบ 25 ปี การปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องของราคาน้ำมันและราคาสินค้าโภคภัณฑ์ และการแข็งค่าของเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ เป็นต้น การแทรกแซงราคาของรัฐบาลไทยที่ดำเนินการในระหว่างที่ปริมาณความต้องการยางธรรมชาติของโลกมีการชะลอตัวลง อีกทั้งราคา

ยางธรรมชาติยังปรับตัวลดลงจนแตะระดับต่ำสุดในรอบ 6 ปี ไม่เพียงส่งผลให้บริษัทฯ ต้องตั้งค่าเผื่อการลดลงของสินค้าคงเหลือ แต่ยังส่งผลให้ราคาวัตถุดิบในประเทศปรับตัวสูงขึ้นในขณะที่ราคาในตลาดโลกมิได้ปรับตัวสูงขึ้นในระดับเดียวกัน

อย่างไรก็ดี ด้วยนโยบายการขายแบบเลือกสรร (Selective Selling) ที่คงไว้ซึ่งความสมดุลระหว่างปริมาณการขายและกำไรรวมถึงกลยุทธ์ในการบริหารความเสี่ยงและการบริหารสินค้าคงคลังอย่างมีประสิทธิภาพ ตลอดจนการเพิ่มผลผลิตทางการผลิต ส่งผลให้บริษัทฯ มีผลประกอบการโดดเด่นเมื่อเทียบกับคู่แข่งหลายรายในอุตสาหกรรมเดียวกัน กำไรสุทธิปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.7 เมื่อเทียบกับปีก่อน แม้ว่ารายได้จะปรับตัวลดลงร้อยละ 18.9 จากการปรับตัวลดลงของราคาขายเฉลี่ยและปริมาณการขายที่ลดลงตามปริมาณความต้องการของยางธรรมชาติที่อ่อนตัวลง

อัตรากำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อนมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้น การเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้า การลดลงของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และการเพิ่มขึ้นของรายได้อื่น ซึ่งปัจจัยดังกล่าวบางส่วนได้หักลบกับกำไรจากการป้องกันความเสี่ยงที่ลดลง และต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มสูงขึ้น

บริษัทฯ ไม่มีรายการพิเศษ (Non-recurring item) ที่มีนัยสำคัญต่อการดำเนินกิจการในระหว่างปี 2557 – 2558

รายได้

ในปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสินค้าและให้บริการรวมทั้งสิ้น 61,291.8 ล้านบาท ปรับตัวลดลงร้อยละ 18.9 จากปีที่ผ่านมา ปัจจัยหลักที่ส่งผลให้รายได้ลดลง คือราคาขายเฉลี่ยที่ลดลงร้อยละ 19.4 ตามการลดลงของราคายางธรรมชาติในตลาดโลก ซึ่งเป็นผลจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน การปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องของราคาน้ำมันและราคาสินค้าโภคภัณฑ์ และการแข็งค่าของเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ นอกจากนี้ นโยบาย Selective Selling ของบริษัทฯ เพื่อคงไว้ซึ่งความสามารถในการทำกำไรในช่วงที่ราคาวัตถุดิบไม่ได้ปรับตัวสะท้อนราคาตลาดโลกที่ปรับตัวลดลงจากการชะลอตัวของอุตสาหกรรมยางธรรมชาติได้ส่งผลให้ปริมาณการขายปรับตัวลดลงร้อยละ 7.0 จากปีก่อน

รายได้อื่นในปี 2558 เท่ากับ 186.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 39.1 ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของเงินปันผลรับจากเงินลงทุนในบริษัทอื่น

ปริมาณการขาย

ปริมาณการขายสำหรับปี 2558 เท่ากับ 1,119,966 ตัน ปรับตัวลดลงร้อยละ 7.0 เมื่อเทียบกับปีก่อน การชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนรวมถึงภาษีตอบโต้การทุ่มตลาดที่สหรัฐอเมริกากลับมาเรียกเก็บในเดือนมกราคม 2558 จากการนำเข้ายางล้อรถโดยสารส่วนบุคคลและยางล้อรถบรรทุกจากประเทศจีน ได้ส่งผลกระทบต่อปริมาณการนำเข้ายางธรรมชาติของจีนปรับตัวลดลง ด้วยเหตุนี้ปริมาณการขายไปยังประเทศจีนของบริษัทฯ จึงปรับตัวลดลงร้อยละ 14.8 เมื่อเทียบกับปี 2557 นอกจากนี้ ท่ามกลางปัจจัยลบต่างๆ ในอุตสาหกรรมทำให้ลูกค้าลดปริมาณการเก็บสินค้าคงเหลือ ส่งผลให้ปริมาณการขายภายในประเทศ ประเทศกลุ่มยุโรป สหรัฐอเมริกา และเวียดนาม ปรับตัวลดลง แม้ว่าจะหักลบกับการเพิ่มขึ้นของปริมาณการขายไปยังประเทศสิงคโปร์ มาเลเซีย อินเดีย และเกาหลี

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายและการให้บริการปี 2558 เท่ากับ 57,770.6 ล้านบาท ปรับตัวลดลงร้อยละ 20.0 เมื่อเทียบกับปี 2557 ซึ่งเป็นการลดลงในอัตราที่มากกว่าเมื่อเทียบกับการลดลงของรายได้จากการขายและบริการ เนื่องจากต้นทุนขายส่วนใหญ่มากกว่าร้อยละ 90 มาจากต้นทุนวัตถุดิบ ดังนั้น การที่บริษัทฯ มีโรงงานกระจายอยู่ตามแหล่งวัตถุดิบทั่วประเทศและมี

เครือข่ายในการสรรหาวัตถุดิบที่แข็งแกร่งครอบคลุมทุกพื้นที่ที่สำคัญ จึงส่งผลให้บริษัทฯ ได้เปรียบในการเข้าถึงแหล่งวัตถุดิบและสามารถบริหารจัดการต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ

กำไรขั้นต้น

ด้วยนโยบายขาย Selective Selling รวมถึงกลยุทธ์ในการบริหารความเสี่ยงและการบริหารสินค้าคงคลังอย่างมีประสิทธิภาพ ตลอดจนการเพิ่มผลผลิตทางการผลิต ส่งผลให้ในปี 2558 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 3,521.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.2 จากปีก่อนหน้า แม้ว่ารายได้ของบริษัทฯ จะปรับตัวลดลงจากสถานะการชะลอตัวอย่างต่อเนื่องของตลาดยางธรรมชาติ อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 4.4 ในปีที่แล้ว มาอยู่ที่ร้อยละ 5.7 ในปี 2558 ถึงแม้ว่าการปรับตัวลดลงจนแตะระดับต่ำสุดในรอบ 6 ปี ของราคายางธรรมชาติส่งผลให้บริษัทฯ ต้องตั้งค่าเผื่อการลดลงของสินค้าคงเหลือ ทั้งนี้ หากปรับปรุงกำไรขั้นต้นโดยบวกกลับรายการค่าเผื่อการลดลงของสินค้าคงเหลือจำนวน 373.8 ล้านบาท และ รวมผลกำไรที่เกิดขึ้นจริงจากการป้องกันความเสี่ยงจำนวน 1,085.8 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นปรับปรุงในปี 2558 จะอยู่ที่ร้อยละ 8.1 ซึ่งเป็นระดับที่สูงเป็นประวัติการณ์นับตั้งแต่ที่ราคายางธรรมชาติทำจุดสูงสุดในปี 2554 ซึ่งสูงกว่าปีที่แล้วที่ร้อยละ 6.1

กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

ในปี 2558 ความไม่ชัดเจนของนโยบายการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐส่งผลให้เงินสกุลดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่อง ค่าเงินบาทเฉลี่ยทั้งปีปรับตัวอ่อนค่าลงร้อยละ 5.4 จากเฉลี่ย 32.34 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐในปี 2557 เป็น 34.09 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ในปี 2558 การแข็งค่าของเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐดังกล่าวส่งผลให้ราคายางธรรมชาติซึ่งอยู่ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐมีการปรับตัวลดลง แม้ว่าบริษัทฯ ได้ปรับลดการใช้ตราสารอนุพันธ์เพื่อป้องกันความเสี่ยงของอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อรับประโยชน์จากการแข็งค่าขึ้นของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนยังคงปรับตัวลดลงเป็น 214.2 ล้านบาทในปี 2558 หรือลดลงร้อยละ 42.3 จากปี 2557

กำไรอื่น

กำไรอื่นสำหรับปี 2558 เท่ากับ 1,095.3 ล้านบาท ปรับตัวลดลงร้อยละ 2.4 ส่วนใหญ่มาจากการลดลงของกำไรจากตราสารอนุพันธ์ทางการเงินเกี่ยวกับยางพาราซึ่งเป็นผลมาจากปริมาณการขายที่ปรับตัวลดลง และการเพิ่มขึ้นของขาดทุนจากการประเมินราคามูลค่ายุติธรรมของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

กำไรจากการดำเนินงาน

กำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปี 2558 เท่ากับ 1,303.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.9 จากปีก่อน อัตรากำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.5 ในปี 2557 มาอยู่ที่ร้อยละ 2.1 ซึ่งเป็นผลมาจากกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ลดลงซึ่งส่วนใหญ่มาจากการลดลงของค่าที่ปรึกษา และการเพิ่มขึ้นของรายได้อื่นจากเงินปันผลรับจากเงินลงทุนในบริษัทอื่น แม้ว่าบางส่วนจะหักลบกับการลดลงของกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนและกำไรอื่น

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิเท่ากับ 1,118.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.7 จาก 1,037.8 ล้านบาทในปี 2557 โดยมีอัตรากำไรสุทธิในปี 2558 เท่ากับร้อยละ 1.8 เมื่อเทียบกับร้อยละ 1.4 ในปีก่อนหน้า การปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรสุทธิเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงาน การเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจร่วมทุนในธุรกิจถุงมือยางทางการแพทย์ที่มี

กำไรสูงขึ้น แม้ว่าบางส่วนจะหักลบกับต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจากขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงของเงินกู้ในสกุลดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ซึ่งเป็นผลจากการที่เงินสกุลยูโรเปียนได้นับเทียบอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับสกุลดอลลาร์สหรัฐ

การวิเคราะห์ผลประกอบการตามสายธุรกิจปี 2558

การจำแนกรายได้ตามสายผลิตภัณฑ์ (ล้านบาท)

	ปี 2558	ปี 2557	% YoY
ยางแท่ง	44,482.7	57,512.4	-22.7%
%	72.6%	76.1%	
ยางแผ่นรมควัน	5,462.4	9,818.5	-44.4%
%	8.9%	13.0%	
น้ำยางข้น	4,774.2	5,631.5	-15.2%
%	7.8%	7.5%	
อื่นๆ	6,572.5	2,567.5	156.0%
%	10.7%	3.4%	
รวมรายได้จากการขายและบริการ	61,291.8	75,529.9	-18.9%

หมายเหตุ:

- * ประกอบไปด้วยรายได้จาก (ก) การจำหน่ายไม้พืนและบรรจุภัณฑ์ไม้ และ (ข) การให้บริการบางประเภท (เช่น บริการด้านการขนส่ง การวิจัยและพัฒนา และเทคโนโลยีสารสนเทศ) แก่บริษัทร่วมของบริษัทฯ และกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ รวมถึงบริษัทภายนอกอื่น ๆ (ค) รายได้จากการขายถุงมือ

ยางแท่ง TSR (Technically Specified Rubber)

รายได้จากการจำหน่ายยางแท่ง ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทฯ ปรับตัวลดลงร้อยละ 22.7 เมื่อเทียบกับปีก่อน การลดลงดังกล่าวมีสาเหตุมาจากราคาขายเฉลี่ยที่ลดลงร้อยละ 18.7 ซึ่งสอดคล้องกับการลดลงของราคา SICOM และการปรับตัวลดลงของปริมาณการขายร้อยละ 4.8

ราคายางธรรมชาติปรับตัวลดลงภายใต้สภาวะอุตสาหกรรมที่ไม่เอื้ออำนวยไม่เพียงส่งผลให้บริษัทฯ ต้องตั้งค่าเผื่อการลดลงของสินค้าคงเหลือ แต่ยังส่งผลให้ราคาวัตถุดิบไม่ได้สะท้อนราคาในตลาดโลก ด้วยนโยบาย Selective Selling ปริมาณการขายที่ลดลงจึงชดเชยด้วยอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น แม้ว่ากำไรขั้นต้นปรับตัวลดลงเล็กน้อยที่ร้อยละ 1.8 เมื่อเทียบกับปีก่อน

ยางแผ่นรมควัน RSS (Ribbed Smoked Sheet)

รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ยางแผ่นรมควันลดลงร้อยละ 44.4 จากปีก่อน โดยปัจจัยหลักมาจากราคาขายเฉลี่ยที่ลดลงและปริมาณการขายที่ลดลงร้อยละ 19.5 และร้อยละ 30.9 ตามลำดับ ปริมาณการขายที่ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนเป็นผลสืบเนื่องมาจากการแทรกแซงราคายางของรัฐบาลไทยผ่านกองทุนมูลภัณฑ์กักกัน (Buffer Fund) ในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2558 ซึ่งได้ส่งผลกระทบต่อกระบวนการสะสมวัตถุดิบของบริษัทฯ เพื่อเตรียมความพร้อมสำหรับฤดูที่ยางให้ผลผลิตต่ำในช่วงไตรมาสที่ 2 ถึงต้นไตรมาสที่ 3 ของทุกปี จากการปรับตัวลดลงของราคายางธรรมชาติและปริมาณการขายส่งผลให้กำไรขั้นต้นของผลิตภัณฑ์ยางแผ่นรมควันปรับตัวลดลงร้อยละ 32.5 อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2557

น้ำยางข้น (Concentrated Latex)

รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำยางข้นปรับตัวลดลงร้อยละ 15.2 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการปรับตัวลดลงร้อยละ 18.5 ของราคาขายเฉลี่ย แม้ว่าจะหักลบกับการเพิ่มขึ้นของปริมาณการขายร้อยละ 4.0 จากปีที่แล้ว อันเป็นผลมาจากราคายางธรรมชาติปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับราคายางสังเคราะห์ซึ่งเป็นสินค้าทดแทนกันทำให้อุปสงค์น้ำยางข้นจากผู้ผลิตยางมือยางสูงขึ้น ซึ่งปัจจัยบวกนี้ได้ส่งผลให้กำไรขั้นต้นปรับตัวสูงขึ้นร้อยละ 7.5 จากปีก่อนและอัตรากำไรขั้นต้นก็ได้ปรับตัวดีขึ้นจากปีก่อนด้วยเช่นกัน

ฐานะทางการเงิน ณ 31 ธันวาคม 2558

สินทรัพย์หมุนเวียน

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2558 เพิ่มขึ้น 3,846.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.7 จากปีก่อนเป็น 21,530.6 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือจำนวน 3,929.8 ล้านบาท จากการขยายกำลังการผลิต การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้รายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 309.6 ล้านบาทจากการเพิ่มขึ้นของการใช้ตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน และการเพิ่มขึ้นของตราสารอนุพันธ์ทางการเงินจำนวน 247.0 ล้านบาท โดยหักลบกับการลดลงลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 834.2 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามสถานการณ์ราคายางธรรมชาติในตลาดโลกที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 2,241.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.2 เป็น 22,348.0 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 ส่วนใหญ่เป็นการลงทุนเพิ่มในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์จำนวน 830.5 ล้านบาท (สุทธิจากค่าเสื่อมราคาและการจำหน่ายออก) จากการตั้งโรงงานใหม่ในประเทศไทยและประเทศอินโดนีเซีย การเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้าจำนวน 700.7 ล้านบาทจากผลประกอบการที่เพิ่มขึ้นของบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า ตลอดจนการลงทุนปลูกสวนยางจำนวน 320.0 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิจำนวน 298.7 ล้านบาท จากการติดตั้งระบบ SAP และต้นทุนทางตรงในการติดตั้งระบบ SAP

หนี้สินหมุนเวียน

หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 5,371.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 43.1 เป็น 17,835.6 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 4,037.8 ล้านบาท เพื่อรองรับการขยายตัวของสินค้าคงเหลือ การเพิ่มขึ้นของส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี ของหุ้นกู้จำนวน 850.0 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 311.1 ล้านบาท

หนี้สินไม่หมุนเวียน

หนี้สินไม่หมุนเวียนลดลง 25.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.5 เป็น 4,709.2 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการลดลงของหุ้นกู้จำนวน 850.0 ล้านบาท หักลบกับการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาว (หักส่วนที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี) จำนวน 828.8 ล้านบาท เพื่อใช้ลงทุนในธุรกิจสวนยางพาราและขยายกำลังการผลิต

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 742.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.6 เป็น 21,333.9 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 จากกำไรสุทธิจากการดำเนินธุรกิจระหว่างปีหักลบกับเงินปันผลจ่ายจำนวน 512.0 ล้านบาท

แหล่งที่มาของเงินทุน

ในปี 2558 บริษัทฯ มีรายจ่ายลงทุนจำนวน 2,259.7 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่ประกอบด้วยรายจ่ายลงทุนเพื่อการสร้างและขยายฐานการผลิตยางแท่งจำนวน 1,370.2 ล้านบาท และรายจ่ายลงทุนเพื่อการขยายธุรกิจสวนยางพาราจำนวน 668.1 ล้านบาท โดยมีแหล่งเงินทุนหลักจาก กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และหุ้นกู้

ความสามารถในการชำระหนี้และการปฏิบัติตามเงื่อนไขของวงเงิน

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.06 เท่า ซึ่งเป็นระดับที่ค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับคู่แข่งในอุตสาหกรรมเดียวกัน แม้ว่าปี 2558 บริษัทฯ จะมีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยและอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันติดลบซึ่งเป็นผลจากกระแสเงินสดจากการดำเนินการติดลบอันเนื่องมาจากสินค้าคงเหลือ ณ สิ้นปี 2558 ซึ่งอยู่ในระดับที่สูงกว่าปกติ ซึ่งเป็นเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นเพียงช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2558 หลังจากนั้นปริมาณสินค้าคงเหลือได้ปรับตัวเข้าสู่ระดับปกติตามความต้องการของตลาด ซึ่งทำให้บริษัทฯ มีกระแสเงินสดที่ดีขึ้นตามลำดับอย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขสำหรับทุกวงเงินที่ได้กู้ยืม

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratios)

อัตราส่วนสภาพคล่องคำนวณจากการหารยอดสินทรัพย์หมุนเวียนด้วยยอดหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.21 เท่า จาก 1.42 เท่า ตามลำดับ อัตราส่วนสภาพคล่องที่ปรับตัวลดลงเป็นผลมาจากการที่หนี้สินหมุนเวียนเพื่อสนับสนุนการขยายธุรกิจเพิ่มขึ้นในอัตราที่เร็วกว่าสินทรัพย์หมุนเวียน

อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร (Fixed asset turnover ratio)

อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวรคำนวณจากการหารยอดขายด้วยมูลค่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (สุทธิ) และสวนยางพาราและสวนปาล์ม (สุทธิ) เฉลี่ย ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีอัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวรเท่ากับ 3.87 เท่า และ 5.38 เท่า ตามลำดับ สาเหตุของการลดลงของอัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวรเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จากการขยายกำลังการผลิต รวมถึงการเพิ่มขึ้นของพื้นที่ปลูกสวนยางพารา ในขณะที่รายได้จากการขายและบริการปรับตัวลดลงจากราคายางเฉลี่ยที่ปรับตัวลดลงและปริมาณการขายที่ลดลง

อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on assets "ROA")

อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์คำนวณจากการหารกำไรสุทธิ (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) ด้วยสินทรัพย์รวมเฉลี่ย ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์เท่ากับร้อยละ 2.74 และร้อยละ 2.53 ตามลำดับ การปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยของ ROA เป็นผลมาจากการที่กำไรสุทธิ

ปรับตัวสูงขึ้นในอัตราที่เร็วกว่าสินทรัพย์รวมเฉลี่ย

อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on equity "ROE")

อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้นคำนวณจากการหารกำไรสุทธิ (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) ด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเฉลี่ย ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีอัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 5.33 และร้อยละ 5.11 ตามลำดับ เช่นเดียวกันกับ ROA การปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยของ ROE เป็นผลมาจากการที่กำไรสุทธิปรับตัวสูงขึ้นในอัตราที่เร็วกว่าส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to equity ratio "D/E")

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น คำนวณจากการหารหนี้สินรวมของบริษัทฯ ด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของบริษัทฯ ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.06 เท่า และ 0.84 เท่า ตามลำดับ การปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นผลมาจากการเพิ่มสูงขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อสนับสนุนการขยายธุรกิจ

ผลการดำเนินงานสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุด 30 กันยายน 2559

สรุปผลประกอบการ

(หน่วย : ล้านบาท)

	9 เดือนปี 2559	9 เดือนปี 2558	% YoY
รายได้จากการขายและการให้บริการ	54,755.1	45,825.0	19.5%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(50,962.9)	(42,921.0)	18.7%
กำไรขั้นต้น	3,792.2	2,903.9	30.6%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(3,483.5)	(2,592.6)	34.4%
รายได้อื่น	138.5	106.0	30.6%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	41.9	305.5	-86.3%
กำไรอื่น (สุทธิ)	125.0	760.3	-83.6%
กำไรจากการดำเนินงาน	614.1	1,483.2	-58.6%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	301.3	460.9	-34.6%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	1,777.4	2,693.7	-34.0%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ (EBIT)	915.4	1,944.1	-52.9%
ต้นทุนทางการเงิน (สุทธิ)	(351.9)	(775.5)	-54.6%
ภาษีเงินได้	(37.8)	(11.1)	241.1%
กำไรสุทธิ	525.6	1,157.5	-54.6%
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	545.1	1,165.2	-53.2%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(19.6)	(7.7)	-155.7%

ผลการดำเนินงานโดยรวม

ภายหลังจากที่ราคายางธรรมชาติแต่ละระดับต่ำสุดในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2559 บัณฑิตยบวจากปริมาณอุปทานที่ถูกจำกัดด้วยสภาพอากาศที่แห้งแล้งผิดปกติตามมาด้วยปริมาณฝนที่ตกอย่างต่อเนื่อง รวมถึงมาตรการการจำกัดการส่งออกของประเทศไทย มาเลเซีย และอินโดนีเซีย ในช่วงระหว่างเดือนมีนาคม – สิงหาคม 2559 ได้หนุนให้ราคายางธรรมชาติปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้นและปริมาณความต้องการบริโภคยางธรรมชาติเติบโตในอัตราที่เพิ่มขึ้น ด้วยฐานธุรกิจขนาดใหญ่ที่มีการกระจายตัวของภาคการผลิตเป็นอย่างดี ได้ส่งผลให้บริษัทฯ มีปริมาณการขายสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 สูงที่สุดในประวัติศาสตร์ที่ 1,094,479 ตัน ท่ามกลางข้อจำกัดด้านอุปทานของวัตถุดิบด้วยเหตุนี้รายได้ของจึงเพิ่มมากขึ้นและมีส่วนแบ่งทางการตลาดเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 9 จากงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 เป็นร้อยละ 12

อย่างไรก็ดี สถานการณ์การเปลี่ยนแปลงของสภาวะตลาดและราคายางธรรมชาติส่งผลกระทบเชิงลบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ เมื่อรวมกับการปรับตัวลดลงของกำไรจากการป้องกันความเสี่ยงของยางธรรมชาติ และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ตลอดจนการลดลงของส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมจึงส่งผลในเชิงลบต่อผลประกอบการสุทธิสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559

บริษัทฯ ไม่มีรายการพิเศษ (Non-recurring item) ที่มีนัยสำคัญต่อการดำเนินกิจการในระหว่างงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 และ งวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559

รายได้

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการรวม 54,755.1 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.5 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2558 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการขายคิดเป็นร้อยละ 34.0 ตามปริมาณอุปสงค์จากผู้ผลิตยางล้อที่เพิ่มสูงขึ้น แม้ว่าจะหักลบกับการปรับตัวลดลงของราคาขายเฉลี่ยที่ร้อยละ 11.0

รายได้อื่นสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 เท่ากับ 138.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.6 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนส่วนใหญ่มีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ขาดขายเงินประกัน รายได้ค่าบริการสำนักงาน และค่าเช่า

ปริมาณการขาย

ปริมาณการขายสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 สูงที่สุดในประวัติศาสตร์ที่ 1,094,479 ตันหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.0 ท่ามกลางข้อจำกัดด้านอุปทานของวัตถุดิบ การกระจายตัวเป็นอย่างดีของโรงงานบริษัทฯ ทำให้บริษัทฯ สามารถรองรับอุปสงค์ที่เติบโตอย่างต่อเนื่องได้ ปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการขายไปยังประเทศจีน สิงคโปร์ ไทย อินเดีย และญี่ปุ่น

ต้นทุนขาย

แม้จะต้องเผชิญกับข้อจำกัดด้านอุปทานของวัตถุดิบ ต้นทุนขายและการให้บริการสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 เท่ากับ 50,962.9 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.7 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปี 2558 ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นในอัตราที่น้อยกว่าเมื่อเทียบกับการเพิ่มขึ้นของรายได้ เนื่องจากต้นทุนขายส่วนใหญ่กว่าร้อยละ 90 มาจาก

ต้นทุนวัตถุดิบ ดังนั้น การที่บริษัทฯ มีโรงงานกระจายอยู่ตามแหล่งวัตถุดิบทั่วประเทศและมีเครือข่ายในการสรรหาวัตถุดิบที่แข็งแกร่งครอบคลุมทุกพื้นที่ที่สำคัญ จึงส่งผลให้บริษัทฯ ได้เปรียบในการเข้าถึงแหล่งวัตถุดิบและสามารถบริหารจัดการต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ

กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 เท่ากับ 3,792.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.6 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2558 อัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 6.9 ซึ่งเพิ่มขึ้นงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 ที่ร้อยละ 6.3 การเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้นเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปีก่อนหน้า เกิดจากการที่อุปสงค์และภาพรวมของตลาดยางธรรมชาติที่ปรับตัวดีขึ้น หากสมมติว่าไม่มีกลับริบายการค่าเผื่อการลดลงของสินค้าคงเหลือจำนวน 166.0 ล้านบาท และรวมผลกำไรที่เกิดขึ้นจริงจากการป้องกันความเสี่ยงจำนวน 397.9 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นปรับปรุงของงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 จะเท่ากับร้อยละ 7.3 ซึ่งลดลงจากร้อยละ 8.6 ของงวดเดียวกันปี 2558

กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

ภาพรวมค่าเงินบาทเฉลี่ยปรับตัวอ่อนค่าลงร้อยละ 4.6 จากเฉลี่ย 33.55 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 เป็น 35.08 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 ความไม่ชัดเจนของนโยบายการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ เป็นเหตุให้เงินทุนเคลื่อนย้ายและอัตราแลกเปลี่ยนผันผวนมากขึ้น ด้วยเหตุนี้จึงส่งผลให้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนปรับตัวลดลงเป็น 41.9 ล้านบาทสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 หรือลดลงร้อยละ 86.3 จากงวดเดียวกันของปีก่อน

กำไรอื่น

กำไรอื่นสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 เท่ากับ 125.0 ล้านบาท ปรับตัวลดลงร้อยละ 83.6 ส่วนใหญ่มาจากการลดลงของกำไรจากตราสารอนุพันธ์ทางการเงินเกี่ยวกับยางพาราซึ่งเป็นผลมาจากความผันผวนของราคายางธรรมชาติและการปรับลดการใช้ตราสารอนุพันธ์ทางการเงินเนื่องจากปริมาณอุปสงค์ยางธรรมชาติปรับตัวดีขึ้น

กำไรจากการดำเนินงาน

กำไรจากการดำเนินงานสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 เท่ากับ 614.1 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 58.6 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2558 อัตรากำไรจากการดำเนินงานจึงลดลงเหลือร้อยละ 1.1 จากเดิมร้อยละ 3.2 สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 อันเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารตามการขายตัวของปริมาณการขาย ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าสงเคราะห์การทำสวนยาง ค่าขนส่ง และค่าระวางสินค้า รวมถึงการลดลงของกำไรจากการป้องกันความเสี่ยงซึ่งประกอบไปด้วยกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนและกำไรจากตราสารอนุพันธ์ทางการเงินเกี่ยวกับยางพารา

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 เท่ากับ 545.1 ล้านบาท ปรับตัวลดลงร้อยละ 53.2 อัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 1.0 ปรับตัวลดลงจากงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 ที่ร้อยละ 2.5 อัตรากำไรสุทธิที่ปรับตัวลดลงมีสาเหตุมาจากการลดลงของกำไรจากการดำเนินงาน และการลดลงของส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจร่วมทุนในธุรกิจถุงมือยางทางการแพทย์ที่มีกำไรลดลง เนื่องจากราคาวัตถุดิบเริ่มปรับตัวสูงขึ้น แม้ว่าจะหักลดต้นทุนทางการ

เงินที่ลดต่ำลงจากกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงของเงินกู้ในสกุลดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ซึ่งเป็นผลจากการที่เงินสกุลรูเปียนโตเซียแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ

การวิเคราะห์ผลประกอบการตามสายธุรกิจสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559

การจำแนกรายได้ตามสายผลิตภัณฑ์ (ล้านบาท)

	9 เดือนปี 2559	9 เดือนปี 2558	% YoY
ยางแท่ง	39,503.1	33,476.5	18.0%
%	72.1%	73.1%	
ยางแผ่นรมควัน	5,248.6	4,115.9	27.5%
%	9.6%	9.0%	
น้ำยางข้น	4,167.9	3,458.0	20.5%
%	7.6%	7.5%	
อื่นๆ	5,835.5	4,774.6	22.2%
%	10.7%	10.4%	
รวมรายได้จากการขายและบริการ	54,755.1	45,825.0	19.5%

หมายเหตุ:

- * ประกอบไปด้วยรายได้จาก (ก) การจำหน่ายไม้พืนและบรรจุภัณฑ์ไม้ และ (ข) การให้บริการบางประเภท (เช่น บริการด้านการขนส่ง การวิจัยและพัฒนา และเทคโนโลยีสารสนเทศ) แก่บริษัทร่วมของบริษัทฯ และกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ รวมถึงบริษัทภายนอกอื่นๆ (ค) รายได้จากการขายถูงมือ

ยางแท่ง TSR (Technically Specified Rubber)

รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ยางแท่ง ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.0 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการขายคิดเป็นร้อยละ 33.5 แม้ว่าจะหักลบกับการลดลงของราคาขายเฉลี่ยที่ร้อยละ 11.6 ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับราคา SICOM ปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นมีสาเหตุมาจากการขยายตัวของอุปสงค์ของยางธรรมชาติ เมื่อเทียบกับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 ที่บริษัทฯ ดำเนินนโยบายการขายแบบเลือกสรร (Selective selling) ด้วยเหตุนี้กำไรขั้นต้นของยางแท่งจึงเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.9 ซึ่งเป็นผลให้อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นด้วยเช่นกัน

ยางแผ่นรมควัน RSS (Ribbed Smoked Sheet)

รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ยางแผ่นรมควันเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.5 เช่นเดียวกับผลิตภัณฑ์ยางแท่ง การเพิ่มขึ้นของรายได้มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการขายคิดเป็นร้อยละ 41.9 แม้ว่าจะหักลบกับการลดลงของราคาขายเฉลี่ยที่ร้อยละ 10.1 ถึงแม้ว่าจะได้รับผลกระทบจากปริมาณวัตถุดิบที่มีอยู่อย่างจำกัด ปริมาณการขายสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 เพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2558 ที่ปริมาณการขายได้รับผลกระทบจากการแทรกแซงราคาของรัฐบาลไทย กำไรขั้นต้นของผลิตภัณฑ์ยางแผ่นรมควันปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 72.4 ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวเพิ่มขึ้น

น้ำยางข้น (Concentrated Latex)

รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์น้ำยางข้นขยายตัวร้อยละ 20.5 โดยการเพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักมาจากการเติบโตของปริมาณการขายที่ร้อยละ 31.4 ตามการเติบโตอย่างต่อเนื่องของปริมาณอุปสงค์ แม้จะหักลบกับการลดลงของราคาขายเฉลี่ยที่ร้อยละ 8.3 กำไรขั้นต้นเดิมเพิ่มขึ้นเล็กน้อยคิดเป็นร้อยละ 2.7 ในขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวลดลง

ฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2559

สินทรัพย์หมุนเวียน

สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1,538.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.1 เป็น 23,069.4 ล้านบาท ณ 30 กันยายน 2559 จากเดิมที่เท่ากับ 21,530.6 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2558 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 3,098.8 ล้านบาท ตามปริมาณการขายที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยหักลบกับการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 799.1 ล้านบาท การลดลงของลูกหนี้ธนาคารซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 404.4 ล้านบาทจากการปรับลดการใช้ตราสารอนุพันธ์ทางการเงินเนื่องจากปริมาณอุปสงค์ยางธรรมชาติปรับตัวดีขึ้น และการลดลงของตราสารอนุพันธ์ทางการเงินจำนวน 245.9 ล้านบาทซึ่งเป็นผลมาจากความผันผวนของราคายางธรรมชาติ

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1,104.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.9 เป็น 23,452.8 ล้านบาท ณ 30 กันยายน 2559 จากเดิมที่เท่ากับ 22,348.0 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2558 ส่วนใหญ่เป็นการลงทุนเพิ่มในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์จำนวน 420.0 ล้านบาท (สุทธิจากค่าเสื่อมราคาและการจำหน่ายออก) จากการตั้งโรงงานใหม่และการขยายโรงงานยางแท่งและน้ำยางข้น การเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้าจำนวน 343.8 ล้านบาทจากผลประกอบการที่เพิ่มขึ้นของบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า ตลอดจนการลงทุนปลูกสวนยางจำนวน 268.5 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิจำนวน 119.1 ล้านบาท จากการติดตั้งระบบ SAP และต้นทุนทางตรงในการติดตั้งระบบ SAP

หนี้สินหมุนเวียน

หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1,172.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.6 เป็น 19,008.3 ล้านบาท ณ 30 กันยายน 2559 จากเดิมที่เท่ากับ 17,835.6 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 1,333.1 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 414.2 ล้านบาท เพื่อสนับสนุนการขยายตัวของปริมาณการขาย แม้ว่าจะหักลบกับการลดลงของส่วนที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี ของหุ้นกู้จำนวน 300.0 ล้านบาท และการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 208.0 ล้านบาท

หนี้สินไม่หมุนเวียน

หนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1,563.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 33.2 เป็น 6,272.2 ล้านบาท ณ 30 กันยายน 2559 จากเดิมที่เท่ากับ 4,709.2 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของหุ้นกู้จำนวน 2,265.0 ล้านบาท เพื่อเป็นแหล่งเงินทุนในการดำเนินการของบริษัทฯ หักลบกับการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาว (หักส่วนที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี) จำนวน 694.9 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 92.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.4 เป็น 21,241.7 ล้านบาท ณ 30 กันยายน 2559 จากเดิมที่เท่ากับ 21,333.9 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2558 อันเนื่องมาจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 512.0 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของขาดทุนจากผลต่างสะสมจากการแปลงค่าจำนวน 112.8 ล้านบาท หักลบกับกำไรสุทธิจากการดำเนินธุรกิจระหว่างปี

แหล่งที่มาของเงินทุน

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มีรายจ่ายลงทุนจำนวน 1,510.9 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่ประกอบด้วยรายจ่ายลงทุนเพื่อการสร้างและขยายฐานการผลิตยางแท่งจำนวน 1,069.4 ล้านบาท และรายจ่ายลงทุนเพื่อการขยายธุรกิจสวนยางพาราจำนวน 350.8 ล้านบาท โดยมีแหล่งเงินทุนหลักจาก กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และหุ้นกู้

ความสามารถในการชำระหนี้และการปฏิบัติตามเงื่อนไขของวงเงิน

ณ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.19 เท่า ซึ่งเป็นระดับที่ค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับคู่แข่งในอุตสาหกรรมเดียวกัน แม้ว่าผลการดำเนินงานในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2559 บริษัทฯ จะมีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยและอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันติดลบซึ่งเป็นผลจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานติดลบอันเนื่องมาจากผลประกอบการที่ลดลงในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2559 และการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าเนื่องจากบริษัทฯ มียอดขายสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในไตรมาสที่ 3 ปี 2559 อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขสำหรับทุกวงเงินที่ได้กู้ยืม

บริษัทฯ ได้รับวงเงินกู้จากสถาบันการเงินในจำนวนวงเงินรวม 4,500 ล้านบาทเพื่อเป็นแหล่งเงินทุนสนับสนุนการได้มาซึ่งหุ้นของ SSC ซึ่งในภายหลังบริษัทฯ จะทำการ Push-Down หนี้ดังกล่าวไปที่ SSC ในจำนวนวงเงินสูงสุด 4,410 ล้านบาท โดยมีระยะเวลาการชำระหนี้สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ด้วยอัตราดอกเบี้ย MLR-2.25% ด้วยขนาดของธุรกิจและศักยภาพในการทำกำไรของ SSC ในอดีตที่ผ่านมา บริษัทฯ เชื่อมั่นว่า SSC จะสามารถสร้างกระแสเงินสดเพื่อจ่ายชำระหนี้ต้นและดอกเบี้ยสำหรับเงินกู้ยืมดังกล่าวได้ตามที่สถาบันการเงินกำหนด

อัตราส่วนทางการเงินสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุด 30 กันยายน 2559

อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratios)

อัตราส่วนสภาพคล่องคำนวณจากการหารยอดสินทรัพย์หมุนเวียนด้วยยอดหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องไม่เปลี่ยนแปลงเท่ากับ 1.21 เท่า และ 1.21 เท่า ตามลำดับ

อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร (Fixed asset turnover ratio)

อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวรรคำนวณจากการหารยอดขายด้วยมูลค่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ รวมถึงสวนยางพาราและสวนปาล์ม (สุทธิ) เฉลี่ย ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มีอัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวรเท่ากับ 3.87 เท่า และ 4.36 เท่า ตามลำดับ สาเหตุของการเพิ่มขึ้นของอัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวรเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่ปรับเพิ่มสูงขึ้นตามการเจริญเติบโตของปริมาณการขาย ซึ่งเป็นอัตราเพิ่มขึ้นที่เร็วกว่าการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ รวมถึงสวนยางพาราและสวนปาล์ม

อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on assets "ROA")

อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์คำนวณจากการหารกำไรสุทธิ (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) ด้วยสินทรัพย์รวมเฉลี่ย ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มีอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์เท่ากับร้อยละ 2.74 และร้อยละ 1.61 ตามลำดับ การปรับตัวลดลงของ ROA เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวม

เฉลี่ยในขณะที่กำไรสุทธิปรับตัวลดลง

อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on equity "ROE")

อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้นคำนวณจากการหารกำไรสุทธิ (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) ด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเฉลี่ย ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มีอัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 5.33 และร้อยละ 3.41ตามลำดับ การปรับตัวลดลงของ ROE มีสาเหตุหลักมาจากการปรับตัวลดลงของกำไรสุทธิ

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to equity ratio "D/E")

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น คำนวณจากการหารหนี้สินรวมของบริษัทฯ ด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของบริษัทฯ ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.06 เท่า และ 1.19 เท่า ตามลำดับ การปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นผลมาจากการเพิ่มสูงขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อสนับสนุนการขยายธุรกิจ

5.2.3 ปัจจัยความเสี่ยงที่อาจกระทบต่อกำไรของบริษัทฯ

5.2.3.1 ความเสี่ยงเกี่ยวกับภาวะอุตสาหกรรมและธุรกิจของบริษัทฯ

ราคาสินค้าโภคภัณฑ์โดยทั่วไปซึ่งรวมถึงยางธรรมชาติอาจมีความผันผวนของราคา

สินค้าน้ำมันดิบโดยทั่วไป ซึ่งรวมถึงยางธรรมชาติมักมีความผันผวนด้านราคา ซึ่งผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมยางธรรมชาติ รวมทั้งบริษัทฯ เอง ต่างก็มีข้อจำกัดในการกำหนดเวลาการเก็บเกี่ยว และการเปลี่ยนแปลงของราคายางธรรมชาติดังกล่าว ทั้งนี้ ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อราคายางธรรมชาติ และผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติที่จำหน่ายโดยบริษัทฯ (เช่นเดียวกันกับสินค้าน้ำมันดิบส่วนใหญ่) มีดังต่อไปนี้

- **อุปสงค์และอุปทานของยางธรรมชาติ** – การเพิ่มขึ้นของปริมาณอุปทานของยางธรรมชาติ หรือการลดลงของระดับการบริโภคยางธรรมชาติของโลกนั้น อาจส่งผลทำให้มีปริมาณของอุปทานมากเกินไปจนอาจทำให้ราคาขายเฉลี่ยของผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติของบริษัทฯ ลดลง
- **ราคาของน้ำมันดิบ พลังงาน และสารเคมีที่มีน้ำมันเป็นองค์ประกอบพื้นฐาน** – ราคาของน้ำมันดิบอาจส่งผลกระทบต่อราคายางธรรมชาติ และวัตถุดิบอื่นๆ เช่น สารเคมีที่มีน้ำมันเป็นองค์ประกอบพื้นฐานที่ใช้ในกระบวนการผลิตยาง นอกจากนี้ ราคายางสังเคราะห์ (Synthetic Rubber) มักจะแปรผันไปตามราคาของน้ำมันดิบ และความผันผวนของราคายางสังเคราะห์มักจะส่งผลกระทบต่อราคาและความต้องการยางธรรมชาติด้วยเช่นกัน
- **ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน** – เนื่องจากยางธรรมชาติส่วนใหญ่จะทำการซื้อขายเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ดังนั้นความผันผวนของค่าเงินที่ใช้ในการส่งออกยางธรรมชาติเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อาจส่งผลให้ราคายางธรรมชาติมีความผันผวนในประเทศผู้ส่งออกนั้นๆ
- **การเก็งกำไร (Speculation)** – เนื่องจากยางธรรมชาติและผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติบางประเภทของบริษัทฯ มีการซื้อขายในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้า (Commodity Future Exchange) ดังนั้น ราคาของยางจึงมีความอ่อนไหวจากการเก็งกำไรในตลาดดังกล่าวจนเกินไปจากปัจจัยทางเศรษฐกิจของภูมิภาคและของโลก

- **การแทรกแซงของรัฐบาล** – รัฐบาลของประเทศ ซึ่งเป็นผู้ผลิตยางธรรมชาติหลัก เช่น ประเทศไทย อินโดนีเซีย และมาเลเซีย อาจเข้าแทรกแซงโดยการกำหนดนโยบาย เพื่อสนับสนุนอุตสาหกรรมยางธรรมชาติภายในประเทศของตนเป็นครั้งคราว

ปัจจัยอื่นๆ ที่อยู่นอกเหนือความคาดหมายและอาจส่งผลกระทบต่อราคายางธรรมชาติและผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติของบริษัท รวมถึง อัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ อัตราดอกเบี้ยทั้งในและต่างประเทศ และนโยบายทางการค้า

หากบริษัท ไม่สามารถผลิตรายการค้าวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นไปยังลูกค้า และ/หรือ ผู้จัดหาสินค้าได้ อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อผลกำไรของบริษัท ทั้งนี้ หากราคาคาดตลาดของผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติที่จำหน่ายโดยบริษัท มีความผันผวนมาก ธุรกิจ ฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัท อาจได้รับผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญด้วย

สัดส่วนสำคัญของยอดขายผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติของบริษัท มาจากอุตสาหกรรมการผลิตยางรถยนต์ ซึ่งทำให้บริษัท ได้รับความเสี่ยงในช่วงขาลงของอุตสาหกรรมประเภทนี้

ผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติที่บริษัท จำหน่าย ได้แก่ ยางแผ่นรมควัน ยางแท่ง และน้ำยางข้น โดยอุตสาหกรรมยางรถยนต์มีความสำคัญ และมีผลเป็นอย่างมากต่อปริมาณความต้องการผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติของตลาดโลก โดยเฉพาะยางแท่ง ทั้งนี้ ลูกค้าหลักของบริษัท ประกอบด้วยผู้ผลิตยางรถยนต์ในตลาดเกิดใหม่ (Emerging Market) เช่น สาธารณรัฐประชาชนจีน และอินเดีย และผู้ผลิตยางรถยนต์ระดับโลกที่มีชื่อเสียงอยู่แล้ว ซึ่งบริษัท จำหน่ายผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติส่วนใหญ่ให้แก่ผู้ประกอบการผลิตยางรถยนต์ ดังนั้น ถ้าหากเกิดการชะลอตัวของการผลิตของอุตสาหกรรมผลิตยางรถยนต์ดังกล่าว อาจส่งผลให้ความต้องการซื้อผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติของบริษัท มีปริมาณลดลง และอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัท

ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัท

แม้ว่าสกุลเงินที่ใช้ในการรายงานทางการเงินของบริษัท จะเป็นสกุลเงินบาท และการซื้อวัตถุดิบเพื่อการผลิตผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติของบริษัท จะเป็นเงินบาทและรูเปียอินโดนีเซีย แต่รายได้จากการส่งออกของบริษัท ส่วนใหญ่อยู่ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ นอกจากนี้ หนี้ของบริษัท ที่ทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (SGX-ST) ถูกอ้างอิงเป็นเงินดอลลาร์สิงคโปร์ ในขณะที่เงินปันผล (ถ้ามี) นั้นจะจ่ายในรูปเงินบาท ดังนั้น ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินบาท รูเปียอินโดนีเซีย ดอลลาร์สหรัฐฯ ดอลลาร์สิงคโปร์ หรือเงินตราสกุลอื่น ๆ รวมถึงมูลค่าเงินปันผลที่จ่ายในรูปของเงินตราต่างประเทศ อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท นอกจากนี้ ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินบาท รูเปียอินโดนีเซีย และริงกิตมาเลเซีย อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อความสามารถในการแข่งขันด้านราคาของบริษัท เมื่อเทียบกับผู้ผลิตยางธรรมชาติรายอื่น ๆ จากประเทศอินโดนีเซีย และมาเลเซียอีกด้วย

บริษัท พยายามที่จะบรรเทาความเสี่ยงเกี่ยวกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ โดยใช้อนุพันธ์ทางการเงินเพื่อที่จะลดความเสี่ยงเกี่ยวกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ซึ่งอาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายผลิตภัณฑ์ในสกุลเงินอื่นที่มีใช้เงินบาท ทั้งนี้ หากบริษัท ไม่ประสบผลสำเร็จในการลดความเสี่ยงเกี่ยวกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศดังกล่าว บริษัท อาจมีความเสี่ยงเกี่ยวกับความผันผวนในอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศมากยิ่งขึ้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัท

ธุรกิจของบริษัทฯ ต้องอาศัยเงินทุนจำนวนมาก และหากบริษัทฯ ไม่สามารถรักษาระดับของเงินทุนหมุนเวียนให้เพียงพอได้ อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

บริษัทฯ ใช้เงินจำนวนมากในการประกอบธุรกิจ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในการจัดซื้อวัตถุดิบ เช่น ยางแผ่นดิบ ยางก้อนถ้วย และน้ำยางสด รวมถึงผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติที่บริษัทฯ ซื้อจากผู้ผลิตรายอื่น ๆ และในบางครั้งจาก บจ. ไทยเทค ซึ่งเป็นกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า และการเก็บรักษาผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติสำหรับการจำหน่ายสินค้าของบริษัทฯ ในตลาดต่างประเทศ โดยระยะเวลาของเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ ในกระบวนการผลิตนับตั้งแต่การซื้อวัตถุดิบจนถึงการได้รับชำระเงินจากลูกค้าของบริษัทฯ มีระยะเวลาประมาณสองถึงสี่ เดือน นอกจากนี้ บริษัทฯ อาจยังต้องมีรายจ่ายส่วนทุนจำนวนมากในการรักษา เพิ่มคุณภาพ ขยายโรงงานผลิตและสถานที่เก็บรักษา บริการขนส่ง และสิ่งอำนวยความสะดวกต่าง ๆ เพื่อให้บริษัทฯ สามารถรักษาศักยภาพในการแข่งขันที่เพิ่มมากขึ้นจากเทคโนโลยีที่ก้าวล้ำ มาตรฐานเกี่ยวกับความปลอดภัยและสิ่งแวดล้อมในภาคอุตสาหกรรมที่เปลี่ยนแปลงไป ทั้งนี้ ในปัจจุบัน บริษัทฯ มีแหล่งเงินทุน เพื่อใช้ในการดำเนินงานของบริษัทฯ จากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน อีกทั้งเงินกู้ทั้งระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงินต่าง ๆ นอกจากนี้บริษัทฯ จะทำการกู้เงินเพิ่มเติมในวงเงินรวม 4,500 ล้านบาทเพื่อเป็นเงินทุนสนับสนุนการได้มาซึ่งหุ้นของ SSC ซึ่งภายหลังเงินกู้ยืมดังกล่าวจะถูก Push-Down ไปที่ SSC (โปรดดูข้อมูลเพิ่มเติมในหัวข้อ 1.4.7 แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการเข้าซื้อหุ้นของ SSC) ดังนั้น หากในกรณีที่บริษัทฯ และ/หรือ SSC มีเงินสดไม่เพียงพอ หรือไม่สามรถสร้างรายได้จากการดำเนินงานที่เพียงพอ หรือไม่สามรถหาเงินกู้จากสถาบันการเงินในระดับที่เพียงพอได้ บริษัทฯ และ/หรือ SSC อาจไม่มีกระแสเงินสดที่เพียงพอที่จะนำไปใช้ในการดำเนินงานของบริษัทฯ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และ/หรือ SSC ได้

โรงงานผลิตของบริษัทฯ บริษัทร่วม และกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ อาจเกิดการขัดข้อง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ บริษัทร่วม และกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ

กระบวนการผลิตของบริษัทฯ บริษัทร่วมและกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ ต้องใช้ทรัพยากรเป็นจำนวนมาก เพื่อให้โรงงานผลิตของบริษัทฯ บริษัทร่วมและกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ สามารถดำเนินงานได้ ภัยธรรมชาติ เหตุสุดวิสัย การขาดแคลนแรงงาน ความขัดข้องอย่างรุนแรงในส่วนของสาธารณูปโภค เช่น น้ำประปา หรือไฟฟ้า และเหตุวิบัติอื่นใด หรือเหตุการณ์ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการผลิตของบริษัทฯ ทำให้ส่งผลกระทบต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

การพึงพิงส่วนแบ่งรายได้จากการดำเนินงานของบริษัทย่อย บริษัทร่วม และ กิจการร่วมค้า อาจส่งผลกระทบต่อเชิงลบต่อกระแสเงินสดของบริษัทฯ

บริษัทฯ พึ่งพิงส่วนแบ่งรายได้จากการดำเนินงานของบริษัทย่อย บริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า ในการชำระภาระผูกพันหนี้สินทางการเงิน อันได้แก่ เงินต้น และดอกเบี้ย โดยบริษัทฯ จะได้รับส่วนแบ่งรายได้นี้ตามสัดส่วนการเป็นเจ้าของในบริษัทนั้น ๆ หากบริษัทย่อย บริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า มีรายได้หรือผลประกอบการที่ลดลงจะทำให้บริษัทดังกล่าวจ่ายเงินปันผลให้แก่ บริษัทฯ ในอัตราและมูลค่าที่ลดลง ซึ่งจะทำให้ บริษัทฯ ได้รับส่วนแบ่งรายได้ลดลงและอาจส่งผลกระทบต่อเชิงลบต่อกระแสเงินสดของบริษัทฯ

อย่างไรก็ดี หากรายการการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกับ Semperit ในครั้งนี้สำเร็จเสร็จสิ้นลง ความเสี่ยงดังกล่าวจะลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

ความต้องการผลิตภัณท์ยางธรรมชาติของบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบจากการนำยางสังเคราะห์มาใช้แทน

ในปัจจุบันมีผลิตภัณท์ยางสังเคราะห์ ซึ่งสามารถนำไปใช้ทดแทนยางธรรมชาติในการผลิตผลิตภัณท์ยางสำเร็จรูปในบางรูปแบบได้ ทั้งนี้ ปัจจัยต่าง ๆ เช่น ความต้องการยางที่เพิ่มมากขึ้น ความผันผวนของราคายางธรรมชาติ การเพิ่มขึ้นของราคายางธรรมชาติเมื่อเปรียบเทียบกับราคายางสังเคราะห์ ความเสี่ยงเกี่ยวกับการขาดสินค้าอันเนื่องมาจากปัญหาทางการเมือง ข้อจำกัดทางภูมิศาสตร์ และฤดูกาลผลิต อาจนำไปสู่ความต้องการที่เพิ่มขึ้นของผลิตภัณท์ยางสังเคราะห์ ทั้งนี้ หากความต้องการผลิตภัณท์ยางธรรมชาติลดลง อาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

การที่บริษัทย่อย หรือบริษัทร่วม หมดสิทธิประโยชน์ทางภาษี อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อกำไรของบริษัทฯ

Sri Trang International Pte. Ltd. ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีภายใต้ Global Trader Programme ซึ่งทำขึ้นโดย International Enterprise Singapore โดยถูกจัดเก็บภาษีในอัตราร้อยละ 10 ของรายได้จากการขายในต่างประเทศหรือรายได้ที่ได้รับจากบริษัทต่าง ๆ ที่เข้าหลักเกณฑ์ตามที่กำหนดใน Global Trader Programme

นอกจากนี้ บริษัทฯ บริษัทย่อยบางแห่ง และกิจการร่วมค้าที่จัดตั้งขึ้นในประเทศไทย ยังได้รับสิทธิประโยชน์ในด้านต่าง ๆ ซึ่งรวมถึง สิทธิประโยชน์ที่ได้รับจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนในการได้รับการยกเว้นภาษีที่เกี่ยวข้องกับการประกอบการของบริษัทฯ

หากสิทธิประโยชน์ดังกล่าวได้หมดลง Sri Trang International บริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการร่วมค้าดังกล่าว จะต้องเสียภาษีในอัตราปกติที่ใช้อยู่ในปัจจุบัน ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบในทางลบต่อผลกำไรของบริษัทฯ

5.2.3.2 ความเสี่ยงเกี่ยวกับข้อพิพาททางกฎหมายและคดีความ

บริษัทฯ และรับเบอร์แลนด์ (บริษัทย่อยของบริษัทฯ) รวมถึง SSC ซึ่งเป็นกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ เป็นคู่ความในคดีพิพาทชั้นอนุญาโตตุลาการ ซึ่งหากอนุญาโตตุลาการมีคำสั่งและศาลพิพากษาบังคับตามคำสั่งไม่เป็นคุณแก่บริษัทฯ รับเบอร์แลนด์ และ/หรือ SSC อาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ

บริษัทฯ รับเบอร์แลนด์ (รวมถึง SSC ซึ่งเป็นกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ) มีข้อพิพาททางกฎหมายอยู่ในชั้นอนุญาโตตุลาการระหว่างประเทศ (ICC International Court of Arbitration) กับ Semperit ซึ่งเป็นคู่สัญญาในสัญญากิจการร่วมค้า โดย Semperit เรียกร้องให้บริษัทฯ รับเบอร์แลนด์ และ SSC ชำระค่าเสียหายรวมกันทั้งสิ้นประมาณ 4,103-4,436²² ล้านบาท พร้อมดอกเบี้ย (โปรดดูข้อมูลเพิ่มเติมในหัวข้อ **คดีหรือข้อเรียกร้องที่มีสาระสำคัญซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินการ**) จากความเห็นของที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทฯ ผู้บริหารของบริษัทฯ เชื่อว่า บริษัทฯ และรับเบอร์แลนด์ ไม่มีภาระที่จะต้องชำระค่าเสียหายตามที่ Semperit เรียกร้อง และ SSC มีข้อโต้แย้งที่สมเหตุสมผลในการต่อสู้ว่าไม่มีภาระที่จะต้องชำระค่าเสียหายตามที่ Semperit เรียกร้องเช่นกัน อย่างไรก็ตาม ผลที่สุดของคดีความดังกล่าวข้างต้นไม่สามารถคาดการณ์ได้ โดยหากคณะอนุญาโตตุลาการมีคำสั่งชี้ขาดที่ไม่เป็นคุณแก่บริษัทฯ รับเบอร์แลนด์ และ SSC และศาลที่มีเขต

²² ข้อมูลตัวเลขในส่วนของคดีหรือข้อเรียกร้องที่มีสาระสำคัญในส่วนนี้ บริษัทฯ ได้เทียบค่าเงินเหรียญสหรัฐอเมริกาคือเงินบาทไทยในอัตราเท่ากับ 36.00 บาทต่อหนึ่งเหรียญสหรัฐอเมริก (ซึ่งเป็นอัตราขายตัวเฉลี่ยเงินบาทเพื่อแลกเปลี่ยนกับเงินเหรียญสหรัฐอเมริกที่ธนาคารพาณิชย์ใช้ซื้อขายกับลูกค้าตามที่ปรากฏบนเว็บไซต์ของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2559) เพื่อใช้เป็นอัตราอ้างอิง

อำนาจออกคำบังคับตามคำชี้ขาดของคณะอนุญาโตตุลาการ อาจส่งผลให้บริษัทฯ รับเบอร์แลนด์ และ SSC ต้องชดใช้ค่าเสียหายตามที่ Semperit เรียกร้อง และ/หรือค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากข้อพิพาททางคดี ซึ่งเหตุดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ และกลุ่มของบริษัท

5.2.3.3 ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการเข้าทำรายการได้มาและจำหน่ายไปของสินทรัพย์ในครั้งนี้

บริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ จากการไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการเข้าทำรายการได้มาและจำหน่ายไปของสินทรัพย์ในครั้งนี้

การเข้าทำความตกลงในการแยกกิจการ (Demerger) ในครั้งนี้ เข้าข่ายเป็นรายการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ซึ่งต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการเข้าทำรายการตามที่กำหนดในประกาศ เรื่อง การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ในกรณีนี้ บริษัทฯ จึงได้นำเรื่องดังกล่าวบรรจุเป็นวาระการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติ ทั้งนี้ หากการเข้าทำรายการได้มา และรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์สำเร็จเสร็จสิ้นลง จะมีผลทำให้ข้อพิพาทที่มีระหว่างบริษัทฯ และ Semperit ต่าง ๆ ยุติลง อีกทั้งบริษัทฯ และ SSC ก็จะไม่ตกอยู่ภายใต้ข้อห้ามและข้อผูกพันต่าง ๆ ที่มีกับ Semperit อีกต่อไป และผู้บริหารของบริษัทฯ จะได้สามารถใช้เวลาเพื่อการพัฒนาและบริหารจัดการธุรกิจของบริษัทฯ และกลุ่มบริษัทได้มากขึ้น ดังนั้น หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นไม่อนุมัติการเข้าทำรายการได้มาและจำหน่ายไปของสินทรัพย์ในครั้งนี้ อาจส่งผลกระทบต่อในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ

หากความเสี่ยงใด ๆ ที่กล่าวมาข้างต้นเกิดขึ้นและบริษัทฯ ไม่สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ทางธุรกิจและการประกอบธุรกิจให้สอดคล้องกับความเปลี่ยนแปลงดังกล่าวได้ ธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญ

5.4 รายชื่อคณะกรรมการ ผู้บริหาร และรายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรก ณ วันปิดสมุดทะเบียนพักโอนหุ้น

5.4.1 รายชื่อคณะกรรมการของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2559

ลำดับ	ชื่อ	ตำแหน่ง
1	นายไวยวุฒิ สีนเจริญกุล	ประธานกรรมการ/ กรรมการผู้จัดการ/ กรรมการบริหาร
2	นายไชยยศ สีนเจริญกุล	กรรมการ/ กรรมการบริหาร
3	นายกิตติชัย สีนเจริญกุล	กรรมการ/ กรรมการบริหาร/ กรรมการสรรหา
4	นายลี พอล สุ่มธ	กรรมการ/ กรรมการบริหาร
5	นายวีรสิทธิ์ สีนเจริญกุล	กรรมการ/ กรรมการบริหาร/ ประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง
6	นายภัทรารุณ พาณิชย์กุล	กรรมการ/ กรรมการบริหาร/ กรรมการบริหารความเสี่ยง
7	นายหลี่ ชีอเฉียง	กรรมการ
8	นายเฉลิมภพ แก่นจัน	กรรมการ/ กรรมการบริหาร/ กรรมการบริหารความเสี่ยง

ลำดับ	ชื่อ	ตำแหน่ง
9	นายประกอบ วิศิษฐ์กิจการ	รองประธานกรรมการ/กรรมการอิสระ/ ประธานกรรมการตรวจสอบ/ ประธานกรรมการพิจารณาคำตอบแทน
10	นายเกรียง ยรรยงดิลก	กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ/ ประธานกรรมการสรรหา/ กรรมการพิจารณาคำตอบแทน
11	นายสมัชชา โพธิ์ถาวร	กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ/ กรรมการสรรหา/ กรรมการพิจารณาคำตอบแทน
12	นายเนี่ยว อา แซบ	กรรมการอิสระ

5.4.2 รายชื่อผู้บริหารของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2559

ลำดับ	ชื่อ	ตำแหน่ง
1	นายไวยวุฒิ สิ้นเจริญกุล	ประธานกรรมการและกรรมการผู้จัดการ
2	นายไชยยศ สิ้นเจริญกุล	กรรมการ
3	นายกิตติชัย สิ้นเจริญกุล	กรรมการ และผู้จัดการสายงานกฎหมายและบริหารทั่วไป
4	นายลี พอล สุ่มธ	กรรมการ และผู้จัดการสายงานการตลาด
5	นายวีรสิทธิ์ สิ้นเจริญกุล	กรรมการและประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง
6	นายภัทราวุธ พาณิชย์กุล	กรรมการ และผู้จัดการสายงานบัญชีและการเงิน (CFO)
7	นายหลี่ ชื้อเจียง	กรรมการ
8	นายเฉลิมภพ แก่นจัน	กรรมการ และผู้จัดการสายงานการผลิต
9	นายประกอบ วิศิษฐ์กิจการ	รองประธานกรรมการ กรรมการอิสระและประธาน กรรมการตรวจสอบ
10	นายเกรียง ยรรยงดิลก	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
11	นายสมัชชา โพธิ์ถาวร	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
12	นายเนี่ยว อา แซบ	กรรมการอิสระ
13	นางประไพ ศรีสุทธิพงศ์	ผู้จัดการสายงานสรรหาวัตถุดิบ
14	นายอาศรม อักษรนำ	ผู้จัดการสายงานการผลิต
15	นายชัยเดช พุกษานุศักดิ์	ผู้จัดการสายงานควบคุมคุณภาพ
16	นายรัฐพงศ์ ลาภาโรจน์กิจ	ผู้จัดการสายงานวิศวกรรม
17	นายพันเลิศ หวังศุภดิลก	ผู้จัดการสายงานวิศวกรรม
18	นายอุดม พุกษานุศักดิ์	ผู้จัดการสายงานธุรกิจเกษตร
19	นางสาวนุชนาถ ไชยรัตน์	ผู้จัดการสายงานทรัพยากรบุคคล
20	นางสาวธนวรรณ เสงี่ยมศักดิ์	ผู้จัดการสายงานพัฒนาธุรกิจและนักลงทุนสัมพันธ์

5.4.3 รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรก ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น 2 กุมภาพันธ์ 2560

ลำดับ	ชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบจำนวนหุ้นที่ จำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ
1	บริษัท ศรีตรัง โฮลดิ้งส์ จำกัด	283,152,760	22.1
2	นายไวยวุฒิ สินเจริญกุล	135,660,070	10.6
3	น.ส. พณณินอร ศิริสุวรรณ	45,335,800	3.5
4	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	37,632,830	2.9
5	CITIBANK NOMS S'PORE PTE LTD	36,664,550	2.9
6	นายวิรัชสิทธิ์ สินเจริญกุล	22,791,000	1.8
7	นายวิทย์นาค สินเจริญกุล	22,400,000	1.8
8	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED-PB CLIENT-NRBS COLLATERAL	21,726,050	1.7
9	นายวิษณุพล สินเจริญกุล	21,000,000	1.6
10	UOB KAY HIAN PRIVATE LIMITED	18,615,075	1.5
11	ผู้ถือหุ้นอื่น	635,021,865	49.6
	รวม	1,280,000,000	100.0

หมายเหตุ : ข้อมูลดังกล่าวมาจากบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด และ CDP

รายละเอียดการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายใหญ่จำนวน 10 รายแรกใน บจ. ศรีตรัง โฮลดิ้งส์²³ มีดังนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่	ณ วันที่ 16 พฤศจิกายน 2559	
		จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น โดยตรง (ร้อยละ)
1	นายไวยวุฒิ สินเจริญกุล	2,215,700	25.2
2	นางสาวชูชาน ชู	1,206,000	13.7
3	นายสุเมธ สินเจริญกุล	967,860	11.0
4	นางสาวสมศรี ศิริสุวรรณ	672,000	7.6
5	นายไชยยศ สินเจริญกุล	542,860	6.2
6	ห้างหุ้นส่วนจำกัด ไมยางพาราปักษ์ใต้ ²⁴	528,000	6.0
7	บจ. จ่วนเชียงเยาวราช	448,000	5.1
8	บริษัท แบรดชอว์ อีควิตีส์ โฮลดิ้งส์ จำกัด	440,000	5.0
9	นายกิตติชัย สินเจริญกุล	348,880	4.0
10	นางวรดี สินเจริญกุล	226,840	2.6
11	อื่นๆ	1,203,860	13.7
	รวม	8,800,000	100.00

²³ บจ. ศรีตรังโฮลดิ้งส์ ประกอบธุรกิจการลงทุนระยะยาว เพื่อผลตอบแทนในรูปแบบของเงินปันผล

²⁴ นายไวยวุฒิ สินเจริญกุล นางดวงใจ สินเจริญกุล และนายไชยยศ สินเจริญกุล เป็นหุ้นส่วนจำกัดความรับผิดชอบ

5.5 ข้อมูลอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ (ถ้ามี)

โปรดพิจารณารายละเอียดของรายการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามที่ระบุไว้ในสารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาและการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามบัญชี (1)

6. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียน (ในกรณีที่มีไม่เพียงพอให้ระบุแหล่งที่มาของเงินทุนเพื่อการนี้ด้วย)

ราคาซื้อขายหุ้นของ SSC ในครั้งนี้มีมูลค่า 180.1 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 6,573.7 ล้านบาท) โดยบริษัทฯ จะใช้แหล่งเงินทุนซึ่งประกอบไปด้วย

- เงินกู้ยืมสถาบันทางการเงิน
- เงินปันผลที่จะได้รับจาก SSC และ SAC ในวันซื้อขายกิจการ
- ส่วนที่จะได้รับจากการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นและเงินลงทุนทั้งหมดของบริษัทฯ และรับเบอร์แลนด์ในบริษัทร่วมต่าง ๆ ซึ่งได้แก่ SSH, SRP, SUSA และ SESI
- เงินสดจากการดำเนินงาน (สำหรับค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ในครั้งนี้)

ซึ่งสามารถแสดงประมาณการรายละเอียดได้ดังนี้

แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการเข้าซื้อหุ้นของ SSC	ยอดเงินก่อนหักภาษี หน่วย: ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา	ยอดเงินก่อนหักภาษี หน่วย: ล้านบาท
เงินกู้ยืมสถาบันทางการเงิน	115.30	4,208.38
เงินปันผลที่จะได้รับจาก SSC	47.55	1,735.64
เงินปันผลที่จะได้รับจาก SAC	12.75	465.38
ส่วนที่ได้รับจากการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ	19.50	711.75
รวม	195.10	7,121.15

ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าการเข้าทำรายการในครั้งนี้จะไม่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อสภาพคล่องและฐานะการเงินโดยรวมของบริษัทฯ รวมถึงจะไม่มีผลกระทบต่อระดับเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ

7. คดีหรือข้อเรียกร้องที่มีสาระสำคัญซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินการ (ข้อมูลตัวเลขในส่วนนี้เป็นข้อมูล ณ วันที่จัดทำสารสนเทศฉบับนี้²⁵)

ก่อนกล่าวถึงข้อเรียกร้องต่าง ๆ นั้น บริษัทฯ ขอเรียนว่าข้อพิพาทที่เกิดขึ้นระหว่าง Semperit และบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นข้อพิพาทที่ Semperit เป็นผู้ฟ้องร้องหรือริเริ่มกระบวนการพิจารณา บริษัทฯ และ SSC มิได้มีคดีฟ้องร้อง Semperit

²⁵ ข้อมูลตัวเลขในส่วนของคดีหรือข้อเรียกร้องที่มีสาระสำคัญในส่วนนี้ บริษัทฯ ได้เทียบค่าเงินเหรียญสหรัฐอเมริกาเป็นเงินบาทไทยในอัตราเท่ากับ 36.00 บาทต่อหนึ่งเหรียญสหรัฐอเมริกา(ซึ่งเป็นอัตราขายถัวเฉลี่ยเงินบาทเพื่อแลกเปลี่ยนกับเงินเหรียญสหรัฐอเมริกาที่ธนาคารพาณิชย์ใช้ซื้อขายกับลูกค้าตามที่ปรากฏบนเว็บไซต์ของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2559) เพื่อให้เป็นอัตราอ้างอิง

โดยตรง นอกจากนี้ กรรมการของ SSC ซึ่งได้รับการเสนอชื่อโดยบริษัท ได้ยื่นฟ้อง SSC และกรรมการของ SSC ซึ่งได้รับการเสนอชื่อโดย Semperit หลายคดีต่อศาลไทย เนื่องจากมีความเห็นไม่ตรงกันเกี่ยวกับความชอบด้วยกฎหมายของมติ คณะกรรมการและมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ SSC อย่างไรก็ดี เนื่องจากคดีต่าง ๆ ดังกล่าว บริษัทฯ มิได้เป็นคู่ความกับ Semperit บริษัทฯ จึงไม่ได้นำมาระบุไว้ในสารสนเทศฉบับนี้

เมื่อวันที่ 5 กันยายน 2557 Semperit ได้ยื่นเสนอข้อพิพาทจำนวน 2 คดีต่อสถาบันอนุญาโตตุลาการ (ICC International Court of Arbitration) เพื่อขอดำเนินคดีทางอนุญาโตตุลาการในประเทศสวิตเซอร์แลนด์ต่อบริษัทฯ รับเบอร์แลนด์ และผู้ถือหุ้นไทยรายอื่น ๆ ของ SSC

ในคดีแรก Semperit กล่าวว่า บริษัทฯ รับเบอร์แลนด์ และผู้ถือหุ้นไทยรายอื่น ๆ ของ SSC ปฏิบัติผิดข้อตกลงของสัญญาบริการร่วมค้า และสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง และเรียกร้องให้ชำระค่าเสียหายประมาณ 3,985-4,317 ล้านบาท พร้อมทั้งดอกเบี้ย (Semperit สงวนสิทธิที่จะเรียกร้องค่าเสียหายเพิ่มเติมภายหลัง) พร้อมทั้งให้คณะอนุญาโตตุลาการมีคำสั่งให้บริษัทฯ และรับเบอร์แลนด์ (และผู้ถือหุ้นรายอื่น ๆ ของ SSC) กระทำการหรืองดเว้นกระทำการบางประการอันเกี่ยวกับ SSC

คณะอนุญาโตตุลาการได้มีคำชี้ขาดบางส่วน เมื่อวันที่ 24 มีนาคม 2559 ว่าคณะอนุญาโตตุลาการมีเขตอำนาจในการชี้ขาดข้อพิพาทต่าง ๆ ที่ Semperit เสนอในคดีนี้ และให้บริษัทฯ รับเบอร์แลนด์และผู้ถือหุ้นรายอื่น ๆ ดำเนินการให้ SSC เปิดเผยข้อมูลทางการค้าบางประการของ SSC ให้แก่ Semperit แต่คณะอนุญาโตตุลาการยังมิได้มีคำชี้ขาดในประเด็นว่าบริษัทฯ และรับเบอร์แลนด์ต้องชดเชยค่าเสียหายตามที่ Semperit เรียกร้องหรือไม่แต่อย่างใด

Semperit ได้ยื่นคำร้องขอบังคับตามคำชี้ขาดบางส่วนต่อศาลยุติธรรมในประเทศไทย ซึ่งบริษัทฯ และรับเบอร์แลนด์อยู่ระหว่างการดำเนินการเพื่อคัดค้านคำร้องขอบังคับตามคำชี้ขาดบางส่วนดังกล่าว โดยที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทฯ มีความเห็นว่าการบังคับตามคำชี้ขาดบางส่วนในประเทศไทยเป็นการขัดต่อความสงบเรียบร้อยและศีลธรรมอันดีของประชาชนและเป็นการฝ่าฝืนต่อพระราชบัญญัติอนุญาโตตุลาการ พ.ศ. 2545

นอกจากนี้ จากการตีความข้อสัญญาของสัญญาบริการร่วมค้า และสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง และการบังคับใช้กฎหมายไทยอย่างเคร่งครัด รวมถึงความเห็นของที่ปรึกษากฎหมาย ผู้บริหารของบริษัทฯ เชื่อว่าบริษัทฯ ไม่มีภาระที่จะต้องชำระค่าเสียหายตามที่เรียกร้อง เนื่องจากบริษัทฯ และรับเบอร์แลนด์ มิได้ปฏิบัติผิดข้อตกลงของสัญญาบริการร่วมค้า และสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องต่อ Semperit ดังนั้น ผลสรุปของข้อพิพาทไม่น่าจะส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจ หรือฐานะทางการเงินของบริษัทฯ และรับเบอร์แลนด์

ในคดีที่สอง Semperit กล่าวว่า บริษัทฯ และรับเบอร์แลนด์ปฏิบัติผิดข้อตกลงของสัญญาบริการร่วมค้า บริษัทฯ และรับเบอร์แลนด์ได้รับคำชี้ขาดของคณะอนุญาโตตุลาการ เมื่อวันที่ 6 พฤษภาคม 2559 โดยคณะอนุญาโตตุลาการมีคำชี้ขาดว่า มติที่ประชุมคณะกรรมการของ SSC (ซึ่งออกโดยขัดต่อข้อบังคับของ SSC) สามารถใช้บังคับได้และมีผลผูกพันตามกฎหมาย และให้บริษัทฯ และรับเบอร์แลนด์ดำเนินการแก้ไขข้อบังคับของ SSC ให้เป็นไปตามข้อกำหนดของสัญญาบริการร่วมค้ากับ Semperit รวมทั้งให้บริษัทฯ และรับเบอร์แลนด์ชดเชยค่าธรรมเนียมอนุญาโตตุลาการ และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องให้แก่ Semperit เป็นจำนวนประมาณ 100 ล้านบาท พร้อมทั้งดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 5 ต่อปี โดย Semperit ได้ยื่นคำร้องขอบังคับตามคำชี้ขาดของคณะอนุญาโตตุลาการต่อศาลยุติธรรมในประเทศไทย และสิงคโปร์ โดยขั้นตอนการบังคับคดีดังกล่าวเป็นขั้นตอนทางกฎหมาย และยังคงอยู่ในระหว่างเริ่มต้นกระบวนการ ซึ่งที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทฯ มีความเห็นว่าการบังคับตามคำชี้ขาดของคณะอนุญาโตตุลาการในประเทศ

สวิสเซอร์แลนด์ดังกล่าวไม่สามารถบังคับต่อบริษัทฯ และรับเบอร์แลนด์ได้ เนื่องจากคำชี้ขาดดังกล่าวเป็นคำชี้ขาดที่เกินกว่าเขตอำนาจของคณะอนุญาโตตุลาการ และขัดต่อความสงบเรียบร้อยและศีลธรรมอันดีของประชาชน และการบังคับตามคำชี้ขาดดังกล่าวจะเป็นการฝ่าฝืนต่อพระราชบัญญัติอนุญาโตตุลาการ พ.ศ. 2545 ดังนั้น ผู้บริหารของบริษัทฯ เชื่อว่าผลสรุปของข้อพิพาทที่สองไม่น่าจะส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจหรือฐานะทางการเงินของบริษัทฯ และรับเบอร์แลนด์

ข้อพิพาทดังกล่าวข้างต้นเกิดขึ้นส่วนหนึ่งสืบเนื่องมาจากคู่สัญญาในสัญญาบริการร่วมค้ามีความเห็นไม่สอดคล้องกันในเรื่องแผนการดำเนินธุรกิจเพื่อรักษาและเพิ่มพูนศักยภาพในการแข่งขันทางธุรกิจของ SSC ทั้งนี้ ในช่วงที่ผ่านมาบริษัทฯ และ Semperit ได้เข้าเจรจาเพื่อขจัดปัญหาความขัดแย้งที่เกิดขึ้นเพื่อผลประโยชน์ที่ดีที่สุดของ SSC หลายครั้ง แต่ไม่ประสบความสำเร็จ ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ จึงได้ตั้งสำรองค่าใช้จ่ายสำหรับการต่อสู้ข้อพิพาทตามกระบวนการอนุญาโตตุลาการจำนวนหนึ่งไว้ในงบการเงิน

นอกจากการยื่นเสนอข้อพิพาทในคดีที่หนึ่งและคดีที่สองข้างต้น Semperit ยังได้ยื่นเสนอข้อพิพาทเป็นคดีที่สามเพื่อดำเนินคดีทางอนุญาโตตุลาการกับ SSC ด้วย โดยอ้างว่า SSC ทำผิดข้อตกลงของสัญญาบริการร่วมค้า และสัญญาทางการค้าต่าง ๆ ระหว่าง SSC และ Semperit โดย Semperit เรียกร้องให้ SSC ชดเชยค่าเสียหาย ซึ่งล่าสุด Semperit เรียกร้องค่าเสียหายประมาณ 1,674-2,339 ล้านบาท พร้อมทั้งดอกเบี้ย และ Semperit สงวนสิทธิที่จะเรียกร้องค่าเสียหายเพิ่มเติมภายหลัง ทั้งนี้ คณะอนุญาโตตุลาการในคดีที่สามได้มีคำชี้ขาดเบื้องต้นเมื่อวันที่ 2 มิถุนายน 2559 ว่า คณะอนุญาโตตุลาการมีเขตอำนาจในการชี้ขาดข้อพิพาทต่าง ๆ ที่ Semperit เสนอในคดีนี้ และให้ SSC ยินยอมให้ Semperit เข้าสถานที่และโรงงานของ Semperit รวมทั้งเปิดเผยข้อมูลทางการค้าบางประการของ SSC ให้แก่ Semperit แต่คณะอนุญาโตตุลาการยังมีคำชี้ขาดให้ SSC ต้องชดเชยค่าเสียหายตามที่ Semperit เรียกร้องแต่อย่างใด Semperit ได้ยื่นคำร้องขอบังคับตามคำชี้ขาดบางส่วนต่อศาลยุติธรรมในประเทศไทย ซึ่ง SSC อยู่ระหว่างการดำเนินการเพื่อคัดค้านคำร้องขอบังคับตามคำชี้ขาดบางส่วนดังกล่าว โดยที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทฯ มีความเห็นว่า การบังคับตามคำชี้ขาดบางส่วนในประเทศไทยเป็นการขัดต่อความสงบเรียบร้อยและศีลธรรมอันดีของประชาชนและเป็นการฝ่าฝืนต่อพระราชบัญญัติอนุญาโตตุลาการ พ.ศ. 2545 นอกจากนี้ จากการตีความข้อสัญญาของสัญญาบริการร่วมค้า และสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง และการบังคับใช้กฎหมายไทยอย่างเคร่งครัด รวมถึงความเห็นของที่ปรึกษากฎหมาย ผู้บริหารของบริษัทฯ เชื่อว่า SSC มีข้อโต้แย้งที่สมเหตุสมผลที่จะใช้อ้างได้ว่า SSC ไม่มีภาระที่จะต้องชำระค่าเสียหายตามที่ Semperit เรียกร้อง ดังนั้น ผู้บริหารของบริษัทฯ เชื่อว่าผลสรุปของข้อพิพาทไม่น่าจะส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

อนึ่ง หนึ่งในประเด็นข้อพิพาทที่ Semperit ยื่นเสนอต่ออนุญาโตตุลาการเพื่อเรียกร้องต่อบริษัทฯ และ SSC ดังที่กล่าวมาข้างต้น คือประเด็นที่ Semperit อ้างว่าบริษัทฯ และ SSC ฝ่าฝืนข้อตกลงห้ามแข่งขันทางการค้ากับ Semperit ในประเทศเชดยุโรป ซึ่งเป็นเขตที่ Semperit อ้างว่า Semperit มีสิทธิจำหน่ายถุงมือยางที่ผลิตโดย SSC ได้แต่เพียงผู้เดียว พร้อมทั้งได้ขอให้อนุญาโตตุลาการสั่งห้ามมิให้บริษัทฯ และ SSC จำหน่ายถุงมือยางที่ผลิตโดย SSC ในประเทศเชดยุโรป กรณีปรากฏว่าศาลคดีการแข่งขันทางการค้าในประเทศออสเตรีย ซึ่งเป็นประเทศที่ Semperit มีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ ได้มีคำวินิจฉัยว่าจากการพิจารณาข้อเท็จจริงในคดีแล้วเห็นว่าข้อสัญญาดังกล่าวขัดต่อกฎหมายว่าด้วยการแข่งขันทางการค้าที่ใช้บังคับในประเทศออสเตรียและสหภาพยุโรป และมีคำสั่งห้ามมิให้ Semperit ยกข้อสัญญาดังกล่าวขึ้นกล่าวอ้างอีกต่อไป ปัจจุบัน Semperit ได้ยื่นอุทธรณ์คำพิพากษาของศาลดังกล่าวต่อศาลคดีการแข่งขันทางการค้าแล้ว คดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลสูงสุด

เมื่อต้นเดือนมกราคม 2560 บริษัทฯ และรับเบอร์แลนด์ ได้รับคำร้องขอเสนอข้อพิพาทต่อสถาบันอนุญาโตตุลาการ (ICC International Court of Arbitration) จาก Semperit เป็นคดีใหม่ เพื่อขอดำเนินคดีทางอนุญาโตตุลาการในประเทศสวิตเซอร์แลนด์ต่อบริษัทฯ รับเบอร์แลนด์ และคู่สัญญาอื่น ๆ ตามสัญญาซื้อขายร่วมค้า และสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยกล่าวหาว่าบริษัทฯ รับเบอร์แลนด์ และคู่สัญญาอื่น ๆ ปฏิบัติผิดข้อตกลงของสัญญาซื้อขายร่วมค้า และสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง และขอให้คณะอนุญาโตตุลาการมีคำสั่งให้หยุดการกระทำที่เป็นการผิดสัญญา และเรียกชดเชยค่าเสียหายเบื้องต้นจำนวนประมาณ 19 ล้านบาท ผู้บริหารของบริษัทฯ เชื่อว่าบริษัทฯ และรับเบอร์แลนด์ ไม่มีภาระที่จะต้องชำระค่าเสียหายตามที่เรียกร้อง เนื่องจากบริษัทฯ และรับเบอร์แลนด์ มิได้ปฏิบัติผิดข้อตกลงของสัญญาซื้อขายร่วมค้า และสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องต่อ Semperit

8. ผลประโยชน์หรือรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทจดทะเบียนกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นทั้งทางตรงหรือทางอ้อมตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

ในระหว่างรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มีรายการระหว่างกันกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญ และเป็นรายการธุรกิจที่มีนัยสำคัญ ดังต่อไปนี้

บุคคล/นิติบุคคล ที่อาจมีความ ขัดแย้ง	ความสัมพันธ์	ลักษณะของรายการ ระหว่างกัน	มูลค่ารายการงบการเงินรวม (ล้านบาท)		ความจำเป็น/ ความสมเหตุสมผลของรายการ	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
			ม.ค.-ก.ย. 2559	ม.ค.-ธ.ค. 2558		
1. บจ. พฤษชา ยางพารา	เป็นบริษัทที่ ผู้บริหารของบริษัทฯ ได้แก่ นายอุดม พฤษชาศักดิ์ และ พี่น้องถือหุ้นรวมกัน เกินกว่าร้อยละ 50 และนายอุดม พฤษชาศักดิ์ เป็น กรรมการผู้มีอำนาจ ลงนามใน บจ. พฤษชายางพารา	1.1 บริษัทฯ • รายได้จากการ ขายน้ำยางสด	2.1	1.6	บริษัทฯ ขายน้ำยางสดให้ บจ. พฤษชายางพารา ซึ่ง บจ. พฤษชายางพารา รับ ซื้อน้ำยางสดถึงหน้าสวนยางพาราของ บริษัทฯ เนื่องจาก บริษัทฯ ไม่มี หน่วยงานที่ดำเนินการด้านการจัดการขนส่งน้ำยางดิบเป็นของตนเอง เพื่อเป็น การประหยัดต้นทุนการจัดการ ต้นทุนด้านการจำหน่าย และต้นทุนด้าน บุคลากรที่เกี่ยวข้อง โดยราคาที่บริษัทฯ ขายให้แก่ บจ. พฤษชายางพารา เป็น ราคาซื้อน้ำยางสดที่ถูกกำหนดโดยฝ่ายจัดซื้อของบริษัทฯ เป็นรายวัน	เนื่องจากพื้นที่ปลูกยางพาราของบริษัทฯ ที่ สามารถกรีดยางพาราในปัจจุบันมีพื้นที่ไม่ มากนัก ดังนั้น เพื่อเป็นการประหยัดต้นทุน ของบริษัทฯ จึงเห็นสมควรลดภาระที่ เกี่ยวข้องกับการขนส่ง และการจัดการ โดย ขายน้ำยางสดให้ บจ. พฤษชายางพารา ใน ราคาตลาดที่กำหนดโดยฝ่ายจัดซื้อของ กลุ่มบริษัทฯ
		1.2 บจ. หน้าฮั่ว • ค่าใช้จ่ายจาก การซื้อน้ำยางสด	51.6	67.2	บจ. หน้าฮั่ว รับซื้อน้ำยางสดจาก บจ. พฤษชายางพารา เนื่องจากสวน ยางพาราของ บจ. พฤษชายางพารา ตั้งอยู่ในพื้นที่ใกล้เคียงกับโรงงานและจุด รับซื้อน้ำยางสดของ บจ. หน้าฮั่ว นอกจากนี้ บจ. พฤษชายางพารา ยังเป็น บริษัทที่สามารถส่งมอบทั้งปริมาณและคุณภาพน้ำยางดิบให้แก่ บจ. หน้าฮั่ว ได้ตามเกณฑ์ที่กำหนด ทั้งนี้ราคาที่ บจ. หน้าฮั่ว รับซื้อเป็นราคาที่กลุ่มบริษัทฯ ประกาศซื้อหน้าโรงงานสำหรับผู้จัดจำหน่ายทั่วไป	เนื่องจาก บจ. หน้าฮั่ว ต้องใช้น้ำยางดิบ เป็นวัตถุดิบในการผลิตน้ำยางข้น ราคาที่ ทำการซื้อขายเป็นราคาตลาดที่ถูกกำหนด โดยฝ่ายจัดซื้อของกลุ่มบริษัทฯ เป็นรายวัน ในการซื้อวัตถุดิบจากผู้จัดจำหน่ายทั่วไป

บุคคล/นิติบุคคล ที่อาจมีความ ขัดแย้ง	ความสัมพันธ์	ลักษณะของรายการ ระหว่างกัน	มูลค่ารายการงบการเงินรวม (ล้านบาท)		ความจำเป็น/ ความสมเหตุสมผลของรายการ	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
			ม.ค.-ก.ย. 2559	ม.ค.-ธ.ค. 2558		
		1.3 บจ. สตาร์เท็กซ์ รับเบอร์ รายได้จากการ ขายน้ำยางสด	0.5	0.5	บจ. สตาร์เท็กซ์ รับเบอร์ จำหน่ายน้ำยางสดให้ บจ. พฤษายางพารา โดย กำหนดราคาขายอ้างอิงตามราคาตลาด	ราคาน้ำยางสดที่ บจ. สตาร์เท็กซ์ รับเบอร์ จำหน่ายให้แก่ บจ. พฤษายางพารา เป็น ราคาตามท้องตลาดที่ขายให้กับลูกค้า ทั่วไป

บุคคล/นิติบุคคล ที่อาจมีความ ขัดแย้ง	ความสัมพันธ์	ลักษณะของรายการ ระหว่างกัน	มูลค่ารายการทางการเงินรวม (ล้านบาท)		ความจำเป็น/ ความสมเหตุสมผลของรายการ	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
			ม.ค.-ก.ย. 2559	ม.ค.-ธ.ค. 2558		
2. นายสมหวัง สินเจริญกุล	เป็นบิดาของ - นายไวยวุฒิ สินเจริญกุล ซึ่ง เป็นผู้ถือหุ้นราย ใหญ่ ประธาน กรรมการ และ กรรมการ ผู้จัดการของ บริษัทฯ - นายกิตติชัย สินเจริญกุล ซึ่ง เป็นกรรมการ ของบริษัทฯและ - นายดี พอล สุเมธ ซึ่งเป็น กรรมการของ บมจ. ศรีตรัง	ค่าที่ปรึกษา	3.9	5.1	นายสมหวัง สินเจริญกุลได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัทฯ ให้ดำรงตำแหน่งเป็นที่ปรึกษากิตติมศักดิ์ เพื่อให้คำปรึกษาแก่บริษัทฯ ในเรื่อง การกำหนดเป้าหมาย วิสัยทัศน์ ธุรกิจ แผนการลงทุน นโยบายการดำเนินธุรกิจ กลยุทธ์ในการจัดสรรวัตถุดิบ แนวทางการจัดซื้อ การติดต่อ ประสานงานกับภาค มวลชนและหน่วยงานท้องถิ่น โดยนายสมหวัง สินเจริญกุล ได้รับค่าตอบแทน เป็นรายเดือน เดือนละ 428,000 บาท หรือ 5,136,000 บาท/ปี สำหรับทุกๆ 2 ปี โดยเริ่มในเดือนพฤษภาคม 2557 ถึง เดือนพฤษภาคม 2559 และต่อวาระ โดยเริ่มในเดือนพฤษภาคม 2559 ถึง เดือนพฤษภาคม 2561	เนื่องจากการให้คำปรึกษาดังกล่าวไม่สามารถหาราคาตลาดเทียบเคียงได้ อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาจากความรู้ ความสามารถ ประสบการณ์ และเวลาที่ นายสมหวัง สินเจริญกุลได้ปฏิบัติหน้าที่ในการเป็นที่ปรึกษาให้แก่บริษัทฯ แล้ว ถือได้ว่าเป็นค่าตอบแทนที่สมเหตุสมผล
3. กรรมการ บริษัทฯ ได้แก่	เป็นกรรมการของ บริษัทฯ และบริษัท ย่อย	การค้าประกัน (Personal Guarantee) กับ	267.0	267.0	กรรมการของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ได้ลงนามยินยอมค้ำประกันเงินกู้สถาบันการเงิน (Personal Guarantee) ให้แก่บริษัทฯ และบริษัทย่อย ซึ่งเป็นเงื่อนไขของการให้กู้ยืมเงินของสถาบันการเงินบางแห่ง	การให้การสนับสนุนดังกล่าวเป็นไปตามข้อกำหนดในสัญญากู้ยืมเงินและเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

บุคคล/นิติบุคคล ที่อาจมีความ ขัดแย้ง	ความสัมพันธ์	ลักษณะของรายการ ระหว่างกัน	มูลค่ารายการทางการเงินรวม (ล้านบาท)		ความจำเป็น/ ความสมเหตุสมผลของรายการ	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
			ม.ค.-ก.ย. 2559	ม.ค.-ธ.ค. 2558		
- นายไวยวุฒิ สีนเจริญกุล - นายกิตติชัย สีนเจริญกุล - นายประสิทธิ์ พานิชย์กุล* - นายไชยยศ สีนเจริญกุล		สถาบันการเงิน สำหรับเงินกู้ยืม สถาบันการเงินของ บริษัทฯ และบริษัท ย่อย (ยอดวงเงินกู้รวมที่ค้า ประกันโดยกรรมการ)				โดยกรรมการผู้ค้าประกันไม่คิด ค่าธรรมเนียม

* นายประสิทธิ์ พานิชย์กุล ได้ลาออกจากการเป็นกรรมการของบริษัทฯ ตั้งแต่วันที่ 26 ตุลาคม 2558

9. สรุปสาระสำคัญของสัญญาที่สำคัญในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา และสัญญาที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้

1. สัญญารอบข้อตกลงต่าง ๆ (Umbrella Agreement) ระหว่าง บริษัทฯ Semperit และ SSC
- (ก) บริษัทฯ และ Semperit ตกลงกันให้ SSC จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของ SSC (ซึ่งรวมถึงบริษัทฯ และ Semperit) ในวันซื้อขายกิจการเป็นเงินบาทเทียบเท่า 118,200,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 4,314.3 ล้านบาท)

ทั้งนี้ บริษัทฯ ในฐานะผู้ถือหุ้นของ SSC ร้อยละ 31.5 และรับเบอร์แลนด์ในฐานะผู้ถือหุ้นของ SSC ร้อยละ 8.73 มีสิทธิได้รับเงินปันผลรวมจำนวน 47,551,860 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 1,735.6 ล้านบาท) และ Semperit มีสิทธิได้รับเงินปันผลจำนวน 59,100,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 2,157.2 ล้านบาท)
- (ข) บริษัทฯ และ Semperit ตกลงกันให้ SAC จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของ SAC (ซึ่งรวมถึงบริษัทฯ และ Semperit) ใน “วันซื้อขายกิจการ” จำนวน 30,000,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 1,095.0 ล้านบาท)

ทั้งนี้ บริษัทฯ และรับเบอร์แลนด์ ถือหุ้นอยู่ใน SAC รวมกันจำนวน 1,615,000 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 42.5 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SAC) จึงมีสิทธิได้รับเงินปันผลจำนวน 12,750,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 465.4 ล้านบาท) และ Semperit มีสิทธิได้รับเงินปันผลจำนวน 15,000,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 547.5 ล้านบาท)
- (ค) บริษัทฯ และ Semperit ตกลงกำหนด “วันซื้อขายกิจการ” โดยคาดว่าจะในวันที่ 15 มีนาคม 2560 แต่อย่างช้าไม่เกินวันที่ 12 เมษายน 2560 (Longstop Date)

หากการซื้อขายหุ้น SSC และหุ้นและเงินลงทุนในบริษัทร่วมต่าง ๆ ไม่สามารถเกิดขึ้นได้ในวันที่ 15 มีนาคม 2560 ไม่ว่าด้วยเหตุใดยกเว้นกรณีที่ Supervisory Board ของ Semperit ไม่อนุมัติรายการดังกล่าว บริษัทฯ และ Semperit ตกลงกันให้ SSC จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของ SSC เพิ่มเติมอีกเป็นเงินบาทเทียบเท่า 1,000,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 36.5 ล้านบาท) สำหรับทุก ๆ 7 วัน หลังจากวันที่ 15 มีนาคม 2560
- (ง) หากการซื้อขายหุ้น SSC และหุ้นและเงินลงทุนในบริษัทร่วมต่าง ๆ ไม่สามารถเกิดขึ้นได้ภายใน “วันซื้อขายกิจการ” เนื่องจากความผิดของคู่สัญญาฝ่ายใดตามที่ระบุไว้ในสัญญารอบข้อตกลงต่าง ๆ (Umbrella Agreement) คู่สัญญาฝ่ายนั้นจะมีหน้าที่ต้องชำระค่าเสียหายจำนวนประมาณ 15,000,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 547.5 ล้านบาท) ให้แก่คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่ง
- (จ) บริษัทฯ และ Semperit ตกลงยกเลิกสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นที่มีระหว่างกัน รวมถึงข้อผูกพันอื่น ๆ ที่มีผลใช้บังคับภายหลังจากที่สัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นสิ้นสุดลง รวมตลอดจนถึงสัญญาต่าง ๆ ระหว่าง SSC และ/หรือผู้ถือหุ้นต่าง ๆ ของ SSC และ Semperit (เช่น สัญญาให้ความช่วยเหลือทางเทคนิค สัญญาจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ และสัญญาให้ใช้ชื่อและเครื่องหมายการค้าของ Semperit เป็น

ต้น) โดยให้มีผลเป็นการยกเลิกใน “วันซื้อขายกิจการ” และตกลงจะไม่ใช้สิทธิฟ้องร้องดำเนินคดีระหว่างกันต่อไปภายใต้สัญญาต่าง ๆ ดังกล่าวข้างต้น

- (ฉ) บริษัทฯ และ Semperit ตกลงยุติข้อพิพาทที่มีระหว่างกันทั้งหมด ไม่ว่าข้อพิพาทดังกล่าวจะอยู่ในชั้นกระบวนการพิจารณาคดีของศาลไทย ศาลต่างประเทศ หรือกระบวนการพิจารณาของอนุญาโตตุลาการต่างประเทศ
- (ช) หลังเซ็นสัญญารอบข้อตกลงต่าง ๆ (Umbrella Agreement) จนถึงวันซื้อขายกิจการ คู่สัญญาตกลงชะลอการดำเนินการด้านคดีความระหว่างกันที่สำคัญ ๆ ตามที่ระบุไว้ในสัญญารอบข้อตกลงต่าง ๆ (Umbrella Agreement) และตกลงจะไม่ริเริ่มกระบวนการทางกฎหมายใด ๆ กับคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่ง หรือบริษัทย่อยของคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่ง หรือดำเนินการตามคำพิพากษา หรือบังคับตามคำชี้ขาดใด ๆ และจะไม่กระทำการ หรือดเว้นการกระทำใด ๆ ซึ่งเกี่ยวกับคดีที่พิพาทกันอยู่ ซึ่งอาจก่อให้เกิดความเสียหายหรืออาจมีผลกระทบในทางลบต่อคู่สัญญา หรือบริษัทย่อยของคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่ง หรืออาจมีผลกระทบต่อสถานะของคดีที่พิพาทกันอยู่

2. สัญญาซื้อขายหุ้นใน SSC ระหว่าง บริษัทฯ กับ Semperit

Semperit ตกลงขายหุ้นจำนวน 10,000 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 50.0 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SSC) ให้แก่บริษัทฯ ทั้งนี้ การซื้อขายหุ้น SSC จะสำเร็จเสร็จสิ้นลงก็ต่อเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนเกี่ยวกับการซื้อขายหุ้น SSC สำเร็จลง ซึ่งเงื่อนไขบังคับก่อนต่าง ๆ ได้แก่

- Semperit ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการกำกับดูแล (supervisory board) ของ Semperit ให้ขายหุ้น SSC ทั้งหมดซึ่ง Semperit ถืออยู่ให้แก่ บริษัทฯ และให้ซื้อหุ้นและเงินลงทุนในบริษัทร่วมต่าง ๆ จากบริษัทฯ และ
- บริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ให้ซื้อหุ้น SSC ทั้งหมดจาก Semperit และให้จำหน่ายหุ้นและเงินลงทุนในบริษัทร่วมต่าง ๆ ให้แก่ Semperit

3. สัญญาซื้อขายหุ้นและเงินลงทุนใน SUSIA, SSF, SESI, SSH และ SRP ระหว่าง บริษัทฯ Semperit และ SSC

- (ก) ภายใต้สัญญารอบข้อตกลงต่าง ๆ (Umbrella Agreement) และสัญญาซื้อขายหุ้นและเงินลงทุนของบริษัทฯ Semperit ตกลงดำเนินการดังนี้
 - บริษัทฯ ตกลงจะขายหุ้นของ SUSIA ที่บริษัทฯ ถือทางตรงจำนวน 1,000 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 25.0 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SUSIA) ในมูลค่า 6,500,000 เหรียญสหรัฐ (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 237.3 ล้านบาท) และตกลงจะดำเนินการร่วมกันกับ Semperit เพื่อให้ SSC ขายหุ้นของ SUSIA ที่ SSC ถืออยู่จำนวน 2,000 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 50.0 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SUSIA) ในมูลค่า 13,000,000 เหรียญสหรัฐ (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 474.5 ล้านบาท) รวมเป็นจำนวน 3,000 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 75.0 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SUSIA) ให้แก่ Semperit (หรือบุคคลซึ่ง

Semperit กำหนด) และ Semperit ตกลงจะซื้อหุ้นของ SUSA จากบริษัทฯ และ SSC ดังกล่าว ซึ่งภายหลังจากการทำการธุรกรรมในครั้งนี้ บริษัทฯ และ SSC จะไม่ได้ถือหุ้นใน SUSA อีกต่อไป

- บริษัทฯ ตกลงจะขายเงินลงทุนใน SSH จำนวนร้อยละ 50.0 ให้แก่ Semperit (หรือบุคคลซึ่ง Semperit กำหนด) และ Semperit ตกลงจะซื้อเงินลงทุนใน SSH ดังกล่าวจากบริษัทฯ ในราคา 8,000,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 292.0 ล้านบาท) ซึ่งภายหลังจากการทำการธุรกรรมในครั้งนี้ บริษัทฯ จะไม่มีเงินลงทุนใน SSH อีกต่อไป
- บริษัทฯ ตกลงจะขายเงินลงทุนใน SRP จำนวนร้อยละ 10.0 ให้แก่ Semperit (หรือบุคคลซึ่ง Semperit กำหนด) และ Semperit ตกลงจะซื้อเงินลงทุนใน SRP จาก บริษัทฯ ในราคา 4,000,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 146.0 ล้านบาท) ซึ่งภายหลังจากการทำการธุรกรรมในครั้งนี้ บริษัทฯ จะไม่มีเงินลงทุนใน SRP อีกต่อไป
- บริษัทฯ ตกลงจะขายหุ้นของ SESI จำนวน 4,000,000 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 50.0 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SESI) ให้แก่ Semperit (หรือบุคคลซึ่ง Semperit กำหนด) และ Semperit ตกลงจะซื้อหุ้นของ SESI จากบริษัทฯ ในราคา 1,000,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 36.5 ล้านบาท) ซึ่งภายหลังจากการทำการธุรกรรมในครั้งนี้ บริษัทฯ จะไม่ได้ถือหุ้นใน SESI อีกต่อไป รวมถึง Formtech Engineering (M) SDN. BHD. และ Sempermed Brasil Comercio Exterior Ltd. ซึ่งเป็นบริษัท ที่ถือหุ้นโดย SESI อีกทอดหนึ่ง
- SSC ตกลงจำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดใน SSF และหุ้นทั้งหมดใน SUSA ให้แก่ Semperit (หรือบุคคลซึ่ง Semperit กำหนด) ในราคา 3,200,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 116.8 ล้านบาท) และราคา 13.0 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 474.5 ล้านบาท) ตามลำดับ ซึ่งภายหลังจากการทำการธุรกรรมในครั้งนี้ SSC จะไม่ได้มีเงินลงทุนใน SSF และถือหุ้นใน SUSA อีกต่อไป

- (ข) บริษัทฯ และ Semperit ตกลงกำหนดให้วันทำการซื้อขายหุ้นและเงินลงทุนให้เสร็จสิ้นเป็นวันเดียวกันกับ “วันซื้อขายกิจการ” อย่างไรก็ดี การซื้อขายเงินลงทุนใน SRP, SSF และ SSH อาจเสร็จสิ้นช้ากว่าวันที่ 12 เมษายน 2560 เนื่องจากข้อจำกัดเรื่องระยะเวลาตามที่กฎหมายและระเบียบข้อบังคับของประเทศสาธารณรัฐประชาชนจีน แต่อย่างช้าต้องไม่เกินกว่าวันที่ 31 ธันวาคม 2560
- (ค) การซื้อขายหุ้นข้างต้นจะสำเร็จเสร็จสิ้นก็ต่อเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนต่าง ๆ ตามที่ระบุในสัญญาที่เกี่ยวข้องสำเร็จลง
- (ง) บริษัทฯ และ Semperit ตกลงยกเลิกสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นที่เกี่ยวข้องกับ SSH, SRP, SUSA และ SESI ที่มีระหว่างกัน รวมถึงข้อผูกพันอื่น ๆ ที่มีผลใช้บังคับภายหลังจากที่สัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นสิ้นสุดลง รวมตลอดจนถึงสัญญาต่าง ๆ ระหว่าง SSH, SRP, SUSA หรือ SESI (รวมถึงบริษัทย่อยของ SESI) ฝ่ายหนึ่ง และ Semperit หรือบริษัท หรือกลุ่มบริษัทใด ๆ ของบริษัทฯ และ SSC อีกฝ่ายหนึ่ง (เช่น

สัญญาให้ความช่วยเหลือทางเทคนิค สัญญาจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ และสัญญาให้ใช้ชื่อและเครื่องหมายการค้าของ Semperit เป็นต้น)

4. สัญญาให้สิทธิซื้อหุ้น (call option) ใน SAC ระหว่าง Semperit กับ บริษัท และผู้ถือหุ้นรายอื่น ๆ ของ SAC (ในปัจจุบัน ยังไม่ได้มีการลงนาม โดยจะมีการลงนามกันในวันซึ่งกำหนดเป็น “วันซื้อขายกิจการ”)
 - (ก) บริษัท และรับเบอร์แลนด์ ตกลงให้สิทธิ (Call Option) แก่ Semperit (หรือบุคคลซึ่ง Semperit กำหนด) ในการซื้อหุ้นของบริษัท และรับเบอร์แลนด์ ที่ถืออยู่ใน SAC ทั้งหมดจำนวน 1,615,000 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 42.50 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SAC) ในมูลค่ารวมกันเท่ากับ 51,000,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเทียบเท่าเงินบาทไทยประมาณ 1,861.5 ล้านบาท) ในช่วงเวลาตั้งแต่วันที่ 30 มิถุนายน 2562 จนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2564 (“Option Period”)
 - (ข) หาก Semperit ใช้สิทธิซื้อหุ้นตามข้อกำหนดของสัญญา Call Option บริษัท ก็จะไม่ได้อำนาจใน SAC อีกต่อไป
 - (ค) ในระหว่าง Option Period บริษัท และรับเบอร์แลนด์ (รวมตลอดจนผู้ถือหุ้นรายอื่น ๆ ของ SAC ยกเว้น Semperit) ตกลงจะไม่จำหน่ายจ่ายโอน หรือก่อให้เกิดภาวะผูกพันบนหุ้นของ SAC และการซื้อขายหุ้นของ SAC
 - (ง) การซื้อขายหุ้น SAC ตามสัญญา Call Option จะตกอยู่ภายใต้เงื่อนไขบังคับก่อนบางประการ เช่น การได้รับความเห็นชอบจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้องต่าง ๆ (หากมี)
 5. สัญญาร่วมทุน SAC ฉบับแก้ไขครั้งที่ 3 (ในปัจจุบัน ยังไม่ได้มีการลงนาม โดยจะมีการลงนามกันในวันซึ่งกำหนดเป็น “วันซื้อขายกิจการ”) โดยผู้ถือหุ้นของ SAC และ SAC ตกลงจะทำการแก้ไขเนื้อหาบางส่วนในสัญญาร่วมทุนและข้อบังคับของ SAC ให้มีความชัดเจนเพื่อลดความขัดแย้งในการตีความในส่วนที่เกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ รวมถึงการจ่ายเงินปันผลของ SAC
10. **แบบหนังสือมอบฉันทะให้ผู้ถือหุ้นเลือกออกเสียงลงคะแนนได้ พร้อมเสนอชื่อกรรมการตรวจสอบอย่างน้อย 1 รายเป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น**
- กรรมการตรวจสอบซึ่งจะเป็นผู้รับมอบฉันทะของผู้ถือหุ้นในการออกเสียงลงคะแนนได้แก่ นายประกอบ วิศิษฐ์กิจกร นายเกรียง ยรรยงดิลก และนายสมัชชา โพธิ์ถาวร ทั้งนี้ ข้อมูลกรรมการตรวจสอบเพื่อประกอบกำมอบฉันทะของผู้ถือหุ้นปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 7 ของหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2560