



## Factsheet

### บริษัท เอเชีย กรีน เอนเนอจี จำกัด (มหาชน) ("ผู้ออกตราสารหนี้" หรือ "บริษัท")

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: การจัดจำหน่ายถ่านหินสะอาด (Clean Coal) คุณภาพสูง ทั้งในประเทศและต่างประเทศ  
สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed):  เป็น  ไม่เป็น  
เสนอขาย หุ้นกู้ระยะยาวชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้  
และผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน

"หุ้นกู้เสียงสูงของบริษัท เอเชีย กรีน เอนเนอจี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2567 ชุดที่ 1  
ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2570 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน"

เสนอขายระหว่างวันที่ 24 - 26 กันยายน พ.ศ. 2567

### ลักษณะตราสาร

อายุ	2 ปี 6 เดือน 11 วัน
อัตราดอกเบี้ย	คงที่ [5.90-6.00]% ต่อปี
งวดการชำระดอกเบี้ย	จ่ายดอกเบี้ยทุก 3 เดือนเว้นแต่ดอกเบี้ยงวดสุดท้ายซึ่งมีระยะเวลา 3 เดือน 11 วัน
การไถ่ถอนก่อนกำหนด	ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหรือชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้ทั้งจำนวนหรือบางส่วนเริ่มจากวันครบอายุ 1 ปี นับจากวันออกหุ้นกู้
มูลค่าการเสนอขายรวม	ไม่เกิน [•] ล้านบาท
หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน	ไม่มี
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	เพื่อใช้ชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

### อันดับความน่าเชื่อถือ

อันดับความน่าเชื่อถือ: "BBB-" แนวโน้มอันดับเครดิต "Negative"  
เมื่อวันที่ 19 มิถุนายน พ.ศ. 2567 โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด



### รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร	27 กันยายน พ.ศ. 2567
วันที่ครบกำหนดไถ่ถอน	7 เมษายน พ.ศ. 2570
ประเภทการเสนอขาย	ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่
ผู้จัดจำหน่าย	บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ มลเบลล์ จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ สยามเวลธ์ จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ซัน พาร์ทเนอร์ จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด
นายทะเบียนหุ้นกู้	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

### ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

- ไม่มีข้อมูล -

### ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

บริษัทจะดำรงไว้ซึ่งอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net Debt to Equity Ratio) ในอัตราส่วนไม่เกิน 4.00 เท่า ณ วันสิ้นงวดบัญชีประจำปี ตามงบการเงินรวมของบริษัท โดยคำนวณจาก หนี้สินทางการเงินสุทธิหารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้น โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวเท่ากับ 1.52 เท่า

### ระดับความเสี่ยง

พิจารณาจากอายุตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือ



เป็นตราสารหนี้ที่ผู้ออกตราสารสามารถไถ่ถอนก่อนกำหนด

### ความเสี่ยงของผู้ออก

- ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคากำหนด** ซึ่งถือเป็นความเสี่ยงที่สำคัญที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท โดยเฉพาะในช่วงที่ราคากำหนดโลกมีความผันผวน เนื่องจากราคากำหนดในตลาดโลกมีการเปลี่ยนแปลงตามกลไกตลาด สะท้อนปัจจัยสถานการณ์เศรษฐกิจ อุปสงค์ และอุปทาน ในช่วงเวลานั้นๆ ซึ่งส่งผลกระทบต่อตรงต่อราคากำหนดในประเทศไทย
- ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องทางการเงินและความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียน** บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ 30 มิ.ย. 2567 เท่ากับ 1.04 เท่า ลดลงจากสิ้นปี 2566 ที่ 1.82 เท่า อีกทั้งบริษัทยังมีภาระหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ค่อนข้างมากเมื่อเทียบกับผลการดำเนินงานของบริษัทจากอัตราส่วน IBD/EBITDA สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2567 ที่มีค่าเท่ากับ 21.16 เท่า และหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นหนี้สินที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี และจากอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมดอยู่ที่ร้อยละ 90.94 หากพิจารณาพร้อมกับวงจรเงินสด (Cash cycle) ของบริษัท ณ ไตรมาส 2 ปี 2567 ที่มีจำนวน 118 วัน ซึ่งเป็นระยะเวลาที่ค่อนข้างนาน จึงแสดงให้เห็นถึงความเสี่ยงด้านสภาพคล่องทางการเงินและความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท
- ความเสี่ยงเกี่ยวกับความสามารถในการชำระหนี้และปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญาเงินกู้และผู้ถือหุ้น** ตามสัญญากู้ยืมเงินบริษัทและบริษัทย่อยต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่เกิน 3.0 เท่า โดย ณ 30 มิ.ย. 67 อัตราส่วนดังกล่าวเท่ากับ 1.98 เท่า ต้องดำรงอัตราส่วนสภาพคล่องแต่ละปีไม่ต่ำกว่า 1.1 เท่า โดย ณ 30 มิ.ย. 67 อัตราส่วนดังกล่าวเท่ากับ 1.04 เท่า และต้องดำรงอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR) แต่ละปีไม่ต่ำกว่า 1.1 เท่า โดย ณ 30 มิ.ย. 67 อัตราส่วนดังกล่าวเท่ากับ 0.13 เท่า ซึ่งต่ำกว่า 1.1 เท่าตามที่สัญญากำหนด อย่างไรก็ตาม มูลค่าหนี้คงค้างของสถาบันการเงินดังกล่าว ณ เดือน ส.ค. 67 อยู่ที่ประมาณ 37 ล้านบาท นอกจากนี้ อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ 30 มิ.ย. 67 อยู่ที่ 1.52 เท่า ซึ่งไม่เกิน 4.00 เท่า ตามที่ระบุในข้อกำหนดสัญญา
- ความเสี่ยงเกี่ยวกับการด้อยสิทธิเชิงโครงสร้าง** ณ 30 มิ.ย. 67 หนี้ที่มีลำดับการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยรวมอยู่ที่ร้อยละ 64 ทำให้เจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันด้อยสิทธิกว่าเจ้าหนี้ที่มีลำดับการได้รับชำระคืนก่อนอย่างมีนัยสำคัญ ผู้ถือหุ้นกู้จึงมีโอกาสไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยหากบริษัทมีทรัพย์สินไม่เพียงพอชำระหนี้ในกรณีที่เกิดเหตุผิดนัดชำระหนี้

(รายละเอียดตามแบบแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ และร่างหนังสือชี้ชวน ส่วนที่ 3.2 (2) การบริหารจัดการความเสี่ยง

ร่างหนังสือชี้ชวน  
(Filing)  
SCAN HERE



## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ถือตราสารหนี้

อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด) <sup>3</sup>	งวด 6 เดือน ปี 2567	ปี 2566	ปี 2565
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratio)	1.50	1.04	1.82	1.68
วงจรเงินสด (Cash cycle) (วัน)	N/A	118*	136	92
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (Avg. inventory period) (วัน)	N/A	69*	84	64
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Avg. collection period) (วัน)	N/A	66*	73	52
ระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย (Avg. payment period) (วัน)	N/A	17*	22	23
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) <sup>1</sup> (เท่า)	4.07	(1.39)	3.50	11.26
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (IBD/EBITDA ratio) <sup>2</sup> (เท่า)	5.09	21.16*	5.07	2.12
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) <sup>1</sup> (เท่า)	1.02	0.05*	0.36	0.81
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (D/E ratio) <sup>2</sup> (เท่า)	1.40	1.98	1.25	1.69
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ตามข้อกำหนดสถิติ)	N/A	1.52	1.02	1.19
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (IBD/E ratio) <sup>2</sup> (เท่า)	1.17	1.55	1.08	1.23
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปีต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (IBD 1Y/IBD) (ร้อยละ)	26.46	90.94	55.49	58.40
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)	43.88	64.13	58.36	44.72
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)	N/A	(3.42)	4.01	9.26
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)	N/A	0.30*	6.44	21.08
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)	N/A	0.78*	15.87	59.92

<sup>1</sup> ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระคืนสูง

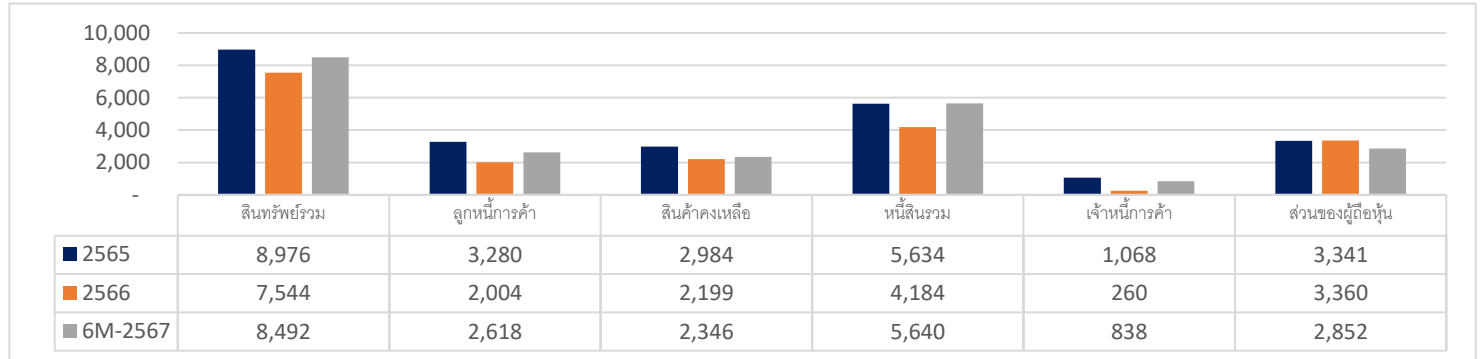
<sup>2</sup> ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่สูง

<sup>3</sup> อ้างอิงโดยใช้ข้อมูลของกลุ่มอุตสาหกรรม Energy & Utilities ในช่วงปี 2566 จากเว็บไซต์ของสมาคมตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA)

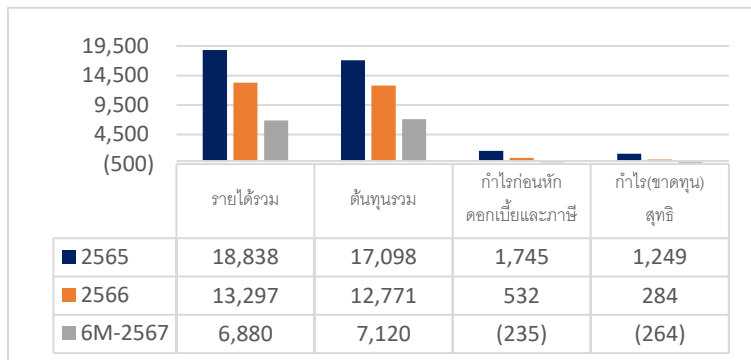
\* ปรับอัตราส่วนทางการเงินให้เป็นข้อมูลเต็มปี (Annualized) โดยนำข้อมูลงบการเงินย้อนหลัง 4 ไตรมาสล่าสุดมาคำนวณ

## สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปี และตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุด หรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง

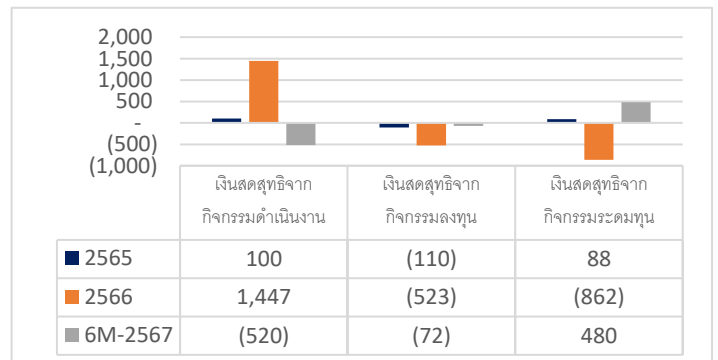
หน่วย : ล้านบาท



หน่วย : ล้านบาท



หน่วย : ล้านบาท

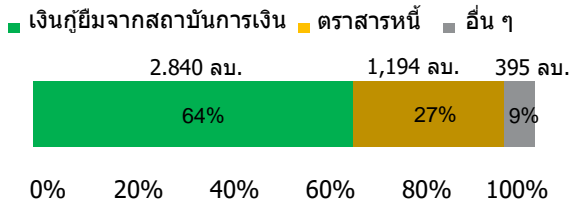


หมายเหตุ : รายได้รวม หมายถึง รายได้จากขายและบริการ รายได้อื่น กำไร(ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของตราสารหนี้ที่วัดด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน และส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในการร่วมค้า

ค่าใช้จ่ายรวม หมายถึง ต้นทุนขายและบริการ, ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหาร, ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยน

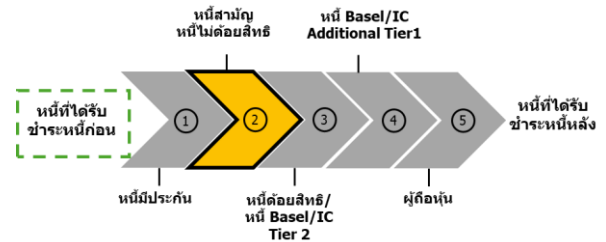
## สัดส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยของผู้ออก

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567



## ลำดับการได้รับชำระหนี้

เมื่อผู้ออกถูกพิทักษ์ทรัพย์ ถูกศาลพิพากษาให้ล้มละลาย หรือมีการชำระบัญชีเพื่อการเลิกบริษัท



## ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- การลงทุนในหุ้นกู้ไม่ใช้การฝากเงิน
- อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้เป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่เป็นการให้คำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือครองหุ้นกู้ที่เสนอขาย ทั้งยังมิได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้แต่อย่างใด ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะของตราสาร รวมถึงวิเคราะห์ความเสี่ยงและความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารก่อนตัดสินใจลงทุน
- ผู้ออกตราสารหนี้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ ผู้ถือตราสารจึงมีความเสี่ยงที่จะเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่สูงจากการลงทุนในตราสารหนี้ที่เสนอขาย หากผู้ออกตราสารใช้สิทธิไถ่ถอนในช่วงที่อัตราดอกเบี้ยในตลาดลดลงต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยของตราสาร
- ตลาดตราสารหนี้ในประเทศไทยมีสภาพคล่องต่ำ การขายตราสารก่อนครบกำหนดไถ่ถอนในตลาดรองนั้นอาจได้รับมูลค่าขายตราสารลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยขึ้นอยู่กับสถานะและความต้องการของตลาดในขณะนั้น ทั้งนี้ ผู้ลงทุนอาจต้องพร้อมถือหุ้นกู้จนครบกำหนด เนื่องจากการขายก่อนครบกำหนดอาจทำได้ยาก หรือขายได้ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้หรือราคาที่ซื้อเข้ามา นอกจากนี้ ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่ผู้ออกตราสารหนี้จะไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนกำหนดไถ่ถอน ทำให้ผู้ลงทุนไม่ได้ผลตอบแทนตามที่คาดและอาจต้องลงทุนในตราสารที่ผลตอบแทนต่ำลง (Reinvestment risk)

(รายละเอียดตามแบบแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ และร่างหนังสือชี้ชวน ส่วนที่ 3.2 (2) การบริหารจัดการความเสี่ยง)

## คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

### คำเตือน

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ด. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (filing)
- ผู้ออกตราสารหนี้ไม่มีการค้ำประกันชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือค้ำประกันชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น โดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากผู้ออกตราสารหนี้ ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
- บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) อาจมีการทำการซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ออกหุ้นกู้หรือซื้อขายหรือออกหลักทรัพย์ที่มีการอ้างอิงถึงราคาของหลักทรัพย์ของผู้ออกหุ้นกู้ ซึ่งเป็นไปตามธุรกิจปกติของบริษัทหลักทรัพย์ ฉะนั้น บริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) อาจมีสถานะเป็นเจ้าหนี้ และ/หรือ ผู้ถือหุ้นของผู้ออกหุ้นกู้ด้วย
- บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ในฐานะผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ อาจมีการทำการซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ออกหุ้นกู้หรือซื้อขายหรือออกหลักทรัพย์ที่มีการอ้างอิงถึงราคาของหลักทรัพย์ของผู้ออกหุ้นกู้ ซึ่งเป็นไปตามธุรกิจปกติของบริษัทหลักทรัพย์ ฉะนั้น ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ อาจมีสถานะเป็นเจ้าหนี้ และ/หรือ ผู้ถือหุ้นของผู้ออกหุ้นกู้ด้วย

ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดตามที่ระบุไว้ในส่วนที่ 4 ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นกู้ แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (รายครั้ง) (แบบ 69-PP-รายครั้ง) และร่างหนังสือชี้ชวน

**คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะของหุ้นกู้ เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนในหุ้นกู้ก่อนตัดสินใจลงทุน**



## Factsheet

### บริษัท เอเชีย กรีน เอนเนอจี จำกัด (มหาชน) ("ผู้ออกตราสารหนี้" หรือ "บริษัท")

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: การจัดจำหน่ายถ่านหินสะอาด (Clean Coal) คุณภาพสูง ทั้งในประเทศและต่างประเทศ  
สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed):  เป็น  ไม่เป็น  
เสนอขาย หุ้นกู้ระยะยาวชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้  
และผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน

"หุ้นกู้เสียงสูงของบริษัท เอเชีย กรีน เอนเนอจี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2567 ชุดที่ 2  
ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2570 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน"

เสนอขายระหว่างวันที่ 24 - 26 กันยายน พ.ศ. 2567

### ลักษณะตราสาร

อายุ	3 ปี 10 วัน
อัตราดอกเบี้ย	คงที่ [6.10-6.20]% ต่อปี
งวดการชำระดอกเบี้ย	จ่ายดอกเบี้ยทุก 3 เดือนเว้นแต่ดอกเบี้ยงวดสุดท้ายซึ่งมีระยะเวลา 3 เดือน 10 วัน
การไถ่ถอนก่อนกำหนด	ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหรือชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้ทั้งจำนวนหรือบางส่วนเริ่มจากวันครบอายุ 1 ปี นับจากวันออกหุ้นกู้
มูลค่าการเสนอขายรวม	ไม่เกิน [•] ล้านบาท
หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน	ไม่มี
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	เพื่อใช้ชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

### อันดับความน่าเชื่อถือ

อันดับความน่าเชื่อถือ: "BBB-" แนวโน้มอันดับเครดิต "Negative"  
เมื่อวันที่ 19 มิถุนายน พ.ศ. 2567 โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด



### รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร	27 กันยายน พ.ศ. 2567
วันที่ครบกำหนดไถ่ถอน	7 ตุลาคม พ.ศ. 2570
ประเภทการเสนอขาย	ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่
ผู้จัดจำหน่าย	บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ มลเบลล์ จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ สยามเวลธ์ จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ซัน พาร์ทเนอร์ จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด
นายทะเบียนหุ้นกู้	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

### ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

- ไม่มีข้อมูล -

### ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

บริษัทจะดำรงไว้ซึ่งอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net Debt to Equity Ratio) ในอัตราส่วนไม่เกิน 4.00 เท่า ณ วันสิ้นงวดบัญชีประจำปี ตามงบการเงินรวมของบริษัท โดยคำนวณจาก หนี้สินทางการเงินสุทธิหารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้น โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวเท่ากับ 1.52 เท่า

### ระดับความเสี่ยง

พิจารณาจากอายุตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือ



เป็นตราสารหนี้ที่ผู้ออกตราสารสามารถไถ่ถอนก่อนกำหนด

### ความเสี่ยงของผู้ออก

- ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคากำหนด** ซึ่งถือเป็นความเสี่ยงที่สำคัญที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท โดยเฉพาะในช่วงที่ราคากำหนดโลกมีความผันผวน เนื่องจากราคากำหนดในตลาดโลกมีการเปลี่ยนแปลงตามกลไกตลาด สะท้อนปัจจัยสถานการณ์เศรษฐกิจ อุปสงค์ และอุปทาน ในช่วงเวลานั้นๆ ซึ่งส่งผลกระทบต่อตรงต่อราคากำหนดในประเทศไทย
- ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องทางการเงินและความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียน** บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ 30 มิ.ย. 2567 เท่ากับ 1.04 เท่า ลดลงจากสิ้นปี 2566 ที่ 1.82 เท่า อีกทั้งบริษัทยังมีภาระหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ค่อนข้างมากเมื่อเทียบกับผลการดำเนินงานของบริษัทจากอัตราส่วน IBD/EBITDA สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2567 ที่มีค่าเท่ากับ 21.16 เท่า และหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นหนี้สินที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี และจากอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมดอยู่ที่ร้อยละ 90.94 หากพิจารณาพร้อมกับวงจรเงินสด (Cash cycle) ของบริษัท ณ ไตรมาส 2 ปี 2567 ที่มีจำนวน 118 วัน ซึ่งเป็นระยะเวลาที่ค่อนข้างนาน จึงแสดงให้เห็นถึงความเสี่ยงด้านสภาพคล่องทางการเงินและความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท
- ความเสี่ยงเกี่ยวกับความสามารถในการชำระหนี้และปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญาเงินกู้และผู้ถือหุ้น** ตามสัญญากู้ยืมเงินบริษัทและบริษัทย่อยต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่เกิน 3.0 เท่า โดย ณ 30 มิ.ย. 67 อัตราส่วนดังกล่าวเท่ากับ 1.98 เท่า ต้องดำรงอัตราส่วนสภาพคล่องแต่ละปีไม่ต่ำกว่า 1.1 เท่า โดย ณ 30 มิ.ย. 67 อัตราส่วนดังกล่าวเท่ากับ 1.04 เท่า และต้องดำรงอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR) แต่ละปีไม่ต่ำกว่า 1.1 เท่า โดย ณ 30 มิ.ย. 67 อัตราส่วนดังกล่าวเท่ากับ 0.13 เท่า ซึ่งต่ำกว่า 1.1 เท่าตามที่สัญญากำหนด อย่างไรก็ตาม มูลค่าหนี้คงค้างของสถาบันการเงินดังกล่าว ณ เดือน ส.ค. 67 อยู่ที่ประมาณ 37 ล้านบาท นอกจากนี้ อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ 30 มิ.ย. 67 อยู่ที่ 1.52 เท่า ซึ่งไม่เกิน 4.00 เท่า ตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิ
- ความเสี่ยงเกี่ยวกับการด้อยสิทธิเชิงโครงสร้าง** ณ 30 มิ.ย. 67 หนี้ที่มีลำดับการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยรวมอยู่ที่ร้อยละ 64 ทำให้เจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันด้อยสิทธิกว่าเจ้าหนี้ที่มีลำดับการได้รับชำระคืนก่อนอย่างมีนัยสำคัญ ผู้ถือหุ้นกู้จึงมีโอกาสไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยหากบริษัทมีทรัพย์สินไม่เพียงพอชำระหนี้ในกรณีที่เกิดเหตุผิดนัดชำระหนี้

(รายละเอียดตามแบบแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ และร่างหนังสือชี้ชวน ส่วนที่ 3.2 (2) การบริหารจัดการความเสี่ยง

ร่างหนังสือชี้ชวน  
(Filing)  
SCAN HERE





## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ถือตราสารหนี้

อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด) <sup>3</sup>	งวด 6 เดือน ปี 2567	ปี 2566	ปี 2565
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratio)	1.50	1.04	1.82	1.68
วงจรเงินสด (Cash cycle) (วัน)	N/A	118*	136	92
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (Avg. inventory period) (วัน)	N/A	69*	84	64
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Avg. collection period) (วัน)	N/A	66*	73	52
ระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย (Avg. payment period) (วัน)	N/A	17*	22	23
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) <sup>1</sup> (เท่า)	4.07	(1.39)	3.50	11.26
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (IBD/EBITDA ratio) <sup>2</sup> (เท่า)	5.09	21.16*	5.07	2.12
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) <sup>1</sup> (เท่า)	1.02	0.05*	0.36	0.81
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (D/E ratio) <sup>2</sup> (เท่า)	1.40	1.98	1.25	1.69
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ตามข้อกำหนดสถิติ)	N/A	1.52	1.02	1.19
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (IBD/E ratio) <sup>2</sup> (เท่า)	1.17	1.55	1.08	1.23
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปีต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (IBD 1Y/IBD) (ร้อยละ)	26.46	90.94	55.49	58.40
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)	43.88	64.13	58.36	44.72
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)	N/A	(3.42)	4.01	9.26
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)	N/A	0.30*	6.44	21.08
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)	N/A	0.78*	15.87	59.92

<sup>1</sup> ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระคืนสูง

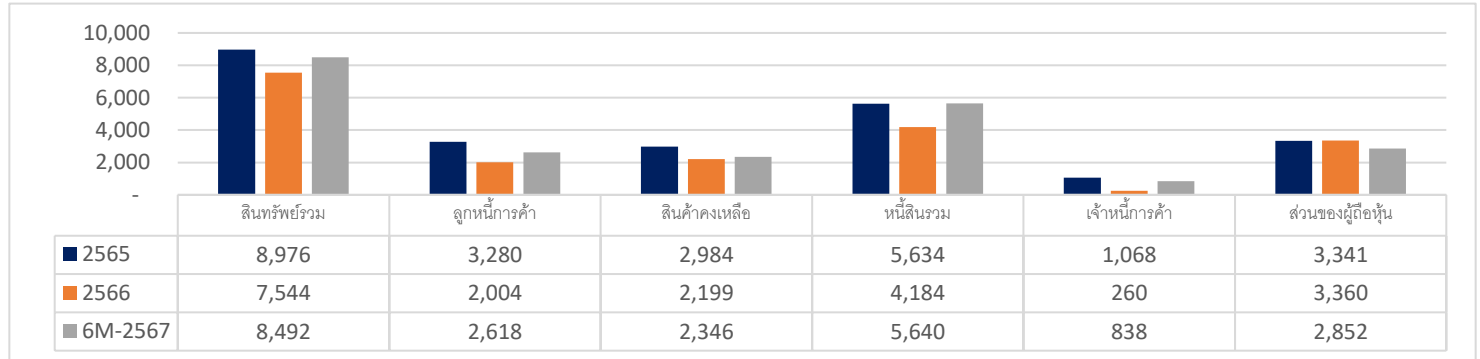
<sup>2</sup> ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่สูง

<sup>3</sup> อ้างอิงโดยใช้ข้อมูลของกลุ่มอุตสาหกรรม Energy & Utilities ในช่วงปี 2566 จากเว็บไซต์ของสมาคมตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA)

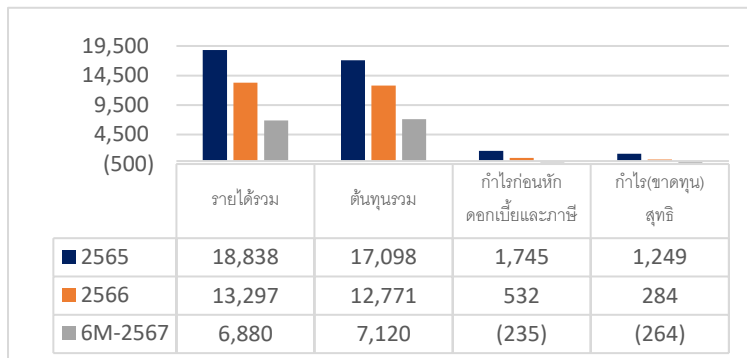
\* ปรับอัตราส่วนทางการเงินให้เป็นข้อมูลเต็มปี (Annualized) โดยนำข้อมูลงบการเงินย้อนหลัง 4 ไตรมาสล่าสุดมาคำนวณ

## สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปี และตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุด หรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง

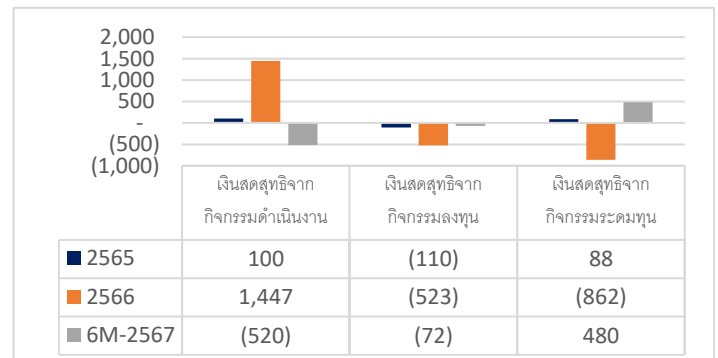
หน่วย : ล้านบาท



หน่วย : ล้านบาท



หน่วย : ล้านบาท

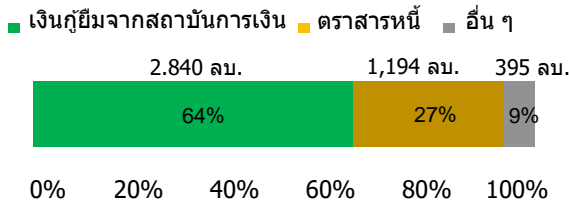


หมายเหตุ : รายได้รวม หมายถึง รายได้จากการขายและบริการ รายได้อื่น กำไร(ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของตราสารหนี้ที่วัดด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน และส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในการร่วมค้า

ค่าใช้จ่ายรวม หมายถึง ต้นทุนขายและบริการ, ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหาร, ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยน

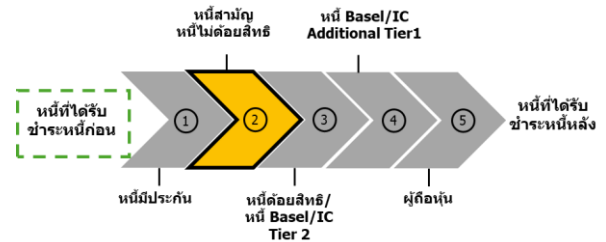
## สัดส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยของผู้ออก

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567



## ลำดับการได้รับชำระหนี้

เมื่อผู้ออกถูกพิทักษ์ทรัพย์ ถูกศาลพิพากษาให้ล้มละลาย หรือมีการชำระบัญชีเพื่อการเลิกบริษัท



## ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- การลงทุนในหุ้นกู้ไม่ใช้การฝากเงิน
- อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้เป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่เป็นการให้คำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือครองหุ้นกู้ที่เสนอขาย ทั้งยังมิได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้แต่อย่างใด ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะของตราสาร รวมถึงวิเคราะห์ความเสี่ยงและความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารก่อนตัดสินใจลงทุน
- ผู้ออกตราสารหนี้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ ผู้ถือตราสารจึงมีความเสี่ยงที่จะเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่สูงจากการลงทุนในตราสารหนี้ที่เสนอขาย หากผู้ออกตราสารใช้สิทธิไถ่ถอนในช่วงที่อัตราดอกเบี้ยในตลาดลดลงต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยของตราสาร
- ตลาดตราสารหนี้ในประเทศไทยมีสภาพคล่องต่ำ การขายตราสารก่อนครบกำหนดไถ่ถอนในตลาดรองนั้นอาจได้รับมูลค่าขายตราสารลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยขึ้นอยู่กับสถานะและความต้องการของตลาดในขณะนั้น ทั้งนี้ ผู้ลงทุนอาจต้องพร้อมถือหุ้นกู้จนครบกำหนด เนื่องจากการขายก่อนครบกำหนดอาจทำได้ยาก หรือขายได้ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้หรือราคาที่ซื้อเข้ามา นอกจากนี้ ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่ผู้ออกตราสารหนี้จะไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนกำหนดไถ่ถอน ทำให้ผู้ลงทุนไม่ได้ผลตอบแทนตามที่คาดและอาจต้องลงทุนในตราสารที่ผลตอบแทนต่ำลง (Reinvestment risk)

(รายละเอียดตามแบบแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ และร่างหนังสือชี้ชวน ส่วนที่ 3.2 (2) การบริหารจัดการความเสี่ยง)

## คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

### คำเตือน

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ด. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (filing)
- ผู้ออกตราสารหนี้ไม่มีการค้ำประกันชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือค้ำประกันชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น โดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากผู้ออกตราสารหนี้ ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
- บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) อาจมีการทำการซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ออกหุ้นกู้หรือซื้อขายหรือออกหลักทรัพย์ที่มีการอ้างอิงถึงราคาของหลักทรัพย์ของผู้ออกหุ้นกู้ ซึ่งเป็นไปตามธุรกิจปกติของบริษัทหลักทรัพย์ ฉะนั้น บริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) อาจมีสถานะเป็นเจ้าหนี้ และ/หรือ ผู้ถือหุ้นของผู้ออกหุ้นกู้ด้วย
- บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ในฐานะผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ อาจมีการทำการซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ออกหุ้นกู้หรือซื้อขายหรือออกหลักทรัพย์ที่มีการอ้างอิงถึงราคาของหลักทรัพย์ของผู้ออกหุ้นกู้ ซึ่งเป็นไปตามธุรกิจปกติของบริษัทหลักทรัพย์ ฉะนั้น ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ อาจมีสถานะเป็นเจ้าหนี้ และ/หรือ ผู้ถือหุ้นของผู้ออกหุ้นกู้ด้วย

ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดตามที่ระบุไว้ในส่วนที่ 4 ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นกู้ แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (รายครั้ง) (แบบ 69-PP-รายครั้ง) และร่างหนังสือชี้ชวน

**คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะของหุ้นกู้ เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนในหุ้นกู้ก่อนตัดสินใจลงทุน**