

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อ
รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในการเข้าทำธุรกรรมการเข้าซื้อ
หุ้นสามัญของ บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน)

เสนอต่อผู้ถือหุ้นของ

บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)



โดย

บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด



24 มีนาคม 2566

สารบัญ

ขอบเขตและข้อจำกัดความรับผิดชอบ (Disclaimers)	6
1. ภาพรวมของการเข้าทำรายการฯ	8
1.1. ลำดับการเข้าทำรายการฯ	13
2. บทสรุปผู้บริหาร (Executive Summary)	14
3. รายละเอียดการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์	19
3.1. วัตถุประสงค์และที่มาของการเข้าทำรายการ	22
3.2. วัน เดือน ปีที่เกิดรายการ	24
3.3. คู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง และความสัมพันธ์กับบริษัทฯ	24
3.4. ลักษณะโดยทั่วไป ประเภทขนาดของรายการ และการคำนวณขนาดรายการ	24
3.5. รายละเอียดสินทรัพย์ที่ได้มา (รายละเอียดและข้อมูลที่สำคัญของสินทรัพย์ที่จะได้มาสามารถดูเพิ่มเติมได้ตามข้อ 4)	27
3.6. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	27
3.7. เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน	27
3.8. แหล่งที่มาของเงินทุน	27
3.9. เงื่อนไขในการเข้าทำรายการฯ	28
3.10. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ เกี่ยวกับการเข้าทำรายการฯ	28
3.11. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการของบริษัทฯ ที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ	28
3.12. รายละเอียดผู้ซื้อ (รายละเอียดและข้อมูลที่สำคัญของผู้ซื้อสามารถดูเพิ่มเติมได้ตามเอกสารแนบ 1)	29
4. รายละเอียดสินทรัพย์ที่ได้มา (SINGER)	30
4.1. ข้อมูลเบื้องต้น	30
4.2. ข้อมูลการประกอบธุรกิจ	30
4.3. ประวัติความเป็นมาและพัฒนาการที่สำคัญ	30
4.4. ลักษณะการประกอบธุรกิจ	34
4.5. โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ	35
4.6. โครงสร้างรายได้	38
4.7. รายชื่อผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการบริษัทฯ	38
4.8. งบการเงิน	39
4.9. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน	43
4.10. ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต	47
5. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการฯ	51
5.1. วัตถุประสงค์และที่มาของการเข้าทำรายการฯ	51
5.2. ผลกระทบจากการเข้าทำรายการฯ	53
5.3. ข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงของการเข้าทำรายการฯ	55
5.4. ข้อดี ข้อด้อย ของการไม่เข้าทำรายการฯ	65
5.5. สรุปความเห็นต่อความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการฯ	66
6. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคาในการเข้าทำรายการฯ	68
6.1. วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach)	68
6.2. วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)	69
6.3. วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (Market Price Approach)	72
6.4. วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach : P/BV Ratio)	73
6.5. วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach: P/E Ratio)	77
6.6. วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow Approach: DCF)	78
6.7. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคาในการเข้าทำรายการฯ	90

7.	ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เกี่ยวกับความเหมาะสมของเงื่อนไขในการเข้าทำรายการฯ	92
8.	สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการเข้าทำรายการฯ	93

คำย่อ

ชื่อเต็ม	ชื่อย่อ
บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	: SABUY หรือ บริษัทฯ หรือ ผู้ซื้อ
บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน)	: SINGER
บริษัท เอสจี แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	: SGC
บริษัท เอสจี เซอร์วิส จำกัด	: SGS
บริษัท เอสจี โบรกเกอร์ จำกัด	: SGB
บริษัท เจ มาร์ท จำกัด (มหาชน)	: JMART
บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	: AIT
บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	: TKS
บริษัท แรบบิท โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	: RABBIT
ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Federal Reserve)	: FED หรือ เฟด
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	: SET INDEX
บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด	: ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ หรือ DISCOVER
สารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 2 มีนาคม 2566 และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม	: รายงานสารสนเทศบัญชี 1
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2	: SINGER-W2
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 3	: SINGER-W3
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2	: SABUY-W2
การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ SINGER จำนวนไม่เกิน 123,351,300 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาหุ้นเฉลี่ยไม่เกิน 22 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้นไม่เกิน 2,713,728,600 บาท หรือคิดเป็นจำนวนร้อยละ 15 ของจำนวนหุ้นชำระแล้ว	: ธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญ SINGER หรือ การเข้าทำรายการฯ
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์	: สำนักงาน ก.ล.ต. หรือ SEC
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	: ตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือ SET
ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น	: AGM
โรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019	: COVID-19
ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)	: ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์
ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)	: ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน
อัตราการเติบโตแบบทบต้นต่อปี (Compound Annual Growth Rate)	: CAGR

**รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
ในการเข้าทำธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน)**

24 มีนาคม 2566

ที่ IMAPDM098/2023

เรื่อง: รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในการเข้าทำธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นสามัญ
ของ บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน)

เรียน: คณะกรรมการบริษัทฯ คณะกรรมการตรวจสอบ และผู้ถือหุ้นบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)

เอกสารแนบ: 1) สรุปข้อมูล บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)

อ้างอิง:

- 1) มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2566 ประชุมเมื่อวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2566 และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม
- 2) มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2566 ประชุมเมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2566 และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม
- 3) มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 4/2566 ประชุมเมื่อวันที่ 16 มีนาคม 2566 และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม
- 4) สารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 2 มีนาคม 2566 และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม
- 5) แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของบริษัทฯ และรายงานประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564
- 6) ร่างแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของบริษัทฯ และรายงานประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565
- 7) แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของ SINGER และรายงานประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564
- 8) งบการเงินที่ตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัทฯ สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 – 2565
- 9) งบการเงินที่ตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของ SINGER สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 – 2565
- 10) เอกสาร และสัญญาอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการสัมภาษณ์ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ

ขอบเขตและข้อจำกัดความรับผิดชอบ (Disclaimers)

1. ผลการศึกษาของ บริษัท ดิสคัฟเวอรี่ แมเนจเม้นท์ จำกัด (“ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ” หรือ “DISCOVER”) ในรายงานฉบับนี้ อยู่บนพื้นฐานของข้อมูลและสมมติฐานที่ได้รับจากบริษัทฯ และข้อมูลที่บริษัทฯ ได้เปิดเผยต่อสาธารณะ หรือเปิดเผยในเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (www.sec.or.th) เว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th) และข้อมูลที่ประกาศต่อสาธารณะผ่านช่องทางอื่นๆ ของบริษัทฯ รวมทั้งข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ
2. ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีข้อจำกัดในการจัดทำรายงาน เนื่องจากที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถเข้าถึงข้อมูลภายในของ SINGER เนื่องจากที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้รับข้อมูลจากบริษัทฯ ว่าการเข้าทำรายการของบริษัทฯ ในครั้งนี้ เป็นการเข้าลงทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยไม่มีการตกลงไว้ก่อนล่วงหน้า ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงจัดทำความเห็นต่อการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้จากข้อมูลของ SINGER และบริษัทที่เกี่ยวข้องอื่นๆ กับ SINGER ที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณะ และข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทฯ และ/หรือ ผู้ที่เกี่ยวข้องในการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้เท่านั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมิได้มีโอกาสสัมภาษณ์ผู้บริหารของ SINGER ถึงแผนการดำเนินงานในอดีต หรือแนวทางการดำเนินงานอนาคต โดยการจัดทำความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ตั้งอยู่ภายใต้สมมติฐาน ดังนี้:
 - a. ข้อมูลและเอกสารที่ SINGER เปิดเผยต่อสาธารณะไม่ว่าจะเป็นงบการเงิน รายงานต่างๆที่ SINGER เปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ การให้สัมภาษณ์ของผู้บริหาร ถูกต้อง และใกล้เคียงกับสภาพความจริงในปัจจุบัน
 - b. ไม่มีเหตุการณ์ใดที่เกิดขึ้น หรือกำลังจะเกิด หรือ มีความเป็นไปได้ว่าจะเกิด ที่มีได้อยู่ในงบการเงินหรือข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณะ ที่อาจจะส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อผลประกอบการและสถานะทางการเงินของบริษัทฯ และ SINGER
 - c. สัญญาทางธุรกิจต่างๆ เกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัทฯ และ SINGER ที่ทำกับคู่สัญญายังคงถูกต้องตามกฎหมาย มีผลบังคับใช้และผลผูกพันตามสัญญา และไม่มีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไข เพิกถอน หรือยกเลิก
3. ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทำการศึกษาข้อมูลโดยใช้ความรู้ ความสามารถ และความระมัดระวัง โดยตั้งมั่นอยู่บนพื้นฐานเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพ อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถรับผิดชอบต่อผลกำไรหรือขาดทุน และผลกระทบต่างๆ อันเกิดจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้ และ
4. ผลการศึกษาของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าข้อมูลเอกสารที่ SINGER เปิดเผยต่อสาธารณะเป็นข้อมูลที่ถูกต้อง สมบูรณ์ และการให้ความเห็นนี้เป็นการศึกษาและให้ความเห็นภายใต้สถานการณ์และข้อมูลที่สามารถรับรู้ได้ในปัจจุบัน หากสถานการณ์และข้อมูลมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ อาจส่งผลกระทบต่อผลการศึกษาของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
5. เนื่องจากรายงานฉบับนี้ถูกเผยแพร่สู่สาธารณะในระหว่างที่เกิดสงครามและข้อพิพาทระหว่างรัสเซีย และ ยูเครน โดยผลของสงครามทำให้อาหารน้ำมัน ราคาแก๊สธรรมชาติ ค่าก่อสร้าง อัตราเงินเฟ้อและค่าไฟฟ้า มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ปัจจุบันสถานการณ์ดังกล่าวยังคงมีความไม่แน่นอนและอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลา ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อ ต้นทุนการบริการ ค่าใช้จ่ายต่างๆ และความสามารถในการหารายได้ของบริษัทฯ และ SINGER ในอนาคต
6. รายงานฉบับนี้มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้แนะการพิจารณาตัดสินใจใดๆ เกี่ยวกับการดำเนินการของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ หรือไม่ได้มีวัตถุประสงค์ในการชักชวนให้ซื้อหรือขายหุ้นของบริษัทฯ หรือบริษัทที่เกี่ยวข้องกับรายงานฉบับนี้ แต่อย่างใด

7. ในการจัดทำรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระขอรับรองว่าได้ทำหน้าที่ศึกษาและวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ ดังที่ได้กล่าวมาข้างต้น ตามมาตรฐานวิชาชีพและได้ให้เหตุผลบนพื้นฐานของข้อมูลและการวิเคราะห์อย่างเที่ยงธรรม โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าข้อมูลและเอกสารที่ได้รับจากบริษัทฯ รวมถึงจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร และผู้ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณะเป็นข้อมูลที่ถูกต้องและเป็นความจริงในขณะเวลาที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจัดทำรายงานความเห็นฉบับนี้ ดังนั้น หากข้อมูลดังกล่าวไม่ถูกต้อง และ/หรือ ไม่เป็นจริง และ/หรือ ไม่ครบถ้วน และ/หรือ มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต อาจส่งผลกระทบต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ด้วยเหตุนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่อาจยืนยันถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นในอนาคตจากปัจจัยดังกล่าวได้ อีกทั้งความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นต่อการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดังรายละเอียดข้างต้นเท่านั้น การตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติสำหรับการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ ขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ ซึ่งผู้ถือหุ้นควรที่จะศึกษาข้อมูลและพิจารณาเหตุผล ข้อดี ข้อด้อย ปัจจัย ความเสี่ยง ข้อจำกัด และความเห็นในประเด็นพิจารณาต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการฯ ดังกล่าวที่แนบมาพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้ด้วยความรอบคอบระมัดระวังก่อนลงมติ เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการฯ ดังกล่าวได้อย่างเหมาะสม ทั้งนี้ การให้ความเห็นนี้มีได้เป็นการรับรองผลสำเร็จของการเข้าทำรายการฯ รวมถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ต้องรับผิดชอบต่อผลกระทบใดๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการฯ ดังกล่าว ไม่ว่าจะโดยทางตรงหรือทางอ้อม

1. ภาพรวมของการเข้าทำรายการฯ

ตามที่ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ("SABUY" หรือ "บริษัทฯ" หรือ "ผู้ซื้อ") ครั้งที่ 3/2566 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2566 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) ("SINGER") เพิ่มเติมอีกจำนวนไม่เกิน 87,951,300 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาหุ้นเฉลี่ยไม่เกิน 27 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้นไม่เกิน 2,374,685,100 บาท หรือคิดเป็นจำนวนไม่เกินร้อยละ 10.70 ของจำนวนหุ้นชำระแล้วผ่านกระดานซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ และเมื่อรวมการซื้อหุ้นสามัญของ SINGER ในครั้งแรกตามมติการลงทุนเพื่อบริหารสภาพคล่องที่รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2566 จะทำให้บริษัทฯ มีการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ SINGER จำนวนไม่เกิน 123,351,300 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาหุ้นเฉลี่ยไม่เกิน 27 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้นไม่เกิน 3,330,485,100 บาท หรือคิดเป็นจำนวนร้อยละ 15 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วของ SINGER (ที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้มีการเข้าซื้อหุ้นสามัญ SINGER โดยเป็นการเข้าซื้อเพื่อบริหารสภาพคล่องตามอำนาจคณะกรรมการการลงทุน) ทั้งนี้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 4/2566 มีมติเห็นควรให้มีการปรับเปลี่ยนราคาการเข้าลงทุนจากราคาหุ้นละ 27 บาท เป็นราคาหุ้นละ 22 บาท

รายละเอียด และแนวทางการเข้าลงทุนของบริษัทฯ ในหุ้นสามัญของ SINGER มีรายละเอียดดังนี้:

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2566 เมื่อวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2566 ได้มีมติอนุมัติการมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริหารสำหรับการกำหนดนโยบายการลงทุน การแต่งตั้งคณะกรรมการการลงทุน และกฎบัตรคณะกรรมการการลงทุน รวมไปถึงการกำหนดขอบข่ายการลงทุน (Investment Universe) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อกำหนดนโยบายการลงทุนเพื่อเป็นแนวทางในการบริหารการลงทุน สำหรับสร้างผลตอบแทนให้เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่บริษัทฯ ยอมรับได้โดยเป็นไปตามกฎระเบียบของบริษัทฯ และหน่วยงานกำกับต่าง ๆ รวมถึงมีความสอดคล้องกับนโยบายบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ รวมถึงเป็นการลงทุนที่มีลักษณะ ดังนี้

- 1) ลงทุนระยะสั้นเพื่อบริหารสภาพคล่อง ในกรณีที่บริษัทฯ มีสภาพคล่องเหลือชั่วคราวหรือเป็นแหล่งสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อใช้ในการดำเนินกิจการ
- 2) ลงทุนเพื่อทำกำไรระยะสั้นและเป็นการทำกำไรจากผลต่างของราคาในช่วงสั้น
- 3) ลงทุนเพื่อร่วมเป็นพันธมิตรใน Ecosystem ของบริษัทฯ เพื่อส่งเสริมให้เกิดธุรกรรมกับคู่ค้าที่สำคัญใน Ecosystem ของบริษัทฯ
- 4) สนับสนุนการลงทุนระยะยาวเพื่อกลยุทธ์ในการเติบโตของ Ecosystem

โดยการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญ SINGER ของบริษัทฯ ครั้งนี้ จะสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนในข้อ 3) และ ข้อ 4) ข้างต้น

ภายหลังจากการได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2566 ที่ประชุมคณะกรรมการการลงทุนครั้งที่ 1/2566 ได้มีมติเมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566 อนุมัติให้เข้าลงทุนในตราสารทุนในบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทั้งในประเทศและต่างประเทศตามนโยบายการลงทุนและกรอบวงเงินลงทุนตามที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2566 ภายใต้ขอบข่ายการลงทุน (Investment Universe) มีรายละเอียด ดังนี้

- 1) กลุ่มหลักทรัพย์ที่ธุรกิจที่มีความเกี่ยวพัน และ เพิ่ม Economic of scale ให้แก่ธุรกิจของกลุ่มบริษัท
- 2) กลุ่มหลักทรัพย์ที่มีธุรกิจสร้างความสัมพันธ์เพื่อเพิ่มอำนาจต่อรอง และสร้างผลิตภัณฑ์ของกลุ่มบริษัทไปยัง กลุ่มนิคมอุตสาหกรรม เช่น แรงงาน (Outsource) ระบบศูนย์อาหาร ระบบ Wallet บัตรพนักงาน ระบบ Locker สินเชื่อบุคคล ประกัน เป็นต้น

- 3) กลุ่มหลักทรัพย์ที่มีธุรกิจสามารถเพิ่มช่องทางการขาย ต่อยอดผลิตภัณฑ์ ทั้งช่องทาง Online และ Offline และ/หรือ MLM
- 4) กลุ่มหลักทรัพย์ที่มีธุรกิจเชื่อมต่อฐานข้อมูลของกลุ่มบริษัท ให้มีความครบวงจรมากยิ่งขึ้น รวมไปถึงเสริมสร้างความแข็งแกร่งในกลุ่มธุรกิจการเงินของบริษัท นำโดย SABUY CAPITAL ให้มีผลิตภัณฑ์ทางการเงินครบคลุม ทั้งธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคล สินเชื่อเช่าซื้อ นายหน้าประกัน และขยายไปยังธุรกิจ บริหารสินทรัพย์ ติดตามหนี้ ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจประกัน เป็นต้น

และเมื่อวันที่ 20 จนถึงวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2566 บริษัทฯ ได้เข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ บริษัทอื่นๆ ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายใต้กรอบการลงทุน (Investment Universe) ที่ได้ผ่านการพิจารณาจากคณะกรรมการบริษัทฯ และคณะกรรมการลงทุน ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญของบริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) โดยมีลำดับการเข้าลงทุน ดังนี้

- 1) ในวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566 บริษัทฯ ได้เข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ SINGER จำนวน 37,100,000 หุ้น คิดเป็นมูลค่าการลงทุน 728,152,070 บาท หรือคิดเป็นราคาต่อหุ้นเฉลี่ย 19.58 บาท ณ สิ้นวันดังกล่าว บริษัทฯ ถือครองหุ้น SINGER เป็นสัดส่วนร้อยละ 4.542 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง ณ วันที่ 31 มกราคม 2566
- 2) ในวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2566 บริษัทฯ ได้เข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ SINGER จำนวน 3,900,000 หุ้น คิดเป็นมูลค่าการลงทุน 87,859,610 บาท หรือคิดเป็นราคาต่อหุ้นเฉลี่ย 22.53 บาท ณ สิ้นวันดังกล่าว บริษัทฯ ถือครองหุ้น SINGER สะสม 41,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.020 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง ณ วันที่ 31 มกราคม 2566
- 3) ในวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2566 บริษัทฯ ได้มีการจำหน่ายหุ้นสามัญของ SINGER จำนวน 5,000,000 หุ้น คิดเป็นมูลค่าการลงทุน 112,998,860 บาท หรือคิดเป็นราคาต่อหุ้นเฉลี่ย 22.60 บาท ณ สิ้นวันดังกล่าว บริษัทฯ ถือครองหุ้น SINGER สะสม 36,000,000 หุ้น หรือคิด เป็นสัดส่วนร้อยละ 4.41 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง ณ วันที่ 31 มกราคม 2566

หมายเหตุ : การคำนวณสัดส่วนการถือครองหุ้น SINGER จะคำนวณจากจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง ณ วันที่ 31 มกราคม 2566 ที่ไม่นับรวมจำนวนหุ้นซื้อคืนของ SINGER จำนวน 816,41,978 หุ้น

โดยการเข้าทำรายการดังกล่าวข้างต้น บริษัทฯ ได้ดำเนินการตามนโยบายการบริหารสภาพคล่อง ของบริษัทฯ ตามมติคณะกรรมการบริษัทฯ และคณะกรรมการการลงทุน ที่ได้กำหนดไว้ โดยบริษัทฯ จะต้องไม่ลงทุนเพื่อการบริหารสภาพในหลักทรัพย์ใดๆ เกินกว่าร้อยละ 5.00 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง ณ สิ้นเดือนก่อนวันทำรายการ กรณีที่เกินกว่าร้อยละ 5.00 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง ณ สิ้นเดือนก่อนวันทำรายการ บริษัทฯ จะต้องดำเนินการลดสัดส่วนลงให้ต่ำกว่าร้อยละ 5.00 ภายใน 3 วันทำการ

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ขอชี้แจงว่าการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ SINGER เมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2566 ที่เกินกว่าร้อยละ 5.00 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง ณ สิ้นเดือนก่อนวันทำรายการนั้นเกิดจากการคำนวณสัดส่วนการถือครองหุ้นที่ใช้ฐานการคำนวณที่นับรวมจำนวนหุ้นซื้อคืนของ SINGER เข้าไปด้วยทำให้เมื่อคิดสัดส่วนการถือครองหุ้น SINGER ภายหลังจากการลงทุนจำนวนหุ้นสะสมที่จำนวน 41,000,000 หุ้น จะคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.99 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง ณ วันที่ 31 มกราคม 2566 ทำให้บริษัทฯ มีความเข้าใจว่าการลงทุนยังไม่เกินกว่าร้อยละ 5.00 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง ณ สิ้นเดือนก่อนวันทำรายการ และเมื่อบริษัทฯ ทราบว่ามีการคำนวณที่ไม่ถูกต้องและทำให้การเข้าลงทุนเกินกว่าร้อยละ 5.00 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง ณ สิ้นเดือนก่อนวันทำรายการ บริษัทฯ จึงได้มีการจำหน่ายหุ้นสามัญของ SINGER จำนวน 5,000,000 หุ้นเพื่อให้เป็นไปตามมติคณะกรรมการบริษัทฯ และคณะกรรมการการลงทุนที่ได้กำหนดไว้ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ยื่นแบบรายงานการได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 246-2) ตามมาตรา 246 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ สำหรับการถือครองหุ้น

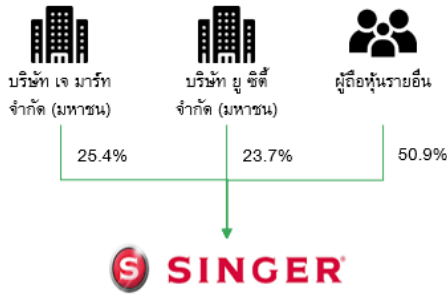
สามัญของ SINGER เกินกว่าร้อยละ 5.00 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง ณ สิ้นเดือนก่อนวันทำรายการ และการจำหน่ายหุ้นสามัญของ SINGER เพื่อให้เป็นไปตามมติคณะกรรมการบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ได้ยื่นแบบรายงานเมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2566

ทั้งนี้ จากการที่บริษัทฯ ได้มีโอกาสในการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ SINGER และพบว่า SINGER เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้า “ซิงเกอร์” เช่น จักรเย็บผ้า เครื่องใช้ไฟฟ้า ภายในบ้านต่าง ๆ นอกจากนี้ ยังจำหน่ายสินค้าเชิงพาณิชย์ เช่น เครื่องมือ และอุปกรณ์ทางการเกษตร ตู้เติมเงินโทรศัพท์มือถือออนไลน์ ตู้เติมน้ำมันแบบหยอดเหรียญ และเครื่องทำน้ำหวานเกล็ดหิมะ เพื่อสนองต่อความต้องการของลูกค้าได้อย่างครอบคลุม และหลากหลายทั้งกลุ่มลูกค้าบ้าน และกลุ่มลูกค้าเชิงพาณิชย์ ผ่านร้านค้าปลีกซึ่งเป็นสาขาของ SINGER เอง และผ่านทางตัวแทนจำหน่ายต่าง ๆ มากกว่าร้อยละ 80 ของยอดขายเป็นการขายแบบเข้าชื่อ โดย SINGER ให้เข้าชื่อผ่านทาง SGC ซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และ SINGER ถือหุ้นร้อยละ 74.92 ทำให้บริษัทฯ เห็นว่าธุรกิจของ SINGER สามารถต่อยอดธุรกิจของบริษัทฯ และจะช่วยทำให้บริษัทฯ สามารถผนึกกำลัง (Synergy) กับธุรกิจอื่น ๆ ของ SINGER เพื่อการขยายขอบเขตการลงทุนและกระจายการลงทุนไปยังธุรกิจอื่น ๆ ที่มีศักยภาพในการเติบโตอย่างธุรกิจรวมถึงโอกาสในการเพิ่มศักยภาพการเติบโตทางธุรกิจและขยายฐานลูกค้าของธุรกิจของบริษัทฯ ได้ บริษัทฯ จึงมีความเห็นว่าบริษัทฯ ควรเปลี่ยนแนวทางจากการลงทุนระยะสั้นตามนโยบายการลงทุนและกรอบวงเงินลงทุนตามที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2566 มาเป็นการลงทุนระยะยาว โดยการเข้าชื่อหุ้นสามัญของ SINGER เพิ่มเติมผ่านการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ จากการลงทุนระยะสั้นตามนโยบายการลงทุนและกรอบวงเงินลงทุนตามที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2566 ข้างต้น จำนวน 35,400,000 หุ้น หรือคิดเป็นจำนวนร้อยละ 4.30 ของจำนวนหุ้นชำระแล้ว เพิ่มเติมผ่านการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในคราวนี้จะอยู่ที่จำนวนไม่เกิน 87,951,300 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท หรือคิดเป็นจำนวนไม่เกินร้อยละ 10.70 ของจำนวนหุ้นชำระแล้ว ในราคาหุ้นเฉลี่ยไม่เกิน 27 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้นไม่เกิน 2,374,685,100 บาท ทำให้เมื่อรวมการซื้อหุ้นสามัญของ SINGER ในครั้งแรกตามที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2566 จะทำให้บริษัทฯ มีการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ SINGER จำนวนไม่เกิน 123,351,300 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาหุ้นเฉลี่ยไม่เกิน 27 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้นไม่เกิน 3,330,485,100 บาท หรือคิดเป็นจำนวนร้อยละ 15 ของจำนวนหุ้นชำระแล้ว

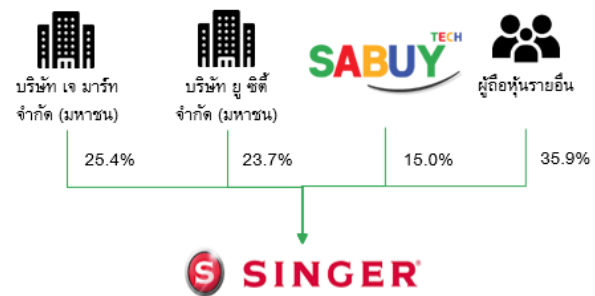
ตามที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2566 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2566 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าซื้อหุ้นสามัญของ SINGER เพิ่มเติมอีกจำนวนไม่เกิน 87,951,300 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาหุ้นเฉลี่ยไม่เกิน 27 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้นไม่เกิน 2,374,685,100 บาท หรือคิดเป็นจำนวนไม่เกินร้อยละ 10.70 ของจำนวนหุ้นชำระแล้ว ผ่านกระดานซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และเมื่อรวมการซื้อหุ้นสามัญของ SINGER ในครั้งแรกตามมติการลงทุนเพื่อบริหารสภาพคล่องที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2566 จะทำให้บริษัทฯ มีการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ SINGER จำนวนไม่เกิน 123,351,300 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาหุ้นเฉลี่ยไม่เกิน 27 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้นไม่เกิน 3,330,485,100 บาท หรือคิดเป็นจำนวนร้อยละ 15 ของจำนวนหุ้นชำระแล้ว ของ SINGER

เพื่อความเข้าใจในการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระขอแสดงโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯที่เกี่ยวข้อง โดยแบ่งออกเป็น 2 ช่วงเวลา ได้แก่ 1. โครงสร้างการถือหุ้นของ SINGER ก่อนการเข้าทำรายการฯ และ 2. โครงสร้างการถือหุ้นของ SINGER ภายหลังการเข้าทำรายการฯ โดยมีรายละเอียดดังนี้

โครงสร้างการถือหุ้นก่อนเข้าทำรายการฯ



โครงสร้างการถือหุ้นหลังเข้าทำรายการฯ



ต่อมาที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2566 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าซื้อหุ้นสามัญของ SINGER ตามรายละเอียดที่ปรากฏข้างต้น ปรากฏว่ามีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ไม่ว่าจะเกิดขึ้นทั่วโลก เช่น ตลาดการเงินทั่วโลก (Global Financial Market) ที่เผชิญกับความผันผวนเป็นอย่างมากและจากการที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Federal Reserve) มีข่าวประกาศเกี่ยวกับการขึ้นของอัตราดอกเบี้ยซึ่งส่งผลให้ Silicon Valley Bank และ Signature Bank เกิดล้มละลาย (Bank Run) เนื่องจากผู้ฝากเงินขาดความเชื่อมั่นประกอบกับธนาคารมีการขายพันธบัตรรัฐบาลออกในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยขึ้นจึงทำให้ประสบผลขาดทุนเป็นต้นเหตุที่ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นตลาดหุ้นทั่วโลก รวมทั้งตลาดหุ้นในประเทศไทย แม้จะยังไม่รายงานความเสียหายจากเหตุการณ์ดังกล่าว แต่ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET INDEX) นับตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2566 ซึ่งเป็นวันที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้ทำรายการปิดที่ 1,619.98 จุด โดยตลอดสัปดาห์ที่ผ่านมามีการปรับตัวของ SET INDEX ซึ่งมีการปรับตัวลดลงต่ำสุดที่ 1,523.89 จุด หรือปรับตัวลดลง 96.06 จุด ในวันที่ 14 มีนาคม 2566 ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความผันผวนที่เกิดขึ้นในตลาดหุ้นประเทศไทย และรวมไปถึงข่าวของธนาคารเครดิตสวิส ที่เกิดการเทขายอย่างหนักระหว่างการซื้อขายเมื่อวันพุธ (วัน 15 มี.ค.) ในตลาดหลักทรัพย์สวิตเซอร์แลนด์สู่ระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์เป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน หลังจากธนาคาร ซาอุดี เนชั่นแนล แบนก์ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่สุดจากซาอุดีอาระเบียปฏิเสธให้เงินช่วยเหลือการเพิ่มทุนให้แก่ธนาคารเครดิตสวิส ซึ่งคาดการณ์ว่าจะเป็นข่าวเชิงลบต่อตลาดการเงินทั่วโลกในระยะนี้ และเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการลงทุนในหุ้นสามัญของ SINGER ซึ่งอยู่ในธุรกิจการเงิน ตามที่ปรากฏในสื่อต่างๆ

- 1) จากเหตุการณ์ดังกล่าวที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 4/2566 เมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2566 จึงได้มีการจัดประชุม (ด่วน) เพื่อพิจารณาถึงผลกระทบของเหตุการณ์ดังกล่าวต่อการลงทุนของบริษัทฯ ในธุรกรรมซื้อหุ้นสามัญ SINGER รวมไปถึงการลงทุนเพื่อบริหารสภาพคล่องของบริษัทฯ (Trading Portfolio) และมีมติดังนี้ บริษัทฯ ยังคงมีความสนใจในการลงทุนหุ้นสามัญของ SINGER จำนวนไม่เกิน 123,351,300 หุ้น ซึ่งเป็นการลงทุนในระยะยาวด้วยเหตุผลตามที่เคยมีมติและแจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ไปเมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2566 รวมทั้งที่การแก้ไข แต่เพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ประชุมมีมติให้มีการทบทวนราคาในการเข้าลงทุนและจากการทบทวนดังกล่าวจึงเห็นควรให้มีการปรับเปลี่ยนราคาการเข้าลงทุนจากราคาหุ้นละ 27 บาท เป็นราคาหุ้นละ 22 บาท ซึ่งเป็นราคาใกล้เคียงกับ มูลค่าตามบัญชีของบการเงินของ SINGER ที่ราคาหุ้นละ 21.82 บาท (ฐานจำนวนหุ้นที่ใช้คำนวณไม่รวมจำนวนหุ้นที่ซื้อคืนของ SINGER จำนวน 13.89 ล้านหุ้น) ทำให้มูลค่าการลงทุนปรับลดลงจากเดิมเป็นมูลค่าไม่เกิน 2,713,728,600 บาท
- 2) คณะกรรมการการบริหารและ/หรือคณะกรรมการการลงทุนควรพิจารณาการเข้าลงทุนและใช้ความระมัดระวังในการพิจารณาเข้าลงทุนให้มากยิ่งขึ้นโดยอาจปรับลดน้ำหนักการลงทุนใน Trading Portfolio ในตราสารทุน โดยเฉพาะหุ้นในประเทศไทย ทั้งนี้ เพื่อลดความเสี่ยงในเรื่องของราคาที่อาจปรับลดลงอย่างรวดเร็วหรือได้รับ

ผลกระทบจากเหตุการณ์ที่เกิดขึ้น ณ ปัจจุบันตามที่กล่าวข้างต้น รวมถึงเป็นการป้องกันไม่ให้เกิดกระทบต่อกำไรของ บริษัทฯ และขอให้พิจารณาการเข้าลงทุนโดยคำนึงถึงประโยชน์ที่จะเกิดกับบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็น สำคัญ

ทั้งนี้ ที่มาของการที่บริษัทฯ กำหนดสัดส่วนการลงทุนในหุ้นสามัญ SINGER ไม่เกินร้อยละ 15.00 ของจำนวนหุ้นที่ชำระ แล้วของ SINGER มีปัจจัยมาจาก

- 1) ข้อจำกัดด้านแหล่งเงินทุนของโครงการ เนื่องจากการเข้าลงทุนในหุ้นของ SINGER จำนวนไม่เกินร้อยละ 15.00 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วของ SINGER บริษัทฯ ต้องมีการเตรียมแหล่งเงินจำนวน 2,713,728,600 บาท ซึ่งบริษัทฯ ได้พิจารณาแล้วว่าสามารถจัดเตรียมเงินจำนวนดังกล่าวให้เพียงพอต่อการเข้าทำรายการในแต่ละช่วงเวลาได้ ซึ่งจะไม่เป็นภาระต่อบริษัทฯ และความเสี่ยงจากการขาดแคลนแหล่งเงินทุน และการชำระหนี้ในอนาคต
- 2) การเข้าถือหุ้นที่สัดส่วนไม่เกินร้อยละ 15.00 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วของ SINGER จะทำให้บริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้น อันดับ 3 รองจากกลุ่ม JMART และ BTS ซึ่งก่อนการเข้าทำรายการบริษัทฯ ยังไม่มีการเจรจากับผู้ถือหุ้นสอง อันดับแรก การเข้าลงทุนซื้อหุ้นมากกว่าร้อยละ 15.00 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วของ SINGER อาจจะทำให้มีผลกระทบต่อความสัมพันธ์ทางธุรกิจหรือพันธมิตรทางธุรกิจ
- 3) การลงทุนที่สัดส่วนไม่เกินร้อยละ 15.00 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วของ SINGER บริษัทฯ มีสิทธิเสนอแต่งตั้ง กรรมการผู้แทนจากบริษัทฯ เข้าร่วมในการกำหนดนโยบายต่าง ถึงแม้จะยังไม่สามารถเปิดเสรีในการกำหนดทิศทางการดำเนินธุรกิจของ SINGER แต่คาดว่าแผนกลยุทธ์ในการผสมผสานกำลังทางธุรกิจ (Business Synergy Strategy Plan) ระหว่าง SINGER และ บริษัทฯ จะเป็นผลดีต่อทั้งสองฝ่าย อย่างไรก็ตาม การเข้าลงทุนใน SINGER ตามสัดส่วนข้างต้น บริษัทฯ มองว่าเป็นก้าวแรกในการเข้าเจรจาเพื่อร่วมเป็นหุ้นส่วนเชิงกลยุทธ์กับกลุ่ม JMART และ BTS ทางอ้อมโดยมีต้องไปลงทุนผ่าน JMART RABBIT หรือ BTS โดยตรงซึ่งจะทำให้บริษัทฯ ไม่ต้องใช้เงินลงทุนจำนวนมากในการลงทุนทั้ง 3 บริษัท

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ได้มีนโยบายในการจัดการความเสี่ยงจากการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญ SINGER ดังนี้

- 1) บริษัทฯ มีระยะเวลาในการดำเนินโครงการตั้งแต่ภายหลังที่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อนุมัติการเข้าทำรายการฯ จนถึง เดือนธันวาคม 2566 หรือมีระยะเวลาอีก 8 เดือนในการดำเนินการ
- 2) บริษัทฯ ได้จัดเตรียมแหล่งเงินทุนให้เพียงพอต่อการทำรายการในช่วงเวลาที่เหมาะสม
- 3) การพิจารณาการลงทุนในแต่ละช่วงเวลา เนื่องจากช่วงที่ผ่านมา (ก.พ. - มี.ค.) หุ้น SINGER มีความผันผวนของ ราคา และอยู่ระดับที่ต่ำกว่า 22 บาทต่อหุ้นเนื่องจากได้รับผลกระทบจากข่าวในตลาดที่เกิดขึ้นจากผู้ถือหุ้น รวมทั้ง จากเศรษฐกิจภายนอกและภายในประเทศ ซึ่งภายหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติ อาจเป็นช่วงเวลาที่บริษัทฯ พิจารณาทயอยซื้อสะสมหุ้น SINGER เนื่องจากบริษัทฯ ได้พิจารณา ปัจจัยพื้นฐานของ SINGER ยังไม่เปลี่ยนแปลง ในกรณีที่บริษัทฯ เข้าลงทุนในช่วงที่ราคาต่ำกว่า 22 บาท แล้วในอนาคต ราคาหุ้นมีการปรับตัวสูงขึ้นทำให้ไม่สามารถเข้าลงทุน บริษัทฯ คงได้รับประโยชน์จากการเข้าลงทุนจากการ Mark to Market ในงบการเงิน และอาจ พิจารณาขายเพื่อทำกำไร (Realized Profit) บางส่วน หากราคา SINGER ปรับตัวสูงขึ้นอย่างมาก หรือในกรณีที่ ราคา SINGER ต่ำกว่า 22 บาท และมีแนวโน้มลดลงในอนาคต บริษัทฯ จะพิจารณาว่าราคาหุ้นที่ลดลงมาจาก ปัจจัยใด หากเกิดจากข่าวของผู้ถือหุ้นอย่างที่ผ่านมา หรือผลกระทบจากภายนอก (External Factor) ซึ่งไม่กระทบ ต่อปัจจัยพื้นฐานของ SINGER บริษัทฯ อาจพิจารณาเข้าลงทุนจนครบตามจำนวนในวงเงินที่ผู้ถือหุ้นอนุมัติ แต่หาก มีผลกระทบต่อปัจจัยพื้นฐานในระยะกลาง - ระยะยาว บริษัทฯ พิจารณาอาจจะชะลอการลงทุน เพื่อดูสถานการณ์ ทิศทางต่อไป จนถึงพิจารณาขายหุ้น SINGER ออกจากการลงทุน เพื่อลดผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นกับ บริษัทฯ

1.1. **ลำดับการเข้าทำรายการฯ**

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2566 เมื่อวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2566 ได้มีมติอนุมัติการกำหนดขอบข่ายการลงทุน และที่ที่ประชุมคณะกรรมการการลงทุนครั้งที่ 1/2566 เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566 ได้มีมติอนุมัติให้เข้าลงทุนในตราสารทุนในบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทั้งในประเทศและต่างประเทศตามขอบข่ายลงทุนที่ได้รับไว้ บริษัทฯ ได้เข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ บริษัทอื่นๆ ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายใต้กรอบการลงทุน (Investment Universe) ที่ได้ผ่านการพิจารณาจากคณะกรรมการบริษัทฯ และคณะกรรมการลงทุน ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญของ SINGER ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 20 จนถึงวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2566 SABUY มีลำดับการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญ SINGER ดังนี้

วันที่	ลักษณะการซื้อ/ขายหุ้นสามัญ SINGER	จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	จำนวนหุ้นสะสม (ล้านหุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น
20 ก.พ. 66	SABUY ซื้อหุ้นสามัญของ SINGER	37.10	37.10	4.54% ¹
21 ก.พ. 66	SABUY ซื้อหุ้นสามัญของ SINGER	3.90	41.00	5.02% ¹
24 ก.พ. 66	SABUY ขายหุ้นสามัญของ SINGER	(5.00)	36.00	4.41% ¹
25 ก.พ. 66 - 21 มี.ค. 66	SABUY ซื้อ/ขายหุ้นสามัญของ SINGER อีกหลายครั้ง จนเหลือหุ้นสามัญ SINGER คงเหลือ 15.56 ล้านหุ้น	(20.44)	15.56	1.91% ¹
ภายหลังที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อนุมัติการเข้าทำรายการฯ	SABUY ซื้อหุ้นสามัญของ SINGER	107.79	123.35	15.00% ²

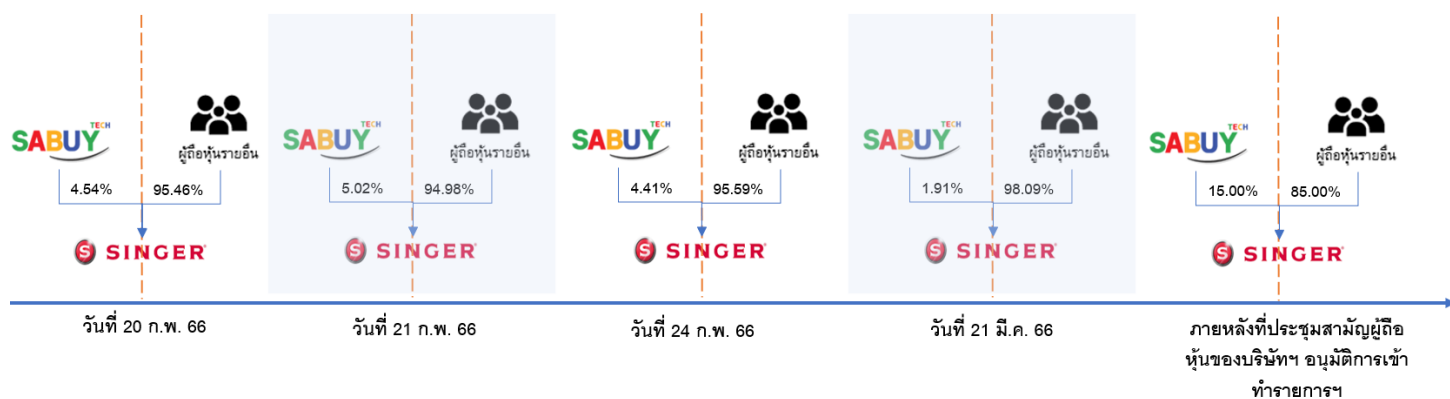
หมายเหตุ :

1/ การคำนวณสัดส่วนการถือครองหุ้น SINGER จะคำนวณจากจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง ณ วันที่ 31 มกราคม 2566 ที่ไม่นับรวมจำนวนหุ้นซื้อคืนของ SINGER จำนวน 816,41,978 หุ้น

2/ การคำนวณสัดส่วนการถือครองหุ้น SINGER จะคำนวณจากจำนวนหุ้นที่จดทะเบียนชำระแล้ว จำนวน 822,341,978 หุ้น

อย่างไรก็ดี ระหว่างวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2566 - วันที่ 21 มีนาคม 2566 บริษัทฯ ได้มีการซื้อขายหุ้นสามัญ SINGER อีกหลายครั้ง จน ณ วันที่ 21 มีนาคม 2566 ได้ถือหุ้นสามัญของ SINGER คงเหลือจำนวน 15,562,300.00 หุ้น หรือคิดเป็นจำนวนร้อยละ 1.91 ของจำนวนหุ้นชำระแล้วของ SINGER ทำให้จำนวนหุ้นสามัญ SINGER คงเหลือที่ SABUY สามารถซื้อเพิ่มเติมผ่านตลาดหลักทรัพย์ได้เพิ่มเติม 107,789,000 หุ้น เพื่อให้เป็นไปตามแผนการเข้าทำรายการฯ รวมทั้งจะเข้าลงทุนในหุ้นสามัญ SINGER จำนวนไม่เกิน 123,351,300 หุ้น

โครงสร้างการถือหุ้นของ SINGER ตามการเข้าทำรายการฯ ณ ช่วงเวลาต่างๆ

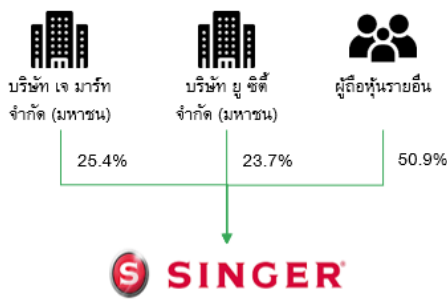


2. บทสรุปผู้บริหาร (Executive Summary)

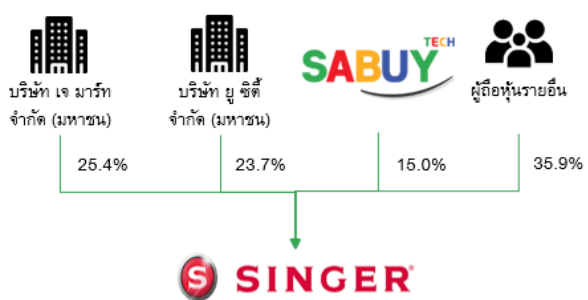
ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2566 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2566 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าซื้อหุ้นสามัญของ SINGER เพิ่มเติมอีกจำนวนไม่เกิน 87,951,300 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาหุ้นเฉลี่ยไม่เกิน 27 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้นไม่เกิน 2,374,685,100 บาท หรือคิดเป็นจำนวนไม่เกินร้อยละ 10.70 ของจำนวนหุ้นชำระแล้ว ผ่านกระดานซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ และเมื่อรวมการซื้อหุ้นสามัญของ SINGER ในครั้งแรกตามมติการลงหุ้นเพื่อบริหารสภาพคล่องที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2566 จะทำให้บริษัทฯ มีการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ SINGER จำนวนไม่เกิน 123,351,300 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาหุ้นเฉลี่ยไม่เกิน 27 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้นไม่เกิน 3,330,485,100 บาท หรือคิดเป็นจำนวนร้อยละ 15 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วของ SINGER (ที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้มีการเข้าซื้อหุ้นสามัญ SINGER โดยเป็นการเข้าซื้อเพื่อบริหารสภาพคล่องตามอำนาจคณะกรรมการการลงหุ้น)

เพื่อความเข้าใจในการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระขอแสดงโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทที่เกี่ยวข้อง โดยแบ่งออกเป็น 2 ช่วงเวลา ได้แก่ 1. โครงสร้างการถือหุ้นของ SINGER ก่อนการเข้าทำรายการฯ และ 2. โครงสร้างการถือหุ้นของ SINGER ภายหลังจากการเข้าทำรายการฯ โดยมีรายละเอียดดังนี้

โครงสร้างการถือหุ้นก่อนเข้าทำรายการฯ



โครงสร้างการถือหุ้นหลังเข้าทำรายการฯ



ต่อมา บริษัทฯ ขอเรียนให้ทราบว่าภายหลังจากที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2566 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าซื้อหุ้นสามัญของ SINGER ตามรายละเอียดที่ปรากฏข้างต้น ปรากฏว่ามีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ไม่ว่าจะเป็นเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นทั่วโลก เช่น ตลาดการเงินทั่วโลก (Global Financial Market) (รายละเอียดตามข้อ 1)

อย่างไรก็ดี เมื่อนับรวมขนาดรายการแล้ว ขนาดรายการได้สูงสุดจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ที่ผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตจะมีมูลค่าของรายการมากกว่าร้อยละ 50 และเข้าข่ายเป็นรายการประเภทที่ 1 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ปฏิบัติตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน รวมถึงมีหน้าที่ดำเนินการดังต่อไปนี้

- 1) ดำเนินการเปิดเผยสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามบัญชี (1) ทำายประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน
- 2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาพร้อมกันกับจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น โดยบริษัทฯ ได้แต่งตั้ง บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องข้างต้น

- 3) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติในการตกลงเข้าทำรายการ และต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

นอกจากนี้ ธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญ SINGER ไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ เนื่องจาก ผู้ขายมิได้เป็นบุคคลเกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

ทั้งนี้ ในการพิจารณาการเข้าทำรายการฯ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า มีข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น ดังต่อไปนี้

ข้อดีในการเข้าทำรายการฯ

1. เป็นการลงทุนที่สอดคล้องตามขอบข่ายการลงทุน (Investment Universe) และเป็นการกระจายความเสี่ยงจากการลงทุนของบริษัทฯ
2. เป็นการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่อง และบริษัทฯ สามารถพิจารณาช่วงเวลาที่เหมาะสมเพื่อรับผลตอบแทนจากกำไรส่วนต่างราคาหุ้น (Capital Gain)
3. เป็นการสนับสนุนระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) ของกลุ่มบริษัทฯ
4. เป็นการลงทุนในธุรกิจที่ใกล้เคียงกับธุรกิจบางส่วนของบริษัทฯ
5. ราคาซื้อหุ้นสามัญ SINGER มีราคาใกล้เคียงกับมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น
6. เป็นการลงทุนในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญใน SINGER และอาจทำให้ได้มี Partner ได้การทำธุรกิจกับ JMART RABBIT
7. เป็นการลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพและมีโอกาสเติบโตสูง
8. เป็นการลงทุนที่มีโอกาสในการสร้างผลตอบแทน ผลกำไร และกระแสเงินสดให้แก่บริษัทฯ

ข้อด้อยในการเข้าทำรายการฯ

1. เป็นการเข้าทำรายการฯ ที่ไม่มีการทำสัญญา และไม่มีอำนาจควบคุม
2. เป็นการเข้าทำรายการฯ โดยไม่มีการตรวจสอบสถานะทางการเงิน (Financial Due-Diligence) สถานะทางกฎหมาย (Legal Due-Diligence) และ สถานะทางภาษี (Tax Due-Diligence) ของ SINGER
3. ราคาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ SINGER ครั้งที่ 2 (SINGER-W2) ในตลาดหลักทรัพย์ฯ มีราคาต่ำกว่าราคาเข้าทำรายการฯ
4. มีโอกาสที่สิทธิออกเสียงของบริษัทฯ จะลดลงต่ำกว่าร้อยละ 15.00 ของจำนวนหุ้นชำระแล้วของ SINGER เนื่องจากการใช้สิทธิ SINGER-W2 และ SINGER-W3
5. เสียโอกาสในการลงทุนในธุรกิจอื่น

ความเสี่ยงในการเข้าทำรายการฯ

1. ความเสี่ยงจากผลการดำเนินงานของ SINGER
2. ความเสี่ยงที่บริษัทฯ มีโอกาสขาดทุนจากการลงทุนในหุ้นสามัญ SINGER
3. ความเสี่ยงที่บริษัทฯ จะได้รับอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ต่ำกว่าต้นทุนทางการเงินของการเข้าทำรายการฯ
4. ความเสี่ยงจากตลาดการเงินทั่วโลก

5. ความเสี่ยงจากการถูกเรียกเรียกหลักประกันเพิ่ม (Call margin) หรือ อาจโดนบังคับขายหลักทรัพย์ (Force sell)
6. ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยในการเข้าทำรายการฯ และการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในอนาคต
7. ความเสี่ยงจากต่อสภาพคล่องของบริษัทฯ ในอนาคต รวมถึงความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้นจากการกู้ยืมเงินเพื่อใช้เข้าทำรายการฯ ได้
8. ความเสี่ยงจากการไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น
9. ความเสี่ยงจากการไม่สามารถจัดหาแหล่งเงินทุนได้เพียงพอต่อความต้องการของการเข้าทำรายการฯ
10. ความเสี่ยงจากลงทุนในธุรกิจที่ไม่ใช่ธุรกิจหลักของบริษัทฯ
11. ความเสี่ยงที่จะไม่สามารถซื้อหุ้นสามัญ SINGER ได้ครบตามเป้าหมาย

ข้อดีในการไม่เข้าทำรายการฯ

1. บริษัทฯ ไม่มีภาระหนี้สินและดอกเบี้ยเพิ่มเติม
2. บริษัทฯ ไม่เสียโอกาสในการลงทุนในธุรกิจอื่นๆ
3. บริษัทฯ ไม่มีความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้

ข้อด้อยในการไม่เข้าทำรายการฯ

1. บริษัทฯ อาจพลาดโอกาสในเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่ในแพลตฟอร์มของบริษัทฯ
2. บริษัทฯ อาจพลาดโอกาสการลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพและมีโอกาสเติบโตสูง ซึ่งอาจสร้างผลตอบแทน ผลกำไร และกระแสเงินสดให้แก่บริษัทฯ

ความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการฯ

จากการวิเคราะห์ ข้อดี ข้อเสีย และความเสี่ยงของการเข้าทำรายการฯ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการฯ ดังกล่าวน่าจะมีประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นโดยเฉพาะอย่างยิ่งการเข้าทำรายการฯ ดังกล่าวจะช่วยให้บริษัทฯ มีโอกาสในการสร้างรายได้จากเงินปันผลและกำไรส่วนต่างราคาหุ้น (Capital Gain) จากการขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ในช่วงระยะเวลาที่ต้องการเนื่องจากเป็นการลงทุนในสินทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งมีสภาพคล่องสูง นอกจากนี้ ราคาซื้อหุ้นสามัญ SINGER ที่ 22.00 บาทต่อหุ้นนั้นมีราคาใกล้เคียงกับมูลค่าตามบัญชีของงบการเงินของ SINGER ที่ราคาหุ้นละ 21.82 บาท (ฐานจำนวนหุ้นที่ใช้คำนวณไม่รวมจำนวนหุ้นทุนซื้อคืนของ SINGER จำนวน 13.89 ล้านหุ้น)

นอกจากนี้ หากพิจารณาถึงที่มาของการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ SINGER ที่สัดส่วนไม่เกินร้อยละ 15.00 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วของ SINGER ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าการเข้าทำรายการฯ ของบริษัทฯ น่าจะเป็นการตัดสินใจบนพื้นฐานของการลงทุนที่นักลงทุน (โดยปกติจะเป็นบริษัทหนึ่ง) ลงทุนในบริษัทอื่น โดยมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อให้ได้เปรียบเชิงกลยุทธ์หรือเพื่อให้บรรลุเป้าหมายที่เฉพาะเจาะจง (Strategic Investment) ซึ่งอาจต่างจากการลงทุนทางการเงินแบบดั้งเดิมที่เน้นการสร้างผลตอบแทนทางการเงินเป็นหลัก การลงทุนเชิงกลยุทธ์ (Strategic Investment) มีเป้าหมายทางธุรกิจที่กว้างขึ้น เช่น การเข้าสู่ตลาดใหม่ๆ การเข้าถึงเทคโนโลยีใหม่ๆ หรือการกระจายสายผลิตภัณฑ์ ทั้งนี้จะเห็นได้จากที่มาของการลงทุนในครั้งนี้บริษัทฯ มีแนวทางในการลงทุนเพื่อให้เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่อันดับ 3 เพื่อมีสิทธิเสนอแต่งตั้งกรรมการเพื่อร่วมกำหนดนโยบายต่างๆ และเพื่อเป็นก้าวแรกในการสร้างความสัมพันธ์กับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ไม่ว่าจะเป็น JMART หรือ BTS ซึ่งการเป็นหุ้นส่วนเชิงกลยุทธ์กับ JMART หรือ BTS น่าจะส่งผลให้ธุรกิจโดยรวมของ SABUY ได้รับผลประโยชน์ในอนาคต **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้จึงมีความเหมาะสม** เมื่อเปรียบเทียบกับความเสี่ยง และต้นทุนทางการเงินที่จะเกิดขึ้น อย่างไรก็ตาม การเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ จะทำให้บริษัทฯ มีภาระหนี้สินและดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น รวมถึงอาจมีความเสี่ยงจากความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์ฯ เนื่องจากผลกระทบจากการล้มละลายของ Silicon Valley Bank และ Signature Bank ประกอบกับ การมี

แหล่งที่มาของเงินทุนบางส่วนจากการใช้หลักทรัพย์ของบริษัทฯ ที่มีสภาพคล่องเป็นหลักประกันกับบริษัทหลักทรัพย์ ดังนั้น หากราคาตลาดของหุ้นที่บริษัทฯ นำไปเป็นหลักประกันกับบริษัทหลักทรัพย์ มีราคาตลาดลดลงต่ำกว่าเงื่อนไขที่บริษัทหลักทรัพย์กำหนดไว้ จะทำให้ บริษัทฯ ถูกเรียกเรียกหลักประกันเพิ่ม (Call margin) หรือ อาจโดนบังคับขายหลักทรัพย์ (Force sell) ได้ ทั้งนี้ คณะกรรมการการบริษัทฯ ต้องพิจารณาการลงทุนเพื่อผลประโยชน์ของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ

ความสมเหตุสมผลของราคาในการเข้าทำรายการฯ

จากตารางสรุปเปรียบเทียบมูลค่า SINGER ตามการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีต่างๆ กับราคาซื้อหุ้นสามัญ SINGER ของ SABUY

วิธีการประเมินมูลค่าหุ้น	มูลค่ายุติธรรม (บาทต่อหุ้น)	ราคาซื้อขาย(บาทต่อหุ้น)	สูงกว่า (ต่ำกว่า) ราคาซื้อขาย (บาทต่อหุ้น)	สูงกว่า (ต่ำกว่า) ราคาซื้อขายร้อยละ
1) วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี	21.51	22.00	(0.49)	(2.23)
2) วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี	21.01 - 21.44	22.00	(0.99) - (0.56)	(4.49) – (2.54)
3) วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด ^{1/}	20.77 - 35.71	22.00	(1.23) - 13.71	(5.58) - 62.32
4) วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV Ratio)	32.65 - 45.74	22.00	10.65 - 23.74	48.40 - 107.89
5) วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (P/E)	16.10 – 18.69	22.00	(5.90) - (3.31)	(26.81) - (15.04)
6) วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด ^{1/2/}	25.63 - 29.58	22.00	3.63 - 7.58	16.52 – 34.45

หมายเหตุ :

- 1/ มูลค่ายุติธรรมตามความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
- 2/ มูลค่า SINGER คำนวณจาก K_e ร้อยละ 10.91 – 11.39 ต่อปี

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีการประเมินมูลค่ายุติธรรมที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่า SINGER ในครั้งนี้คือ วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด และ วิธีมูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสด ซึ่งเป็นวิธีที่นักลงทุนนิยมใช้ประเมินมูลค่ากิจการและสามารถสะท้อนความสามารถในการทำกำไรและกระแสเงินสดในอนาคตได้ **ซึ่งได้มูลค่า 20.77 – 35.71 บาทต่อหุ้น** และเมื่อนำราคาซื้อหุ้นสามัญ SINGER ที่ 22.00 บาทต่อหุ้น เปรียบเทียบกับมูลค่ายุติธรรมของ SINGER ที่ประเมินได้ จะมีมูลค่าสูงกว่า (ต่ำกว่า) ราคาซื้อขายร้อยละ (5.58) – 62.32 จึงสรุปได้ว่าราคาเข้าทำรายการฯ นี้มีความเหมาะสมเนื่องจากราคาซื้อหุ้นสามัญ SINGER นั้นอยู่ระหว่างมูลค่ายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ มีความเห็นว่ามูลค่าการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้เป็นมูลค่าที่เหมาะสม**

ความสมเหตุสมผลของเงื่อนไขการเข้าทำรายการฯ

เนื่องจากการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้เป็นการเข้าลงทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยตรงมิได้ซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นเดิมรายใดรายหนึ่งเป็นพิเศษ ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่มีการทำสัญญาใดๆ กับผู้ขาย จึงไม่มีเงื่อนไขในการเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้น นอกจากนี้เงื่อนไขปกติที่บริษัทฯ จะต้องชำระค่าหุ้นหลังจากเข้าทำรายการภายใน 2 วัน (T+2) อย่างไรก็ตามการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ เป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯจดทะเบียนตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ประเภทที่ 1 จึงต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงในส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนน ซึ่งบริษัทฯ ต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นพร้อมกับความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้น เป็นระยะเวลาล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ได้มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 26 เมษายน 2566 เพื่อพิจารณาการอนุมัติเข้าทำรายการต่อไป **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าเงื่อนไขในการเข้าทำรายการฯ เป็นไปตามกฎระเบียบ ข้อบังคับของสำนักงาน ก.ล.ต. และ ตลาดหลักทรัพย์ฯ**

โดยสรุปที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การที่บริษัท ฯ เข้าลงทุนซึ่งหุ้นสามัญของ SINGER จำนวนไม่เกิน 123,351,300 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาหุ้นเฉลี่ยไม่เกิน 22 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้นไม่เกิน 2,713,728,600 บาท หรือคิดเป็นจำนวนร้อยละ 15 ของจำนวนหุ้นชำระแล้ว **มีความเหมาะสมทั้งด้านของความเหมาะสมผลและราคาในการเข้าทำรายการฯ โดยมีเงื่อนไขในการเข้าทำรายการฯ เป็นไปตามกฎระเบียบ ข้อบังคับของสำนักงาน ก.ล.ต. และ ตลาดหลักทรัพย์ฯ** ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าผู้ถือหุ้น**ควรลงมติอนุมัติการเข้าทำรายการฯ** ในครั้งนี้

ทั้งนี้ การตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นแต่ละรายเป็นสำคัญ ผู้ถือหุ้นจึงควรการศึกษาข้อมูลทั้งหมดที่ปรากฏในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และเอกสารทั้งหมดที่ส่งมาพร้อมกันกับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นในครั้ง นี้ และใช้ดุลยพินิจตัดสินใจเพื่อลงมติอย่างรอบคอบ

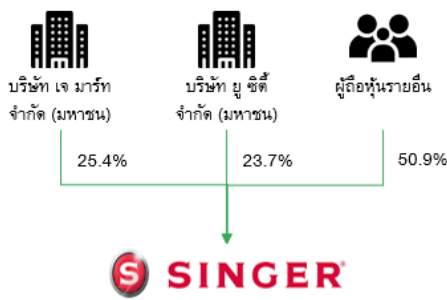
ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำความเห็นต้นฉบับเป็นภาษาไทยและได้ทำการแปลเป็นภาษาอังกฤษเพื่อความเข้าใจของผู้ถือหุ้นต่างชาติ ทั้งนี้ หากมีข้อความในฉบับภาษาอังกฤษที่ไม่ตรงกับข้อความในต้นฉบับภาษาไทยให้ยึดถือต้นฉบับภาษาไทยเป็นหลัก

3. รายละเอียดการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

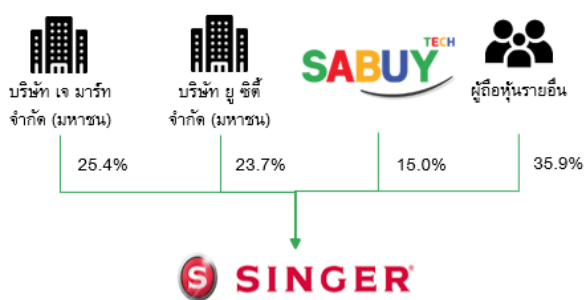
ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2566 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2566 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าซื้อหุ้นสามัญของ SINGER เพิ่มเติมอีกจำนวนไม่เกิน 87,951,300 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาหุ้นเฉลี่ยไม่เกิน 27 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้นไม่เกิน 2,374,685,100 บาท หรือคิดเป็นจำนวนไม่เกินร้อยละ 10.70 ของจำนวนหุ้นชำระแล้ว ผ่านกระดานซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ และเมื่อรวมการซื้อหุ้นสามัญของ SINGER ในครั้งแรกตามมติการลงหุ้นเพื่อบริหารสภาพคล่องที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2566 จะทำให้บริษัทฯ มีการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ SINGER จำนวนไม่เกิน 123,351,300 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาหุ้นเฉลี่ยไม่เกิน 27 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้นไม่เกิน 3,330,485,100 บาท หรือคิดเป็นจำนวนร้อยละ 15 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วของ SINGER (ที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้มีการเข้าซื้อหุ้นสามัญ SINGER โดยเป็นการเข้าซื้อเพื่อบริหารสภาพคล่องตามอำนาจคณะกรรมการการลงหุ้น)

เพื่อความเข้าใจในการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระขอแสดงโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทที่เกี่ยวข้อง โดยแบ่งออกเป็น 2 ช่วงเวลา ได้แก่ 1. โครงสร้างการถือหุ้นของ SINGER ก่อนการเข้าทำรายการฯ และ 2. โครงสร้างการถือหุ้นของ SINGER ภายหลังจากการเข้าทำรายการฯ โดยมีรายละเอียดดังนี้

โครงสร้างการถือหุ้นก่อนเข้าทำรายการฯ



โครงสร้างการถือหุ้นหลังเข้าทำรายการฯ



ต่อมา บริษัทฯ ขอเรียนให้ทราบว่าภายหลังจากที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2566 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าซื้อหุ้นสามัญของ SINGER ตามรายละเอียดที่ปรากฏข้างต้น ปรากฏว่ามีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ไม่ว่าจะเป็นเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นทั่วโลก เช่น ตลาดการเงินทั่วโลก (Global Financial Market) ที่เผชิญกับความผันผวนเป็นอย่างมากและจากการที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Federal Reserve) มีข่าวประกาศเกี่ยวกับการขึ้นของอัตราดอกเบี้ยซึ่งส่งผลให้ Silicon Valley Bank และ Signature Bank เกิดล้มละลาย (Bank Run) เนื่องจากผู้ฝากเงินขาดความเชื่อมั่นประกอบกับธนาคารมีการขายพันธบัตรรัฐบาลออกในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยขึ้นจึงทำให้ประสบผลขาดทุนเป็นต้นเหตุที่ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นตลาดหุ้นทั่วโลก รวมทั้งตลาดหุ้นในประเทศไทย แม้จะยังไม่รายงานความเสียหายจากเหตุการณ์ดังกล่าว แต่ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“SET INDEX”) นับตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2566 ซึ่งเป็นวันที่คณะกรรมการมีมติให้ทำรายการปิดที่ 1,619.98 จุด โดยตลอดสัปดาห์ที่ผ่านมามีการปรับตัวของ SET INDEX ซึ่งมีการปรับตัวลดลงต่ำสุดที่ 1,523.89 จุด หรือปรับตัวลดลง 96.06 จุด ในวันที่ 14 มีนาคม 2566 ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความผันผวนที่เกิดขึ้นในตลาดหุ้นประเทศไทย และรวมไปถึงข่าวของธนาคารเครดิตสวิส ที่เกิดการเทขายอย่างหนักระหว่างการซื้อขายเมื่อวันพุธ (วัน 15 มี.ค.) ในตลาดหลักทรัพย์สวิสเซอร์แลนด์สู่ระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์เป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน หลังจากธนาคาร ซาอุดี เนชั่นแนล แบงก์ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่สุดจากซาอุดีอาระเบียปฏิเสธให้เงินช่วยเหลือการเพิ่มทุนให้แก่ธนาคารเครดิตสวิส ซึ่งคาดการณ์ว่าจะเป็นข่าวเชิงลบต่อตลาดการเงินทั่วโลกในระยะนี้ และเหตุการณ์ที่มีผลกระทบโดยตรงต่อการลงทุนในหุ้นสามัญของ SINGER ซึ่งอยู่ในธุรกิจการเงิน ตามที่ปรากฏในสื่อต่างๆ

- 1) จากเหตุการณ์ดังกล่าวที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2566 เมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2566 จึงได้มีการจัดประชุม (ด่วน) เพื่อพิจารณาถึงผลกระทบของเหตุการณ์ดังกล่าวต่อการลงทุนของบริษัทฯ ในธุรกรรมซื้อหุ้นสามัญ SINGER รวมไปถึงการลงทุนเพื่อบริหารสภาพคล่องของบริษัทฯ (Trading Portfolio) และมีมติ ดังนี้บริษัทฯ ยังคงมีความสนใจในการลงทุนหุ้นสามัญของ SINGER จำนวนไม่เกิน 123,351,300 หุ้น ซึ่งเป็นการลงทุนในระยะยาว ด้วยเหตุผลตามที่เคยมีมติและแจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ไปเมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2566 รวมทั้งที่การแก้ไข แต่เพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ประชุมมีมติให้มีการทบทวนราคาในการเข้าลงทุนและจากการทบทพดังกล่าวจึงเห็นควรให้มีการปรับเปลี่ยนราคาการเข้าลงทุนจากราคาหุ้นละ 27 บาท เป็นราคาหุ้นละ 22 บาท ซึ่งเป็นราคาใกล้เคียงกับ มูลค่าตามบัญชีของงบการเงินของ SINGER ที่ราคาหุ้นละ 21.82 บาท (ฐานจำนวนหุ้นที่ใช้คำนวณไม่รวมจำนวนหุ้นทุนซื้อคืนของ SINGER จำนวน 13.89 ล้านหุ้น) ทำให้มูลค่าการลงทุนปรับลดลงจากเดิมเป็นมูลค่าไม่เกิน 2,713,728,600 บาท
- 2) คณะกรรมการการบริหารและ/หรือคณะกรรมการการลงทุนควรพิจารณาการเข้าลงทุนและใช้ความระมัดระวังในการพิจารณาเข้าลงทุนให้มากยิ่งขึ้นโดยอาจปรับลดน้ำหนักการลงทุนใน Trading Portfolio ในตราสารทุน โดยเฉพาะหุ้นในประเทศไทย ทั้งนี้ เพื่อลดความเสี่ยงในเรื่องของราคาที่สามารถปรับลดลงอย่างรวดเร็วหรือได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ที่เกิดขึ้น ณ ปัจจุบันตามที่กล่าวข้างต้น รวมถึงเป็นการป้องกันไม่ให้เกิดกระทบต่อกำไรของบริษัทฯ และขอให้พิจารณาการเข้าลงทุนโดยคำนึงถึงประโยชน์ที่จะเกิดกับบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ

ทั้งนี้ ที่มาของการที่บริษัทฯ กำหนดสัดส่วนการลงทุนในหุ้นสามัญ SINGER ไม่เกินร้อยละ 15.00 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วของ SINGER มีปัจจัยมาจาก

- 1) ข้อจำกัดด้านแหล่งเงินทุนของโครงการ เนื่องจากการเข้าลงทุนในหุ้นของ SINGER จำนวนไม่เกินร้อยละ 15.00 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วของ SINGER บริษัทฯ ต้องมีการเตรียมแหล่งเงินจำนวน 2,713,728,600 บาท ซึ่งบริษัทฯ ได้พิจารณาแล้วว่าสามารถจัดเตรียมเงินจำนวนดังกล่าวให้เพียงพอต่อการเข้าทำรายการในแต่ละช่วงเวลาได้ ซึ่งจะไม่เป็นภาระต่อบริษัทฯ และความเสี่ยงจากการขาดแคลนแหล่งเงินทุน และการชำระหนี้ในอนาคต
- 2) การเข้าถือหุ้นที่สัดส่วนไม่เกินร้อยละ 15.00 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วของ SINGER จะทำให้บริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นอันดับ 3 รองจากกลุ่ม JMART และ BTS ซึ่งก่อนการเข้าทำรายการบริษัทฯ ยังไม่มีการเจรจากับผู้ถือหุ้นสองอันดับแรก การเข้าลงทุนซื้อหุ้นมากกว่าร้อยละ 15.00 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วของ SINGER อาจจะทำให้มีผลกระทบต่อความสัมพันธ์ทางธุรกิจหรือพันธมิตรทางธุรกิจ
- 3) การลงทุนที่สัดส่วนไม่เกินร้อยละ 15.00 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วของ SINGER บริษัทฯ มีสิทธิเสนอแต่งตั้งกรรมการผู้แทนจากบริษัทฯ เข้าร่วมในการกำหนดนโยบายต่างๆ ถึงแม้จะยังไม่อำนาจเบ็ดเสร็จในการกำหนดทิศทางการดำเนินธุรกิจของ SINGER แต่คาดว่าแผนกลยุทธ์ในการผสมผสานกำลังทางธุรกิจ (Business Synergy Strategy Plan) ระหว่าง SINGER และ บริษัทฯ จะเป็นผลดีต่อทั้งสองฝ่าย อย่างไรก็ตาม การเข้าลงทุนใน SINGER ตามสัดส่วนข้างต้น บริษัทฯ มองว่าเป็นก้าวแรกในการเข้าเจรจาเพื่อร่วมเป็นหุ้นส่วนเชิงกลยุทธ์กับกลุ่ม JMART และ BTS ทางอ้อมโดยมีต้องไปลงทุนผ่าน JMART RABBIT หรือ BTS โดยตรงซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีต้องใช้เงินลงทุนจำนวนมากในการลงทุนทั้ง 3 บริษัท

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ได้มีนโยบายในการจัดการความเสี่ยงจากการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญ SINGER ดังนี้

- 1) บริษัทฯ มีระยะเวลาในการดำเนินโครงการตั้งแต่ภายหลังที่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อนุมัติการเข้าทำรายการฯ จนถึงเดือนธันวาคม 2566 หรือมีระยะเวลาอีก 8 เดือนในการดำเนินการ

- 2) บริษัทฯ ได้จัดเตรียมแหล่งเงินทุนให้เพียงพอต่อการทำรายการในช่วงเวลาที่เหมาะสม
- 3) การพิจารณาการลงทุนในแต่ละช่วงเวลา เนื่องจากช่วงที่ผ่านมา (ก.พ. - มี.ค.) หุ้น SINGER มีความผันผวนของราคา และอยู่ระดับที่ต่ำกว่า 22 บาทต่อหุ้นเนื่องจากได้รับผลกระทบจากข่าวในตลาดที่เกิดขึ้นจากผู้ถือหุ้น รวมทั้งจากเศรษฐกิจภายนอกและภายในประเทศ ซึ่งภายหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติ อาจเป็นช่วงเวลาของบริษัทฯ พิจารณาทயอยซื้อสะสมหุ้น SINGER เนื่องจากบริษัทฯ ได้พิจารณา ปัจจัยพื้นฐานของ SINGER ยังไม่เปลี่ยนแปลงในกรณีนี้ที่บริษัทฯ เข้าลงทุนในช่วงที่ราคาต่ำกว่า 22 บาท แล้วในอนาคต ราคาหุ้นมีการปรับตัวสูงขึ้นทำให้ไม่สามารถเข้าลงทุน บริษัทฯ คงได้รับประโยชน์จากการเข้าลงทุนจากการ Mark to Market ในงบการเงิน และอาจพิจารณาขายเพื่อทำกำไร (Realized Profit) บางส่วน หากราคา SINGER ปรับตัวสูงขึ้นอย่างมาก หรือในกรณีที่ราคา SINGER ต่ำกว่า 22 บาท และมีแนวโน้มลดลงในอนาคต บริษัทฯ จะพิจารณาว่าราคาหุ้นที่ลดลงมาจากปัจจัยใด หากเกิดจากข่าวของผู้ถือหุ้นอย่างที่ผ่านมา หรือผลกระทบจากภายนอก (External Factor) ซึ่งไม่กระทบต่อปัจจัยพื้นฐานของ SINGER บริษัทฯ อาจพิจารณาเข้าลงทุนจนครบตามจำนวนในวงเงินที่ผู้ถือหุ้นอนุมัติ แต่หากมีผลกระทบต่อปัจจัยพื้นฐานในระยะกลาง - ระยะยาว บริษัทฯ พิจารณาอาจจะชะลอการลงทุน เพื่อดูสถานการณ์ทิศทางต่อไป จนถึงพิจารณาขายหุ้น SINGER ออกจากการลงทุน เพื่อลดผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นกับ บริษัทฯ

ทั้งนี้ ธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญ SINGER ข้างต้นถือเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน”) ซึ่งภายหลังจากที่ได้มีการปรับลดราคาการเข้าลงทุนพบว่าธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญ SINGER ยังคงมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 57.48 ตามเกณฑ์เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (เท่าเดิมกับการอนุมัติก่อนเปลี่ยนแปลงราคา)

แต่อย่างไรก็ดี เมื่อนับรวมขนาดรายการแล้ว ขนาดรายการได้สูงสุดจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ที่ผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตจะมีมูลค่าของรายการมากกว่าร้อยละ 50 และเข้าข่ายเป็นรายการประเภทที่ 1 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ปฏิบัติตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน รวมถึงมีหน้าที่ดำเนินการดังต่อไปนี้

- 1) ดำเนินการเปิดเผยสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามบัญชี (1) ทำรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน
- 2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาพร้อมกับจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น โดยบริษัทฯ ได้แต่งตั้ง บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องข้างต้น
- 3) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติในการตกลงเข้าทำรายการ และต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

นอกจากนี้ ธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญ SINGER ไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ เนื่องจาก ผู้ขายมิได้เป็นบุคคลเกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”)

ดังนั้น บริษัทฯ จึงขอแจ้งรายละเอียดของรายการดังกล่าว ตามที่กำหนดในประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปดังต่อไปนี้

3.1. วัตถุประสงค์และที่มาของการเข้าทำรายการ

สืบเนื่องจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2566 เมื่อวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2566 ได้มีมติอนุมัติการมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริหารสำหรับการกำหนดนโยบายการลงทุน การแต่งตั้งคณะกรรมการการลงทุน และกฎบัตรคณะกรรมการการลงทุน รวมไปถึงการกำหนดขอบข่ายการลงทุน (Investment Universe) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อกำหนดนโยบายการลงทุนเพื่อเป็นแนวทางในการบริหารการลงทุน สำหรับสร้างผลตอบแทนให้เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่บริษัทฯ ยอมรับได้โดยเป็นไปตามกฎระเบียบของบริษัทฯ และหน่วยงานกำกับต่าง ๆ รวมถึงมีความสอดคล้องกับนโยบายบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ รวมถึงเป็นการลงทุนที่มีลักษณะ ดังนี้

- 1) ลงทุนระยะสั้นเพื่อบริหารสภาพคล่อง ในกรณีที่บริษัทฯ มีสภาพคล่องเหลือชั่วคราวหรือเป็นแหล่งสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อใช้ในการดำเนินกิจการ
- 2) ลงทุนเพื่อทำกำไรระยะสั้นและเป็นการทำกำไรจากผลต่างของราคาในช่วงสั้น
- 3) ลงทุนเพื่อร่วมเป็นพันธมิตรใน Ecosystem ของบริษัทฯ เพื่อส่งเสริมให้เกิดธุรกรรมกับคู่ค้าที่สำคัญใน Ecosystem ของบริษัทฯ
- 4) สนับสนุนการลงทุนระยะยาวเพื่อกลยุทธ์ในการเติบโตของ Ecosystem

ภายหลังจากการได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2566 ที่ประชุมคณะกรรมการการลงทุนครั้งที่ 1/2566 ได้มีมติเมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566 อนุมัติให้เข้าลงทุนในตราสารทุนในบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทั้งในประเทศและต่างประเทศตามนโยบายการลงทุนและกรอบวงเงินลงทุนตามที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2566 ภายใต้อขอบข่ายการลงทุน (Investment Universe) มีรายละเอียด ดังนี้

- 1) กลุ่มหลักทรัพย์ที่ธุรกิจที่มีความเกี่ยวพัน และ เพิ่ม Economic of scale ให้แก่ธุรกิจของกลุ่มบริษัท
- 2) กลุ่มหลักทรัพย์ที่มีธุรกิจสร้างความสัมพันธ์เพื่อเพิ่มอำนาจต่อรอง และสร้างผลิตภัณฑ์ของกลุ่มบริษัทไปยัง กลุ่มนิคมอุตสาหกรรม เช่น แรงงาน (Outsource) ระบบศูนย์อาหาร ระบบ Wallet บัตรพนักงาน ระบบ Locker สินเชื่อบุคคล ประกัน เป็นต้น
- 3) กลุ่มหลักทรัพย์ที่มีธุรกิจสามารถเพิ่มช่องทางการขาย ต่อยอดผลิตภัณฑ์ ทั้งช่องทาง Online และ Offline และ/หรือ MLM
- 4) กลุ่มหลักทรัพย์ที่มีธุรกิจเชื่อมต่อฐานข้อมูลของกลุ่มบริษัท ให้มีความครบวงจรมากยิ่งขึ้น รวมไปถึงเสริมสร้างความแข็งแกร่งในกลุ่มธุรกิจการเงินของบริษัท นำโดย SABUY CAPITAL ให้มีผลิตภัณฑ์ทางการเงินครบคลุม ทั้งธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคล สินเชื่อเช่าซื้อ นายหน้าประกัน และขยายไปยังธุรกิจ บริหารสินทรัพย์ ติดตามนี้ ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจประกัน เป็นต้น

และเมื่อวันที่ 20 จนถึงวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2566 บริษัทฯ ได้เข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ บริษัทอื่นๆ ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายใต้อกรอบการลงทุน (Investment Universe) ที่ได้ผ่านการพิจารณาจากคณะกรรมการบริษัทฯ และคณะกรรมการลงทุน ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญของ SINGER โดยมีลำดับการเข้าลงทุน ดังนี้

- 1) ในวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566 บริษัทฯ ได้เข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ SINGER จำนวน 37,100,000 หุ้น คิดเป็นมูลค่าการลงทุน 728,152,070 บาท หรือคิดเป็นราคาต่อหุ้นเฉลี่ย 19.58 บาท ณ สิ้นวันดังกล่าว บริษัทฯ ถือครองหุ้น SINGER เป็นสัดส่วนร้อยละ 4.542 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง ณ วันที่ 31 มกราคม 2566
- 2) ในวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2566 บริษัทฯ ได้เข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ SINGER จำนวน 3,900,000 หุ้น คิดเป็นมูลค่าการลงทุน 87,859,610 บาท หรือคิดเป็นราคาต่อหุ้นเฉลี่ย 22.53 บาท ณ สิ้นวันดังกล่าว บริษัทฯ ถือครองหุ้น SINGER สะสม 41,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.020 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง ณ วันที่ 31 มกราคม 2566
- 3) ในวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2566 บริษัทฯ ได้มีการจำหน่ายหุ้นสามัญของ SINGER จำนวน 5,000,000 หุ้น คิดเป็นมูลค่าการลงทุน 112,998,860 บาท หรือคิดเป็นราคาต่อหุ้นเฉลี่ย 22.60 บาท ณ สิ้นวันดังกล่าว บริษัทฯ ถือครองหุ้น SINGER สะสม 36,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.41 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง ณ วันที่ 31 มกราคม 2566

หมายเหตุ : การคำนวณสัดส่วนการถือครองหุ้น SINGER จะคำนวณจากจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง ณ วันที่ 31 มกราคม 2566 ที่ไม่นับรวมจำนวนหุ้นซื้อคืนของ SINGER จำนวน 816,41,978 หุ้น

โดยการเข้าทำรายการดังกล่าวข้างต้น บริษัทฯ ได้ดำเนินการตามนโยบายการบริหารสภาพคล่อง ของบริษัทฯ ตามมติคณะกรรมการบริษัทฯ และคณะกรรมการการลงทุน ที่ได้กำหนดไว้ โดยบริษัทฯ จะต้องไม่ลงทุนเพื่อการบริหารสภาพในหลักทรัพย์ใดๆ เกินกว่าร้อยละ 5.00 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง ณ สิ้นเดือนก่อนวันทำรายการ กรณีที่เกินกว่าร้อยละ 5.00 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง ณ สิ้นเดือนก่อนวันทำรายการ บริษัทฯ จะต้องดำเนินการลดสัดส่วนลงให้ต่ำกว่าร้อยละ 5.00 ภายใน 3 วันทำการ

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ขอชี้แจงว่าการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ SINGER เมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2566 ที่เกินกว่าร้อยละ 5.00 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง ณ สิ้นเดือนก่อนวันทำรายการนั้นเกิดจากการคำนวณสัดส่วนการถือครองหุ้นที่ใช้ฐานการคำนวณที่นับรวมจำนวนหุ้นซื้อคืนของ SINGER เข้าไปด้วยทำให้เมื่อคิดสัดส่วนการถือครองหุ้น SINGER ภายหลังจากการลงทุนจำนวนหุ้นสะสมที่จำนวน 41,000,000 หุ้น จะคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.99 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง ณ วันที่ 31 มกราคม 2566 ทำให้บริษัทฯ มีความเข้าใจว่าการลงทุนยังไม่เกินกว่าร้อยละ 5.00 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง ณ สิ้นเดือนก่อนวันทำรายการ และเมื่อบริษัทฯ ทราบว่ามีการคำนวณที่ไม่ถูกต้องและทำให้การลงทุนเกินกว่าร้อยละ 5.00 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง ณ สิ้นเดือนก่อนวันทำรายการ บริษัทฯ จึงได้มีการจำหน่ายหุ้นสามัญของ SINGER จำนวน 5,000,000 หุ้นเพื่อให้เป็นไปตามมติคณะกรรมการบริษัทฯ และคณะกรรมการการลงทุนที่ได้กำหนดไว้ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ยื่นแบบรายงานการได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 246-2) ตามมาตรา 246 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ สำหรับการถือครองหุ้นสามัญของ SINGER เกินกว่าร้อยละ 5.00 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง ณ สิ้นเดือนก่อนวันทำรายการ และการจำหน่ายหุ้นสามัญของ SINGER เพื่อให้เป็นไปตามมติคณะกรรมการบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ได้ยื่นแบบรายงานเมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2566

ทั้งนี้ จากการที่บริษัทฯ ได้มีโอกาสในการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ SINGER และพบว่า SINGER เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้า “ซิงเกอร์” เช่น จักรเย็บผ้า เครื่องใช้ไฟฟ้า ภายในบ้านต่าง ๆ นอกจากนี้ ยังจำหน่ายสินค้าเชิงพาณิชย์ เช่น เครื่องมือ และอุปกรณ์ทางการเกษตร ตู้เติมเงินโทรศัพท์มือถือออนไลน์ ตู้เติมน้ำมันแบบหยอดเหรียญ และเครื่องทำน้ำหวานเกล็ดหิมะ เพื่อสนองตอบต่อความต้องการของลูกค้าได้อย่างครอบคลุม และหลากหลายทั้งกลุ่มลูกค้าบ้าน และกลุ่มลูกค้าเชิงพาณิชย์ ผ่านร้านค้าปลีกซึ่งเป็นสาขาของ SINGER เอง และผ่านทางตัวแทนจำหน่ายต่าง ๆ มากกว่าร้อยละ 80 ของยอดขายเป็นการขายแบบเช่าซื้อ โดย SINGER ให้เช่าซื้อผ่านทาง SGC ซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และ SINGER ถือหุ้นร้อยละ 74.92 ทำให้บริษัทฯ เห็นว่าธุรกิจของ SINGER สามารถต่อยอดธุรกิจของบริษัทฯ และจะช่วยทำให้บริษัทฯ สามารถผนึกกำลัง (Synergy) กับธุรกิจอื่น ๆ ของ SINGER เพื่อการขยายขอบเขตการลงทุนและกระจายการลงทุนไปยังธุรกิจอื่น ๆ ที่มี

ศักยภาพในการเติบโตอย่างธุรกิจรวมถึงโอกาสในการเพิ่มศักยภาพการเติบโตทางธุรกิจและขยายฐานลูกค้าของธุรกิจของบริษัทฯ ได้ บริษัทฯ จึงมีความเห็นว่าบริษัทฯ ควรเปลี่ยนแนวทางจากการลงทุนระยะสั้นตามนโยบายการลงทุนและกรอบวงเงินลงทุน ตามที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2566 มาเป็นการลงทุนระยะยาว

3.2. วัน เดือน ปีที่เกิดรายการ

ภายหลังจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2566 เมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2566 มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2565 เพื่อพิจารณาอนุมัติ ในวันที่ 26 เมษายน 2565 และรวมถึงการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 4/2566 ที่มีมติเรื่องการปรับลดราคาการเข้าทำธุรกรรม โดยบริษัทฯ คาดว่าธุรกรรมดังกล่าวจะสิ้นสุดภายในเดือนธันวาคม 2566 โดยมอบหมายให้ คณะกรรมการ คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการการลงทุน มีอำนาจในการพิจารณาดำเนินการตามตารางอำนาจอนุมัติที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน เพื่อให้เหมาะสมกับสภาวะตลาด

3.3. คู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง และความสัมพันธ์กับบริษัทฯ

ผู้ซื้อ	:	บริษัทฯ
ผู้ขาย	:	ผ่านกระดานซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือกระดานซื้อขายรายใหญ่ SINGER จำนวนไม่เกิน 123,351,300 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาหุ้นเฉลี่ยไม่เกิน 22 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้นไม่เกิน 2,713,728,600 บาทหรือคิดเป็นจำนวนร้อยละ 15 ของจำนวนหุ้นชำระแล้ว
ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ	:	การเข้าทำรายการฯ ดังกล่าวไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ เนื่องจากผู้ขายมิได้เป็นบุคคลเกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

3.4. ลักษณะโดยทั่วไป ประเภทขนาดของรายการ และการคำนวณขนาดรายการ

3.4.1. ลักษณะโดยทั่วไป

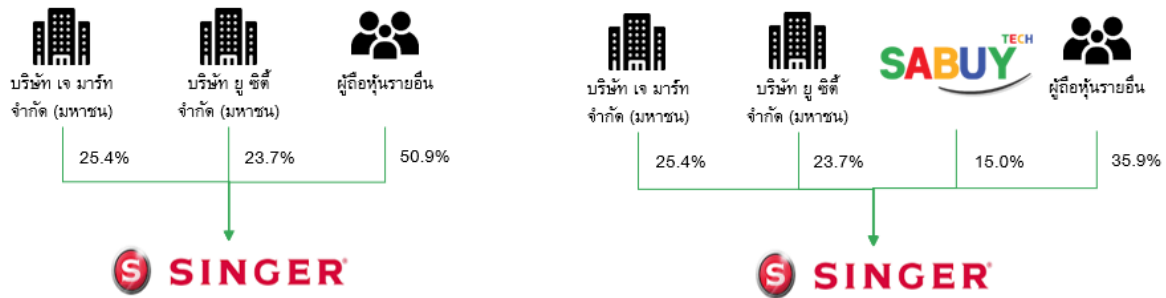
SINGER บริษัทฯ จะเข้าลงทุนซึ่งหุ้นสามัญของ SINGER จำนวนไม่เกิน 123,351,300 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาหุ้นเฉลี่ยไม่เกิน 22 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้นไม่เกิน 2,713,728,600 บาทหรือคิดเป็นจำนวนร้อยละ 15 ของจำนวนหุ้นชำระแล้ว และมอบหมายให้ คณะกรรมการ และ/หรือคณะกรรมการบริหาร และ/หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการ และ/หรือคณะกรรมการบริหาร มีอำนาจในการพิจารณาดำเนินการตามตารางอำนาจอนุมัติที่เกี่ยวข้องกับเข้าลงทุนเพิ่มเติมในหุ้นสามัญของ SINGER ทั้งนี้ รายละเอียดของธุรกรรม มีดังนี้

ทรัพย์สินที่ซื้อขาย	:	SINGER หุ้นสามัญของ SINGER จำนวนไม่เกิน 123,351,300 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาหุ้นเฉลี่ยไม่เกิน 22 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้นไม่เกิน 2,713,728,600 บาทหรือคิดเป็นจำนวนร้อยละ 15 ของจำนวนหุ้นชำระแล้ว
มูลค่าของสิ่งตอบแทน	:	บริษัทฯ จะชำระค่าหุ้นสามัญของ SINGER ในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญ SINGER จำนวนไม่เกิน 2,713,728,600 บาท
วันสุดท้ายในการเข้าทำรายการ	:	ตามสภาวะตลาดที่เหมาะสม โดยบริษัทฯ จะทยอยทำรายการให้แล้วเสร็จภายในเดือนธันวาคม 2566

ทั้งนี้ โครงสร้างการถือหุ้นใน SINGER ก่อนและหลังการเข้าทำรายการเป็นดังนี้

โครงสร้างการถือหุ้นก่อนเข้าทำรายการ

โครงสร้างการถือหุ้นหลังเข้าทำรายการ



3.4.2. ประเภทขนาดของรายการ และการคำนวณขนาดรายการ

การเข้าทำรายการ ดังกล่าว ถือเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ฯ ซึ่งต้องคำนวณตามเกณฑ์ต่างๆ ที่กำหนดโดยใช้มูลค่าสูงสุดที่คำนวณได้จากหลักเกณฑ์ใดเกณฑ์หนึ่ง โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วของบริษัทฯ และ SINGER สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยพบว่ามิมีขนาดของรายการสูงสุดตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดของรายการได้ผลลัพธ์สูงสุดเท่ากับร้อยละ 57.48

การคำนวณขนาดของรายการ มีรายละเอียดดังนี้

1) ข้อมูลทางการเงินของบริษัทฯ (งบการเงินรวมของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565)

รายละเอียด	(หน่วย: ล้านบาท)
สินทรัพย์รวม (1)	19,265.37
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (2)	4,943.19
หนี้สินรวม (3)	7,315.89
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม (4)	2,453.21
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ ((NTA) = (1) - (2) - (3) - (4))	4,553.08
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ (4 ไตรมาสล่าสุด)	358.39

2) ข้อมูลทางการเงินของ SINGER (งบการเงินรวมของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565)

รายละเอียด	(หน่วย: ล้านบาท)
สินทรัพย์รวม (1)	25,894.12
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (2) ^{3/}	192.23
หนี้สินรวม (3)	7,586.45
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม (4)	666.55
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ ((NTA) = (1) - (2) - (3) - (4))	17,448.88
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ (4 ไตรมาสล่าสุด)	935.28

3) การคำนวณขนาดรายการตามเกณฑ์คำนวณเปรียบเทียบ

หลักเกณฑ์	สูตรการคำนวณ	ขนาดรายการ (ร้อยละ)
1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	(NTA ของสินทรัพย์ที่จะได้มา x สัดส่วนที่ได้มา) / NTA ของบริษัทฯ	= (17,448.88 ล้านบาท * 15%) / 4,553.08 ล้านบาท = 57.48%

หลักเกณฑ์	สูตรการคำนวณ	ขนาดรายการ (ร้อยละ)
2. เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (4 ไตรมาสล่าสุด)	(กำไรสุทธิจากการดำเนินงานของสินทรัพย์ที่จะได้มา x สัดส่วนที่ได้มา) กำไรสุทธิของบริษัทฯ	= (935.28 ล้านบาท * 15%) / 358.39 ล้านบาท = 39.15%
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนทั้งหมด สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ	= 2,713.73 ล้านบาท / 19,318.36 ล้านบาท = 14.09%
4. เกณฑ์มูลค่าของหุ้นทุนที่บริษัทจดทะเบียนออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	จำนวนหุ้นทุนที่บริษัทฯ ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์ จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทฯ มิได้ออกหุ้นเพื่อชำระค่าสินทรัพย์

รายการธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญ SINGER ดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป โดยขนาดของรายการดังกล่าวซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วของบริษัทฯ และ SINGER สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดของรายการได้ผลลัพธ์สูงสุดเท่ากับร้อยละ 57.48 โดยเมื่อนำขนาดของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นในรอบระยะเวลาหกเดือนย้อนหลังของบริษัทฯ มารวมกับขนาดของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามสารสนเทศฉบับนี้ ขนาดของรายการรวมจะมีจำนวนเท่ากับร้อยละ 87.13 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดของรายการได้ผลลัพธ์สูงสุด ทั้งนี้ รายละเอียดของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นในรอบระยะเวลาหกเดือนย้อนหลังของบริษัทฯ มีดังนี้

วันที่	รายการ	ขนาดของรายการตามเกณฑ์ (ร้อยละ)			
		NTA	กำไรสุทธิ	มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	มูลค่าหุ้นทุน
9 ส.ค. 65	จัดตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่ในประเทศมาเลเซีย	ไม่ต้องคำนวณ		0.00	ไม่ต้องคำนวณ
9 ส.ค. 65	เข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ บริษัท อาร์ เอส จำกัด (มหาชน)	0.64	0.25	2.27	ไม่ต้องคำนวณ
10 ต.ค. 65	เพิ่มทุนจดทะเบียนของ บริษัท เพย์โพสต์ เซอร์วิส จำกัด	0.01	0.16	0.04	ไม่ต้องคำนวณ
10 ต.ค. 65	เข้าซื้อสัญญาแฟรนไชส์ธุรกิจสะดวกส่งของ ห้างหุ้นส่วนจำกัด เพย์พอยท์ เซอร์วิส	ไม่ต้องคำนวณ		0.13	ไม่ต้องคำนวณ
18 ต.ค. 65	เข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	1.43	4.82	1.53	ไม่ต้องคำนวณ
1 พ.ย. 65	เข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ บริษัท เลิฟ ลิสซิ่ง จำกัด	3.61	19.04	3.56	ไม่ต้องคำนวณ
1 พ.ย. 65	เข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	3.97	13.39	4.45	ไม่ต้องคำนวณ
1 พ.ย. 65	เข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ บริษัท เอส.เค.ฮิวแมน รีซอร์สเซส เซอร์วิส จำกัด	0.23	1.42	0.26	ไม่ต้องคำนวณ
9 ธ.ค. 65	เข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ บริษัท GHL System Berhad	2.59	3.45	3.06	ไม่ต้องคำนวณ
17 ก.พ. 65	เข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ บริษัท เอเชียซอฟท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	0.39	4.54	1.80	ไม่ต้องคำนวณ
17 ก.พ. 65	เข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ บริษัท อินโฟแกรมเมอร์ จำกัด	ไม่ต้องคำนวณ		0.30	ไม่ต้องคำนวณ
17 ก.พ. 65	เข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ บริษัท นิภา เทคโนโลยี จำกัด	0.06	0.02	1.32	ไม่ต้องคำนวณ
17 ก.พ. 65	เข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ บริษัท เอสทูลส์มาร์ท จำกัด	0.25	0.88	0.12	ไม่ต้องคำนวณ
17 ก.พ. 65	เพิ่มทุนจดทะเบียนของ บริษัท สบาย มาสเตอร์ จำกัด	0.00	ไม่ต้องคำนวณ	0.13	ไม่ต้องคำนวณ
รวม		13.19	47.98	18.98	ไม่ต้องคำนวณ

ในการนี้ การเข้าทำรายการฯ ของบริษัทฯ ในครั้งนี้ ถือเป็นรายการประเภทที่ 1 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ฯ กล่าวคือ เป็นรายการที่มีขนาดรายการเท่ากับหรือสูงกว่าร้อยละ 50 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100 บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

- 1) ดำเนินการเปิดเผยสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามบัญชี (1) ท้ายประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์
- 2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อทำหน้าที่ต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ฯ โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาพร้อมกับจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น โดยบริษัทฯ ได้แต่งตั้ง บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องข้างต้น 3) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติในการตกลงเข้าทำรายการฯ และต้องได้รับอนุมัติ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ทั้งนี้ รายการดังกล่าวไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

3.5. รายละเอียดสินทรัพย์ที่ได้มา (รายละเอียดและข้อมูลที่สำคัญของสินทรัพย์ที่จะได้มาสามารถดูเพิ่มเติมได้ตามข้อ 4)

เมื่อธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ บริษัทฯ จะเข้าถือหุ้นสามัญใน SINGER จำนวนไม่เกิน 123,351,300 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 15 ของจำนวนหุ้นชำระแล้ว โดย SINGER เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้า “ซิงเกอร์” เช่น จักรเย็บผ้า เครื่องใช้ไฟฟ้า ภายในบ้านต่างๆ นอกจากนี้ ยังจำหน่ายสินค้าเชิงพาณิชย์ เช่น เครื่องมือ และอุปกรณ์ทางการเกษตร ตู้เติมเงิน โทรศัพท์มือถือออนไลน์ ตู้เติมน้ำมันแบบหยอดเหรียญ และเครื่องทำน้ำหวานเกล็ดหิมะ เพื่อสนองตอบต่อความต้องการของลูกค้าได้อย่างครอบคลุม และหลากหลายทั้งกลุ่มลูกค้าบ้าน และกลุ่มลูกค้าเชิงพาณิชย์ ผ่านร้านค้าปลีกซึ่งเป็นสาขาของบริษัทฯ และผ่านทางตัวแทนจำหน่ายต่างๆ

3.6. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนสำหรับการเข้าทำรายการฯ จะมีจำนวนไม่เกิน 2,713,728,600 บาท โดยบริษัทฯ จะชำระสิ่งตอบแทนเป็นเงินสดผ่านการซื้อขายในกระดานซื้อขายหลักทรัพย์

3.7. เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนของธุรกรรม SINGER คือ ทางฝ่ายจัดการใช้ข้อมูลการซื้อขายหุ้นของ SINGER ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในอดีต ย้อนหลังไปช่วง 6 เดือน ซึ่งมีราคาซื้อต่ำสุด 16.7 บาทต่อหุ้น และสูงสุด 49.0 บาทต่อหุ้น และได้มีการเปลี่ยนแปลงเป็นไม่เกิน 22 บาทต่อหุ้นโดยอ้างอิงจากราคามูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น 21.82 บาท (ฐานจำนวนหุ้นที่ใช้คำนวณไม่รวมจำนวนหุ้นทุนซื้อคืนของ SINGER จำนวน 13.89 ล้านหุ้น) อ้างอิงจาก <https://www.set.or.th/th/market/product/stock/quote/SINGER/financial-statement/company-highlights>

3.8. แหล่งที่มาของเงินทุน

กระแสเงินสดภายในบริษัท และ/หรือ วงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน และ/หรือ การใช้หลักทรัพย์ของบริษัทฯ ที่สภาพคล่อง เช่น หุ้นบริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“TKS”) หรือ หุ้นบริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“AIT”) เป็นหลักประกันกับบริษัทหลักทรัพย์ รวมไปถึงเงินที่ได้จากการใช้สิทธิแปลงสภาพของ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะ

ซื้อหุ้นสามัญของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2 (“SABUY-W2”) ในช่วงวันที่ 10 - 16 มีนาคม 2566 และการใช้สิทธิแปลงสภาพของ SABUY-W2 ครั้งอื่นๆ ที่จะเกิดขึ้นภายในปี 2566 (วันที่ใช้สิทธิครั้งสุดท้ายของ SABUY-W2 คือวันที่ 19 กันยายน 2567)

3.9. เงื่อนไขในการเข้าทำรายการฯ

เนื่องจากการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ เป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ประเภทที่ 1 จึงต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่ประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงในส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนน ซึ่งบริษัทฯ ต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นพร้อมกับความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้น เป็นระยะเวลาล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน ก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ได้มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 26 เมษายน 2566 เพื่อพิจารณาการอนุมัติเข้าทำรายการต่อไป

3.10. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ เกี่ยวกับการเข้าทำรายการฯ

คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว เนื่องจากพิจารณาแล้ว เห็นว่าการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว และเกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนของแต่ละธุรกรรมมีความเหมาะสม สมเหตุสมผล และเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ในระยะยาว และบริษัทฯ จะยังมีเงินทุนหมุนเวียนซึ่งเพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจและการเข้าทำรายการฯ จะไม่ส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ

3.11. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการของบริษัทฯ ที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นไม่แตกต่างจากคณะกรรมการบริษัทฯ

3.12. **รายละเอียดผู้ซื้อ (รายละเอียดและข้อมูลที่สำคัญของผู้ซื้อสามารถเพิ่มเติมได้ตามเอกสารแนบ 1)**

ชื่อบริษัท	: บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “SABUY”) SABUY TECHNOLOGY PUBLIC COMPANY LIMITED
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	: 230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร 10150
โทรศัพท์	: 0-2451-5335
โทรสาร	: 0-2451-5338
ประเภทธุรกิจ	: ให้บริการการชำระเงินทางอิเล็กทรอนิกส์ผ่านอุปกรณ์อย่างหนึ่งอย่างใดหรือผ่านทางเครือข่าย และให้บริการรับชำระเงินแทนผ่านเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติ
เลขทะเบียนบริษัท	: 0107562000017
เว็บไซต์	: https://sabuytech.com/
ทุนจดทะเบียน	: 2,195,510,691.00 บาท
ทุนที่ชำระแล้ว	: 1,605,985,848.00 บาท
จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว	: หุ้นสามัญ 1,605,985,848 หุ้น

4. รายละเอียดสินทรัพย์ที่ได้มา (SINGER)

การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้ บริษัทฯ จะได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ SINGER ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยข้อมูลของ SINGER มีรายละเอียดดังนี้

4.1. ข้อมูลเบื้องต้น

ชื่อบริษัท	: บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) (“SINGER”) SINGER THAILAND PUBLIC COMPANY LIMITED
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	: เลขที่ 72 อาคาร กสท โทรคมนาคม ชั้น 17 ถนนเจริญกรุง แขวงบางรัก เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
โทรศัพท์	: 0-2352-4777
โทรสาร	: 0-2352-4799
ประเภทธุรกิจ	: 1) จำหน่ายเครื่องใช้ไฟฟ้า จักรเย็บผ้า สินค้าเชิงพาณิชย์ โทรศัพท์มือถือ และอื่นๆ 2) บริการผ่อนชำระ (ให้บริการผ่านทาง บริษัท เอสจี แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)) 3) บริการสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน “รถทำเงิน” (ให้บริการผ่านทาง บริษัท เอสจี แคปปิตอล จำกัด) 4) บริการสินเชื่อเช่าซื้อเครื่องจักร (ให้บริการผ่านทาง บริษัท เอสจี แคปปิตอล จำกัด) 5) บริการหลังการขาย บำรุงรักษา และซ่อมเครื่องใช้ไฟฟ้า (ให้บริการผ่านทาง บริษัท เอสจี เซอร์วิสพลัส จำกัด)
เลขทะเบียนบริษัท	: 0107537000050
เว็บไซต์	: https://www.singerthai.co.th/
ทุนจดทะเบียน	: 840,674,119.00 บาท
ทุนที่ชำระแล้ว	: 822,341,978.00 บาท
จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว	: หุ้นสามัญ 822,341,978 หุ้น

4.2. ข้อมูลการประกอบธุรกิจ

บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) “SINGER” เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้า “ซิงเกอร์” เช่น จักรเย็บผ้า เครื่องใช้ไฟฟ้าภายในบ้านต่างๆ นอกจากนี้ ยังจำหน่ายสินค้าเชิงพาณิชย์ เช่น ตู้แช่ ตู้เติมเงิน โทรศัพท์มือถือออนไลน์ ตู้เติมน้ำมันแบบหยอดเหรียญ เครื่องทำน้ำหวานเกลดัดหิมะ และเป็นตัวแทนจำหน่าย โทรศัพท์เคลื่อนที่ยี่ห้อต่างๆ เพื่อสนองตอบต่อความต้องการของลูกค้าได้อย่างครอบคลุม และหลากหลายทั้งกลุ่ม ลูกค้าบ้าน และกลุ่มลูกค้าเชิงพาณิชย์ ผ่านร้านค้าปลีก ซึ่งเป็นสาขาของบริษัทเอง และผ่านทางตัวแทนจำหน่าย ต่างๆ มากกว่าร้อยละ 80 ของยอดขายเป็นการขายแบบเช่าซื้อ โดย SINGER ให้เช่าซื้อผ่านทาง SGC ซึ่ง บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 74.92

4.3. ประวัติความเป็นมาและพัฒนาการที่สำคัญ

ในปี พ.ศ. 2432 บริษัท ซิงเกอร์แห่งสหรัฐอเมริกา ได้แต่งตั้งบริษัท เคียมฮิวเฮง จำกัด เป็นผู้จัดจำหน่ายจักรเย็บผ้า ซิงเกอร์ในประเทศไทย ต่อมาในปี พ.ศ. 2448 บริษัท ซิงเกอร์แห่งสหรัฐอเมริกา จึงได้ตั้งสาขาขึ้นในประเทศไทย ใช้ชื่อว่า บริษัท ซิงเกอร์ โฮอิ่ง แมซซิ่ง จำกัด วัตถุประสงค์เพื่อจำหน่ายจักรเย็บผ้า และผลิตภัณฑ์อื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับจักรเย็บผ้าที่นำเข้ามาจากต่างประเทศ บริษัท ได้ริเริ่มนำเอาบริการเช่าซื้อ โดยผ่อนชำระเป็นงวดมาใช้ครั้งแรกในปี 2468 และบริการดังกล่าวนี้ ได้กลายเป็นลักษณะประจำของ

ซิงเกอร์ทั้งในประเทศไทย และประเทศต่างๆ ในเอเชีย นับแต่นั้นมาตลอดระยะเวลา 50 ปีเศษ SINGER คงจำหน่ายเฉพาะจักรเย็บผ้า และผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับจักรเย็บผ้าเท่านั้น จนกระทั่งปี 2500 SINGER จึงได้เริ่มจำหน่ายเครื่องใช้ไฟฟ้าในครัวเรือนโดยเริ่มจากตู้เย็นเป็นอันดับแรก ต่อมาเมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2512 จึงได้มีการจดทะเบียนก่อตั้ง “บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด” เป็นบริษัทจำกัดภายใต้กฎหมายไทย เพื่อเข้ารับช่วงธุรกิจของ “บริษัท ซิงเกอร์ โซอิ้ง แมชีน จำกัด” ซึ่งหยุดดำเนินกิจการในระยะเวลาต่อมา โดยมีทุนจดทะเบียนแรกเริ่ม 60 ล้านบาท ปัจจุบัน SINGER มีทุนจดทะเบียน 702 ล้านบาท เป็นทุนที่เรียกชำระเต็มมูลค่าหุ้นแล้ว 412,525,208 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563) และ SINGER ได้รับอนุญาตให้เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในปี 2527 ในวันที่ 4 มกราคม 2537 SINGER ได้ทำการจดทะเบียนแปรสภาพเป็น “บริษัทมหาชนจำกัด”

ปี	เหตุการณ์ที่สำคัญ
2552	<ul style="list-style-type: none"> SINGER ได้มีการมุ่งเน้น นำระบบขออนุมัติเครดิตก่อนขาย (Pre-approval Credit) โดยผ่านศูนย์อนุมัติเครดิต (Center Credit Officers) จนทำให้ยอดขายสินค้าของ SINGER ลดลงประมาณ 20 กว่าเปอร์เซ็นต์เมื่อเทียบกับปีก่อน แต่ SINGER ก็ยังคงมุ่งมั่นที่จะทำต่อไปเพื่อให้ได้บัญชีรายชื่อที่มีคุณภาพ
2554	<ul style="list-style-type: none"> SINGER ได้ขยายตลาดเข้าสู่กลุ่มผู้ประกอบการ โดยเฉพาะกลุ่มผู้ประกอบการรายเล็กในต่างจังหวัดอย่างมีนัยสำคัญ สัดส่วนการขายสินค้าเข้าสู่ตลาดนี้เพิ่มสูงขึ้นอย่างเห็นได้ชัด เช่น กลุ่มตู้แช่ ทั้งตู้แช่เครื่องดื่ม ตู้แช่แข็ง ตู้เติมเงินโทรศัพท์มือถือออนไลน์ เป็นต้น SINGER ได้รับรางวัล Set Awards 2011 “บริษัทจดทะเบียนด้านนักลงทุนสัมพันธ์ยอดเยี่ยม” (Best Investor Relations Awards) จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
2555	<ul style="list-style-type: none"> SINGER มีสัดส่วนรายได้จากการขายลูกค้ายุโรปที่ 60% และกลุ่มผู้ประกอบการเชิงพาณิชย์ที่ 40% โดยเฉพาะสินค้าในกลุ่มตู้แช่เครื่องดื่มและตู้แช่แข็งมีสัดส่วนการขายมากเป็น อันดับหนึ่ง ตามด้วยเครื่องซักผ้าและเครื่องปรับอากาศ และในปีต่อๆ ไป SINGER ก็ยังคงมุ่งมั่นที่จะพัฒนาตลาดนี้ให้เพิ่มมากขึ้น SINGER ได้จัดตั้ง บริษัท ซิงเกอร์ ลีสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด เมื่อวันที่ 27 มิถุนายน 2555 มีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วทั้งสิ้น 850 ล้านบาท เพื่อรับโอนธุรกิจและทรัพย์สินที่เกี่ยวกับบัญชีลูกหนี้ เข้าซื้อสินค้าทั้งหมด และดำเนินธุรกิจเข้าซื้อสินค้าต่อจาก บมจ. ซิงเกอร์ประเทศไทย SINGER ได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงชื่อบริษัท จากบริษัท อุตสาหกรรมซิงเกอร์ (ประเทศไทย) จำกัด มาเป็น บริษัท ซิงเกอร์เซอร์วิสพลัส จำกัด เมื่อวันที่ 7 กันยายน 2555 มีทุนจดทะเบียน 5 ล้านบาท เพื่อดำเนินธุรกิจการให้บริการซ่อมแซมเครื่องใช้ไฟฟ้า และพร้อมที่ให้บริการด้วยใจ สำหรับเครื่องใช้ไฟฟ้า และอุปกรณ์ต่างๆ ทุกชนิด ทุกยี่ห้อถึงบ้าน SINGER ได้รับรางวัล Set Awards 2012 “บริษัทจดทะเบียนด้านนักลงทุนสัมพันธ์ยอดเยี่ยม” (Best Investor Relations Awards) จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นปีที่ 2
2556	<ul style="list-style-type: none"> SINGER ได้รับรางวัลดีเด่นด้านนักลงทุนสัมพันธ์ ในงาน Set Awards 2013 (Outstanding Investor Relation Awards) จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ติดต่อกันเป็นปีที่ 3 บริษัท ซิงเกอร์ ลีสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด ได้ดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุน เมื่อวันที่ 19 ธันวาคม 2556 ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วทั้งสิ้น 1,450 ล้านบาท โดยมี บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 99.99
2558	<ul style="list-style-type: none"> ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ SINGER ในระหว่างปีได้แก่ Singer (Thailand) B.V. (ถือหุ้นร้อยละ 40.0) เป็นนิติบุคคลจัดตั้งขึ้นในประเทศเนเธอร์แลนด์ จนถึงวันที่ 4 มิถุนายน 2558 และ เมื่อวันที่ 5 มิถุนายน 2558 Singer (Thailand) B.V. ได้ขายหุ้นทั้งหมด และบริษัท เจ มาร์ท จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นนิติบุคคลจัดตั้งขึ้นในประเทศไทย ได้ซื้อหุ้นบริษัท ร้อยละ 24.99 จึงเป็นผลให้ บริษัท เจมาร์ท จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ SINGER บริษัท ซิงเกอร์ (โบรคเกอร์) จำกัด ได้ดำเนินการเพิ่มทุนจดทะเบียน เมื่อวันที่ 18 ธันวาคม 2558 ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วทั้งสิ้น 4 ล้านบาท (จำนวนหุ้นสามัญ 40,000 หุ้น หุ้นละ 100 บาท) โดยมี บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 99.99

ปี	เหตุการณ์ที่สำคัญ
	<ul style="list-style-type: none"> SINGER ได้รับรางวัลดีเด่นด้านนักลงทุนสัมพันธ์ ในงาน Set Awards 2015 (Outstanding Investor Relation Awards) จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ติดต่อกันเป็นปีที่ 4
2559	<ul style="list-style-type: none"> เมื่อวันที่ 25 กรกฎาคม 2559 บริษัทในเครือของบมจ. ซิงเกอร์ประเทศไทย ทั้ง 3 บริษัท ได้ ดำเนินการจดทะเบียนเปลี่ยนชื่อบริษัทเป็นดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> - บริษัท ซิงเกอร์ ลีสซิง (ประเทศไทย) จำกัด เปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท เอสจี แคปปิตอล จำกัด - บริษัท ซิงเกอร์เซอวิสเซิล จำกัด เปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท เอสจี เซอวิสเซิล จำกัด - บริษัท ซิงเกอร์ (โบรคเกอร์) จำกัด เปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท เอสจี โบรคเกอร์ จำกัด SINGER ได้รับรางวัลดีเด่นด้านนักลงทุนสัมพันธ์ในงาน Set Awards 2016 (Outstanding Investor Relations Awards) จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นปีที่ 5
2560	<ul style="list-style-type: none"> บริษัท เอสจี แคปปิตอล ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ บมจ. ซิงเกอร์ประเทศไทย ได้เริ่มดำเนินธุรกิจให้บริการสินเชื่อจำนำทะเบียนรถทุกประเภทในไตรมาสแรก ปี 2560 ภายใต้สโลแกน “รถทำเงิน” เป็นการให้บริการสินเชื่อแก่ลูกค้าทั้งนิติบุคคลและรายย่อยทั่วไปที่มีกรรมสิทธิ์ในรถยนต์โดยประเภทของรถยนต์ที่สามารถนำมาขอใช้บริการได้แก่ รถยนต์นั่งส่วนบุคคล รถยนต์เพื่อการพาณิชย์ รถบรรทุก 6 ล้อและรถบรรทุก 10 ล้อ
2562	<ul style="list-style-type: none"> บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) โดยมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นบริษัท เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2562 <ul style="list-style-type: none"> - อนุมัติให้ SINGER เพิ่มทุนจดทะเบียนในจำนวนไม่เกิน 432 ล้านบาท โดยออกหุ้นสามัญจำนวนไม่เกิน 432,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท โดยเสนอจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน เพื่อเสนอขายหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมโดยการให้สิทธิซื้อหุ้นในอัตราส่วน 5 หุ้นสามัญเดิมต่อ 4 หุ้นใหม่ในราคาเสนอขายหุ้นละ 4.89 บาท ทั้งนี้ ให้จัดสรรเป็นการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน 216,000,000 หุ้น ในมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท และจัดสรรหุ้นสามัญ 108,000,000 หุ้น เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทครั้งที่ 1 (“SINGER-W1”) และจัดสรรหุ้นสามัญจำนวนไม่เกิน 108,000,000 หุ้น จัดสรรเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทครั้งที่ 2 (“SINGER-W2”) บริษัทได้จัดสรรสิทธิที่จะซื้อหุ้นโดยไม่มีคิด มูลค่าให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่ใช้สิทธิจองซื้อและได้รับจัดสรรหุ้นสามัญหุ้นที่ออกใหม่ในอัตราส่วน 2 หุ้นสามัญที่ได้รับจัดสรรต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ - วันที่ 22 เมษายน 2562 SINGER ได้รับชำระเงินจำนวน 643 ล้านบาท จากการออกหุ้นสามัญและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน 131,505,235 หุ้น ในมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท - เปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียนของ SINGER จากเดิม 270,000,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่ 702,000,000 บาท โดยมีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วเป็นเงิน 401,505,235 บาท - เปลี่ยนแปลงสัดส่วนโครงสร้างผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ บริษัท เจมาร์ท จำกัด (มหาชน) จากเดิมถือ หุ้นอยู่ที่ 24.99% เป็น 30.26% เนื่องจากการเพิ่มทุนตามอัตราส่วนที่จัดสรรครบตามจำนวน SINGER ได้รับรางวัลดีเด่นด้านนักลงทุนสัมพันธ์ในงาน Set Awards 2019 (Outstanding Investor Relations Awards) จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นปีที่ 6
2563	<ul style="list-style-type: none"> SINGER เปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียนชำระแล้วใหม่ เป็น 412,525,208 บาท (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563) จากการ Exercise Warrant ที่ผู้ถือหุ้นได้รับจากการเพิ่มทุน <ul style="list-style-type: none"> - เปลี่ยนแปลงสัดส่วนโครงสร้างผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท เจมาร์ท จำกัด (มหาชน) จากเดิมถือหุ้นอยู่ที่ 30.26% เป็น 29.45% SINGER ได้รับรางวัลดีเด่นด้านนักลงทุนสัมพันธ์ในงาน Set Awards 2020 (Outstanding Investor Relations Awards) จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นปีที่ 7
2564	<ul style="list-style-type: none"> SINGER เปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียนชำระแล้วใหม่เป็น 455,164,940 บาท (ข้อมูล ณ วันที่ 6 มกราคม 2564) จากการ Exercise Warrant ที่ผู้ถือหุ้นได้รับจากการเพิ่มทุน <ul style="list-style-type: none"> - เปลี่ยนแปลงสัดส่วนโครงสร้างผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ บริษัท เจมาร์ท จำกัด (มหาชน) จากเดิมถือหุ้นอยู่ที่ 29.45% เป็น 32.625% SINGER โดยมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นบริษัท เมื่อวันที่ 26 ตุลาคม 2564

ปี	เหตุการณ์ที่สำคัญ
	<ul style="list-style-type: none"> - อนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของ SINGER จำนวน 168,990,263.00 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 702,000,000.00 บาท เป็นทุนจดทะเบียน 533,009,737.00 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญจดทะเบียนที่ยังไม่ได้จำหน่ายและไม่ได้มีไว้เพื่อรองรับการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ครั้งที่ 2 (SINGER-W2) จำนวน 168,990,263 หุ้น - อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของ SINGER จำนวน 305,007,841.00 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 533,009,737.00 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่ 838,017,578.00 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน 305,007,841 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท - อนุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นเพิ่มทุนของ SINGER ครั้งที่ 3 (SINGER-W3) จำนวน 11,557,681 หน่วย เพื่อจัดสรรให้แก่ผู้ลงทุนที่จองซื้อและได้รับจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกและเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) - อนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ SINGER <ul style="list-style-type: none"> - อนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 96,341,464 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ในราคาเสนอขายหุ้นละ 36.3005 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 3,497,243,313.93 บาท - อนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 197,108,696 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน ในราคาเสนอขายหุ้นละ 36.3005 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 7,155,144,219.15 บาท ให้แก่ บริษัท ยู ซิตี จำกัด (มหาชน) - อนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 11,557,681 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ SINGER ครั้งที่ 3 (SINGER-W3) ซึ่งออกและจัดสรรให้แก่ผู้ลงทุนที่จองซื้อและได้รับจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกและเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน จำนวน 11,557,681 หน่วยให้แก่ บริษัท ยู ซิตี จำกัด (มหาชน) - อนุมัติการเพิ่มจำนวนกรรมการบริษัทจากเดิม 8 ท่าน เป็น 9 ท่าน - อนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้เพิ่มเติม วงเงินไม่เกิน 2,000 ล้านบาท (เมื่อรวมวงเงินที่มีอยู่เดิม SINGER จะมีวงเงินสำหรับการออกและเสนอขายหุ้นกู้รวมทั้งสิ้นไม่เกิน 10,000 ล้านบาท) ● 18 ตุลาคม 2564 บริษัท เอสจี แคปปิตอล จำกัด ได้แปรสภาพบริษัทจากบริษัทจำกัดเป็นบริษัทมหาชนจำกัด โดยเปลี่ยนชื่อเป็นบริษัท เอสจี แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) รวมทั้งได้จดทะเบียนเพิ่มทุนอีก 820,000,000 บาท โดยมีทุนจดทะเบียนใหม่คือ 3,270,000,000 บาท ● 17 ธันวาคม 2564 SINGER เปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียนชำระแล้วใหม่ เป็น 800,094,788 บาท จากการเพิ่มทุนของผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) และจากบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยบริษัท ยู ซิตี จำกัด (มหาชน) <ul style="list-style-type: none"> - เปลี่ยนแปลงสัดส่วนโครงสร้างผู้ถือหุ้นรายใหญ่ใหม่เป็น <ul style="list-style-type: none"> - บริษัท เจมาร์ท จำกัด (มหาชน) ถือหุ้น 26.46% - บริษัท ยู ซิตี จำกัด (มหาชน) ถือหุ้น 24.9% - ผู้ถือหุ้นรายย่อย 48.64% ● 17 ธันวาคม 2564 บริษัท เอสจี โบรกเกอร์ จำกัด ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 10,000,000 บาท โดยมีทุนจดทะเบียนใหม่คือ 14,000,000 บาท
2565	<ul style="list-style-type: none"> ● SINGER เปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียนชำระแล้วใหม่ เป็น 811,054,379 บาท (ข้อมูล ณ วันที่ 5 มกราคม 2565) จากการ Exercise Warrant Singer-W2

ปี	เหตุการณ์ที่สำคัญ
	<ul style="list-style-type: none"> • SINGER ได้เข้าทำสัญญาอนุญาตให้ใช้ชื่อทางการค้าและเครื่องหมายการค้า กับ The Singer Company Limited S.a.r.l. ฉบับใหม่ โดยภายใต้สัญญาดังกล่าว SINGER ได้รับอนุญาตให้ใช้ชื่อและเครื่องหมาย “ซิงเกอร์” สำหรับสินค้าต่างๆ ของ SINGER เป็นระยะเวลา 10 ปี ทั้งนี้ ภายใต้ข้อกำหนดและเงื่อนไขตามที่กำหนดในสัญญา • SGC ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ SINGER ได้เข้าจดทะเบียนและเริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในกลุ่มอุตสาหกรรมธุรกิจการเงิน หมวดธุรกิจเงินทุนและหลักทรัพย์ในวันที่ 13 ธันวาคม 2565 โดยภายหลังจากการ IPO SINGER เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 74.92 ของทุนจดทะเบียนแล้วทั้งหมดของ SGC

4.4. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์เชิงพาณิชย์ เครื่องใช้ไฟฟ้าต่างๆ ภายในบ้าน ภายใต้เครื่องหมายการค้า “ซิงเกอร์” เช่น จักรเย็บผ้า เครื่องปรับอากาศ เครื่องซักผ้า ตู้เย็น โทรทัศน์ เป็นต้น สำหรับสินค้าเชิงพาณิชย์ เช่น ตู้เติมน้ำมันแบบหยอดเหรียญ ตู้แช่ประเภทต่างๆ เช่น ตู้แช่อาหารสด ตู้แช่เบเกอร์รี่ ตู้แช่เครื่องดื่ม เครื่องทำไอศกรีม เครื่องทำหวานเกล็ดหิมะ เครื่องสูบน้ำ เป็นต้น นอกจากนี้ SINGER ยังเป็นตัวแทนขายโทรศัพท์มือถือและรุ่นต่างๆ เพื่อสนองตอบต่อความต้องการของลูกค้าได้อย่างครอบคลุมและหลากหลาย ทั้งกลุ่มลูกค้าบ้านและกลุ่มลูกค้าเชิงพาณิชย์ ลักษณะการจัดจำหน่ายมีทั้งแบบเงินสดและแบบเช่าซื้อโดยลูกค้าสามารถเลือกผ่อนชำระค่าสินค้าเพื่อแบ่งเบาภาระโดยเฉพาะในช่วงวิกฤติเศรษฐกิจ

ในปี 2564 มีการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ผ่านช่องทางร้านค้าสาขาหลัก เกือบ 200 สาขาทั่วประเทศ ทีมพนักงานขายทางโทรศัพท์ การจำหน่ายผ่านเครือข่ายทางอิเล็กทรอนิกส์ต่างๆ ตลอดจนช่องทางการขายส่ง นอกจากนี้ SINGER มีร้านค้าแฟรนไชส์มากกว่า 3,000 สาขา ครอบคลุมทั่วประเทศ

สำหรับสินค้าซิงเกอร์สามารถแบ่งแยกเป็น 2 กลุ่มผลิตภัณฑ์ดังนี้

1) ผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ไฟฟ้าในบ้าน ได้แก่

- ผลิตภัณฑ์จักรเย็บผ้า เช่น จักรเย็บผ้า เข็มจักร น้ำมันหล่อลื่นอเนกประสงค์ชนิดหยอด กรรไกร เป็นต้น
- ผลิตภัณฑ์กลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้าในครัวเรือน เช่น ตู้เย็น เครื่องซักผ้า เตารีด เครื่องปรับอากาศ หม้อทอดไร้น้ำมัน เครื่องบดสับ เครื่องชงกาแฟ พัดลม เป็นต้น
- ผลิตภัณฑ์กลุ่มภาพและเสียง เช่น แอลอีดี ทีวี (LED TV) Smart TV และเครื่องเสียง เป็นต้น

2) ผลิตภัณฑ์เชิงพาณิชย์ ได้แก่

- กลุ่มสินค้าสำหรับร้านค้า เช่น ตู้แช่อาหารสด ตู้แช่แข็ง ตู้แช่เครื่องดื่ม ตู้แช่เบียร์ ตู้แช่ไวน์ ตู้แช่เบเกอร์รี่ เครื่องทำน้ำหวานเกล็ดหิมะและเครื่องทำไอศกรีม เป็นต้น
- กลุ่มสินค้าหยอดเหรียญ เช่น ตู้เติมน้ำมันแบบหยอดเหรียญ ตู้เติมเงินโทรศัพท์มือถือออนไลน์ ตู้น้ำดื่มหยอดเหรียญ เป็นต้น
- สินค้าเครื่องมือทางการเกษตร เช่น เครื่องสูบน้ำ

เมื่อวันที่ 5 มิถุนายน 2558 SINGER ได้มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นโดยผู้ถือหุ้นใหญ่รายเดิม คือ SINGER (Thailand) B.V. ที่ถือหุ้น 40% ได้ขายหุ้นที่ถืออยู่ออกไปทั้งหมด และมีบริษัท เจมาร์ท จำกัด (มหาชน) ได้ เป็น ผู้ถือหุ้นใหญ่รายใหม่โดยมีสัดส่วนการถือหุ้น 24.99% และปรับเปลี่ยนเป็นถือหุ้น 26% ภายหลังจากที่บริษัทได้มีการประกาศเพิ่มทุนในปี 2562

ในวันที่ 17 ธันวาคม 2564 SINGER ได้มีการเปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียนใหม่อีกครั้ง อันเนื่องมาจากการเพิ่มทุนด้วยการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนจำนวนรวม 305,007,841.00 บาท โดยแบ่งเป็น

- เสนอให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นจำนวน 96,341,464 หุ้น

- การเสนอขายหุ้นแบบเฉพาะเจาะจงจำนวน 197,108,696 หุ้น ให้กับ บริษัท ยู ซิตี้ จำกัด (มหาชน)
- การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 11,557,681 หุ้น เพื่อรองรับการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ SINGER ครั้งที่ 3 (SINGER-W3) ซึ่งออกและจัดสรรให้แก่ผู้ลงทุนที่จองซื้อและได้รับจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกและเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดให้แก่ บริษัท ยู ซิตี้ จำกัด (มหาชน)

จึงทำให้ปัจจุบัน มีการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนโครงสร้างผู้ถือหุ้นรายใหญ่ใหม่เป็น

- บริษัท เจมาร์ท จำกัด (มหาชน) ถือหุ้น 25.40%
- บริษัท ยู ซิตี้ จำกัด (มหาชน) ถือหุ้น 17.98%
- บริษัท แรบบิท โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ถือหุ้น 5.97%

ในปี 2559 SINGER ได้นำโทรศัพท์เคลื่อนที่เข้ามาจำหน่ายในช่องทางการจำหน่ายของบริษัท ทั้งในรูปแบบการขายผ่านหน้าร้านซิงเกอร์ และการขายผ่านเครือข่ายร้านซิงเกอร์ทั่วประเทศในรูปแบบ Direct Sales ซึ่งบริษัทได้มีการปรับเปลี่ยนวิธีการขาย การกระจายสินค้า และการเก็บเงินใหม่ให้สอดคล้องและรองรับการจำหน่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่แตกต่างจากการขายเครื่องใช้ไฟฟ้าที่เป็นธุรกิจหลักของ SINGER

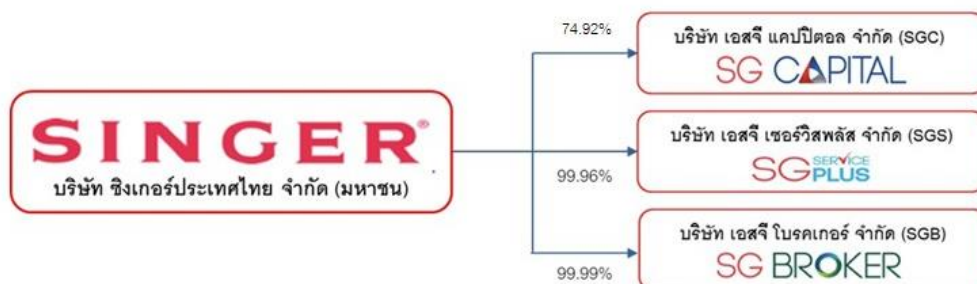
นอกจากนี้ SINGER ยังได้รับประโยชน์จากธุรกิจบริหารหนี้ของบริษัท เจเอ็มที เนทเวอร์ค เซอร์วิส เซ็ส จำกัด (มหาชน) ในการบริหารลูกหนี้เช่าซื้อ และตามเก็บหนี้ค้างชำระของ SINGER อีกด้วย

การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างในครั้งนี้ เป็นจุดเปลี่ยนที่สำคัญอีกจุดหนึ่งของซิงเกอร์ในประเทศไทย เป็นการผนึกกำลังกับผู้ถือหุ้นรายใหม่ นำจุดแข็งของทั้ง 2 ฝ่ายมารวมกันเพื่อขยายฐานธุรกิจเพื่อรองรับการเติบโตในอนาคต ดังนั้น การจัดจำหน่ายสินค้าของบริษัทนับตั้งแต่ช่วงครึ่งปีหลังปี 2558 เป็นต้นมา ได้เปลี่ยนแปลงไปจากเดิมที่จัดจำหน่ายภายใต้ผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้า "ซิงเกอร์" ในระบบเงินสด และระบบเงินผ่อน แบ่งกลุ่มสินค้าออกเป็น 3 กลุ่มหลัก คือ จักรเย็บผ้า ผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ไฟฟ้าในบ้าน และผลิตภัณฑ์เชิงพาณิชย์ และที่เพิ่มเติมเข้ามาคือผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้าอื่นๆ เช่น โทรศัพท์เคลื่อนที่ Samsung, OPPO, Huawei, Vivo รวมทั้งอุปกรณ์เสริมต่างๆ

SINGER ให้เช่าซื้อผ่านทาง บริษัท เอสจี แคปปิตอล จำกัด (มหาชน), ซึ่ง บมจ. ซิงเกอร์ประเทศไทย ถือหุ้นร้อยละ 74.92 การขายของบริษัท เป็นรูปแบบการขายตรงผ่านเครือข่ายร้าน/สาขา พนักงานขายของบริษัท และผ่านผู้แทนจำหน่าย ซึ่งกระจายอยู่ทั่วประเทศ สินค้าส่วนใหญ่ที่บริษัทซิงเกอร์จำหน่าย บริษัทจะใช้วิธีผลิตแบบ OEM (Original Equipment Manufacturer) โดยการสั่งให้ผู้ผลิตภายในประเทศผลิตให้เกือบทั้งหมด

4.5. **โครงสร้างการถือหุ้นของ SINGER**

โครงสร้างการถือหุ้นของ SINGER ณ วันที่ 10 มีนาคม 2566 มีดังต่อไปนี้



ที่มา : SET

ปัจจุบัน SINGER มีบริษัทย่อย 3 บริษัท ดังนี้:

1) บริษัท เอสจี แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (SGC)

ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	: เลขที่ 72 อาคาร กสท โทรคมนาคม ชั้น 20 เลขที่ 72 ถนนเจริญกรุง แขวงบางรัก เขต บางรัก กรุงเทพฯ 10500
โทรศัพท์	: 0-2352-4777
โทรสาร	: 0-2352-4799
ประเภทธุรกิจ	: ให้บริการทางการเงินที่มีใช้สถาบันการเงิน โดยมีสำนักงานใหญ่อยู่ที่กรุงเทพมหานคร ซึ่งให้บริการ (1) สินเชื่อเช่าซื้ออุปกรณ์เครื่องใช้ไฟฟ้าและเครื่องใช้ในครัวเรือน (Home Appliances) เครื่องใช้ไฟฟ้าในเชิงพาณิชย์ (Commercial Appliances) และเครื่องจักร (Captive Finance) (2) สินเชื่อจำหน่ายทะเบียนรถยนต์ (รถยนต์นั่งส่วนบุคคล รถกระบะ รถบรรทุก) และ (3) สินเชื่อสวัสดิการ (Debt Consolidation) ภายใต้ชื่อ “เอสจี แคปปิตอล”
เลขทะเบียนบริษัท	: 0107564000383
เว็บไซต์	: https://www.singerthai.co.th/
ทุนจดทะเบียน	: 3,270,000,000 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564)
ทุนที่ชำระแล้ว	: 2,450,000,000 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564)

SGC มีนโยบายขยายการดำเนินธุรกิจการให้บริการเช่าซื้อ โดยให้ความสำคัญสำหรับกลุ่มสินค้าเชิงพาณิชย์ ซึ่งหมายรวมถึงสินค้าภายใต้ยี่ห้อซิงเกอร์ และมีโครงการขยายการให้บริการเช่าซื้อภายใต้ยี่ห้ออื่นๆ เพื่อตอบสนองความต้องการของกลุ่มลูกค้าซิงเกอร์ และกลุ่มลูกค้าทั่วไปซึ่งต้องการในส่วนของสินค้าภายใต้ยี่ห้อซิงเกอร์ หรือยี่ห้ออื่นๆ อาทิเช่น สินค้าในกลุ่มตู้แช่แข็ง ตู้แช่เครื่องดื่ม ตู้เติมเงินหยอดเหรียญอัตโนมัติ ตู้น้ำมันหยอดเหรียญอัตโนมัติ ฯลฯ ที่ใช้ในการประกอบกิจการเชิงพาณิชย์

อีกทั้ง SGC ยังได้ดำเนินธุรกิจให้บริการสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน ซึ่งได้เริ่มดำเนินการในไตรมาสแรก ปี 2560 ภายใต้สโลแกน “รถทำเงิน” เป็นการให้บริการสินเชื่อแก่ลูกค้าทั้งนิติบุคคลและรายย่อยทั่วไปที่มีกรรมสิทธิ์ในรถยนต์โดยประเภทของรถยนต์ที่สามารถนำมาขอใช้บริการ ได้แก่ รถยนต์นั่งส่วนบุคคล รถยนต์เพื่อการพาณิชย์ รถบรรทุกหนัก และรถบรรทุกสิบล้อ โดยจะมีการขายผ่านพนักงานขายของซิงเกอร์ และผ่านช่องทางร้าน/สาขาต่าง ๆ ของซิงเกอร์ที่มีอยู่มากกว่า 185 สาขา ครอบคลุมทั่วประเทศ ซึ่งการขยายช่องทางการจัดจำหน่าย จะทำให้การทำธุรกิจนี้ขยายตัวได้อย่างรวดเร็ว

SGC ได้เริ่มบริหารระบบการรับชำระหนี้สินเชื่อตรงจากลูกค้าผ่านธนาคาร ควบคู่ไปกับการบริหารจัดการเก็บค่าดำเนินการและค่าปรับกับลูกค้าที่ชำระล่าช้า เพื่อเป็นการลดต้นทุนการติดตามและจัดเก็บเงิน ตลอดจนลดจำนวนทุจริตจากพนักงาน และเพื่อให้มั่นใจว่า บัญชีสินเชื่อที่เกิดขึ้นใหม่ที่เพิ่มขึ้น เป็นบัญชีสินเชื่อที่มีคุณภาพ หากมีปัญหาก็สามารถจัดการแก้ไขได้ทันที SGC ได้มีความเข้มงวดในการควบคุมและกำกับดูแลบัญชีสินเชื่ออย่างใกล้ชิด

2) บริษัท เอสจี เซอร์วิสพลัส จำกัด (SGS)

SGS ถือหุ้น 99.96% โดย SINGER เริ่มเปิดดำเนินการ เมื่อวันที่ 7 กันยายน 2555 โดยใช้ชื่อว่า บริษัท ซิงเกอร์เซอร์วิสพลัส จำกัด (SSPL) ทะเบียนเลขที่ 0105504001951 บริษัทมีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 5 ล้านบาท ตั้งอยู่ที่ 8 หมู่ 4 ถนนสามโคก-เสนา ตำบลบางนมโค อำเภอสนา จังหวัด พระนครศรีอยุธยา 13110 ดำเนินธุรกิจด้านการบริการติดตั้ง ซ่อมบำรุงรักษาเครื่องใช้ไฟฟ้าทุกชนิด ทุกยี่ห้อ พร้อม ทั้งจัดจำหน่ายอะไหล่ ภายใต้การควบคุมของ SINGER ทั้งนี้ SGS มีจุดมุ่งหมายในการบริการที่เป็นหนึ่งเปรียบเสมือนช่างช่างบ้านคุณ และเมื่อวันที่ 25 กรกฎาคม 2559 คณะกรรมการบริษัทได้มีมติให้ดำเนินการจดทะเบียนเปลี่ยนชื่อ

บริษัท จากเดิม บริษัท ซิงเกอร์เซอร์วิสพลัส จำกัด (SSPL) เปลี่ยนชื่อบริษัทเป็น บริษัท เอสจี เซอร์วิสพลัส จำกัด (SGS) ทั้งนี้ บริษัทได้ทำการเปลี่ยนแปลงเฉพาะชื่อนิติบุคคลเท่านั้น

การดำเนินธุรกิจของ SGS เป็นไปในเชิงรุกเน้นการให้บริการที่รวดเร็ว ภายใต้การลงทุนระบบโปรแกรมใหม่ ที่สามารถตรวจสอบงานได้ทุกสถานะและทันที (Real Time) มีการสร้างระบบรองรับงานบริการและอะไหล่ เพื่อให้สอดคล้องกับการบริการ พร้อมขยายเครือข่ายงานบริการไปยังโครงการใหญ่ งานประมุลภาครัฐ โรงงาน โรงแรม และรีสอร์ทต่างๆ ทั้งนี้ SGS ได้เพิ่มช่องทางการจัดหารายได้บริการแนวทางใหม่ เช่น การให้บริการเดินสายไฟในอาคาร การเดินสาย Lan การเดินสายโทรศัพท์ งานปรับปรุงอาคาร และงานบริการ set บูธ รวมถึงวางระบบการขายอะไหล่ทั้งเชิงเกอร์ และอะไหล่เครื่องใช้ไฟฟ้าทุกชนิด ทุกยี่ห้อ

ในส่วนด้านการพัฒนาบุคลากร SGS ได้พัฒนาช่างให้ได้มาตรฐานฝีมือแรงงาน หลักสูตรช่างไฟฟ้าในอาคารระดับ 1 และหลักสูตรแอร์พาณิชย์ขนาดเล็กระดับ 1 เพื่อให้ถูกต้องตามกฎหมายของกรมพัฒนาฝีมือแรงงาน กระทรวงแรงงานที่บังคับใช้ และมีการอบรมสินค้าใหม่อย่างต่อเนื่อง รวมถึงมีการสร้างช่างรุ่นใหม่ทดแทนช่างรุ่นเก่าแบบประสานต่อเนื่องโดยบริษัทมีข้อตกลงการทำสัญญาความร่วมมือการจัดการเรียนการสอนอาชีวศึกษา ระบบทวิภาคี (MOU) กับสถานศึกษา ในส่วนของภาคกลาง และภาคใต้

ในส่วนงานบริการสายด่วน HOTLINE 0-818-404-555 เป็นศูนย์กลางการบริการ และประสานงาน โดยมีช่างบริการครอบคลุมทุกพื้นที่และทุกจังหวัด จำนวน 115 คน มีเครือข่ายสาขาจาก SINGER กว่า 200 สาขาที่ให้การสนับสนุนด้านงานบริการกับ SGS

3) บริษัท เอสจี โบรคเกอร์ จำกัด (SGB)

SGB เริ่มเปิดดำเนินการ เมื่อวันที่ 18 มิถุนายน 2528 โดยใช้ชื่อว่า บริษัท ซิงเกอร์ (โบรคเกอร์) จำกัด มีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วในขณะนั้นสองแสนบาท (จำนวนหุ้นสามัญ 2,000 หุ้น หุ้นละ 100 บาท) โดย SINGER ถือหุ้นร้อยละ 99.99 ต่อมาในวันที่ 18 ธันวาคม 2558 SGB ได้ดำเนินการเพิ่มทุนจดทะเบียน เป็นทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วทั้งสิ้น 4 ล้านบาท (จำนวนหุ้นสามัญ 40,000 หุ้น หุ้นละ 100 บาท) และเมื่อวันที่ 25 กรกฎาคม 2559 คณะกรรมการบริษัทได้มีมติให้ดำเนินการจดทะเบียนเปลี่ยนชื่อ บริษัท จากเดิม บริษัท ซิงเกอร์ (โบรคเกอร์) จำกัด เปลี่ยนชื่อบริษัทเป็น บริษัท เอสจี โบรคเกอร์ จำกัด (SGB) ต่อมาในที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทครั้งที่ 1/2564 ได้มีมติเป็นเอกฉันท์ให้มีการเพิ่มทุนจดทะเบียนของ SGB อีก 10 ล้านบาท ด้วยการออกหุ้นสามัญจำนวน 100,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ซึ่งบริษัทได้ดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนและแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 5 เป็นทุนจดทะเบียนชำระแล้วใหม่ 14 ล้านบาทเมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2564

SGB ประกอบธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยตามใบอนุญาตเลขที่ ว00014/2559 และนายหน้าประกันชีวิตตามใบอนุญาตเลขที่ ข00045/2545 ซึ่งมี SINGER เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ดำเนินงานภายใต้คณะผู้บริหารและบุคลากรที่มีความรู้ ความเชี่ยวชาญ โดยยึดหลักธรรมาภิบาล อีกทั้งปฏิบัติตามกฎระเบียบของสำนักงาน คปภฯ อย่างเคร่งครัดมาโดยตลอด นอกเหนือจากการให้บริการด้านประกันวินาศภัยแล้ว SGB มีแนวความคิดจะขยายบริการด้านประกันภัยอื่นๆ เพื่อให้ครอบคลุมธุรกิจประกันภัยครบวงจร อีกทั้งเป็นการต่อยอดธุรกิจในเครือ และเพื่อรองรับกลุ่มฐานลูกค้าของบริษัทที่มีอยู่ทั่วประเทศ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของลูกค้าเป็นอันดับแรก ประการสำคัญธุรกิจประกันวินาศภัย โดยเฉพาะการประกันภัยที่นอกเหนือจากประกันภัยรถยนต์นั้นยังไม่ได้เข้าถึงลูกค้าประชาชนกลุ่มที่มีรายได้น้อยที่มีอยู่อีกเป็นจำนวนมาก

ด้วยชื่อเสียงของ “ซิงเกอร์” (ผู้ถือหุ้นหลักของ SGB) ที่ยืนหยัดในธุรกิจเคียงคู่กับลูกค้าประชาชนมายาวนานกว่าร้อยกว่าปี ซึ่งมีฐานข้อมูลลูกค้ากว่าสี่แสนราย อีกทั้งศักยภาพเครือข่ายช่องทางตลาด ของธุรกิจเครือ ที่กระจายอยู่ในภูมิภาคทั่วประเทศ SGB จึงสังเกตเห็นเป็นโอกาสในการให้บริการสำหรับกลุ่มลูกค้า ซึ่งจะทำให้ลูกค้ากลุ่มนี้สามารถเข้าถึงการประกันภัยมากขึ้น ได้รับการคุ้มครองตามกำลังซื้อที่เหมาะสมของตนเองและประการสำคัญเป็นการส่งเสริมธุรกิจการประกันภัยได้อีกระดับหนึ่ง

4.6. **โครงสร้างรายได้**

โครงสร้างรายได้จากงบการเงิน (รวมดอกเบี้ยรับฯ) ของบริษัทตามส่วนงานทางภูมิศาสตร์ และสายผลิตภัณฑ์แบ่งได้ดังต่อไปนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

มูลค่าการจำหน่ายในประเทศแยกตามผลิตภัณฑ์	ปี 2562		ปี 2563		ปี 2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. เครื่องซักผ้า (Washing Machine)	326.84	14.32	398.60	11.52	376.16	8.82
2. ตู้เย็น (Refrigerator)	206.63	9.05	259.91	7.51	268.53	6.30
3. ตู้แช่ (Freezer)	364.15	15.95	547.81	15.83	700.59	16.43
4. โทรทัศน์ (Television)	327.00	14.32	391.84	11.32	319.40	7.49
5. จักรเย็บผ้า (Sewing Machine)	31.40	1.38	49.41	1.43	24.70	0.58
6. เครื่องปรับอากาศ (Air Conditioner)	284.85	12.48	636.08	18.38	758.59	17.78
7. ตู้เติมเงินโทรศัพท์มือถือ (ATVM)	120.93	5.30	96.12	2.78	68.82	1.61
8. ตู้เติมน้ำมันแบบหยอดเหรียญ (Petrol Vending Machine)	220.91	9.68	526.89	15.23	694.71	16.29
9. โทรศัพท์เคลื่อนที่ (Mobile Phone)	31.08	1.36	41.00	1.18	124.25	2.91
รวมมูลค่าการจำหน่ายในประเทศ	1,913.80	83.84	2,947.66	85.19	3,335.77	78.21
ผลิตภัณฑ์อื่นในประเทศ	368.99	16.16	512.31	14.81	929.60	21.79
มูลค่าการจำหน่ายต่างประเทศ	-	-	-	-	-	-
รวมรายได้จากการขายและดอกเบี้ยรับฯ	2,282.42	100.00	3,459.97	100.00	4,265.37	100.00

หมายเหตุ : SINGER ดำเนินธุรกิจขายสินค้าในส่วนงานทางธุรกิจเดียว และดำเนินธุรกิจในส่วนงานทางภูมิศาสตร์เดียวคือในประเทศไทย ดังนั้น จึงมิได้มีการเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน
ที่มา : รายงานประจำปี 2564 ของ SINGER

4.7. **รายชื่อผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการ SINGER**

4.7.1. **รายชื่อผู้ถือหุ้น**

SINGER มีทุนจดทะเบียนจำนวน 840,674,119.00 บาท เรียกรชำระแล้ว 822,341,978.00 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญที่ชำระแล้วจำนวน 822,341,978 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท (หนึ่งบาท)

รายชื่อผู้ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก ตามการปิดสมุดทะเบียน ณ วันที่ 10 มีนาคม 2566

ลำดับ	ผู้ถือหุ้นรายใหญ่	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	บริษัท เจ มาร์ท จำกัด (มหาชน)	208,871,053	25.40%
2	บริษัท ยู ซิตี้ จำกัด (มหาชน) ^{1/}	147,831,522	17.98%
3	บริษัท แรบบิท โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ^{1/}	49,057,674	5.97%
4	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	35,400,000	4.30%
5	นาย เชาว์ การะ	22,730,017	2.76%
6	SOUTH EAST ASIA UK (TYPE C) NOMINEES LIMITED	22,657,725	2.76%
7	น.ส. กุลิสรา การะ	18,024,300	2.19%
8	บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน)	13,890,000	1.69%
9	นาย จิตติพร จันทร์	12,479,428	1.52%
10	BNY MELLON NOMINEES LIMITED	10,600,000	1.29%
	ผู้ถือหุ้นรายอื่น	280,800,259	34.15%
	รวม	822,341,978	100.00%

ที่มา : SET

หมายเหตุ :

1/ เมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2565 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นบริษัท ยู ซิตี จำกัด (มหาชน) มีมติอนุมัติเปลี่ยนชื่อบริษัทเป็น “บริษัท แรบบิท โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)” ดังนั้น บริษัท แรบบิท โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) จึงเป็นผู้ถือหุ้นของ SINGER ตามรายชื่อลำดับที่ 2 และ 3 รวมจำนวน 196,889,196 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 23.94 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ SINGER

รายชื่อผู้ถือหุ้นภายหลังการเข้าทำรายการฯ ในกรณีที่ผู้ถือหุ้น 10 รายแรกของ SINGER ไม่ได้ขายหุ้นสามัญ SINGER

ลำดับ	ผู้ถือหุ้นรายใหญ่	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	บริษัท เจ มาร์ท จำกัด (มหาชน)	208,871,053	25.40%
2	บริษัท ยู ซิตี จำกัด (มหาชน) ^{1/}	147,831,522	17.98%
3	บริษัท แรบบิท โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ^{1/}	49,057,674	5.97%
4	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	123,351,300	15.00%
5	นาย เชาว์ การะ	22,730,017	2.76%
6	SOUTH EAST ASIA UK (TYPE C) NOMINEES LIMITED	22,657,725	2.76%
7	น.ส. กุณิสรา การะ	18,024,300	2.19%
8	บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน)	13,890,000	1.69%
9	นาย จิตติพร จันทรัช	12,479,428	1.52%
10	BNY MELLON NOMINEES LIMITED	10,600,000	1.29%
	ผู้ถือหุ้นรายอื่น	192,848,959	23.45%
	รวม	822,341,978	100.00%

หมายเหตุ :

1/ เมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2565 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นบริษัท ยู ซิตี จำกัด (มหาชน) มีมติอนุมัติเปลี่ยนชื่อบริษัทเป็น “บริษัท แรบบิท โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)” ดังนั้น บริษัท แรบบิท โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) จึงเป็นผู้ถือหุ้นของ SINGER ตามรายชื่อลำดับที่ 2 และ 3 รวมจำนวน 196,889,196 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 23.94 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ SINGER

4.7.2. คณะกรรมการ SINGER

รายชื่อคณะกรรมการของ SINGER ข้อมูล ณ วันที่ 10 มีนาคม 2566

ลำดับ	ชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นาย อติศักดิ์ สุขุมวิทยา	ประธานกรรมการ
2.	นาย กิตติพงศ์ กนกวิไลรัตน์	กรรมการผู้จัดการใหญ่, กรรมการ
3.	นาง นงลักษณ์ ลักษณะโกคิน	กรรมการ
4.	นาย ปิยะ พงษ์อัครณา	กรรมการ
5.	พลเรือเอก นวพล ดำรงพงศ์	กรรมการ
6.	นาย ชาญ อธิธาธาร	กรรมการอิสระ, ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
7.	นายปรีชา ประกอบกิจ	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ
8.	นางสาวสมศรี ชลาภักดิ์	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ
9.	พล.ร.อ. ประชาชาติ ศิริสวัสดิ์ ร.น.	กรรมการอิสระ

ที่มา : SET

4.8. งบการเงิน

4.8.1. งบแสดงฐานะการเงินรวม

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	31 ธันวาคม 2563	31 ธันวาคม 2564	31 ธันวาคม 2565
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	715.19	1,226.57	4,639.07
เงินลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินระยะสั้น	401.48	10,350.94	2,797.36
ลูกหนี้การค้า	13.58	68.69	75.77
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,787.94	3,105.64	3,438.46
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	651.17	1,225.84	2,006.26
ลูกหนี้อื่น	230.66	437.66	704.36
สินค้าคงเหลือ	675.20	643.37	1,754.78
รายได้ค้างรับ	3.67	13.68	34.48
สินทรัพย์รอการขาย	1.00	-	18.38
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-	3.04	20.28
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	4,479.88	17,075.43	15,489.20
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	-	2.00	2.00
เงินลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินระยะยาว	-	-	195.40
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	1,558.14	2,078.98	1,918.40
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม	2,409.50	4,278.98	7,030.47
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	2.00	-	-
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	433.08	474.68	849.68
ค่าเช่าร้านจ่ายล่วงหน้า	-	-	-
สินทรัพย์สิทธิการใช้	74.05	102.42	162.37
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	48.10	53.32	59.83
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	228.82	124.78	132.40
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	21.52	17.19	54.36
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	4,775.22	7,132.34	10,404.91
รวมสินทรัพย์	9,255.11	24,207.77	25,894.12
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	150.54	-	55.00
เจ้าหนี้การค้า	350.95	577.73	193.31
เจ้าหนี้อื่น	360.89	466.28	371.36
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	9.89	10.48
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	950.00	1,500.00	1,800.00
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	31.55	43.91	70.03
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลหรือกิจการอื่น	-	-	-
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	37.68	52.19	131.91
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	-	-	-
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,881.62	2,650.00	2,632.08

รายการ	31 ธันวาคม 2563	31 ธันวาคม 2564	31 ธันวาคม 2565
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	14.44	3.92
หุ้นกู้	4,262.34	6,444.18	4,669.71
หนี้สินตามสัญญาเช่า	48.06	60.93	97.57
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	201.53	141.60	107.83
เงินประกันพนักงาน	8.92	-	-
กองทุนเงินสะสมพนักงาน	42.50	-	-
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	6.79	19.46
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	51.25	55.87
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	4,563.36	6,719.18	4,954.37
รวมหนี้สิน	6,444.99	9,369.18	7,586.45
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	702.00	838.02	840.67
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	412.53	800.09	822.27
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น			
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	801.14	11,996.41	12,256.18
ส่วนเกินจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย	-	-	2,457.71
สำรองจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	-	-	-
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้น	298.61	139.39	0.96
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว			
ทุนสำรองตามกฎหมาย	27.00	41.23	82.82
สำรองหุ้นซื้อคืน	-	-	58.65
ยังไม่ได้จัดสรร	1,046.24	1,640.10	1,803.05
หุ้นหุ้นซื้อคืน	-	-	(58.65)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	224.60	221.37	218.13
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	2,810.12	14,838.60	17,641.12
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	666.55
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,810.12	14,838.60	18,307.67
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	9,255.11	24,207.77	25,894.12

ที่มา : SET

4.8.2. งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	งวด 12 เดือน สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2563	งวด 12 เดือน สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2564	งวด 12 เดือน สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2565
รายได้			
รายได้จากการขาย	2,454.80	2,766.40	2,710.86
ดอกเบี้ยรับจากสัญญาเช่าซื้อและเงินให้กู้ยืม	1,005.18	1,498.98	2,315.84
ดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-

รายการ	งวด 12 เดือน สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2563	งวด 12 เดือน สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2564	งวด 12 เดือน สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2565
รายได้จากการให้บริการ	71.11	71.85	86.46
รายได้ค่าบริการจัดการ	-	-	-
รายได้เงินปันผล	-	-	-
รายได้อื่น	60.17	59.83	92.32
รวมรายได้	3,591.25	4,397.05	5,205.48
ค่าใช้จ่าย			
ต้นทุนขาย	1,346.58	1,473.10	1,507.22
ต้นทุนการให้บริการ	36.64	20.17	25.91
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	929.29	951.11	1,070.81
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	422.45	469.71	595.83
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	2,734.95	2,914.10	3,199.76
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	856.30	1,482.95	2,005.72
ต้นทุนทางการเงิน	224.53	424.60	461.46
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (กลับรายการ)	194.12	160.24	356.14
ผลกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงิน	(1.17)	(4.14)	(4.46)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	438.82	902.25	1,192.57
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(4.48)	201.66	251.15
กำไรสำหรับปี	443.30	700.59	941.42

ที่มา : SET

4.8.3. งบกระแสเงินสด

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	งวด 12 เดือน สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2563	งวด 12 เดือน สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2564	งวด 12 เดือน สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2565
กระแสเงินสดสุทธิ (ใช้ไปใน) ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	(2,260.79)	(2,871.68)	(3,984.84)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(117.16)	(10,023.96)	6,935.22
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	2,541.04	13,407.02	462.12
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	163.09	511.38	3,412.50
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	552.10	715.19	1,226.57
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายงวด	715.19	1,226.57	4,639.07

ที่มา : SET

4.8.4. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	งวด 12 เดือน สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2563	งวด 12 เดือน สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2564	งวด 12 เดือน สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2565
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ (ร้อยละ)	12.34	15.93	18.08
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	23.84	33.73	38.53
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.38	6.44	5.88
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ร้อยละ) ^{1/}	9.25	6.13	7.75

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	15.78	4.72	5.14
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.29	0.63	0.41

หมายเหตุ: 1/ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ คำนวณจากกำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ (EBIT) / สินทรัพย์รวม
ที่มา : SET

4.9. **คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน**

● **ภาพรวมของการดำเนินงานที่ผ่านมา**

ปี 2563

ในปี 2563 รายได้รวมของกลุ่ม SINGER เพิ่มขึ้นจำนวน 1,050.00 ล้านบาท จากปีก่อน โดยเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นหลักของรายได้จากการขาย

ปี 2564

ในปี 2564 รายได้รวมของกลุ่ม SINGER เพิ่มขึ้นจำนวน 806.00 ล้านบาท โดยเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นหลักของรายได้จากการขายและรายได้ดอกเบี้ย

ปี 2565

ในปี 2565 รายได้รวมของกลุ่ม SINGER เพิ่มขึ้นจำนวน 808.00 ล้านบาท จากปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 18.40 โดยเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยรับจากสัญญาเช่าซื้อและเงินให้กู้ยืมเป็นจำนวนเงิน 817.00 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 54.50 จากการที่บริษัททยอยมีการเติบโตในพอร์ตสินเชื่อ และเพิ่มขึ้นในรายได้จากการให้บริการและรายได้อื่น รวมเป็นเงิน 46.00 ล้านบาท

● **รายได้จากการขายและต้นทุนการขาย**

ปี 2563

ในปี 2563 รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจำนวน 926.00 ล้านบาท จากปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 60.60 การเพิ่มขึ้นที่สำคัญในงวด 12 เดือนมาจากสินค้า 5 ลำดับแรก ซึ่งก็คือตู้น้ำมัน ตู้แช่ เครื่องปรับอากาศ โทรทัศน์ และเครื่องซักผ้า

ทั้งนี้ การเติบโตของยอดขายเป็นผลจากการปรับตัวตามสภาวะตลาด รวมทั้งการเพิ่มจำนวนพนักงานขายและการจัดทีมขายให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นจำนวน 509.82 ล้านบาท จากปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 60.93 และกลุ่ม SINGER มีค่าเผื่อจากการปรับมูลค่าเครื่องจักรที่อยู่ในระหว่างกระบวนการขายคืนจำนวน 19.00 ล้านบาท

ปี 2564

ในปี 2564 รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจำนวน 311.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.70 ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นจำนวน 126.00 ล้านบาท และมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 47.00 โดยการขายที่สำคัญมาจากสินค้า 5 ลำดับแรก ซึ่งก็คือตู้น้ำมัน ตู้แช่ เครื่องปรับอากาศ เครื่องซักผ้า และโทรทัศน์

ทั้งนี้ ในปี 2564 การเติบโตของยอดขายเป็นผลจากการปรับตัวตามสภาวะตลาด รวมทั้งการเพิ่มจำนวนพนักงานขายและการจัดทีมขายให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

ปี 2565

ในปี 2565 รายได้จากการขายของกลุ่ม SINGER ลดลงจำนวน 55.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.00 จากการขายเครื่องใช้ไฟฟ้าบางกลุ่มที่ลดลงจากปีก่อน สำหรับปี 2565 ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นจำนวน 35.00 ล้านบาท โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 2.30 โดยในปี 2565 มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 44.40

● ดอกเบี้ยรับจากสัญญาเช่าซื้อและเงินให้กู้ยืม

ปี 2563

ในปี 2563 ดอกเบี้ยรับจากสัญญาเช่าซื้อและเงินให้กู้ยืมของกลุ่ม SINGER เพิ่มขึ้นจำนวน 219.00 ล้านบาท เนื่องจากการขยายตัวของพอร์ตลูกหนี้

ปี 2564

ในปี 2564 ดอกเบี้ยรับจากสัญญาเช่าซื้อและเงินให้กู้ยืมของกลุ่ม SINGER เพิ่มขึ้นจำนวน 494.00 ล้านบาท เนื่องจากการขยายตัวของพอร์ตลูกหนี้

ปี 2565

ในปี 2565 ดอกเบี้ยรับจากสัญญาเช่าซื้อและเงินให้กู้ยืมของกลุ่ม SINGER เพิ่มขึ้นจำนวน 817.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 54.50 เนื่องจากการเติบโตของพอร์ตลูกหนี้เช่าซื้อและเงินให้กู้ยืม

● รายได้อื่น

ปี 2563

สำหรับปี 2563 รายได้อื่นของกลุ่ม SINGER ลดลงจำนวน 88.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 35.20 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้จากการขายหนึ่งงวด 12 เดือนของปีพ.ศ. 2563 และ 2562 มีจำนวน 67.00 ล้านบาท และ 148.00 ล้านบาทตามลำดับ

ปี 2564

สำหรับปี 2564 รายได้อื่นของกลุ่ม SINGER เท่ากับ 59.83 ล้านบาท ลดลงจำนวน 0.35 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.57 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

ปี 2565

สำหรับปี 2565 รายได้อื่นของกลุ่มบริษัท เพิ่มขึ้นจำนวน 32.00 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 53.30 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าธรรมเนียม

● กำไรสุทธิ

ปี 2563

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่ม SINGER มีกำไรสุทธิ 443.00 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 277.00 ล้านบาท หรือร้อยละ 166.90 จากกำไรสุทธิ 166.00 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน กลุ่มบริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานงวด 12 เดือนปีพ.ศ. 2563 และพ.ศ. 2562 เท่ากับ 1.09 บาทต่อหุ้น และ 0.46 บาทต่อหุ้นตามลำดับ

ปี 2564

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่ม SINGER มีกำไรสุทธิ 701.00 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 258.00 ล้านบาท หรือร้อยละ 58.20 จากกำไรสุทธิ 443.00 ล้านบาทของงวดเดียวกันของปีก่อน

ปี 2565

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่ม SINGER มีกำไรสุทธิสำหรับปี 941.00 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 234.00 ล้านบาท หรือร้อยละ 33.40 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

● การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์**ปี 2563**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 สินทรัพย์รวมของกลุ่ม SINGER เพิ่มขึ้นจำนวน 3,355.00 ล้านบาท หรือร้อยละ 56.90 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปีพ.ศ. 2562

เงินลงทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจำนวน 82.00 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 25.70 เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปีพ.ศ. 2562 เนื่องจากกลุ่ม SINGER นำเงินที่ได้จากการออกหุ้นกู้ไปลงทุนในหน่วยลงทุน โดยกลุ่ม SINGER มีผลกำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ยังไม่รับรู้แสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จจำนวน 1.00 ล้านบาท

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมจำนำทะเบียนรถเพิ่มขึ้นจำนวน 2,790 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 79.10 เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปีพ.ศ. 2562 โดยการเพิ่มขึ้นแบ่งเป็นลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าและอื่นๆ และรถยนต์จำนวน 1,086 ล้านบาท และลูกหนี้เงินให้กู้ยืมจำนำทะเบียนรถ 1,704 ล้านบาท

ปี 2564

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 สินทรัพย์รวมของกลุ่ม SINGER เพิ่มขึ้นจำนวน 14,946.00 ล้านบาทหรือร้อยละ 161.50 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปีพ.ศ. 2563 โดยรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญมีดังนี้

เงินลงทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจำนวน 9,950.00 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปีพ.ศ. 2563 เนื่องจากการเพิ่มทุนและการใช้สิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิไปลงทุน โดยกลุ่ม SINGER มีผลกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนหมุนเวียนแสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จจำนวน 4.10 ล้านบาท

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมจำนำทะเบียนรถ เพิ่มขึ้นจำนวน 4,283 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 66.80 เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปีพ.ศ. 2563 โดยการเพิ่มขึ้นแบ่งเป็นลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าและอื่นๆ และรถยนต์รวมเป็นจำนวน 1,839 ล้านบาท และ ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม 2,444 ล้านบาท

ปี 2565

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 สินทรัพย์รวมของกลุ่ม SINGER เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจำนวน 1,686.00 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 7.00 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2564 โดยรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญมีดังนี้

เงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น 3,413.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 278.10 จากที่บริษัทย่อยได้มีการเพิ่มทุน 820 ล้านบาท และนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในช่วงต้นเดือนธันวาคม 2565 จึงได้รับเงินจากการเพิ่มทุนเป็นจำนวน 3,239 ล้านบาท ยิ่งกว่านั้น ในระหว่างปีบริษัทได้นำเงินจากการเพิ่มทุนในปลายปี 2564 จำนวนหนึ่งมาขยายพอร์ตสินเชื่อเงินให้กู้ยืมจำนวนเงิน 5,979 ล้านบาท (C4C) และได้นำเงินไปลงทุนซื้อหุ้นทุนบริษัท น้ำตาลบุรีรัมย์ จำกัด (มหาชน) เป็น จำนวนเงิน 215 ล้านบาท ลงทุนในตราสารหนี้เป็นจำนวนเงิน 2,803 ล้านบาท และได้นำเงินไปซื้อหุ้นคืนของบริษัทเป็นจำนวนเงิน 59 ล้านบาท และระหว่างปีบริษัทได้นำเงินไปจ่ายคืนหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระเป็นจำนวนเงิน 1,500 ล้านบาท เงินส่วนที่เหลือบริษัทมีแผนที่จะไปลงทุนเพื่อซื้อกิจการ หรือลงทุนเพื่อเพิ่มมูลค่าของบริษัทต่อไป

เงินลงทุนหมุนเวียน ลดลงจำนวน 7,563.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 73.10 เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2564 เนื่องจากมีการขายเงินลงทุนในเงินลงทุนระหว่างปีเพื่อนำเงินดังกล่าวไปขยายพอร์ตลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ และลูกหนี้เงินให้กู้ยืมในบริษัทย่อย และมีการลดพอร์ทการลงทุนบางส่วนเพื่อนำเงินไปจ่ายคืนหุ้นกู้ดังกล่าวมาแล้ว

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้เงินให้กู้ยืม เพิ่มขึ้นจำนวน 3,704 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 34.6 เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2564 โดยการเพิ่มขึ้นแบ่งเป็นลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าและ อื่นๆ รวมเป็นจำนวน 171 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.3 และลูกหนี้เงินให้กู้ยืม 3,533 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 64.2

สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 1,112.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 172.90 เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2564 โดยมีสาเหตุหลักจากสินค้าบางกลุ่มที่บริษัทมีสั่งสินค้าเข้ามาเพื่อรองรับการขายในปี 2566 ประกอบกับยอดขายสินค้าเริ่มชะลอลงใน

ไตรมาสที่ 3 และในระหว่างปีบริษัทมีการซื้อสินค้ายึดคืนจากบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง โดยบันทึกรายการในสินค้าคงเหลือเป็นจำนวน 876 ล้านบาท

ในช่วงเดือน ธันวาคม 2565 บริษัทได้เข้าไปลงทุนซื้อหุ้นในบริษัท น้ำตาลบุรีรัมย์ จำกัด (มหาชน) เป็นจำนวนเงิน 215 ล้านบาท เพื่อเป็นพันธมิตรทางการค้า และสร้างโอกาสเติบโตในกลุ่มของบริษัท ซึ่งบริษัทได้มีการปล่อยสินเชื่อให้กับชาวไร่ อ้อย และมีการจำหน่ายสินค้าเครื่องใช้ไฟฟ้า และให้บริการอื่นๆ ให้แก่ชาวไร่ อ้อย และพนักงานของกลุ่มบริษัทน้ำตาลบุรีรัมย์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นจำนวน 375.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 79.00 เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2564 สาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทได้ลงทุนในระบบ และอุปกรณ์เกี่ยวกับระบบสารสนเทศเพิ่มขึ้นจากปีก่อน และเนื่องจากในระหว่างปีบริษัทมีการซื้อสินค้ายึดคืนจากบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง โดยได้จัดประเภทสินทรัพย์ดังกล่าวเป็นอุปกรณ์เพื่อรองรับให้บริการในธุรกิจใหม่เป็นจำนวน 293 ล้านบาท

หนี้สิน

ปี 2563

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 หนี้สินรวมของกลุ่ม SINGER เพิ่มขึ้นจำนวน 2,790.00 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 79.10 เมื่อเทียบกับสิ้นปีพ.ศ. 2562 โดยการเพิ่มขึ้นแบ่งเป็นลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ เครื่องใช้ไฟฟ้าและอื่นๆ และรถยนต์ จำนวน 1,086.00 ล้านบาท และลูกหนี้เงินให้กู้ยืมจำนำทะเบียนรถ 1,704.00 ล้านบาท

ปี 2564

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 หนี้สินรวมของกลุ่ม SINGER เพิ่มขึ้นจำนวน 2,918.00 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 45.30 เมื่อเทียบกับสิ้นปีพ.ศ. 2563 โดยรายการที่สำคัญคือ การออกหุ้นกู้จำนวน 2,000.00 ล้านบาท และมีการชำระคืนหุ้นกู้จำนวน 950.00 ล้านบาท เมื่อเดือนมีนาคม 2564 และออกหุ้นกู้จำนวน 1,700.00 ล้านบาทในเดือนสิงหาคม

ปี 2565

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 หนี้สินรวมของกลุ่ม SINGER ลดลงจำนวน 1,783.00 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 19.00 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2564 โดยรายการที่สำคัญคือเจ้าหนี้การค้าลดลง 384.00 ล้านบาท จากที่บริษัทชะลอการสั่งซื้อสินค้าหุ้นกู้ลดลงจำนวน 1,780.00 ล้านบาท เนื่องจากการจ่ายคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนในระหว่างปี

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ปี 2563

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่ม SINGER เพิ่มขึ้นจำนวน 466.00 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 19.90 เมื่อเทียบกับสิ้นปี พ.ศ. 2562 โดยมีความเปลี่ยนแปลงที่สำคัญคือ การเพิ่มขึ้นเนื่องจากกำไรสุทธิสำหรับงวด 12 เดือน จำนวน 443.30 ล้านบาท การใช้สิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิและจดทะเบียนหุ้นแล้ว จำนวน 76.00 ล้านบาท และ รับเงินล่วงหน้าค่าหุ้นจากการใช้สิทธิ จำนวน 299.00 ล้านบาท และการปรับลดกำไรสะสมต้นงวดจากผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น จำนวน 271.00 ล้านบาท ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 และจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 40.00 ล้านบาทและเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 จำนวน 41.00 ล้านบาท

ปี 2564

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่ม SINGER เพิ่มขึ้นจำนวน 12,028.00 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 428.00 เมื่อเทียบกับสิ้นปีพ.ศ. 2563 โดยมีความเปลี่ยนแปลงที่สำคัญคือ การเพิ่มขึ้นเนื่องจากกำไรสุทธิสำหรับปีจำนวน 701.00 ล้านบาท การเพิ่มทุน การใช้สิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิสิทธิเงินรับล่วงหน้าจำนวน 11,424.00 ล้านบาท และกำไรจากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงาน จำนวน 53.00 ล้านบาท และลดลงจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 74.00 ล้านบาท และ 75.00 ล้านบาท เมื่อวันที่ 21 พฤษภาคม 2564 และวันที่ 9 กันยายน 2564 ตามลำดับ

ปี 2565

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่ม SINGER เพิ่มขึ้นจำนวน 3,469.00 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 23.40 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2564 โดยมีความเปลี่ยนแปลงที่สำคัญคือ ส่วนเกินจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจำนวน 2,458.00 ล้านบาท จากที่บริษัทย่อยมีการเพิ่มทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว และจดทะเบียนเข้าในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในช่วงต้นเดือนธันวาคม 2565 และบริษัทมีการซื้อหุ้นคืนตามโครงการซื้อหุ้นคืนของบริษัทตามที่ได้แจ้งข่าวตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยไปแล้วก่อนหน้านี้ โดยถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทมีการซื้อหุ้นคืนเป็นจำนวนเงิน 59.00 ล้านบาท และกลุ่ม SINGER มีกำไรสุทธิสำหรับปีเพิ่มขึ้นจากปีก่อน

4.10. ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต**• แนวโน้มอุตสาหกรรมและภาวะการแข่งขัน**

ปริมาณความต้องการเครื่องใช้ไฟฟ้าในประเทศมีแนวโน้มขยายตัวเฉลี่ย 2.0-3.0% ผลจาก (1) ตลาดที่อยู่อาศัยคาดว่าจะกระเตื้องขึ้นในปี 2565-2566 ตามทิศทางการขยายตัวของภาวะเศรษฐกิจ (2) การทำตลาดของเครื่องใช้ไฟฟ้ารุ่นใหม่ที่มีความสำคัญด้านสุขภาพมากขึ้น (ระบบฟอกอากาศและกำจัดแบคทีเรีย/ไวรัส เพื่อบรรเทาปัญหาฝุ่น PM 2.5 และป้องกันโรคระบาด) อาทิ เครื่องปรับอากาศ เครื่องซักผ้า เครื่องฟอกอากาศ รวมถึงเครื่องใช้ไฟฟ้ารุ่นใหม่ที่มีการพัฒนาความสามารถควบคุมการทำงานผ่านการเชื่อมต่ออินเทอร์เน็ต (3) สภาพอากาศในปี 2565-2566 คาดว่าอุณหภูมิจะมีแนวโน้มปรับสูงขึ้นต่อเนื่องจากสภาวะโลกร้อน ช่วยหนุนความต้องการเครื่องปรับอากาศ และ (4) การเพิ่มช่องทางการจัดจำหน่าย ผ่านการทำตลาดสินค้าออนไลน์ ทำให้ผู้บริโภคสามารถเข้าถึงข้อมูลและตัดสินใจซื้อได้สะดวกมากขึ้น

ในระยะยาวอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าของไทยมีโอกาสเติบโตต่อเนื่อง จากความต้องการเครื่องใช้ไฟฟ้าที่ใช้เทคโนโลยีขั้นสูงและสามารถเชื่อมต่ออินเทอร์เน็ตที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ตามทิศทางการพัฒนาโครงข่ายสื่อสารโทรคมนาคม 5G ที่ครอบคลุมทุกพื้นที่มากขึ้น สอดคล้องกับแนวโน้มความก้าวหน้าในการพัฒนาโครงการระเบียงเศรษฐกิจภาคตะวันออก (EEC) ที่เป็นพื้นที่นำร่องการลงทุนอุตสาหกรรมใหม่แห่งอนาคตที่เน้นการใช้เทคโนโลยีสูงตามยุทธศาสตร์อุตสาหกรรม 4.0 ของภาครัฐ ซึ่งจะช่วยดึงดูดเม็ดเงินลงทุนเพื่อพัฒนานวัตกรรมการผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้าในไทย โดยเฉพาะเครื่องใช้ไฟฟ้ากลุ่มที่ไทยมีศักยภาพในการแข่งขันสูง อาทิ เครื่องใช้ไฟฟ้าประเภททำความเย็น และเครื่องใช้ไฟฟ้าในครัวเรือน

ผู้จำหน่ายเครื่องใช้ไฟฟ้า ที่เป็นร้านค้าสมัยใหม่รายใหญ่จะเป็นกลุ่มที่ได้านิสงส์จากแนวโน้มการเติบโตของตลาดเครื่องใช้ไฟฟ้า ซึ่งมีความได้เปรียบด้านเงินทุน ความหลากหลายของสินค้า สาขาที่มีจำนวนมาก รวมทั้งกลยุทธ์การตลาดและราคาที่จูงใจ แต่ร้านจำหน่ายเครื่องใช้ไฟฟ้าทั่วไป ซึ่งมีจำนวนมากและส่วนใหญ่มีการบริหารธุรกิจแบบดั้งเดิมอาจมีความเสี่ยงด้านผลประกอบการ เนื่องจากเผชิญการแข่งขันรุนแรงขึ้นจากรายใหญ่ และร้านค้าปลีกสมัยใหม่บางประเภทที่มีการจำหน่ายเครื่องใช้ไฟฟ้า รวมทั้งการเข้ามาแข่งขันทำตลาดของผู้ผลิตในประเทศและผู้นำเข้าจากจีนที่มีจุดเด่นด้านราคาและเทคโนโลยีที่ทันสมัย นอกจากนี้ยังมีร้านค้าสมัยใหม่ผ่านช่องทางตลาดออนไลน์ ซึ่งเข้ามามีบทบาทและเข้ามาแย่งชิงส่วนแบ่งตลาดร้านจำหน่ายเครื่องใช้ไฟฟ้าทั่วไปได้มากขึ้น

ที่มา : แนวโน้มธุรกิจ/อุตสาหกรรม ปี 2564-2566: อุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้า ฝ่ายวิจัยกรุงศรี

ธุรกิจเข้าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้า

ในธุรกิจแบบเข้าซื้อมีส่วนแบ่งตลาดในประเทศอยู่ 2 กลุ่มหลักๆ ซึ่งทั้งสองกลุ่มมีฐานลูกค้า และลักษณะที่ต่างกัน

- 1) กลุ่มแรกมีผู้ประกอบการรายใหญ่ในประเทศ ได้แก่ บมจ.อยุธยา แคปปิตอล เซอร์วิสเซส (กรุงศรีเฟิร์สช้อยส์) และ บมจ. อีออน ธนสินทรัพย์ (ไทยแลนด์) ซึ่งผู้ประกอบการแต่ละรายนั้น นอกเหนือจากการให้บริการธุรกิจเข้าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าแล้วยังมีบริการสินเชื่อเข้าซื้อสินค้าอีกหลายประเภท เช่น อุปกรณ์สื่อสาร เครื่องใช้ สำนักงาน เฟอร์นิเจอร์ รถจักรยานยนต์ และรถยนต์ เป็นต้น แต่มีรูปแบบการปล่อยสินเชื่อเข้าซื้อโดยผ่านร้านค้าตัวแทน

- 2) กลุ่มที่สองซึ่งจะมุ่งเน้นในด้านสินค้าที่มีอายุการใช้งานยาวนาน และสินค้าจำพวกเครื่องใช้ไฟฟ้าภายในบ้าน ปัจจุบันคงมีเพียง บมจ. ซิงเกอร์ประเทศไทย เพียงบริษัทเดียวเท่านั้นที่ยังดำเนินธุรกิจการขายตรงแบบเช่าซื้อ ผ่านทางร้านสาขา และ พนักงานขายของบริษัทเอง

จากการที่เครื่องใช้ไฟฟ้าภายในบ้าน อันได้แก่ โทรทัศน์ และตู้เย็น ซึ่งถือเป็นสินค้าที่มีสัดส่วนการครอบครองที่สูง จึงทำให้การเพิ่มยอดขายเป็นไปได้ยาก แต่ผู้บริหารของบริษัทกลับมองว่าสามารถที่จะเพิ่มยอดขายได้ด้วยการนำหลักการตลาดของสินค้าทดแทน (Replacement Market) โดยอาศัยกลยุทธ์แลกซื้อ (Trade-in) สินค้าเครื่องใช้ไฟฟ้า ภายในบ้านของลูกค้าทุกชนิดทุกยี่ห้อ มาแลกกับสินค้าเครื่องใช้ไฟฟ้าใหม่ของซิงเกอร์พร้อมกับเงื่อนไขรับส่วนลดระหว่าง 1,000 – 5,000 บาท พร้อมทั้งการผ่อนสบายๆ และการบริการอย่างยอดเยี่ยมกับร้านสาขาซิงเกอร์ที่มีอยู่ทั่วประเทศ เพื่อให้บรรลุเป้าหมายของบริษัทในการขยายตลาดของสินค้าทุกชนิดที่บริษัทจัดจำหน่าย

จักรเย็บผ้า

สินค้าอุปโภคบริโภคหลายประเภทที่ผลิตใช้ในชีวิตประจำวัน อาทิ เสื้อ กางเกง กระโปรง กระเป๋า รองเท้า ผ้าปูที่นอน ปลอกหมอน ฯลฯ ล้วนแล้วแต่ใช้จักรเย็บผ้าในการผลิตทั้งสิ้น จักรเย็บผ้าจึงเป็นสินค้าที่ใช้กันอย่างแพร่หลาย ทั้งในรูปแบบของธุรกิจขนาดใหญ่ ขนาดกลาง ขนาดย่อม รวมถึง จักรเย็บผ้าทั่วไปที่สำหรับใช้ภายในบ้าน ตลาดของจักรเย็บผ้าสามารถแบ่งได้เป็นประเภทใหญ่ๆ ได้ 2 ประเภท คือ จักรเย็บผ้าอุตสาหกรรมที่นำมาใช้ตัดเย็บเครื่องอุปโภคบริโภคในเชิงอุตสาหกรรม และจักรเย็บผ้าธรรมดาที่นำมาใช้ตัดเย็บภายในครัวเรือน สำหรับยี่ห้อที่วางจำหน่ายอย่างแพร่หลายในตลาดจักรเย็บผ้าในประเทศไทย ได้แก่ ซิงเกอร์ จาโนเม่ เอลวีรา บราเดอร์ และจูกิ ทั้งยังมีจักรเย็บผ้าราคาถูกที่นำเข้าจากประเทศจีนอีกหลากหลายยี่ห้อที่เข้ามาแข่งขันกันในธุรกิจนี้

เนื่องจากจักรเย็บผ้าเป็นผลิตภัณฑ์ที่คงทน และมีอายุการใช้งานยาวนานพอสมควร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับการใช้งาน ที่เหมาะสมกับจักรเย็บผ้าแต่ละประเภทด้วย ปัจจุบันตลาดมีความต้องการซื้อจักรเย็บผ้ามากขึ้นเนื่องด้วยการนำเทคโนโลยีที่ทันสมัยเข้ามาช่วยในการพัฒนาผลิตภัณฑ์จักรเย็บผ้าให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น จนกลายเป็นจักรเย็บผ้าคอมพิวเตอร์ ที่มีรูปลักษณะสวยงาม ทันสมัย ใช้งานง่าย สามารถประดิษฐ์งานได้หลากหลาย เหมาะกับยุคสมัยที่เปลี่ยนไปที่กำลังนิยมงานประดิษฐ์ที่มีเอกลักษณ์เฉพาะตัว DIY (Do It Yourself)

● การเปลี่ยนแปลงของคู่แข่งที่สำคัญ

ในประเทศไทยมีบริษัทใหญ่ๆ ที่ดำเนินธุรกิจทางการเงินให้กับผู้บริโภค (Consumer Finance) ที่ไม่ใช่ธนาคาร (Non-bank) โดยที่มีบริษัทที่ดำเนินธุรกิจทางด้านบัตรเครดิต (Credit Card) อันได้แก่ บริษัท บัตรกรุงศรี อยูธยา จำกัด บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน) บริษัท เจเนอรัล คาร์ด เซอร์วิสเชส จำกัด บริษัท ซีที คอนซูเมอร์ โปรดักส์ ส่วนบริษัทดำเนินธุรกิจ Non-bank อันได้แก่ บริษัท อีออน ธนสินทรัพย์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) (AEONTS) บริษัท อยูธยา แคปปิตอล เซอร์วิสเชส จำกัด (Krungsri First Choice) (KFC) และบริษัท อีซี บาย จำกัด (มหาชน) (Easy Buy) ซึ่งมุ่งเน้นในการทำธุรกิจเช่าซื้อ และสินเชื่อส่วนบุคคล (Personal Loan) และบริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) (SINGER) ที่มุ่งเน้นเฉพาะธุรกิจเช่าซื้อที่ได้ดำเนินธุรกิจมาตลอดระยะเวลากว่า 130 ปี

บริษัทที่เป็น Non-bank ดังกล่าวสามารถแบ่งออกได้เป็น 2 กลุ่ม แต่ละกลุ่มก็มีเป้าหมายของตนเอง ดังเช่น AEONTS EASY BUY และ Krungsri First Choice จะมุ่งเน้นธุรกิจการขายแบบเช่าซื้อและสินเชื่อส่วนบุคคล (Personal Loans) กับลูกค้าที่มีประวัติดี และมีรายได้ประจำไม่น้อยกว่า 4,000 บาท ในขณะที่ SINGER จะมุ่งเน้นไปในกลุ่มลูกค้าที่อยู่ในต่างจังหวัด ซึ่งส่วนใหญ่ประกอบธุรกิจการเกษตรอันถือเป็นกลุ่มฐานราก บริษัทเหล่านี้ดำเนินธุรกิจแบบขายตรงซึ่งนำต้นทุนทางการเงินพร้อมค่าใช้จ่ายของการให้บริการก่อนและหลังการขายมารวมอยู่ในอัตราที่คิดกับลูกค้า

การแข่งขันของบริษัทในกลุ่มเหล่านี้จะแตกต่างกันโดยที่บริษัทในกลุ่มแรก (AEONTS KFC และ EASY BUY) จะแข่งขันกันในเรื่องของความรวดเร็วในการอนุมัติเครดิต และอัตราดอกเบี้ย ส่วนบริษัทที่มีกลุ่มลูกค้าเป็นเกษตรกรในชนบทจะแข่งขันในเรื่องของการรักษาความสัมพันธ์ที่ดีกับประชาชนในท้องถิ่น และการเสนอบริการที่ดีทั้งก่อนการขาย และหลังการขาย ยิ่งไปกว่านั้นการให้บริการการขายตรงที่ให้กับลูกค้าก็จะต้องคำนึงถึงประโยชน์ของลูกค้าโดยการนำเสนอบริการและผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ

● การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือการบริการ

การจัดหาผลิตภัณฑ์จักรเย็บผ้าหลังกลางปี 2545 SINGER ได้เปลี่ยนวิธีการสั่งซื้อ จากเดิม SINGER ใช้วิธีการสั่งซื้อจักรเย็บผ้าจากบริษัท อุตสาหกรรมซิงเกอร์ (ประเทศไทย) จำกัด มาเป็นการสั่งซื้อจักรเย็บผ้าสำเร็จรูปโดยตรงจากต่างประเทศแทน เนื่องจากต้นทุนของการนำเข้าผลิตภัณฑ์จักรเย็บผ้าสำเร็จรูปต่ำกว่าต้นทุนการผลิตและประกอบภายในประเทศ

ในส่วนเครื่องใช้ไฟฟ้า SINGER สั่งซื้อสินค้าจากผู้ผลิตในประเทศในลักษณะของ OEM (Original Equipment Manufacturer) กล่าวคือ ผู้ผลิตจะผลิตสินค้าตามรูปแบบและลักษณะการออกแบบผลิตภัณฑ์ของ SINGER ภายใต้เครื่องหมาย “ซิงเกอร์” โดยผู้ผลิตหลักส่วนใหญ่มีฐานการผลิตภายในประเทศและผลิตสินค้าที่ได้คุณภาพ นอกจากนี้ SINGER มีมาตรการควบคุมในการตรวจรับสินค้าจากผู้ผลิต เพื่อให้มั่นใจในคุณภาพของสินค้า

การอบรมพัฒนาพนักงานขาย เพื่อให้ความรู้เชิงลึกในผลิตภัณฑ์แต่ละรายการของ SINGER เป็นเรื่องที่สำคัญอย่างมาก เนื่องจากผลิตภัณฑ์ของ SINGER ส่วนใหญ่เป็นผลิตภัณฑ์เชิงพาณิชย์ โดยในการขายสินค้าจำเป็นต้องมีการติดตั้ง การตรวจวัด เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานของหน่วยงานภาครัฐที่กำกับดูแล ดังนั้น พนักงานขายจำเป็นต้องมีความรู้ในตัวผลิตภัณฑ์ของ SINGER

นอกจากสินค้าที่ขายภายใต้เครื่องหมายการค้า ซิงเกอร์ แล้ว บริษัทยังได้ร่วมมือกับบริษัท เจมาร์ท จำกัด (มหาชน) ในการจัดจำหน่ายโทรศัพท์มือถือหลากหลายยี่ห้อ หลากหลายรุ่น ซึ่งทำให้สามารถขยายกลุ่มฐานลูกค้า ของบริษัทเข้าสู่กลุ่มลูกค้าใหม่ๆ ได้มากขึ้นด้วย

ในช่วงปลายปี 2564 SINGER ได้นำเสนอร้านค้าแห่งใหม่ ซิงเกอร์ เอ็กซ์ เฮฟเว้น ลิฟวิ่ง สเปซ สถานที่บริเวณคูบอน โดยเป็นความร่วมมือกับคู่ค้าทางธุรกิจรายใหม่ เพื่อนำเสนอผลิตภัณฑ์และผ่อนชำระของสินค้าเครื่องใช้ภายในบ้าน เช่น เฟอร์นิเจอร์ที่นอน เป็นต้น และเป็นรูปแบบใหม่ของร้านซิงเกอร์โดยมีการจัดรูปแบบร้านตามความสนใจของลูกค้า (Customer Centric) สำหรับตอบสนองความต้องการที่ครบถ้วนและเพิ่มความสะดวกให้กับลูกค้าที่ต้องการซื้อและ/หรือผ่อนชำระเครื่องใช้ไฟฟ้าภายในบ้านด้วย

● ผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม

SINGER ตระหนักถึงความสำคัญของการประหยัดพลังงาน การรักษาสิ่งแวดล้อม และได้มีการรณรงค์ให้มีการใช้อุปกรณ์ไฟฟ้าที่มีประสิทธิภาพสูงสุด SINGER ได้พัฒนาอุปกรณ์เครื่องใช้ไฟฟ้าแบบประหยัดอย่างต่อเนื่อง ซึ่งถือเป็นความรับผิดชอบต่อสังคมอย่างหนึ่ง ดังนั้น สินค้าที่ SINGER จำหน่ายจึงเป็นสินค้าที่มีฉลากประหยัดไฟเบอร์ 5 ยิ่งไปกว่านั้น ตู้เย็นของซิงเกอร์ได้พัฒนาอีกขั้นโดยใช้น้ำยาทำความเย็นที่ไม่ทำลายสิ่งแวดล้อม และไม่ทำลายชั้นบรรยากาศ ของโลก “NON CFC” คือ สาร “C-Pentane” ซึ่งมีค่าในการทำลายโอโซนเป็นศูนย์

เนื่องจาก SINGER ไม่มีโรงงานผลิตสินค้า แต่ใช้วิธีการสั่งซื้อสินค้าด้วยการผลิตแบบ OEM (Original Equipment Manufacturer) จากโรงงานที่มีกระบวนการผลิตที่มีคุณภาพ และหลีกเลี่ยงการสั่งซื้อสินค้าจากผู้ผลิตที่ไม่มีคุณภาพ โดย SINGER มีหน่วยงานตรวจสอบคุณภาพสินค้า (Quality Assurance) เพื่อคัดกรองสินค้าให้ได้ตาม มาตรฐาน และ SINGER มีนโยบายเลือกโรงงานที่ให้ความสำคัญในเรื่องผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและในเรื่องต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้น

SINGER มีความเชื่อมั่นในการประกอบธุรกิจอย่างมีคุณภาพ เพื่อเป็นประโยชน์ต่อสังคมโดยรวม และผู้บริโภคราย
ต่อเนื่อง

ที่มา แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี และ One Report ประจำปี 2564 ของ SINGER

5. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เกี่ยวกับความเหมาะสมผลของการเข้าทำรายการ

5.1. วัตถุประสงค์และที่มาของการเข้าทำรายการ

สืบเนื่องจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2566 เมื่อวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2566 ได้มีมติอนุมัติการมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริหารสำหรับกำหนดนโยบายการลงทุน การแต่งตั้งคณะกรรมการการลงทุน และกฎบัตรคณะกรรมการการลงทุน รวมไปถึงการกำหนดขอบข่ายการลงทุน (Investment Universe) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อกำหนดนโยบายการลงทุนเพื่อเป็นแนวทางในการบริหารการลงทุน สำหรับสร้างผลตอบแทนให้เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่บริษัทฯ ยอมรับได้โดยเป็นไปตามกฎระเบียบของบริษัทฯ และหน่วยงานกำกับต่าง ๆ รวมถึงมีความสอดคล้องกับนโยบายบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ รวมถึงเป็นการลงทุนที่มีลักษณะ ดังนี้

- 1) ลงทุนระยะสั้นเพื่อบริหารสภาพคล่อง ในกรณีที่บริษัทฯ มีสภาพคล่องเหลือชั่วคราวหรือเป็นแหล่งสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อใช้ในการดำเนินกิจการ
- 2) ลงทุนเพื่อทำกำไรระยะสั้นและเป็นการทำกำไรจากผลต่างของราคาในช่วงสั้น
- 3) ลงทุนเพื่อร่วมเป็นพันธมิตรใน Ecosystem ของบริษัทฯ เพื่อส่งเสริมให้เกิดธุรกรรมกับคู่ค้าที่สำคัญใน Ecosystem ของบริษัทฯ
- 4) สนับสนุนการลงทุนระยะยาวเพื่อกลยุทธ์ในการเติบโตของ Ecosystem

โดยการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญ SINGER ของบริษัทฯ ครั้งนี้ จะสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนในข้อ 3) และ ข้อ 4) ข้างต้น

ภายหลังจากการได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2566 ที่ประชุมคณะกรรมการการลงทุนครั้งที่ 1/2566 ได้มีมติเมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566 อนุมัติให้เข้าลงทุนในตราสารทุนในบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทั้งในประเทศและต่างประเทศตามนโยบายการลงทุนและกรอบวงเงินลงทุนตามที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2566 ภายใต้อำนาจการลงขัน (Investment Universe) มีรายละเอียด ดังนี้

- 1) กลุ่มหลักทรัพย์ที่ธุรกิจที่มีความเกี่ยวพัน และ เพิ่ม Economic of scale ให้แก่ธุรกิจของกลุ่มบริษัท
- 2) กลุ่มหลักทรัพย์ที่มีธุรกิจสร้างความสัมพันธ์เพื่อเพิ่มอำนาจต่อรอง และสร้างผลิตภัณฑ์ของกลุ่มบริษัทไปยัง กลุ่มนิคมอุตสาหกรรม เช่น แรงงาน (Outsource) ระบบศูนย์อาหาร ระบบ Wallet บัตรพนักงาน ระบบ Locker สินเชื่อบุคคล ประกัน เป็นต้น
- 3) กลุ่มหลักทรัพย์ที่มีธุรกิจสามารถเพิ่มช่องทางการขาย ต่อยอดผลิตภัณฑ์ ทั้งช่องทาง Online และ Offline และ/หรือ MLM
- 4) กลุ่มหลักทรัพย์ที่มีธุรกิจเชื่อมต่อกับฐานข้อมูลของกลุ่มบริษัท ให้มีความครบวงจรมากยิ่งขึ้น รวมไปถึงเสริมสร้างความแข็งแกร่งในกลุ่มธุรกิจการเงินของบริษัท นำโดย SABUY CAPITAL ให้มีผลิตภัณฑ์ทางการเงินครอบคลุม ทั้งธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคล สินเชื่อเช่าซื้อ นายหน้าประกัน และขยายไปยังธุรกิจ บริหารสินทรัพย์ ติดตามหนี้ ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจประกัน เป็นต้น

และเมื่อวันที่ 20 จนถึงวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2566 บริษัทฯ ได้เข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ บริษัทอื่นๆ ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยภายใต้กรอบการลงทุน (Investment Universe) ที่ได้ผ่านการพิจารณาจากคณะกรรมการบริษัทฯ และคณะกรรมการลงทุน ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญของ SINGER โดยมีลำดับการเข้าลงทุน ดังนี้

- 1) ในวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566 บริษัทฯ ได้เข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ SINGER จำนวน 37,100,000 หุ้น คิดเป็นมูลค่าการลงทุน 728,152,070 บาท หรือคิดเป็นราคาต่อหุ้นเฉลี่ย 19.58 บาท ณ สิ้นวันดังกล่าว บริษัทฯ ถือครองหุ้น SINGER เป็นสัดส่วนร้อยละ 4.542 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง ณ วันที่ 31 มกราคม 2566
- 2) ในวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2566 บริษัทฯ ได้เข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ SINGER จำนวน 3,900,000 หุ้น คิดเป็นมูลค่าการลงทุน 87,859,610 บาท หรือคิดเป็นราคาต่อหุ้นเฉลี่ย 22.53 บาท ณ สิ้นวันดังกล่าว บริษัทฯ ถือครองหุ้น SINGER สะสม 41,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.020 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง ณ วันที่ 31 มกราคม 2566
- 3) ในวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2566 บริษัทฯ ได้มีการจำหน่ายหุ้นสามัญของ SINGER จำนวน 5,000,000 หุ้น คิดเป็นมูลค่าการลงทุน 112,998,860 บาท หรือคิดเป็นราคาต่อหุ้นเฉลี่ย 22.60 บาท ณ สิ้นวันดังกล่าว บริษัทฯ ถือครองหุ้น SINGER สะสม 36,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.41 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง ณ วันที่ 31 มกราคม 2566

หมายเหตุ : การคำนวณสัดส่วนการถือครองหุ้น SINGER จะคำนวณจากจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง ณ วันที่ 31 มกราคม 2566 ที่ไม่นับรวมจำนวนหุ้นซื้อคืนของ SINGER จำนวน 816,41,978 หุ้น

โดยการเข้าทำรายการดังกล่าวข้างต้น บริษัทฯ ได้ดำเนินการตามนโยบายการบริหารสภาพคล่อง ของบริษัทฯ ตามมติคณะกรรมการ และคณะกรรมการการลงทุน ที่ได้กำหนดไว้ บริษัทฯ จะต้องไม่ลงทุนเพื่อการบริหารสภาพในหลักทรัพย์ใดๆ เกินกว่าร้อยละ 5.00 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง ณ สิ้นเดือนก่อนวันทำรายการ กรณีที่เกินกว่าร้อยละ 5.00 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง ณ สิ้นเดือนก่อนวันทำรายการ บริษัทฯ จะต้องดำเนินการลดสัดส่วนลงให้ต่ำกว่าร้อยละ 5.00 ภายใน 3 วันทำการ ใดๆก็ตาม บริษัทฯ ขอชี้แจงว่าการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ SINGER เมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2566 ที่เกินกว่าร้อยละ 5.00 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง ณ สิ้นเดือนก่อนวันทำรายการนั้นเกิดจากการคำนวณสัดส่วนการถือครองหุ้นที่ใช้ฐานการคำนวณที่นับรวมจำนวนหุ้นซื้อคืนของ SINGER เข้าไปด้วยทำให้เมื่อคิดสัดส่วนการถือครองหุ้น SINGER ภายหลังจากการลงทุนจำนวนหุ้นสะสมที่จำนวน 41,000,000 หุ้น จะคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.99 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง ณ วันที่ 31 มกราคม 2566 ทำให้บริษัทฯ มีความเข้าใจว่าการลงทุนยังไม่เกินกว่าร้อยละ 5.00 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง ณ สิ้นเดือนก่อนวันทำรายการ และเมื่อบริษัทฯ ทราบว่ามีการคำนวณที่ไม่ถูกต้องและทำให้การเข้าลงทุนเกินกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง ณ สิ้นเดือนก่อนวันทำรายการ บริษัทฯ จึงได้มีการจำหน่ายหุ้นสามัญของ SINGER จำนวน 5,000,000 หุ้นเพื่อให้เป็นไปตามมติคณะกรรมการ และคณะกรรมการการลงทุนที่ได้กำหนดไว้ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ยื่นแบบรายงานการได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 246-2) ตามมาตรา 246 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ สำหรับการถือครองหุ้นสามัญของ SINGER เกินกว่าร้อยละ 5.00 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง ณ สิ้นเดือนก่อนวันทำรายการ และการจำหน่ายหุ้นสามัญของ SINGER เพื่อให้เป็นไปตามมติคณะกรรมการ โดยบริษัทฯ ได้ยื่นแบบรายงานเมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2566

ทั้งนี้ จากการที่บริษัทฯ ได้มีโอกาสในการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ SINGER และพบว่า SINGER เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้า “ซิงเกอร์” เช่น จักรเย็บผ้า เครื่องใช้ไฟฟ้า ภายในบ้านต่าง ๆ นอกจากนี้ ยังจำหน่ายสินค้าเชิงพาณิชย์ เช่น เครื่องมือ และอุปกรณ์ทางการเกษตร ตู้เติมเงินโทรศัพท์มือถือออนไลน์ ตู้เติมน้ำมันแบบหยอดเหรียญ และเครื่องทำน้ำหวานเกลดัดหิมะ เพื่อสนองตอบต่อความต้องการของลูกค้าได้อย่างครอบคลุม และหลากหลายทั้งกลุ่มลูกค้าบ้าน และกลุ่มลูกค้าเชิงพาณิชย์ ผ่านร้านค้าปลีกซึ่งเป็นสาขาของ SINGER เอง และผ่านทางตัวแทนจำหน่ายต่าง ๆ มากกว่าร้อยละ 80 ของยอดขายเป็นการขายแบบเช่าซื้อ โดย SINGER ให้เช่าซื้อผ่านทาง SGC ซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และ SINGER ถือหุ้นร้อยละ 74.92 ทำให้บริษัทฯ เห็นว่าธุรกิจของ SINGER สามารถต่อยอดธุรกิจของบริษัทฯ และจะช่วยให้บริษัทฯ สามารถผนึกกำลัง (Synergy) กับธุรกิจอื่น ๆ ของ SINGER เพื่อการขยายขอบเขตการลงทุนและกระจายการลงทุนไปยังธุรกิจอื่น ๆ ที่มีศักยภาพในการเติบโตอย่างธุรกิจรวมถึงโอกาสในการเพิ่มศักยภาพการเติบโตทางธุรกิจและขยายฐานลูกค้าของธุรกิจของบริษัทฯ

ได้ บริษัทฯ จึงมีความเห็นว่าบริษัทฯ ควรเปลี่ยนแนวทางจากการลงทุนระยะสั้นตามนโยบายการลงทุนและกรอบวงเงินลงทุน ตามที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2566 มาเป็นการลงทุนระยะยาว

บริษัทฯ คาดว่าการเข้าทำรายการฯ ดังกล่าวจะก่อให้เกิดผลประโยชน์ดังนี้

- เป็นการสร้างพันธมิตรกับกลุ่ม SINGER ซึ่งเป็นผู้นำในการจำหน่ายผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ไฟฟ้าภายในบ้านต่างๆ และสินค้าเชิงพาณิชย์ ผ่านเครือข่าย SINGER ที่ปัจจุบันมีสาขารวมมากกว่า 3,000 สาขา แบ่งเป็นร้านสาขาหลัก 188 สาขา และร้านแฟรนไชส์หรือสาขาย่อยกว่า 3,000 สาขา ครอบคลุม 1,492 ตำบล ใน 700 อำเภอทั่วประเทศ ซึ่งการเข้าลงทุนใน SINGER จะช่วยเพิ่มความครอบคลุมและการเข้าถึงของผลิตภัณฑ์ให้แก่กลุ่มธุรกิจ Connext ของกลุ่มบริษัทฯ ตัวอย่างเช่น การนำธุรกิจสะดวกซัก สะดวกส่ง สะดวกซื้อ เข้าไปในช่องทางกรขาย SINGER และในแต่ละสาขาที่เป็นช่องทางกรขายของ SINGER และยังสามารถใช้ระบบชำระเงินผ่าน SABUY POS หรือ SABUY Counter รวมไปถึงการนำระบบบริหารความสัมพันธ์ลูกค้า (“CRM”) ของ บัสซี่บี (“BZB”) ไปปรับปรุงและพัฒนาให้สามารถใช้งานรวมกันได้

- นอกจากนี้ กลุ่ม SINGER ยังมีธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้ออุปกรณ์เครื่องใช้ไฟฟ้าและรถยนต์ที่ดำเนินงานผ่าน SGC ซึ่งการเข้าลงทุนใน SINGER จะช่วยเพิ่มความครอบคลุมของผลิตภัณฑ์ให้แก่กลุ่มธุรกิจ Financial Inclusion ของกลุ่มบริษัทฯ อีกด้วย รวมไปถึงต่อยอดไปในธุรกิจการเป็นตัวกลางในการซื้อขายสินค้ามือสอง (“IT RECOMMERCE MARKETPLACE”) ทั้งเครื่องใช้ไฟฟ้า โทรศัพท์มือถือ และ คอมพิวเตอร์ เป็นต้น

- การเป็นพันธมิตรและการรวม Ecosystem ของทั้งสองบริษัทเข้าด้วยกัน ทำให้บริษัทฯ และ SINGER สามารถนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการต่างๆ ให้กับกลุ่มลูกค้าได้ครอบคลุมมากขึ้น ทำให้บริษัทฯ สามารถใช้ประโยชน์จาก Ecosystem มากขึ้นซึ่งจะนำไปสู่การเติบโตของรายได้ กระแสเงินสด และเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้น

5.2. ผลกระทบจากการเข้าทำรายการฯ

5.2.1. ผลกระทบต่อภาระหนี้สิน ดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทฯ

เนื่องจากการเข้าทำรายการฯ ครั้งนี้มีแหล่งที่มาของเงินทุนจาก กระแสเงินสดภายในบริษัทฯ และ/หรือ วงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน และ/หรือ การใช้หลักทรัพย์ของบริษัทฯ ที่สภาพคล่อง เช่น หุ้น TKS หรือ หุ้น AIT เป็นหลักประกันกับบริษัทหลักทรัพย์ รวมไปถึงเงินที่ได้จากการใช้สิทธิแปลงสภาพของ SABUY-W2 ในช่วงวันที่ 10 – 16 มีนาคม 2566 และการใช้สิทธิแปลงสภาพของ SABUY-W2 ครั้งอื่นๆ ที่จะเกิดขึ้นภายในปี 2566 (วันที่ใช้สิทธิครั้งสุดท้ายของ SABUY-W2 คือวันที่ 19 กันยายน 2567) จากการคาดการณ์ของบริษัทฯ ทั้งนี้ หากบริษัทฯ พิจารณาใช้ กระแสเงินสดภายในบริษัทฯ ร่วมกับ วงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน และ/หรือ การใช้หลักทรัพย์ของบริษัทฯ ที่สภาพคล่อง เช่น หุ้น TKS หรือ หุ้น AIT เป็นหลักประกันกับบริษัทหลักทรัพย์ในการเข้าทำรายการฯ บริษัทฯ คาดการณ์ว่าน่าจะใช้สินเชื่อประมาณ 879.50 ล้านบาท เพื่อเป็นส่วนหนึ่งในการเข้าทำรายการฯ ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยที่บริษัทฯ คาดการณ์อยู่ระหว่างร้อยละ 1.70 – 8.00 ต่อปี ดังนั้น ภายหลังจากการเข้าทำรายการฯ น่าจะทำให้บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่ม (DE Ratio) ขึ้นจาก 0.57 เป็น 0.66 เท่า และมีดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้นจาก 148.50 เป็น 163.45 - 218.86 ล้านบาทต่อปี ขึ้นอยู่กับความสามารถในการกู้และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ในอนาคต

รายการ (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินตรวจสอบ รวม งวด 12 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธ.ค. 65	เพิ่มขึ้นจากการเข้าทำรายการฯ		ภายหลังการเข้าทำรายการฯ	
		อัตรา ดอกเบี้ยร้อยละ 1.70	อัตรา ดอกเบี้ยร้อยละ 8.00	อัตรา ดอกเบี้ยร้อยละ 1.70	อัตรา ดอกเบี้ยร้อยละ 8.00
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	5,377.87	879.50	879.50	6,257.37	6,257.37
ส่วนของผู้ถือหุ้น (ส่วนของบริษัทฯ ใหญ่)	9,496.27	-	-	9,496.27	9,496.27
DE Ratio (เท่า)	0.57	-	-	0.66	0.66
ดอกเบี้ยจ่าย	148.50	14.95	70.36	163.45	218.86

นอกจากนี้ หากพิจารณากำไรสุทธิของบริษัทฯ วงด 12 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จะพบว่าบริษัทฯ มีกำไรสุทธิไม่รวมผลกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในตราสารทุนเท่ากับ 204.58 ล้านบาท ทั้งนี้ จากการคาดการณ์ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพบว่าหากบริษัทฯ พิจารณาเข้าทำรายการฯ โดยการใช้สินเชื่อประมาณ 879.50 ล้านบาทด้วยอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 8.00 ต่อปี จะทำให้เกิดภาระดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มจำนวน 70.36 ล้านบาท ซึ่งจะส่งผลทำให้กำไรสุทธิในปี 2565 ของบริษัทฯ ลดลงเหลือ 134.22 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 34.39 อย่างไรก็ตามก็ดี บริษัทฯ มีนโยบายในการจัดหาแหล่งเงินทุนที่มีต้นทุนทางการเงินต่ำมาใช้เป็นเงินทุนในการเข้าทำรายการฯ โดยบริษัทฯ จะไม่ใช้เงินทุนที่มีต้นทุนทางการเงินสูงถ้าไม่มีเหตุจำเป็นเว้นแต่ราคาหุ้นสามัญ SINGER จะลดลงอย่างมีนัยสำคัญหากอันมีสาเหตุมาจากผลกระทบจากปัจจัยภายนอกที่ไม่กระทบต่อปัจจัยพื้นฐานของหุ้นสามัญ SINGER โดยบริษัทฯ จะเปรียบเทียบโอกาสและผลตอบแทนระหว่างราคาหุ้นสามัญ SINGER ณ ขณะนั้นกับต้นทุนทางการเงินว่ามีความคุ้มค่าต่อการลงทุนหรือไม่ อย่างไรก็ตามก็ดี หากบริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานคงเหลือ หรือสามารถจัดหาแหล่งเงินทุนที่มีต้นทุนทางการเงินต่ำกว่าได้ บริษัทฯ จะริบชำระคืนเงินกู้ในส่วนที่มีต้นทุนทางการเงินสูงกว่าเพื่อช่วยประหยัดค่าใช้จ่ายในการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ ทั้งนี้ บริษัทฯ จะพิจารณาถึงผลประโยชน์ที่จะเกิดขึ้นต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ

ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนของบริษัทฯ

รายการ (ล้านบาท)	งวด 12 เดือน สิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 65	งวด 12 เดือน สิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 65 (ไม่รวมผลกำไรจากการวัดมูลค่าเงิน ลงทุนในตราสารทุน)
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	491.24	491.24
ต้นทุนทางการเงิน	(148.50)	(148.50)
กำไร (ขาดทุน) จากการยกเลิกสัญญา	10.12	10.12
(กลับรายการ) ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของลูกหนี้	(38.70)	(38.70)
ผลกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในตราสารทุน	1,404.65	-
ส่วนแบ่งกำไรของการร่วมค้าและบริษัทร่วมที่ไว้วิธีส่วนได้เสีย	19.09	19.09
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,737.90	333.25
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(128.67)	(128.67)
กำไรสำหรับปี	1,609.24	204.58

5.2.2. ผลกระทบต่อความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ ในอนาคต

เนื่องจากการเข้าทำรายการฯ ครั้งนี้มีแหล่งที่มาของเงินทุนจากกระแสเงินสดภายในบริษัทฯ และ/หรือ วงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน และ/หรือ การใช้หลักทรัพย์ของบริษัทฯ ที่สภาพคล่อง เช่น หุ้น TKS หรือ หุ้น AIT เป็นหลักประกันกับบริษัทหลักทรัพย์ รวมไปถึงเงินที่ได้จากการใช้สิทธิแปลงสภาพของ SABUY-W2 ในช่วงวันที่ 10 – 16 มีนาคม 2566 และการใช้สิทธิแปลงสภาพของ SABUY-W2 ครั้งอื่นๆ ที่จะเกิดขึ้นภายในปี 2566 (วันที่ใช้สิทธิครั้งสุดท้ายของ SABUY-W2 คือวันที่ 19 กันยายน 2567) จากการคาดการณ์ของบริษัทฯ ทั้งนี้ หากบริษัทฯ พิจารณาใช้ กระแสเงินสดภายในบริษัทฯ ร่วมกับ วงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน และ/หรือ การใช้หลักทรัพย์ของบริษัทฯ ที่สภาพคล่อง เช่น หุ้น TKS หรือ หุ้น AIT เป็นหลักประกันกับบริษัทหลักทรัพย์ในการเข้าทำรายการฯ บริษัทฯ คาดการณ์ว่าน่าจะใช้สินเชื่อประมาณ 879.50 ล้านบาท เพื่อเป็นส่วนหนึ่งในการเข้าทำรายการฯ ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยที่คาดการณ์อยู่ระหว่างร้อยละ 1.70 – 8.00 อันจะทำให้บริษัทฯ มีดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้นจาก 148.50 เป็น 163.45 - 218.86 ล้านบาทต่อปี ขึ้นอยู่กับความสามารถในการกู้และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ในอนาคต ซึ่งแหล่งที่มาของเงินทุนในการเข้าทำรายการฯ ดังกล่าว รวมถึงภาระหนี้สินและดอกเบี้ยที่อาจเกิดขึ้น น่าจะส่งผลต่อกำไรสุทธิของบริษัทฯ โดยตรงและอาจทำให้บริษัทฯ มี

ความสามารถในการจ่ายเงินปันผลลดลงจากเดิม ทั้งนี้ จากวงดงบการเงินตรวจสอบรวมสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2565 บริษัทฯ มีอัตราส่วนเงินปันผลตอบแทนที่ร้อยละ 0.24 (ที่มา : SET)

5.2.3. ผลกระทบทางด้านบัญชีต่อบริษัทฯ ในอนาคต

เนื่องจากการเข้าทำรายการฯ ครั้งนี้ บริษัทฯ จะเข้าลงทุนซึ่งหุ้นสามัญ SINGER จำนวนไม่เกิน 123,351,300 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาหุ้นเฉลี่ยไม่เกิน 22 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้นไม่เกิน 2,713,728,600 บาทหรือคิดเป็นจำนวนร้อยละ 15 ของจำนวนหุ้นชำระแล้วของ SINGER โดยบริษัทฯ คาดการณ์ว่าภายหลังการเข้าทำรายการฯ หุ้นสามัญของ SINGER จะถูกบันทึกเป็นรายการเงินลงทุนในตราสารทุน ในงบการเงินของบริษัทฯ ซึ่งจะถูกบันทึกบัญชีด้วยมูลค่ายุติธรรมเมื่อถึงรอบระยะเวลาปิดบัญชี และอาจมีผลกระทบต่อกำไรสุทธิของบริษัทฯ โดยตรงจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ SINGER ดังตัวอย่างเช่น ณ วันที่ 29 มีนาคม 2566 หุ้นสามัญ SINGER มีราคาปิดอยู่ที่ 18.80 บาทต่อหุ้น ซึ่งหากภายหลังการเข้าทำรายการฯ เสร็จสิ้น SABUY จะมีต้นทุนการซื้อหุ้นสามัญ SINGER เฉลี่ยที่ 22.00 บาทต่อหุ้น ทำให้ราคาปิดของหุ้นสามัญ SINGER ต่ำกว่าราคาต้นทุนเฉลี่ยในการเข้าทำรายการฯ อยู่ 3.20 บาทต่อหุ้น และจะส่งผลให้เกิดผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในตราสารทุนประมาณ 394.72 ล้านบาท ในงบกำไรขาดทุนของ SABUY ในงวดถัดไปได้ อย่างไรก็ตามเนื่องจากราคาหุ้น SINGER ณ วันที่ 29 มีนาคม 2566 มีราคาต่ำกว่าราคาของบริษัทฯ เสนอผู้ถือหุ้นในการเข้าซื้อ SINGER ร้อยละ 14.55 ดังนั้น ผลกำไรหรือขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในตราสารทุนจะขึ้นอยู่กับมูลค่ายุติธรรม (ราคาตลาด) ณ วันสิ้นสุดรอบระยะเวลารายงานงบการเงินของผู้สอบบัญชี

5.3. ข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงของการเข้าทำรายการฯ

5.3.1. ข้อดีของการเข้าทำรายการฯ

- 1) เป็นการลงทุนที่สอดคล้องตามขอบข่ายการลงทุน (Investment Universe) และเป็นการกระจายความเสี่ยงจากการลงทุนของบริษัทฯ

จากการที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2566 เมื่อวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2566 ได้มีมติอนุมัติการมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริหารสำหรับการกำหนดนโยบายการลงทุน การแต่งตั้งคณะกรรมการการลงทุน และกฎบัตรคณะกรรมการการลงทุน รวมไปถึงการกำหนดขอบข่ายการลงทุน (Investment Universe) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อกำหนดนโยบายการลงทุนเพื่อเป็นแนวทางในการบริหารการลงทุน สำหรับสร้างผลตอบแทนให้เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่บริษัทฯ ยอมรับได้โดยเป็นไปตามกฎระเบียบของบริษัทฯ และหน่วยงานกำกับต่าง ๆ รวมถึงมีความสอดคล้องกับนโยบายบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ รวมถึงเป็นการลงทุนที่มีลักษณะ ดังนี้

- 1) ลงทุนระยะสั้นเพื่อบริหารสภาพคล่อง ในกรณีที่บริษัทฯ มีสภาพคล่องเหลือชั่วคราวหรือเป็นแหล่งสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อใช้ในการดำเนินกิจการ
- 2) ลงทุนเพื่อทำกำไรระยะสั้นและเป็นการทำกำไรจากผลต่างของราคาในช่วงสั้น
- 3) ลงทุนเพื่อร่วมเป็นพันธมิตรใน Ecosystem ของบริษัทฯ เพื่อส่งเสริมให้เกิดธุรกรรมกับคู่ค้าที่สำคัญใน Ecosystem ของบริษัทฯ
- 4) สนับสนุนการลงทุนระยะยาวเพื่อกลยุทธ์ในการเติบโตของ Ecosystem

โดยการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญ SINGER ของบริษัทฯ ครั้งนี้ จะสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนในข้อ 3) และ ข้อ 4) ข้างต้น

ทั้งนี้บริษัทฯ จะเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ที่บริษัทฯ เห็นถึงศักยภาพในการเติบโต การทำกำไร หรือความสามารถในการสร้างพันธมิตรกับบริษัทเหล่านั้น บริษัทฯ มีการกระจายความเสี่ยงผ่านการแบ่งกลุ่มหลักทรัพย์ที่จะพิจารณาลงทุน อาทิ กลุ่มนิคม

อุตสาหกรรม กลุ่มค้าปลีก กลุ่มสถาบันการเงิน หรือกลุ่มที่มีการเชื่อมต่อกับ Ecosystem ของกลุ่มบริษัท เป็นต้น ซึ่งจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร หุ้น SINGER เป็นหนึ่งในหลักทรัพย์ที่บริษัท เห็นว่าควรแก่การลงทุน เนื่องจาก 1) เป็นบริษัทที่มีลักษณะการดำเนินธุรกิจบางส่วนคล้ายคลึงกับบริษัท ซึ่งน่าจะเชื่อมต่อกับ Ecosystem ของกลุ่มบริษัท ได้ 2) เป็นบริษัทที่มีศักยภาพในการเติบโตโดยสังเกตได้จากระหว่างปี 2563 – 2565 SINGER มีการเติบโตของผลการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญ (SINGER มีรายได้ระหว่างปี 2563 – 2565 เท่ากับ 3,591.25 ล้านบาท 4,397.05 ล้านบาท และ 5,205.48 ล้านบาท ตามลำดับ) และ 3) ตอบโจทย์เรื่องการกระจายความเสี่ยงด้านการลงทุนของบริษัท (บริษัท ได้เข้าลงทุนในหุ้นสามัญ AIT และ TKS ซึ่งมีลักษณะการดำเนินธุรกิจแตกต่างจาก SINGER)

การลงทุนที่สัดส่วนไม่เกินร้อยละ 15.00 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วของ SINGER บริษัท มีสิทธิเสนอแต่งตั้งกรรมการผู้แทนจากบริษัท เข้าร่วมในการกำหนดนโยบายต่างๆ ถึงแม้จะยังไม่มีอำนาจเบ็ดเสร็จในการกำหนดทิศทางการดำเนินธุรกิจของ SINGER แต่คาดว่าแผนกลยุทธ์ในการผสานกำลังทางธุรกิจ (Business Synergy Strategy Plan) ระหว่าง SINGER และ บริษัท จะเป็นผลดีต่อทั้งสองฝ่าย อย่างไรก็ตาม การเข้าลงทุนใน SINGER ตามสัดส่วนข้างต้น บริษัท มองว่าเป็นก้าวแรกในการเข้าเจรจาเพื่อร่วมเป็นหุ้นส่วนเชิงกลยุทธ์กับกลุ่ม JMART และ BTS ทางอ้อมโดยมีต้องไปลงทุนผ่าน JMART RABBIT หรือ BTS โดยตรงซึ่งจะทำให้บริษัท มีต้องให้เงินลงทุนจำนวนมากในการลงทุนทั้ง 3 บริษัท

2) เป็นการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่อง และบริษัท สามารถพิจารณาช่วงเวลาที่เหมาะสมเพื่อรับผลตอบแทนจากกำไรส่วนต่างราคาหุ้น (Capital Gain)

บริษัท อนุมัติการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ SINGER ซึ่งเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และจัดเป็นสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่อง สามารถเปลี่ยนมือได้ง่ายเนื่องจาก SINGER เป็นหลักทรัพย์ที่ถูกต้องอยู่ในกลุ่ม SET100 โดยบริษัท จะเข้าลงทุนโดยการซื้อผ่านกระดานซื้อขายหลักทรัพย์ รวมจำนวนไม่เกิน ไม่เกิน 123,351,300 หุ้น หุ้น ในราคาหุ้นเฉลี่ยไม่เกิน 22 บาท ซึ่งการเข้าทำรายการฯ ดังกล่าว กำหนดกรอบระยะเวลาการลงทุนไว้ภายในเดือน ธันวาคม 2566 ซึ่งทำให้บริษัท จะมีเวลาพิจารณาหาช่วงเวลาที่เหมาะสมแก่การลงทุนจนถึงเดือน ธันวาคม 2566 ทั้งนี้ หากพิจารณาข้อมูลการซื้อขายหุ้นของ SINGER ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในอดีต ย้อนหลังไปช่วง 6 เดือน จะมีราคาซื้อขายต่ำสุดที่ 16.7 บาทต่อหุ้น และสูงสุดที่ 49.0 บาทต่อหุ้น ประกอบกับสถานการณ์ตลาดการเงินทั่วโลก (Global Financial Market) ที่เผชิญกับความผันผวนจากการที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Federal Reserve) มีข่าวประกาศเกี่ยวกับการขึ้นของอัตราดอกเบี้ย ประกอบกับธนาคาร Silicon Valley Bank และ Signature Bank เกิดการล้มละลาย (Bank Run) ทำให้ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นต่อตลาดหุ้นทั่วโลก ซึ่งทำให้ตลาดหุ้นในประเทศไทยมีราคาตลาดต่ำลง ทั้งนี้ พื้นฐานของ SINGER ยังไม่มีการเปลี่ยนแปลงไปจากเมื่อ 1 เดือนก่อนหน้าซึ่งอาจเป็นโอกาสที่บริษัท จะพิจารณาเข้าซื้อหุ้นสามัญ SINGER ได้ในราคาที่ต่ำกว่าที่กำหนดไว้ และเมื่อสถานการณ์ตลาดโลก รวมถึงตลาดหุ้นไทยปรับตัวดีขึ้นในอนาคต และหากหุ้นของ SINGER ไม่มีการเปลี่ยนแปลงด้านพื้นฐาน หุ้นสามัญ SINGER น่าจะกลับมาอยู่ที่ราคาเหมาะสม (ตามการคำนวณของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ) บริษัท จะสามารถทำกำไรจากส่วนต่างราคาหุ้น (Capital Gain) ในการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้

3) เป็นการสนับสนุนระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) ของกลุ่มบริษัท

เนื่องจาก SINGER เป็นผู้นำในการจำหน่ายผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ไฟฟ้าภายในบ้านต่างๆ และสินค้าเชิงพาณิชย์ ซึ่งปัจจุบันมีสาขา รวมมากกว่า 3,000 สาขา แบ่งเป็นร้านสาขาหลัก 188 สาขา และร้านแฟรนไชส์หรือสาขาย่อยกว่า 3,000 สาขา ครอบคลุม 1,492 ตำบล ใน 700 อำเภอทั่วประเทศ ซึ่งบริษัท เห็นว่าการเข้าลงทุนใน SINGER จะช่วยเพิ่มความครอบคลุมและการเข้าถึงของผลิตภัณฑ์ให้แก่กลุ่มธุรกิจ Connext ของกลุ่มบริษัท ตัวอย่างเช่น การนำธุรกิจสะดวกซัก สะดวกส่ง สะดวกซื้อ เข้าไปในช่องทางการขาย SINGER และในแต่ละสาขาที่เป็นช่องทางการขายของ SINGER และยังสามารถใช้ระบบชำระเงินผ่าน

SABUY POS หรือ SABUY Counter รวมไปถึงการนำระบบบริหารความสัมพันธ์ลูกค้า (“CRM”) ของ บัสซี่บี (“BZB”) ไปปรับปรุงและพัฒนาให้สามารถใช้งานรวมกันได้

นอกเหนือจากธุรกิจจำหน่ายผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ไฟฟ้า SINGER ยังมีธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้ออุปกรณ์เครื่องใช้ไฟฟ้าและรถยนต์ที่ดำเนินงานผ่าน บริษัท เอสจี แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) ซึ่งการประกอบธุรกิจของ SINGER ในด้านนี้ จะช่วยเพิ่มความปลอดภัยของผลิตภัณฑ์ให้แก่กลุ่มธุรกิจ Financial Inclusion ของกลุ่มบริษัทอีกด้วย รวมไปถึงต่อยอดไปในธุรกิจการเป็นตัวกลางในการซื้อขายสินค้ามือสอง (“IT RECOMMERCE MARKETPLACE”) ทั้งเครื่องใช้ไฟฟ้า โทรศัพท์มือถือ และ คอมพิวเตอร์ เป็นต้น ซึ่งกลุ่มธุรกิจ Financial Inclusion ถูกพัฒนาขึ้นเพื่อตอบโจทย์การเติบโตทางธุรกิจของลูกค้าและคู่ค้าใน SABUY Ecosystem ทั้งบริการด้านสินเชื่อเพื่อการขยายธุรกิจ และ ด้านการประกันภัยในรูปแบบต่างๆ

อนึ่ง การเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ถือเป็นการเสริมสร้างความแข็งแกร่งในการดำเนินงานของบริษัทฯ ทั้งในด้านผลิตภัณฑ์และด้านบริการ ทำให้บริษัทฯ และ SINGER สามารถนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการต่างๆ ให้กับกลุ่มลูกค้าได้ครอบคลุมมากขึ้น ทำให้บริษัทฯ สามารถใช้ประโยชน์จาก Ecosystem มากขึ้นซึ่งจะนำไปสู่การเติบโตของรายได้ กระแสเงินสด และเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้น

4) เป็นการลงทุนในธุรกิจที่ใกล้เคียงกับธุรกิจบางส่วนของบริษัทฯ

การดำเนินธุรกิจของ SINGER มีความใกล้เคียงกับการดำเนินธุรกิจบางส่วนของบริษัทฯ ที่บริษัทฯ ได้มีการลงทุนไว้แล้วก่อนหน้านี้ อาทิ ธุรกิจตู้เติมเงินอัตโนมัติในชื่อ “เติมสบายพลัส” หรือธุรกิจช่องทางจำหน่ายสินค้าออนไลน์ที่รวบรวมบริษัทพาร์ทเนอร์จึงน่าจะทำให้บริษัทฯ สามารถพิจารณาถึงรูปแบบการดำเนินงานของ SINGER ข้อจำกัด หรือความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจได้อย่างครบถ้วน

5) ราคาซื้อหุ้นสามัญ SINGER มีราคาใกล้เคียงกับมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น

บริษัทฯ มีการปรับเปลี่ยนราคาการเข้าลงทุนจากราคาหุ้นละ 27 บาท เป็นราคาหุ้นละ 22 บาท ซึ่งเป็นราคาที่ใกล้เคียงกับ มูลค่าตามบัญชีของงบการเงินของ SINGER ที่ราคาหุ้นละ 21.82 บาท (ฐานจำนวนหุ้นที่ใช้คำนวณไม่รวมจำนวนหุ้นทุนซื้อคืนของ SINGER จำนวน 13.89 ล้านหุ้น) แสดงให้เห็นว่าราคาที่บริษัทฯ พิจารณาเข้าทำรายการอ้างอิงจากราคาพื้นฐานของ SINGER

6) เป็นการลงทุนในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญใน SINGER และอาจทำให้ได้มี Partner ได้การทำธุรกิจกับ JMART RABBIT

ที่ผ่านมา SINGER ได้มีการร่วมทุน Synergy ร่วมกับ JMART Group ผ่านการนำสินค้ากลุ่ม JMART มาจำหน่ายเพิ่มเติม จนทำให้ SINGER กลายเป็นช่องทางหลักในการเติบโตสำหรับการขายสินค้าให้แก่ผู้บริโภค และการปล่อยสินเชื่อแก่ผู้บริโภคให้กับเครือ JMART และได้มีการร่วมมือกับ BTS Group ผ่านบริษัท แรบบิท โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (เดิมชื่อ “บริษัท ยู ซิตี้ จำกัด (มหาชน)”) เพื่อช่วยต่อยอดการดำเนินธุรกิจของทั้ง SINGER และ BTS Group ดังนั้น การเข้าทำรายการฯ ของบริษัทฯ ในครั้งนี้ อาจจะเป็นโอกาสที่ดีในการสร้างพันธมิตรร่วมกับ JMART Group และ BTS Group สำหรับการขยายโอกาสใหม่และเป็น การส่งเสริม Ecosystem ของบริษัทฯ

7) เป็นการลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพและมีโอกาสเติบโตสูง

SINGER เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้า “ซิงเกอร์” เช่น จักรเย็บผ้า เครื่องใช้ไฟฟ้า และสินค้าเชิงพาณิชย์ เช่น จักรเย็บผ้า เครื่องใช้ไฟฟ้า และ สินค้าเชิงพาณิชย์ เช่น เครื่องสูบน้ำ, โทรศัพท์มือถือออนไลน์ ให้กับกลุ่มลูกค้าบ้านและกลุ่มลูกค้าเชิงพาณิชย์ ผ่านร้านค้าปลีก ซึ่งเป็นสาขาของบริษัทเอง และผ่านทางตัวแทนจำหน่ายต่าง ๆ โดยสินค้าที่จำหน่ายได้มากกว่าร้อยละ 80 เป็นการจำหน่ายแบบเช่าซื้อ โดยบริษัทให้เช่าซื้อผ่าน บริษัท เอส จี แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (SGC) ซึ่งเป็น

บริษัทย่อยของ SINGER ประกอบธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้า และสินเชื่อที่เกี่ยวข้องกับรถยนต์ โดยมีสัดส่วนอยู่ที่ประมาณร้อยละ 32 และร้อยละ 68 ตามลำดับ ซึ่งในปี 2566 SINGER มีแผนที่จะขยายพอร์ตสินเชื่อ โดยเน้นสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน ภายใต้แบรนด์ "รถทำเงิน" เนื่องจากบริษัทเล็งเห็นว่าเศรษฐกิจฟื้นตัวหลัง COVID – 19 ผ่านคลาย ทำให้ประชาชนและผู้ประกอบการมีความต้องการด้านสินเชื่อเพื่อเสริมสภาพคล่อง และนำไปใช้ขยายกิจการมากขึ้น รวมถึง SINGER จะเพิ่มการพัฒนาคุณภาพของลูกค้ำและให้ความสำคัญในการอนุมัติสินเชื่ออย่างรัดกุม เพื่อควบคุมให้ สัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ หรือ NPL อยู่ในระดับต่ำหรือว่างเปล่าไม่เกินร้อยละ 5 ดังนั้น การเข้าทำรายการของบริษัทฯ จึงถือเป็นการลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพและมีโอกาสเติบโตได้ในระยะยาวและอาจจะส่งผลต่อราคาหุ้นสามัญ SINGER ได้ในอนาคต

8) เป็นการลงทุนที่มีโอกาสในการสร้างผลตอบแทน ผลกำไร และกระแสเงินสดให้แก่บริษัทฯ

SINGER มีผลการดำเนินงานที่เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง ตลอดระยะเวลา 3 ปี พิจารณาได้จากกำไรสุทธิ อัตรากำไรสุทธิ และ อัตราส่วนเงินปันผลตอบแทน

รายการ	2563	2564	2565
กำไรสุทธิ	443.3	700.59	941.42
อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ		58.04%	34.38%
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ (ร้อยละ)	12.12	15.93	18.09
อัตราส่วนเงินปันผลตอบแทน (%)	0.36	2.22	3.02

ซึ่งในปี 2565 มีการเติบโตของกำไรสุทธิเพิ่มมากขึ้นกว่าร้อยละ 30 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิของปี 2564 ซึ่งการเข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทฯ มีโอกาสได้รับผลตอบแทนในรูปแบบของเงินปันผล โดยปัจจุบัน SINGER มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิหลังจากหักภาษีและสำรองกฎหมาย โดยพิจารณาจากงบการเงินรวมเป็นสำคัญ ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลจะขึ้นอยู่กับสถานะเศรษฐกิจ กำไรจากการดำเนินงาน แผนการลงทุนต่างๆ ในอนาคต ดังนั้น การเข้าทำรายการครั้งนี้ จะช่วยให้บริษัทฯ มีโอกาสได้รับเงินปันผลจาก SINGER ได้ในระยะยาว รวมถึงผลกำไรส่วนต่างราคาหุ้น (Capital Gain)

5.3.2. **ข้อดีของการเข้าทำรายการฯ**

1) เป็นการเข้าทำรายการฯ ที่ไม่มีการทำสัญญา และไม่มีอำนาจควบคุม

เนื่องจากการทำรายการซื้อหุ้นของ SINGER เป็นการซื้อหุ้นผ่านกระดานซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งเป็นการซื้อขายที่ไม่มีการทำสัญญาข้อตกลงระหว่างกัน ส่งผลให้บริษัทฯ จะไม่ได้รับสิทธิเพิ่มเติมทั้งการรับประกันเกี่ยวกับความถูกต้องของข้อมูลภายใน ทั้งนี้ภายหลังการเข้าทำรายการฯ บริษัทฯ จะมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 15.00 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ SINGER ซึ่งเป็นสัดส่วนการถือหุ้นที่บริษัทฯ จะยังไม่มีอำนาจควบคุมเบ็ดเสร็จ ประกอบกับบริษัทฯ ยังไม่มีตัวแทนในการดำรงตำแหน่งกรรมการใน SINGER ซึ่งอาจทำให้บริษัทฯ พลาดข้อมูลข่าวสารที่สำคัญที่เป็นข้อมูลภายในที่มีผลต่อการบริหารจัดการของ SINGER ได้ ทั้งนี้ บริษัทฯ อาจพิจารณาเสนอชื่อผู้แทนเพื่อรับการพิจารณาแต่งตั้งเป็นกรรมการใน SINGER เพื่อให้บริษัทฯ มีส่วนร่วมในการบริหาร หรือตัดสินใจเกี่ยวกับนโยบายการดำเนินงานของ SINGER ได้ โดยบริษัทฯ มีสิทธิเสนอแต่งตั้งกรรมการผู้แทนจากบริษัทฯ เพื่อเข้าร่วมในการกำหนดนโยบายต่างๆ ใน SINGER (ปัจจุบัน SINGER มีกรรมการทั้งหมด 9 ท่าน แบ่งเป็นกรรมการ 5 ท่านและกรรมการอิสระ 4 ท่าน) โดยผู้ที่ได้รับการแต่งตั้งให้เป็นคณะกรรมการบริษัทจะต้องได้รับการคัดเลือกจากผู้ถือหุ้นของ SINGER ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าร้อยละ 52.00 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน อ้างอิงจากรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นในอดีต อย่างไรก็ตามจากรายงานการประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 55 ของ SINGER ซึ่งประชุมเมื่อวันศุกร์ที่ 22 เมษายน 2565 SINGER มีจำนวนหุ้นของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงรวม

538,454,738 หุ้น หากบริษัทฯ ซื้อหุ้นสามัญ SINGER ได้ครบถ้วนตามเป้าหมายที่ 123,351,300 หุ้น ซึ่งจะคิดเป็นร้อยละ 22.91 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนของการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งที่ผ่านมา บริษัทฯ อาจขาดคะแนนเสียงอีกร้อยละ 29.09 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ซึ่งต้องได้รับการสนับสนุนจากผู้ถือหุ้นรายอื่นเพื่ออนุมัติตัวแทนจากบริษัทฯ ให้ได้รับคัดเลือกเป็นกรรมการบริษัทของ SINGER ทั้งนี้ หากบริษัทฯ ได้คัดเลือกบุคลากรที่มีชื่อเสียง มีความสามารถ และเป็นที่ยอมรับของผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ ที่น่าจะช่วยให้แผนการผสมผสานกำลังทางธุรกิจ (Business Synergy Strategy Plan) ระหว่าง SINGER และ บริษัทฯ ให้ประสบความสำเร็จและจะเป็นประโยชน์ต่อ SINGER และผู้ถือหุ้นของ SINGER ในอนาคต ผู้ถือหุ้นรายอื่นอาจพิจารณาลงคะแนนเสียงสนับสนุนตัวแทนจากบริษัทฯ ได้ ทั้งนี้ ผลการลงมติในอนาคตขึ้นอยู่กับจำนวนหุ้นของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งถัดไป แผนการ Synergy ระหว่าง 2 บริษัท บุคคลที่บริษัทฯ จะเสนอชื่อเพื่อรับการพิจารณาแต่งตั้งเป็นกรรมการใน SINGER และปัจจัยอื่นๆ เป็นต้น

ถึงแม้การลงทุนในหุ้นสามัญ SINGER ครั้งนี้ จะยังไม่มีอำนาจเบ็ดเสร็จในการกำหนดทิศทางการดำเนินธุรกิจของ SINGER แต่คาดว่าแผนกลยุทธ์ในการผสมผสานกำลังทางธุรกิจ (Business Synergy Strategy Plan) ระหว่าง SINGER และ บริษัทฯ จะเป็นผลดีต่อทั้งสองฝ่าย อย่างไรก็ตาม การเข้าลงทุนใน SINGER ตามสัดส่วนข้างต้น บริษัทฯ มองว่าเป็นก้าวแรกในการเข้าเจรจาเพื่อร่วมเป็นหุ้นส่วนเชิงกลยุทธ์กับกลุ่ม JMART และ BTS ทางอ้อมโดยมีต้องไปลงทุนผ่าน JMART RABBIT หรือ BTS โดยตรงซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีต้องใช้เงินลงทุนจำนวนมากในการลงทุนทั้ง 3 บริษัท

2) เป็นการเข้าทำรายการฯ โดยไม่มีการตรวจสอบสถานะทางการเงิน (Financial Due-Diligence) สถานะทางกฎหมาย (Legal Due-Diligence) และ สถานะทางภาษี (Tax Due-Diligence) ของ SINGER

การเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้บริษัทฯ ไม่ได้มีการตรวจสอบสถานะทางการเงิน (Financial Due-Diligence) สถานะทางกฎหมาย (Legal Due-Diligence) และสถานะทางภาษี (Tax Due-Diligence) ของ SINGER ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทฯ พลาดข้อมูลหรือประเด็นที่อาจจะก่อให้เกิดผลเสียต่อบริษัทฯ ได้ อย่างไรก็ตาม SINGER เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังนั้น SINGER ต้องปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการสำหรับบริษัทจดทะเบียน อาทิ คณะกรรมการตรวจสอบที่เป็นเสมือนตัวแทนผู้ถือหุ้นในการควบคุมดูแลกิจการ งบการเงินของบริษัทที่จะถูกกำกับและตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต การตรวจสอบระบบควบคุมภายในที่จะต้องตรวจเป็นประจำทุกปี เพื่อรายงานผลการตรวจสอบแก่ผู้ถือหุ้น ผ่านรายงานประจำปี นอกจากนี้บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จะต้องดำเนินธุรกิจภายใต้กฎเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. อยู่เสมอ และจะต้องรายงานการประกอบธุรกิจ หรือการทำธุรกรรมต่างๆ ล้วนให้ผู้ถือหุ้นทราบเป็นการทั่วกันตามเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ

3) ราคาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ SINGER ครั้งที่ 2 (SINGER-W2) ในตลาดหลักทรัพย์ฯ มีราคาต่ำกว่าราคาเข้าทำรายการฯ

ราคาใช้สิทธิของ SINGER-W2 เท่ากับ 12.70919 บาทต่อหุ้น ในอัตราการใช้สิทธิที่ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ ต่อ 1.10157 หุ้นสามัญ ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับราคาเข้าทำรายการฯที่ไม่เกิน 22 บาทต่อหุ้น พบว่าราคาเข้าทำรายการฯ สูงกว่าราคาใช้สิทธิของ SINGER-W2 โดย SINGER-W2 มีกำหนดใช้สิทธิครั้งสุดท้ายวันที่ 21 เมษายน 2566 ซึ่งมีแนวโน้มที่ผู้ถือ SINGER-W2 จะใช้สิทธิในครั้งสุดท้าย เพื่อแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิเป็นหุ้นสามัญเพื่อขายและทำกำไรจากส่วนต่างราคานี้ อาจส่งผลให้ราคาหุ้นของ SINGER เกิดความผันผวนและลดลงจากเดิมได้ อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่ราคาหุ้นลดลงนั้น จะส่งผลดีต่อการเข้าทำรายการฯ ของบริษัทฯ เพราะบริษัทฯ สามารถใช้โอกาสนี้ในการซื้อหุ้น SINGER ผ่านกระดานซื้อขายหลักทรัพย์ได้ในทันที หากพิจารณาถึงผลกระทบต่อราคาหุ้น (Price Dilution) ของการใช้สิทธิที่เหลือทั้งหมดของ SINGER-W2 โดยใช้ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 15 วันก่อนวันที่ 29 มีนาคม 2566 ที่ 18.95 บาทต่อหุ้น ราคาหุ้นของ SINGER หลังการใช้สิทธิ SINGER-W2 จะเท่ากับ 18.90 บาทต่อหุ้น หรือลดลง 0.05 บาทต่อหุ้นคิดเป็นร้อยละ 0.25

4) มีโอกาสที่สิทธิออกเสียงของบริษัทฯ จะลดลงต่ำกว่าร้อยละ 15.00 ของจำนวนหุ้นชำระแล้วของ SINGER เนื่องจากการใช้สิทธิ SINGER-W2 และ SINGER-W3

ตามที่บริษัทฯ จะเข้าซื้อหุ้นสามัญ SINGER จำนวนไม่เกิน 123,351,300 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาหุ้นเฉลี่ยไม่เกิน 22 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้นไม่เกิน 2,713,728,600 บาท หรือคิดเป็นจำนวนร้อยละ 15 ของจำนวนหุ้นชำระแล้วของ SINGER อย่างไรก็ดี ปัจจุบัน SINGER มีการออกเครื่องมือทางการเงิน ได้แก่ SINGER-W2 และ SINGER-W3 ซึ่งมีจำนวนหน่วยคงเหลือรอการใช้สิทธิเท่ากับ 6.16 ล้านหน่วย และ 11.56 ล้านหน่วย ตามลำดับ โดยมีอัตราการใช้สิทธิที่ 1.10157 และ 1.00073 ของจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิ ตามลำดับ ซึ่งหากผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิใช้สิทธิ SINGER-W2 และ SINGER-W3 ทั้งหมด จะส่งผลให้หุ้นของ SINGER มีจำนวนเพิ่มขึ้น 18.35 ล้านหุ้น โดยจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นจะส่งผลกระทบต่อการลดลงของสิทธิออกเสียง (Control Dilution Effect) ของบริษัทฯ โดยอาจลดลงเหลือร้อยละ 14.67 ของจำนวนหุ้นชำระแล้วของ SINGER อย่างไรก็ดี ในฐานะผู้ถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 10 ผู้ถือหุ้นจะมีสิทธิเสนอให้คณะกรรมการบริษัทฯ เรียกประชุมผู้ถือหุ้นได้ ดังนั้น หากบริษัทฯ ต้องการให้ SINGER เรียกประชุมผู้ถือหุ้นจะด้วยเหตุใดก็ตามบริษัทฯ สามารถทำได้

5) เสียโอกาสในการลงทุนในธุรกิจอื่น

การเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ บริษัทฯ จะต้องใช้เงินสดจำนวนประมาณไม่เกิน 2,713,728,600 บาท เพื่อให้ได้มาซึ่งหุ้นร้อยละ 15 ของ SINGER ซึ่งการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ จะทำให้บริษัทฯ มีเงินสดลดลงอย่างมีนัยสำคัญ รวมถึงความสามารถในการกู้ยืมเงินที่ต่ำลงจากภาระหนี้สินและดอกเบี้ยที่อาจเพิ่มขึ้น ส่งผลให้หากในอนาคตบริษัทฯ มีโครงการการลงทุนในธุรกิจอื่นที่มีศักยภาพและผลตอบแทนที่เหมาะสม อาจทำให้บริษัทฯ มีข้อจำกัดในการลงทุนสำหรับโครงการได้

5.3.3. ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการฯ

1) ความเสี่ยงจากผลการดำเนินงานของ SINGER

SINGER เป็นผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ไฟฟ้ารายใหญ่ในประเทศไทย แต่ในปัจจุบันมีผู้จัดจำหน่ายทั้งรายใหญ่และรายย่อย ที่เข้าสู่ตลาดเครื่องใช้ไฟฟ้าเพิ่มมากขึ้น สาเหตุหนึ่งเนื่องมาจากข้อจำกัดเรื่องภาษีนำเข้าสินค้าจากต่างประเทศลดลงอย่างมาก ประกอบกับช่องทางจำหน่ายขยายมากขึ้น ส่งผลให้ธุรกิจผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ไฟฟ้าเป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันสูง และอาจส่งผลกระทบต่อยอดขายของ SINGER ได้ ซึ่งภาวะการแข่งขันที่ค่อนข้างสูง ทำให้ SINGER ต้องมีการปรับปรุงและพัฒนาผลิตภัณฑ์ และช่องทางจำหน่ายซึ่งจะต้องใช้เงินทุนในการพัฒนาดังกล่าว ประกอบกับการดำเนินการด้านธุรกิจเข้าซื้อของ SINGER ส่งผลให้ SINGER มีความเสี่ยงเกี่ยวกับคุณภาพลูกหนี้ที่อาจเกิดการผิดนัดชำระหนี้จนกลายเป็นหนี้เสียซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน SINGER

ประกอบกับมาตรการให้ความช่วยเหลือลูกหนี้ตามแนวทางของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) โดยรวมถึงธุรกิจบัตรเครดิต ธุรกิจสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน ธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับ และกิจการที่ไม่ได้อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ ธปท. เช่น ธุรกิจสินเชื่อ เป็นต้น แนวปฏิบัติทางการบัญชีฉบับนี้มีผลบังคับใช้สำหรับการให้ความช่วยเหลือลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจากโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 ระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2565 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2566 หรือจนกว่า ธปท. จะมีการเปลี่ยนแปลง ซึ่งปัจจุบัน SINGER นำหลักการสำหรับการจัดชั้นและการกันเงินสำรองที่เกี่ยวข้องตามที่กำหนดในแนวปฏิบัติทางการบัญชีฉบับนี้มาถือปฏิบัติกับลูกหนี้รายดังกล่าวได้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2565 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยหลักเกณฑ์ดังกล่าวขึ้นอยู่กับวิธีการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ซึ่งสามารถจำแนกได้เป็น 2 กลุ่ม ได้แก่ แบบที่ 1. การปรับปรุงโครงสร้างหนี้ให้แก่ลูกหนี้โดยกำหนดเงื่อนไขในการช่วยลดภาระการจ่ายชำระหนี้ของลูกหนี้ที่มากกว่าการขยายระยะเวลาการชำระหนี้เพียงอย่างเดียว (ในปี 2565 บริษัทฯ ไม่มีการปรับปรุงโครงสร้างหนี้แบบที่ 1) และ แบบที่ 2. การปรับปรุงโครงสร้างหนี้ให้แก่ลูกหนี้โดยการขยายระยะเวลาเพียงอย่างเดียว ซึ่งอาจเป็นความเสี่ยงในกรณีที่ เมื่อมาตรการผ่อนผันของ ธปท. ครบกำหนดเวลาจากสถานการณ์โรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 ที่มีแนวโน้มที่จะดีขึ้น อาจทำให้ SINGER มีสัดส่วนลูกหนี้ NPL เพิ่มมากขึ้นเนื่องจากลูกค้าน่าจะมี

ความสามารถในการชำระหนี้ลดลง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของ SINGER ได้และอาจส่งผลให้ SINGER มีเงินจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นลดน้อยลง

อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 SINGER มีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขให้กลุ่มลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจากโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 ซึ่งมียอดคงค้างประมาณร้อยละ 15.03 ของยอดรวมลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้เงินให้กู้ยืม (31 ธันวาคม 2564: ร้อยละ 15.66) และตั้งการประมาณการเพิ่มเติมโดยผู้บริหารสำหรับลูกหนี้กลุ่มดังกล่าวและ SINGER เองได้กำหนดมาตรการการเพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว และมีควบคุมอัตราการเกิดหนี้เสียมาโดยตลอด จึงทำให้ระดับหนี้เสียของพอร์ตลูกหนี้มีสถานการณ์ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง พิจารณาได้จากระดับหนี้เสียปี 2563 ถึงปี 2564 SINGER มีระดับหนี้เสียอยู่ที่ 4.4% และ 3.8 ตามลำดับ และคาดว่าจะสามารถลดระดับหนี้เสียได้อย่างต่อเนื่อง ผ่านการพิจารณาคุณภาพลูกหนี้ และการปล่อยสินเชื่อที่มีความรัดกุมมากยิ่งขึ้น โดยเน้นการปล่อยสินเชื่อประเภทที่มีหลักประกัน เพื่อป้องกันหากกรณีลูกหนี้ไม่สามารถชำระต่อได้ บริษัทสามารถที่จะยึดหลักประกันเหล่านั้นเพื่อมาขายทอดตลาดเพื่อสร้างกำไรต่อไปได้

2) ความเสี่ยงที่บริษัท มีโอกาสขาดทุนจากการลงทุนในหุ้นสามัญ SINGER

การที่บริษัท จะเข้าลงทุนในหุ้นสามัญ SINGER โดยการซื้อผ่านกระดานซื้อขายหลักทรัพย์ เพิ่มเติมอีกจำนวนไม่เกิน 87,951,300 หุ้น ในราคาหุ้นเฉลี่ยไม่เกิน 22 บาท ซึ่งการเข้าทำรายการฯ ดังกล่าว ทำให้บริษัท มีความเสี่ยงที่ราคาหุ้นสามัญ SINGER มีโอกาสลดลงต่ำกว่าราคาซื้อหุ้นเฉลี่ยที่ไม่เกิน 22 บาท ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่องบกำไรขาดทุนของบริษัทฯ ในทันที จากผลขาดทุนในมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ SINGER ประกอบกับ หากในอนาคตบริษัท จำเป็นต้องขายหุ้นสามัญ SINGER ในราคาที่ต่ำกว่าราคาต้นทุนการได้มา จะทำให้บริษัท ขาดทุนจากการขายหุ้นสามัญ SINGER และจะผลกระทบต่องบกำไรขาดทุนของบริษัทฯ ในทันที อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้กำหนดกรอบระยะเวลาการลงทุนไว้ภายในเดือน ธันวาคม 2566 ซึ่งทำให้บริษัทฯ จะมีเวลาพิจารณาหาช่วงเวลาที่เหมาะสมแก่การเข้าลงทุนจนถึงเดือน ธันวาคม 2566 ทั้งนี้ หากพิจารณาข้อมูลการซื้อขายหุ้นของ SINGER ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในอดีต ย้อนหลังไปช่วง 6 เดือน จะมีราคาซื้อต่ำสุดที่ราคา 16.7 บาทต่อหุ้น และสูงสุดที่ราคา 49.0 บาทต่อหุ้น ประกอบกับสถานการณ์ตลาดการเงินทั่วโลก (Global Financial Market) ที่เผชิญกับความผันผวนจากการที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Federal Reserve) มีข่าวประกาศเกี่ยวกับการขึ้นของอัตราดอกเบี้ย ประกอบกับธนาคาร Silicon Valley Bank และ Signature Bank เกิดการล้มละลาย (Bank Run) ทำให้ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นต่อตลาดหุ้นทั่วโลก ซึ่งทำให้ตลาดหุ้นในประเทศไทยมีราคาลดต่ำลง ซึ่งเป็นโอกาสที่บริษัทฯ อาจพิจารณาเข้าซื้อหุ้นสามัญ SINGER ได้ในราคาที่ต่ำกว่าที่กำหนดไว้ และจะช่วยลดความเสี่ยงที่บริษัทฯ มีโอกาสขาดทุนจากการลงทุนในหุ้นสามัญ SINGER อีกทั้ง คณะกรรมการบริษัทฯ ต้องปฏิบัติตามพิจารณาการลงทุนอย่างละเอียดรอบคอบเพื่อลดความเสี่ยงจากการลงทุนและควรตระหนักถึงผลประโยชน์ของบริษัทฯ และ ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ

3) ความเสี่ยงที่บริษัทฯ จะได้รับอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ต่ำกว่าต้นทุนทางการเงินของการเข้าทำรายการฯ

เนื่องจากการทำรายการครั้งนี้ บริษัทฯ พิจารณาใช้ กระแสเงินสดภายในบริษัท ร่วมกับ วงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน และ/หรือ การใช้หลักทรัพย์ของบริษัทฯ ที่สภาพคล่อง เช่น หุ้น TKS หรือ หุ้น AIT เป็นหลักประกันกับบริษัทหลักทรัพย์ในการเข้าทำรายการฯ ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีภาระทางการเงินที่เพิ่มขึ้น ดังนั้น บริษัทฯ จะมีความเสี่ยงจากการที่ผลตอบแทนที่ได้รับจาก SINGER มีมูลค่าน้อยกว่าต้นทุนทางการเงินที่จะเกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ อย่างไรก็ตาม จากการดำเนินงานของ SINGER ในอดีตที่มีรายได้และมีกำไรสุทธิเติบโตขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ อีกทั้งมีการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอ ประกอบกับการประมาณการผลการดำเนินงานของ SINGER ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในสภาวะปกติพบว่า SINGER น่าจะสามารถสร้างผลการดำเนินงานที่ทำให้เกิดกำไรสุทธิได้อย่างสม่ำเสมอ ซึ่งจะทำให้ SINGER มีความสามารถในการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น และจะช่วยลดความเสี่ยงจากการได้รับอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนต่ำกว่าต้นทุนทางการเงินของการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ได้

4) ความเสี่ยงจากตลาดการเงินทั่วโลก

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงสถานะเศรษฐกิจที่สามารถเกิดขึ้นได้และอาจมีผลกระทบโดยตรง ต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน เห็นได้จากสถานการณ์ล่าสุดที่ตลาดการเงินทั่วโลก (Global Financial Market) ที่เผชิญกับความผันผวนเป็นอย่างมากจากการที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Federal Reserve) มีข่าวประกาศเกี่ยวกับการขึ้นของอัตราดอกเบี้ย และธนาคาร Silicon Valley Bank และ Signature Bank เกิดล้มละลาย (Bank Run) เนื่องจากผู้ฝากเงินขาดความเชื่อมั่นประกอบกับธนาคารมีการขายพันธบัตรรัฐบาลออกในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยขึ้นจึงทำให้ประสบผลขาดทุนเป็นต้นเหตุที่ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นตลาดหุ้นทั่วโลก แม้ว่าตลาดหุ้นในประเทศไทยจะยังไม่รายงานความเสียหายจากเหตุการณ์ดังกล่าวในประเทศไทย แต่ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET INDEX) นับตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2566 ซึ่งเป็นวันที่คณะกรรมการมีมติให้ทำรายการปิดที่ 1,619.98 จุด โดยตลอดสัปดาห์ที่ผ่านมาได้มีการปรับตัวของ SET INDEX ซึ่งมีการปรับตัวลดลงต่ำสุดที่ 1,523.89 จุด หรือปรับตัวลดลง 96.06 จุด ในวันที่ 14 มีนาคม 2566 ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความผันผวนที่เกิดขึ้นในตลาดหุ้นประเทศไทย และรวมไปถึงข่าวของธนาคารเครดิตสวิส ที่เกิดการเทขายอย่างหนักระหว่างการซื้อขายเมื่อวันที่ 15 มี.ค. ในตลาดหลักทรัพย์สวิตเซอร์แลนด์สู่ระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์เป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน หลังจากธนาคาร ซาอูดี เนชันแนล แบงก์ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่สุดจากซาอุดีอาระเบียปฏิเสธให้เงินช่วยเหลือการเพิ่มทุนให้แก่ธนาคารเครดิตสวิส ซึ่งคาดการณ์ว่าจะเป็นการเข้าซื้อหุ้นของ SINGER ในระยะนี้ ซึ่งเหตุการณ์ดังกล่าวส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นของ SINGER อย่างไรก็ดี บริษัทฯ เห็นว่าควรมีการปรับเปลี่ยนราคาการเข้าลงทุนจากราคาหุ้นละ 27 บาท เป็นราคาหุ้นละ 22 บาท ซึ่งเป็นราคาใกล้เคียงกับ มูลค่าตามบัญชีของงบการเงินของ SINGER ที่ราคาหุ้นละ 21.82 บาท (ฐานจำนวนหุ้นที่ใช้คำนวณไม่รวมจำนวนหุ้นทุนซื้อคืนของ SINGER จำนวน 13.89 ล้านหุ้น) ดังนั้น แม้มีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหุ้น แต่การปรับตัวลงของราคาหุ้น SINGER ก่อนการเข้าทำรายการฯ อาจเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ สามารถเข้าทำรายการฯ ในช่วงที่ราคาปรับตัวลงได้

5) ความเสี่ยงจากการถูกเรียกเรียกหลักประกันเพิ่ม (Call margin) หรือ อาจโดนบังคับขายหลักทรัพย์ (Force sell)

เนื่องจากการเข้าทำรายการฯ ครั้งนี้มีแหล่งที่มาของเงินทุนบางส่วนมาจากการใช้หลักทรัพย์ของบริษัทฯ ที่สภาพคล่อง เช่น หุ้น TKS หรือ หุ้น AIT เป็นหลักประกันกับบริษัทหลักทรัพย์ ดังนั้น หากราคาตลาดของหุ้นที่บริษัทฯ นำไปเป็นหลักประกันกับบริษัทหลักทรัพย์เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการซื้อหุ้นสามัญ SINGER มีราคาตลาดลดลงต่ำกว่าเงื่อนไขที่บริษัทหลักทรัพย์กำหนดไว้กับบริษัทฯ จะทำให้ บริษัทฯ ถูกเรียกเรียกหลักประกันเพิ่ม (Call margin) หรือ อาจโดนบังคับขายหลักทรัพย์ (Force sell) ได้ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่องบการเงินของบริษัทฯ โดยตรง อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีการแต่งตั้งคณะกรรมการการลงทุนเพื่อกำกับดูแล และกำหนดนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างๆ เพื่อลดความเสี่ยงจากการลงทุน ทั้งนี้ คณะกรรมการต้องพิจารณาการลงทุนเพื่อผลประโยชน์ของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ

6) ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยในการเข้าทำรายการฯ และการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในอนาคต

เนื่องจากการเข้าทำรายการฯ ครั้งนี้มีแหล่งที่มาของเงินทุนจาก กระแสเงินสดภายในบริษัทฯ และ/หรือ วงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน และ/หรือ การใช้หลักทรัพย์ของบริษัทฯ ที่สภาพคล่อง เช่น หุ้น TKS หรือ หุ้น AIT เป็นหลักประกันกับบริษัทหลักทรัพย์ รวมไปถึงเงินที่ได้จากการใช้สิทธิแปลงสภาพของ SABUY-W2 ในช่วงวันที่ 10 – 16 มีนาคม 2566 จากการคาดการณ์ของหากบริษัทฯ หากบริษัทฯ พิจารณาใช้ กระแสเงินสดภายในบริษัทฯ ร่วมกับ วงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน และ/หรือ การใช้หลักทรัพย์ของบริษัทฯ ที่สภาพคล่อง เช่น หุ้น TKS หรือ หุ้น AIT เป็นหลักประกันกับบริษัทหลักทรัพย์ทั้งหมดในการเข้าทำรายการฯ บริษัทฯ คาดการณ์ว่าน่าจะใช้เวลาซื้อประมาณ 879.50 ล้านบาท เพื่อเป็นส่วนหนึ่งในการเข้าทำรายการฯ ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยที่คาดการณ์อยู่ระหว่างร้อยละ 1.70 – 8.00 อันจะทำให้บริษัทฯ มีดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้นจาก 148.50 เป็น 163.45 - 218.86 ล้านบาทต่อปี ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความสามารถในการกู้และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ในอนาคต ซึ่งหากอัตราดอกเบี้ยในการเข้าทำรายการฯ และใน

อนาคต เปลี่ยนแปลงไป อาจส่งผลต่อกำไรสุทธิของบริษัทฯ โดยตรงและอาจทำให้บริษัทฯ มีความสามารถในการจ่ายเงินปันผลลดลงจากเดิม

7) ความเสี่ยงจากต่อสภาพคล่องของบริษัทฯ ในอนาคต รวมถึงความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้นจากการกู้ยืมเงินเพื่อใช้เข้าทำรายการฯ ได้

เนื่องจากการเข้าทำรายการฯ ครั้งนี้มีแหล่งที่มาของเงินทุนจาก กระแสเงินสดภายในบริษัท และ/หรือ วงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน และ/หรือ การใช้หลักทรัพย์ของบริษัทฯ ที่สภาพคล่อง เช่น หุ้น TKS หรือ หุ้น AIT เป็นหลักประกันกับบริษัท หลักทรัพย์ รวมไปถึงเงินที่ได้จากการใช้สิทธิแปลงสภาพของ SABUY-W2 ในช่วงวันที่ 10 – 16 มีนาคม 2566 และการใช้สิทธิแปลงสภาพของ SABUY-W2 ครั้งอื่นๆ ที่จะเกิดขึ้นภายในปี 2566 (วันที่ใช้สิทธิครั้งสุดท้ายของ SABUY-W2 คือวันที่ 19 กันยายน 2567) ดังนั้น หากจากการคาดการณ์ของบริษัทฯ หากบริษัทฯ พิจารณาใช้ กระแสเงินสดภายในบริษัท ร่วมกับ วงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน และ/หรือ การใช้หลักทรัพย์ของบริษัทฯ ที่สภาพคล่อง เช่น หุ้น TKS หรือ หุ้น AIT เป็นหลักประกันกับบริษัทหลักทรัพย์ในการเข้าทำรายการฯ บริษัทฯ น่าจะมีวงเงินสินเชื่อเพิ่มขึ้นประมาณ 879.50 ล้านบาท เพื่อเป็นส่วนหนึ่งในการเข้าทำรายการฯ ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยที่คาดการณ์อยู่ระหว่างร้อยละ 1.70 – 8.00 ต่อปี ดังนั้น ภายหลังจากการเข้าทำรายการฯ น่าจะทำให้บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่ม (DE Ratio) ขึ้นจาก 0.57 เป็น 0.66 เท่า และมีดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้นจาก 148.50 เป็น 163.45 - 218.86 ล้านบาทต่อปี ทั้งนี้ ซึ่งขึ้นอยู่กับความสามารถในการกู้และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ในอนาคต ซึ่งหากในอนาคต บริษัทฯ ไม่สามารถสร้างกระแสเงินสดได้เพียงพอต่อการดำเนินงาน การชำระดอกเบี้ยและเงินต้นจากการกู้ยืมเงินเพื่อใช้เข้าทำรายการฯ อาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อสภาพคล่องของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม จากข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่ 21 มีนาคม 2566 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 727.86 ล้านบาท และบริษัทฯ คาดว่าจะได้เงินจากการที่ผู้ถือ SABUY-W2 ใช้สิทธิแปลงสภาพ SABUY-W2 คงเหลือเนื่องจากราคาใช้สิทธิต่ำกว่าราคาตลาด (ราคาหุ้นสามัญ SABUY มีราคาปิด ณ วันที่ 21 มีนาคม 2566 ที่ 11.40 บาทต่อหุ้น และ SABUY-W2 มีราคาใช้สิทธิ 5 บาทต่อหุ้น) ประมาณ 1,802.21 ล้านบาท และเมื่อรวมกับสินเชื่อที่จะขอจากบริษัทหลักทรัพย์หรือธนาคารอีก 879.50 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ คาดว่าจะจะมีเงินทุนสำหรับเข้าทำรายการฯ ครั้งนี้ รวมประมาณ 3,409.56 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่ามูลค่าการเข้าทำรายการฯ ครั้งนี้ที่ไม่เกิน 2,713.73 ล้านบาท อยู่ 695.83 ล้านบาท โดยเงินทุนดังกล่าวยังไม่รวมเงินสดที่จะได้รับจากการดำเนินงานในธุรกิจปกติของบริษัทฯ ในอนาคต ซึ่งแสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ น่าจะมีสภาพคล่องภายหลังจากการเข้าทำรายการฯ

อย่างไรก็ดี หากพิจารณาถึงรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวดที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องทุกๆ ปี และบริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ใน) กิจกรรมดำเนินงาน เป็นบวกอย่างสม่ำเสมอ ถึงแม้ว่า ในปี 2565 บริษัทฯ จะมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ใน) กิจกรรมลงทุนติดลบ (7,311.91) ดังตารางสรุปงบกระแสเงินสดของบริษัทฯ ด้านล่าง ซึ่งแสดงให้เห็นถึงนโยบายการบริหารสภาพคล่องของบริษัทฯ นั้นค่อนข้างมีประสิทธิภาพ โดยบริษัทฯ จะคำนึงถึงกระแสเงินสดในการดำเนินงานจากธุรกิจปกติของบริษัทฯ เป็นสำคัญก่อนที่จะนำเงินสดคงเหลือไปลงทุนในสินทรัพย์ต่างๆ

ตารางสรุปงบกระแสเงินสดของบริษัทฯ

รายการ	2563	2564	2565
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ใน) กิจกรรมดำเนินงาน	411.45	378.49	108.28
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ใน) กิจกรรมลงทุน	(671.30)	(1,108.31)	(7,311.91)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	225.83	872.41	7,286.93
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(34.02)	142.59	83.30
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	127.46	93.44	236.04
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	93.44	236.04	319.33

ที่มา : งบการเงินตรวจสอบของบริษัทฯ

อนึ่งหากบริษัทฯ ไม่สามารถจัดหาแหล่งเงินทุนตามแผนการได้ บริษัทฯ จะพิจารณาซื้อหุ้นสามัญ SINGER ตามสัดส่วนที่เหมาะสมที่อาจน้อยกว่าร้อยละ 15 ของจำนวนหุ้นชำระแล้วของ SINGER โดยจะพิจารณาถึงสภาพคล่องของบริษัทฯ ณ ขณะนั้น นอกจากนี้ บริษัทฯ จะพิจารณาเข้าลงทุนโดยคำนึงถึงประโยชน์ที่จะเกิดกับบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ

8) ความเสี่ยงจากการไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

เนื่องจากการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้ มีเงื่อนไขบังคับก่อนได้แก่ การได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ให้เข้าซื้อหุ้นสามัญของ SINGER ซึ่งต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียง 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยไม่นับรวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ดังนั้น การเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ จึงมีความเสี่ยงจากการไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ เสียโอกาสในการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน SINGER รวมทั้งเสียค่าใช้จ่ายในการเข้าทำรายการฯ ได้แก่ ค่าที่ปรึกษาทางการเงิน ค่าที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ รวมถึงค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้

9) ความเสี่ยงจากการไม่สามารถจัดหาแหล่งเงินทุนได้เพียงพอต่อความต้องการของการเข้าทำรายการฯ

จากแหล่งที่มาของเงินทุนที่บริษัทฯ ได้เปิดเผยไว้ ตามรายงานสารสนเทศบัญชี 1 บริษัทฯ จะใช้ กระแสเงินสดภายในบริษัท และ/หรือ วงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน และ/หรือ การใช้หลักทรัพย์ของบริษัทฯ ที่สภาพคล่อง เช่น หุ้น TKS หรือ หุ้น AIT เป็นหลักประกันกับบริษัทหลักทรัพย์ รวมไปถึงเงินที่ได้จากการใช้สิทธิแปลงสภาพของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2 (“SABUY-W2”) ในช่วงวันที่ 10 – 16 มีนาคม 2566

อย่างไรก็ดี จากข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่ 21 มีนาคม 2566 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 727.86 ล้านบาท และบริษัทฯ คาดว่าจะได้เงินจากการที่ผู้ถือ SABUY-W2 ใช้สิทธิแปลงสภาพ SABUY-W2 คงเหลือเนื่องจากราคาใช้สิทธิต่ำกว่าราคาตลาด (ราคาหุ้นสามัญ SABUY มีราคาปิด ณ วันที่ 21 มีนาคม 2566 ที่ 11.40 บาทต่อหุ้น และ SABUY-W2 มีราคาใช้สิทธิ 5 บาทต่อหุ้น) ประมาณ 1,802.21 ล้านบาท และเมื่อรวมกับสินเชื่อที่จะขอจากบริษัทหลักทรัพย์หรือธนาคารอีก 879.50 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ คาดว่าจะมีเงินทุนสำหรับเข้าทำรายการฯ ครั้งนี้ รวมประมาณ 3,409.56 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่ามูลค่าการเข้าทำรายการฯ ครั้งนี้ที่ไม่เกิน 2,713.73 ล้านบาท อยู่ 695.83 ล้านบาท โดยเงินทุนดังกล่าวยังไม่รวมเงินสดที่จะได้รับจากการดำเนินงานในธุรกิจปกติของบริษัทฯ ในอนาคต ซึ่งแสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ มีแหล่งเงินทุนที่เพียงพอสำหรับการเข้าทำรายการฯ อนึ่งหากบริษัทฯ ไม่สามารถจัดหาแหล่งเงินทุนได้เพียงพอต่อการเข้าทำรายการฯ ได้ บริษัทฯ จะพิจารณาซื้อหุ้นสามัญ SINGER ตามสัดส่วนที่เหมาะสมที่อาจน้อยกว่าร้อยละ 15 ของจำนวนหุ้นชำระแล้วของ SINGER โดยจะพิจารณาถึงสภาพคล่องของบริษัทฯ ณ ขณะนั้น นอกจากนี้ บริษัทฯ จะพิจารณาเข้าลงทุนโดยคำนึงถึงประโยชน์ที่จะเกิดกับบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ

10) ความเสี่ยงจากการลงทุนในธุรกิจที่ไม่ใช่ธุรกิจหลักของบริษัทฯ

เนื่องจากการลงทุนใน SINGER ซึ่งเป็นธุรกิจที่ไม่ใช่ธุรกิจหลักของบริษัทฯ ดังนั้นบริษัทฯ อาจไม่มีความรู้ความเข้าใจเพียงพอในการดำเนินธุรกิจของ SINGER อย่างไรก็ตาม เนื่องจากการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้บริษัทฯ จะมีสัดส่วนการถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 15 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ SINGER บริษัทฯ จึงยังมีผู้ที่มีอำนาจในการบริหารกิจการ ซึ่งหากมองในมุมกลับบริษัทฯ อาจใช้ประโยชน์จากการลงทุนในครั้งนี้ในการเรียนรู้ธุรกิจของ SINGER เพื่อนำมาต่อยอดกิจการของบริษัทฯ และยังมีโอกาสได้ร่วมเป็นพันธมิตรกับผู้ถือหุ้นปัจจุบันของ SINGER ซึ่งอาจทำให้บริษัทฯ สามารถประสานประโยชน์เพิ่มขึ้นในอนาคต

11) ความเสี่ยงที่จะไม่สามารถซื้อหุ้นสามัญ SINGER ได้ครบตามเป้าหมาย

เนื่องจากการเข้าทำรายการฯ ครั้งนี้ มิใช่เป็นการซื้อหุ้นคราวเดียวทั้งหมดจากผู้ถือหุ้นเดิมรายใดรายหนึ่งของ SINGER แต่ SABUY จะซื้อหุ้นสามัญ SINGER ผ่านกระดานซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ SABUY ได้ระบุนกรอบระยะเวลาสิ้นสุดการ

ซื้อหุ้นสามัญ SINGER ไว้ภายในเดือน ธันวาคม 2566 ด้วยราคาเฉลี่ยไม่เกิน 22.00 บาทต่อหุ้น ดังนั้น SABUY มีความเสี่ยงที่จะไม่สามารถซื้อหุ้นสามัญ SINGER ได้ตามเป้าหมายที่จำนวนไม่เกิน 123.35 ล้านหุ้นได้ อย่างไรก็ตาม จากข้อมูลการซื้อขายหุ้นสามัญ SINGER ในกระดานซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 8 เดือน (ระยะเวลาเทียบเคียงกับกรอบระยะเวลาคงเหลือที่ SABUY สามารถซื้อหุ้นสามัญ SINGER ได้ภายหลังจากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการฯ) จนถึงวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2566 (หนึ่งวันทำการก่อนวันที่ SABUY เริ่มเข้าลงทุนในหุ้นสามัญ SINGER เพื่อบริหารสภาพคล่อง) SINGER มีปริมาณการซื้อขายหุ้นสะสมจำนวน 1,087.56 ล้านหุ้น (จำนวนซื้อขายเฉลี่ย 6.55 ล้านหุ้นต่อวัน) และมีมูลค่าการซื้อขายรวม 34,688.95 ล้านบาท (ที่มา : SETSMART) ซึ่งแสดงให้เห็นว่าหุ้นสามัญ SINGER มีสภาพคล่องเพียงพอที่ SABUY น่าจะสามารถซื้อหุ้นในกระดานซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ ครบจำนวนได้ภายใน 19 วันทำการ เว้นแต่จะเกิดเหตุการณ์ที่ราคาตลาดของหุ้นสามัญ SINGER ขึ้นสูงกว่า 22.00 บาทต่อหุ้นจนสิ้นสุดระยะเวลาของการเข้าทำรายการฯ ทั้งนี้ หากเกิดเหตุการณ์ดังกล่าวขึ้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า หาก SABUY ไม่สามารถเข้าซื้อหุ้นเพื่อให้มีอำนาจควบคุมในระดับที่ตนเองพอใจ และราคาของ SINGER เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ SABUY อาจขายหุ้นสามัญ SINGER (ยกเลิกการเข้าซื้อหุ้นที่ร้อยละ 15 เนื่องจากไม่สามารถบรรลุความตั้งใจในการเข้าซื้อหุ้นแบบ Strategic Investment) เพื่อรับผลตอบแทนจากกำไรจากส่วนต่างราคาหุ้น (Capital Gain) ได้

ทั้งนี้ หาก SABUY ไม่สามารถเข้าซื้อหุ้นสามัญ SINGER ได้ครบตามเป้าหมายไม่ว่าจะมีสาเหตุมาจากกรณีใดก็ตาม จะส่งผลกระทบต่อ SABUY ดังนี้

- 1) ส่งผลกระทบต่อสิทธิในการลงคะแนนเสียงเพื่อยับยั้งมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นในมติสำคัญต่างๆ (Veto right) ในกรณี SABUY ถือหุ้นน้อยกว่าสัดส่วนร้อยละ 10.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วของ SINGER เช่น การเพิ่มทุนจดทะเบียนบริษัท หรือ การเพิกถอนหุ้นสามัญจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นต้น
- 2) ส่งผลให้บริษัทฯ จะไม่สามารถเรียกประชุมผู้ถือหุ้น SINGER ได้ตามต้องการในกรณี ที่มีผู้ถือหุ้นรวมกันน้อยกว่า 25 คน และ ถือหุ้นน้อยกว่าสัดส่วนร้อยละ 10.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วของ SINGER (ตามมาตรา 100 แห่ง พ.ร.บ. มหาชน)
- 3) บริษัทฯ ไม่สามารถเสนอวาระการประชุมในการประชุมผู้ถือหุ้นได้หากบริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นน้อยกว่าร้อยละ 5.00 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว (ตามมาตรา 89/28 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์) ดังนั้น จะส่งผลกระทบต่อสิทธิในการเสนอวาระในที่ประชุมผู้ถือหุ้นสำหรับการแต่งตั้งตัวแทนจากบริษัทฯ เพื่อเข้าดำรงตำแหน่งคณะกรรมการของ SINGER ได้ โดย ณ ปัจจุบัน SINGER มีคณะกรรมการทั้งหมดจำนวน 9 ท่าน
- 4) บริษัทฯ ไม่สามารถเรียกร้องค่าเสียหายได้หากกรรมการบริษัทมิได้ปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมาย และข้อบังคับของบริษัทฯ หรือนำคดีขึ้นฟ้องเรียกร้องค่าเสียหาย รวมทั้งขอให้ศาลสั่งระงับการกระทำดังกล่าวได้ ในกรณีที่บริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นน้อยกว่าร้อยละ 5.00 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว (ตามมาตรา 85/2 แห่ง พ.ร.บ. มหาชน)

5.4. ข้อดี ข้อด้อย ของการไม่เข้าทำรายการฯ

5.4.1. ข้อดีของการเข้าไม่ทำรายการฯ

1) บริษัทฯ ไม่มีภาระหนี้สินและดอกเบี้ยเพิ่มเติม

เนื่องจากการเข้าทำรายการฯ ในครั้ง มีแหล่งเงินทุนมาจากกระแสเงินสดภายในบริษัท และ/หรือ ทางการเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน และ/หรือ การใช้หลักทรัพย์ของบริษัทฯ ที่สภาพคล่อง เช่น หุ้น TKS หรือ หุ้น AIT เป็นหลักประกันกับบริษัท

หลักทรัพย์ ดังนั้น หากบริษัทฯ ไม่เข้าทำรายการฯ บริษัทฯ จะไม่ต้องมีภาระหนี้สินและดอกเบี้ยเพิ่มเติม รวมถึงไม่ต้องสูญเสียหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่อง เพื่อนำไปใช้เป็นหลักประกันในการซื้อขาย

2) บริษัทฯ ไม่เสียโอกาสในการลงทุนในธุรกิจอื่นๆ

หากบริษัทฯ ไม่เข้าลงทุนใน SINGER บริษัทฯ จะไม่ต้องใช้เงินลงทุนจำนวน 2,713.73 ล้านบาท ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ ไม่เสียโอกาสในการนำเงินจำนวนดังกล่าวไปลงทุนหรือขยายธุรกิจด้านอื่นที่อาจให้ผลตอบแทนสูงกว่าการถือหุ้น SINGER และมีความเสี่ยงต่ำกว่า หรือนำเงินไปลงทุนระยะสั้นเพื่อการบริหารสภาพคล่องตามนโยบายการลงทุนของบริษัท

3) บริษัทฯ ไม่มีความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้

เนื่องจากการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ มีความเสี่ยงหลายข้อที่อาจนำมาซึ่งผลเสียต่อบริษัทฯ โดยรวม ดังนั้น การไม่เข้าทำรายการฯ ดังกล่าวจะทำให้บริษัทฯ ไม่มีความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการฯ

5.4.2. ข้อดีของการเข้าไม่ทำรายการฯ

1) บริษัทฯ อาจพลาดโอกาสในเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่ในแพลตฟอร์มของบริษัทฯ

เนื่องจากธุรกิจปัจจุบันของบริษัทฯ มีผลการดำเนินงานที่ขาดทุนอย่างต่อเนื่อง ตั้งแต่ปี 2561 ซึ่งส่วนหนึ่งสะท้อนมาจากแนวโน้มของอัตราการเติบโตจากรายได้ที่ลดลง อีกทั้งราคาวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยจากปัญหาการผันผวนของราคาต้นทุนสินค้า และอัตราการเติบโตที่ไม่แน่นอน การไม่เข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ อาจทำให้บริษัทฯ เสียโอกาสในการลงทุนในธุรกิจใหม่ ที่อาจส่งผลกระทบต่อรายได้และผลกำไรของบริษัทฯ ในอนาคต

2) บริษัทฯ อาจพลาดโอกาสการลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพและมีโอกาสเติบโตสูง ซึ่งอาจสร้างผลตอบแทน ผลกำไร และกระแสเงินสดให้แก่บริษัทฯ

เนื่องจาก SINGER ประกอบธุรกิจที่มีศักยภาพและมีโอกาสเติบโตได้ดีในระยะยาว โดยมีผลการดำเนินงานที่เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง ตลอดระยะเวลา 3 ปี ซึ่งในปี 2565 มีการเติบโตของกำไรสุทธิเพิ่มมากขึ้นกว่าร้อยละ 30 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิของปี 2564 ซึ่งการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ บริษัทฯ มีโอกาสได้รับผลตอบแทนในรูปแบบของเงินปันผล โดยปัจจุบัน SINGER มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล ไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิหลังจากหักภาษีและสำรองกฎหมาย โดยพิจารณาจากงบการเงินรวมเป็นสำคัญ ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลจะขึ้นอยู่กับสถานะเศรษฐกิจ กำไรจากการดำเนินงาน แผนการลงทุนต่างๆ ในอนาคต ดังนั้น หากบริษัทฯ ไม่เข้าทำรายการฯ ครั้นนี้ บริษัทฯ อาจเสียโอกาสที่จะได้รับเงินปันผลจาก SINGER ได้ในระยะยาว รวมถึงผลกำไรส่วนต่างราคาหุ้น (Capital Gain)

5.5. สรุปความเห็นต่อความเหมาะสมผลของการเข้าทำรายการฯ

จากการวิเคราะห์ ข้อดี ข้อเสีย และความเสี่ยงของการเข้าทำรายการฯ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การเข้าทำรายการฯ ดังกล่าวน่าจะมีประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งการเข้าทำรายการฯ ดังกล่าวจะช่วยให้บริษัทฯ มีโอกาสในการสร้างรายได้จากเงินปันผลและกำไรส่วนต่างราคาหุ้น (Capital Gain) จากการขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ในช่วงระยะเวลาที่ต้องการเนื่องจากเป็นการลงทุนในสินทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งมีสภาพคล่องสูง นอกจากนี้ ราคาซื้อหุ้นสามัญ SINGER ที่ 22.00 บาทต่อหุ้นนั้นมีราคาใกล้เคียงกับมูลค่าตามบัญชีของงบการเงินของ SINGER ที่ราคาหุ้นละ 21.82 บาท (ฐานจำนวนหุ้นที่ใช้คำนวณไม่รวมจำนวนหุ้นทุนซื้อคืนของ SINGER จำนวน 13.89 ล้านหุ้น) **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้จึงมีความเหมาะสม** อย่างไรก็ตาม การเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ จะทำให้บริษัทฯ มีภาระหนี้สินและดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น รวมถึงอาจมีความเสี่ยงจากความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์ฯ เนื่องจากผลกระทบจากการ

ล้มละลายของ Silicon Valley Bank และ Signature Bank ประกอบกับ การมีแหล่งที่มาของเงินทุนบางส่วนจากการใช้หลักทรัพย์ของบริษัท ที่มีสภาพคล่องเป็นหลักประกันกับบริษัทหลักทรัพย์ ดังนั้น หากราคาตลาดของหุ้นที่บริษัทฯ นำไปเป็นหลักประกันกับบริษัทหลักทรัพย์ มีราคาตลาดลดลงต่ำกว่าเงื่อนไขที่บริษัทหลักทรัพย์กำหนดไว้ จะทำให้ บริษัทฯ ถูกเรียกเรียกหลักประกันเพิ่ม (Call margin) หรือ อาจโดนบังคับขายหลักทรัพย์ (Force sell) ได้ ทั้งนี้ คณะกรรมการการบริษัท ต้องพิจารณาการลงทุนเพื่อผลประโยชน์ของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ

6. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคาในการเข้าทำรายการฯ

เนื่องจากการเข้าทำรายการฯ ครั้งนี้ จะเกิดขึ้นผ่านกระดานซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ เท่านั้น ซึ่งมิได้มีการซื้อขายหุ้นระหว่างผู้ถือหุ้นใหญ่ของ SINGER และ SABUY ในลักษณะที่มีการเปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุมที่ส่งผลกระทบต่อ SINGER อย่างมีนัยสำคัญ และมีได้มีการทำสัญญาซื้อขายหุ้นและสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นเดิมของ SINGER และ SABUY จึงเป็นการเข้าลงทุนที่ไม่มีการตกลงไว้ก่อนล่วงหน้า ทำให้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีข้อจำกัดในการเข้าถึงข้อมูลภายในของ SINGER ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงจัดทำความเห็นต่อการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้จากข้อมูลของ SINGER และบริษัทที่เกี่ยวข้องอื่นๆ กับ SINGER ที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณะ และข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทฯ และ/หรือ ผู้ที่เกี่ยวข้องในการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ เท่านั้น อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ปฏิบัติตามที่ได้จรรยาบรรณและหลักวิชาชีพของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอย่างที่สุด เพื่อยึดผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ นอกจากนี้ ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อมูลค่าเงินลงทุนตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าข้อมูลและเอกสารสำคัญต่างๆ ดังกล่าว เป็นข้อมูลที่ ครบถ้วน ถูกต้อง และเป็นจริง ซึ่งหากมีการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวจากสถานะปัจจุบันอย่างมีนัยสำคัญ อาจส่งผลกระทบต่อการประเมินมูลค่าหุ้น และการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นได้

ในการพิจารณาความเหมาะสมของราคาในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญ SINGER ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นของ SINGER ด้วยวิธีต่างๆ 6 วิธี ดังนี้

1. วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach)
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)
3. วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach)
4. วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach: P/BV Ratio)
5. วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach: P/E Ratio)
6. วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow Approach: DCF)

หลังจากที่ได้ศึกษาข้อมูล เอกสาร รวมทั้งข้อมูลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องแล้ว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระสามารถสรุปมูลค่าหุ้นสามัญของ SINGER ได้ ดังนี้

6.1. วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้เป็น การประเมินจากมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์สุทธิ (สินทรัพย์รวมหักหนี้สินรวม) หรือเท่ากับส่วนของผู้ถือหุ้นของ SINGER และนำมาหารด้วยจำนวนหุ้น จะได้เป็นมูลค่าหุ้นตามบัญชี โดยอ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินรวมที่ผ่านการตรวจสอบล่าสุดของ SINGER สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยมีรายละเอียดดังนี้

ลำดับ	รายละเอียด	มูลค่า (ล้านบาท)
1	ทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว	822.27
2	ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	12,256.18
3	ส่วนเกินจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย	2,457.71
4	เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้น	0.96
5	กำไร (ขาดทุน) สะสม จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	82.82
6	กำไร (ขาดทุน) สะสม จัดสรรแล้ว - สำรองหุ้นกู้ซื้อคืน	58.65
7	กำไร (ขาดทุน) สะสม ยังไม่ได้จัดสรร	1,803.05
8	หุ้นกู้ซื้อคืน	(58.65)
9	องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	218.13

ลำดับ	รายละเอียด	มูลค่า (ล้านบาท)
10	รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของ SINGER (10) = (1) + (2) + (3) + (4) + (5) + (6) + (7) + (8) + (9)	17,641.12
11	จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของ SINGER ^{1/}	822,266,411.00
12	หัก - จำนวนหุ้นที่ซื้อคืนของ SINGER ^{1/}	2,100,000.00
13	จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว หัก หุ้นซื้อคืน (จำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง) ^{1/} (13) = (11) - (12)	820,166,411.00
14	มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท) (14) = (10) / (13)	21.51

หมายเหตุ: 1/ มูลค่าหุ้นที่ตราไว้เท่ากับหุ้นละ 1.00 บาท

จากการประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี จะได้ราคาหุ้นของ SINGER เท่ากับ 21.51 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นมูลค่าบริษัทที่ 17,641.12 ล้านบาท

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach) จะสะท้อนฐานะทางการเงินของ SINGER ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่านั้น โดยมีได้สะท้อนความสามารถในการทำกำไรของบริษัทในอนาคตและยังไม่สะท้อนมูลค่าตลาดของสินทรัพย์ ณ ปัจจุบัน **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้อาจไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญ SINGER ในครั้งนี้ และอาจไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ SINGER ได้ในขณะนี้**

6.2. วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้เป็นการนำสินทรัพย์รวมของ SINGER หักด้วยหนี้สินทั้งหมด รวมทั้งภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต (Commitments and Contingent Liabilities) ซึ่งปรากฏตามงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และปรับปรุงด้วยรายการหรือเหตุการณ์ต่างๆ ที่เกิดขึ้นภายหลังจากวันที่ปิดงบการเงินหรือรายการที่มีผลกระทบทำให้มูลค่าตามบัญชีสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงมากขึ้น เช่น ส่วนเพิ่มหรือส่วนลดจากการประเมินราคาสินทรัพย์ที่ยังไม่ได้บันทึกในงบการเงิน รายการหัก/บวกกลับหนี้สงสัยจะสูญหรือหนี้สูญที่ได้รับชำระคืน มูลค่าใบอนุญาตประกอบธุรกิจ ค่าความนิยม (Goodwill) สิทธิบัตร (Patent) มูลค่าตราสินค้า (Brand Value) เงินปันผลจ่าย การซื้อหุ้นคืน มูลค่าเงินลงทุน หรือรายการขาดทุนที่สามารถนำมาลดภาษีได้ในอนาคต (Losses Carried Forward) เป็นต้น หลังจากนั้น จึงนำผลลัพธ์ที่คำนวณได้หารด้วยจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของกิจการ โดยมีรายละเอียดการปรับปรุงมูลค่าหุ้นดังนี้

6.2.1. การปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชีตามรายการหรือเหตุการณ์ต่างๆ ที่เกิดขึ้นภายหลังจากวันที่ปิดงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

เนื่องจากที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถเข้าถึงข้อมูลภายในของ SINGER ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณาปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีของ SINGER ตามรายการหรือเหตุการณ์ต่างๆ ที่เกิดขึ้นภายหลังจากวันที่ปิดงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ที่ถูกเปิดเผยแก่สาธารณะดังนี้

- 1) การซื้อหุ้นคืนกรณีเพื่อการบริหารทางการเงินตามโครงการเพิ่มเติม ระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2566 – 28 กุมภาพันธ์ 2566 SINGER ซื้อหุ้นคืนตามโครงการซื้อหุ้นคืนเพื่อการบริหารทางการเงินเพิ่มเติมอีกจำนวน 11.79 ล้านหุ้น รวมเป็นต้นทุนทั้งหมด 279.01 ล้านบาท
- 2) เงินปันผลจ่ายของ SINGER ในการประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2566 มีมติ ให้ความเห็นชอบการเสนอจ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 0.26 บาท รวมเป็นจำนวนเงินไม่เกิน 217.12 ล้านบาท ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัท ให้นำเสนอต่อที่ประชุมสามัญประจำปีของผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป
- 3) เงินปันผลจ่ายของ SGC เมื่อวันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2566 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท เอสจี แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ให้ความเห็นชอบการเสนอจ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 0.11 บาท รวมเป็นจำนวนเงิน

359.70 ล้านบาท ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัททยอยดังกล่าว ให้นำเสนอต่อที่ประชุมสามัญประจำปีของผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป

- 4) เงินปันผลรับของ SGC แก่ SINGER เนื่องจาก SINGER เป็นผู้ถือหุ้นสัดส่วนร้อยละ 74.92 ของจำนวนหุ้นชำระแล้วของ SGC ดังนั้น SINGER จะได้รับเงินปันผลจาก SGC จำนวน 269.49 ล้านบาท
- 5) การใช้สิทธิ SINGER-W2 จากแบบรายงานผลการใช้สิทธิของ SINGER-W2 (F53-5) ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2565 ได้เปิดเผยข้อมูลว่ามีการใช้สิทธิ SINGER-W2 จำนวน 75,567 หน่วย โดยมีราคาใช้สิทธิ 12.70919 บาทต่อหุ้น โดยหุ้นเพิ่มทุนจากการใช้สิทธิดังกล่าวเริ่มซื้อขายวันที่ 10 มกราคม 2566 ซึ่งจะส่งผลให้ SINGER มีทุนจดทะเบียนส่วนเพิ่มจากการใช้สิทธิ SINGER-W2 จำนวน 0.08 ล้านบาท และ มีส่วนเกิน (ส่วนต่ำ) มูลค่าหุ้นสามัญที่เกิดจากการใช้สิทธิ SINGER-W2 จำนวน 0.88 ล้านบาท และมีจำนวนหุ้นชำระแล้วเพิ่มขึ้นจำนวน 75,567 หุ้น

ทั้งนี้ จากข้อมูลข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระสามารถคำนวณมูลค่าหุ้นของ SINGER โดยวิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี ตามบัญชีตามรายการหรือเหตุการณ์ต่างๆ ที่เกิดขึ้นภายหลังจากวันที่ปิดงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ได้ดังนี้

ลำดับ	รายละเอียด	มูลค่า (ล้านบาท)
1	รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	17,641.12
2	บวก - กำไร (ขาดทุน) สะสม จัดสรรแล้ว - สำรองหุ้นทุนซื้อคืนเพิ่มเติม	279.01
3	หัก - หุ้นทุนซื้อคืน	(279.01)
4	หัก - เงินปันผลจ่ายของ SINGER	(217.12)
5	หัก - เงินปันผลจ่ายของ SGC	(359.70)
6	บวก - เงินปันผลรับของ SGC แก่ SINGER	269.49
7	บวก - ทุนจดทะเบียนส่วนเพิ่มจากการใช้สิทธิ SINGER-W2	0.08
8	บวกส่วนเกิน (ส่วนต่ำ) มูลค่าหุ้นสามัญที่เกิดจากการใช้สิทธิ SINGER-W2	0.88
9	รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ภายหลังจากการปรับปรุง (7) = (1) + (2) + (3) + (4) + (5) + (6)	17,334.74
10	จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว หัก หุ้นซื้อคืน (จำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง) ตามงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธ.ค. 65 ^{1/}	820,166,411.00
11	หัก - จำนวนหุ้นทุนซื้อคืนของ SINGER ระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2566 – 28 กุมภาพันธ์ 2566 ^{1/}	11,790,000.00
12	บวก - จำนวนหุ้นที่เกิดจากการใช้สิทธิ SINGER-W2 ^{1/}	75,567.00
13	จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว หัก หุ้นซื้อคืน และบวกจำนวนหุ้นเพิ่มทุน (จำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง) ^{1/} (12) = (10) – (11) + (12)	808,451,978.00
14	มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท) (14) = (9) / (13)	21.44

หมายเหตุ: 1/ มูลค่าหุ้นที่ตราไว้เท่ากับหุ้นละ 1.00 บาท

6.2.2. การปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชีเพิ่มเติมจาก SINGER ขายหุ้นจากโครงการซื้อหุ้นคืนกรณีเพื่อการบริหารทางการเงินทั้งหมดจำนวน 13.89 ล้านหุ้น การใช้สิทธิ SINGER-W2 ทั้งหมด และ SINGER-W3 คงเหลือทั้งหมดจากการคาดการณ์ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชีเพิ่มเติมจากเหตุการณ์ที่อาจเกิดขึ้นและส่งผลกระทบต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชีของ SINGER จาก 3 เงื่อนไขประกอบด้วย 1) SINGER ขายหุ้นจากโครงการซื้อหุ้นคืนกรณีเพื่อการบริหารทางการเงินทั้งหมดจำนวน 13.89 ล้านหุ้น 2) การใช้สิทธิ SINGER-W2 คงเหลือทั้งหมด และ 3) การใช้สิทธิ SINGER-W3 คงเหลือทั้งหมด ทั้งนี้ จาก 3 เงื่อนไขข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาถึงความเป็นไปได้ที่อาจจะเกิดเหตุการณ์ตามเงื่อนไขข้างต้นได้ 2 กรณี โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

รายการ	กรณีที่ 1	กรณีที่ 2
เงื่อนไข	1) SINGER ขายหุ้นจากโครงการซื้อหุ้นคืนกรณีเพื่อการบริหารทางการเงินทั้งหมดจำนวน 13.89 ล้านหุ้น ภายในปี 2566 2) การใช้สิทธิ SINGER-W2 คงเหลือทั้งหมด (วันครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิคือวันที่ 23 เม.ย 66)	1) SINGER ขายหุ้นจากโครงการซื้อหุ้นคืนกรณีเพื่อการบริหารทางการเงินทั้งหมดจำนวน 13.89 ล้านหุ้น ภายในปี 2566 2) การใช้สิทธิ SINGER-W2 คงเหลือทั้งหมด (วันครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิคือวันที่ 23 เม.ย 66) 3) การใช้สิทธิ SINGER-W3 คงเหลือทั้งหมด (วันครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิคือวันที่ 17 มิ.ย. 66)
โอกาสที่จะเกิดขึ้นของเงื่อนไขทั้งหมด	สูง	ต่ำ
เหตุและผล	<ul style="list-style-type: none"> - จากขั้นตอนการจำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืนของตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ระบุขั้นตอนไว้ว่าบริษัทจดทะเบียนต้องจำหน่ายหุ้นซื้อคืนทั้งหมดภายใน 3 ปี นับตั้งแต่วันที่เสร็จสิ้นโครงการ ณ วันที่ 28 ก.พ. 66 หากบริษัทจดทะเบียนจำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืนไม่หมดต้องทำการลดทุนจดทะเบียนส่วนที่เหลือ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเงื่อนไข 1) SINGER ขายหุ้นจากโครงการซื้อหุ้นคืนกรณีเพื่อการบริหารทางการเงินทั้งหมดจำนวน 13.89 ล้านหุ้น มีโอกาสเกิดขึ้นได้สูง เพื่อให้เป็นไปตามขั้นตอนของตลาดหลักทรัพย์ฯ - จาก ข้อ 6.3. วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (Market Price Approach) ราคาตลาดถัวเฉลี่ยย้อนหลัง 7 – 360 วัน ย้อนหลังของหุ้นสามัญ SINGER อยู่ระหว่าง 20.77 – 35.71 บาทต่อหุ้น โดยราคาใช้สิทธิ SINGER-W2 เท่ากับ 12.70919 บาทต่อหุ้น ซึ่งราคาใช้สิทธิ SINGER-W2 นั้นต่ำกว่าราคาตลาดถัวเฉลี่ยย้อนหลัง 7 – 360 วัน ย้อนหลังของหุ้นสามัญ SINGER อย่างมีนัยสำคัญ ดังนั้น มีโอกาสเป็นไปได้สูงที่ผู้ถือ SINGER-W2 จะใช้สิทธิ SINGER-W2 ทั้งหมด 	<ul style="list-style-type: none"> - จากขั้นตอนการจำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืนของตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ระบุขั้นตอนไว้ว่าบริษัทจดทะเบียนต้องจำหน่ายหุ้นซื้อคืนทั้งหมดภายใน 3 ปี นับตั้งแต่วันที่เสร็จสิ้นโครงการ ณ วันที่ 28 ก.พ. 66 หากบริษัทจดทะเบียนจำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืนไม่หมดต้องทำการลดทุนจดทะเบียนส่วนที่เหลือ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเงื่อนไข 1) SINGER ขายหุ้นจากโครงการซื้อหุ้นคืนกรณีเพื่อการบริหารทางการเงินทั้งหมดจำนวน 13.89 ล้านหุ้น มีโอกาสเกิดขึ้นได้สูง เพื่อให้เป็นไปตามขั้นตอนของตลาดหลักทรัพย์ฯ - จาก ข้อ 6.3. วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (Market Price Approach) ราคาตลาดถัวเฉลี่ยย้อนหลัง 7 – 360 วัน ย้อนหลังของหุ้นสามัญ SINGER อยู่ระหว่าง 20.77 – 35.71 บาทต่อหุ้น โดยราคาใช้สิทธิ SINGER-W2 เท่ากับ 12.70919 บาทต่อหุ้น ซึ่งราคาใช้สิทธิ SINGER-W2 นั้นต่ำกว่าราคาตลาดถัวเฉลี่ยย้อนหลัง 7 – 360 วัน ย้อนหลังของหุ้นสามัญ SINGER อย่างมีนัยสำคัญ ดังนั้น มีโอกาสเป็นไปได้สูงที่ผู้ถือ SINGER-W2 จะใช้สิทธิ SINGER-W2 ทั้งหมด - จาก ข้อ 6.3. วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (Market Price Approach) ราคาตลาดถัวเฉลี่ยย้อนหลัง 7 – 360 วัน ย้อนหลังของหุ้นสามัญ SINGER อยู่ระหว่าง 20.77 – 35.71 บาทต่อหุ้น โดยราคาใช้สิทธิ SINGER-W3 เท่ากับ 36.27395 บาทต่อหุ้น ซึ่งราคาใช้สิทธิ SINGER-W3 นั้นสูงกว่าราคาตลาดถัวเฉลี่ยย้อนหลัง 7 – 360 วัน ย้อนหลังของหุ้นสามัญ SINGER ดังนั้น มีโอกาสเป็นไปได้ต่ำที่ผู้ถือ SINGER-W3 จะใช้สิทธิ SINGER-W3 ทั้งหมด

ทั้งนี้ จากข้อมูลข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระสามารถคำนวณมูลค่าหุ้นของ SINGER โดยวิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี ตามบัญชีเพิ่มเติมจากการคาดการณ์การใช้สิทธิ SINGER-W2 และ SINGER-W3 คงเหลือ ได้ดังนี้

ลำดับ	รายละเอียด	มูลค่า (ล้านบาท)	
		กรณีที่ 1	กรณีที่ 2
1	รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ภายหลังจากการปรับปรุงตามข้อ 7.2.1	17,334.74	17,334.74
2	บวก - ทุนจดทะเบียนส่วนเพิ่มจากการใช้สิทธิ SINGER-W2	6.77	6.77
3	บวกส่วนเกิน (ส่วนต่ำ) มูลค่าหุ้นสามัญที่เกิดจากการใช้สิทธิ SINGER-W2	79.32	79.32
4	บวก - ทุนจดทะเบียนส่วนเพิ่มจากการใช้สิทธิ SINGER-W3		11.56
5	บวกส่วนเกิน (ส่วนต่ำ) มูลค่าหุ้นสามัญที่เกิดจากการใช้สิทธิ SINGER-W3		407.69
6	รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ภายหลังจากการปรับปรุงรายการเพิ่มทุน	17,420.84	17,840.08
7	จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วตามข้อ 6.2.1 ^{1/}	808,451,978.00	808,451,978.00
8	จำนวนหุ้นจากการขายหุ้นโครงการซื้อหุ้นคืนกรณีเพื่อการบริหารทางการเงิน ^{1/}	13,890,000.00	13,890,000.00
9	จำนวนหุ้นที่เกิดจากการใช้สิทธิ SINGER-W2 ^{1/}	6,774,460.00	6,774,460.00
10	จำนวนหุ้นที่เกิดจากการใช้สิทธิ SINGER-W3 ^{1/}		11,557,681.00
11	จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วภายหลังจากเพิ่มทุน (จำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง) ^{1/} (11) = (7) + (8) + (9) + (10)	829,116,438.00	840,674,119.00
12	มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท) (12) = (6) / (11)	21.01	21.22

หมายเหตุ:

1/ มูลค่าหุ้นที่ตราไว้เท่ากับหุ้นละ 1.00 บาท

2/ รายละเอียดของ SINGER-W2 และ SINGER-W3 คงเหลือจาก แบบรายงานผลการใช้สิทธิของ SINGER-W2 (F53-5) และงบการเงินรวมของ SINGER สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธ.ค. 65

ชื่อใบสำคัญแสดงสิทธิ	จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยังไม่ได้ใช้สิทธิ(หน่วย)	อัตราการใช้สิทธิ (ใบสำคัญแสดงสิทธิ : หุ้น)	จำนวนหุ้นที่เกิดจากการใช้สิทธิ (หุ้น)	ราคาเสนอขาย (บาทต่อหน่วย)	ราคาการใช้สิทธิ (บาทต่อหุ้น)	วันครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ
SINGER-W2	6,158,055	1.00 : 1.10157	6,774,460	0.00	12.70919	23 เม.ย 66
SINGER-W3	11,557,681	1.00 : 1.00073	11,557,681	0.00	36.27395	17 มิ.ย. 66

จากการประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชีตามหัวข้อ 6.2.1 และ 6.2.2 จะได้ว่าราคาหุ้นของ SINGER เท่ากับ 21.01 – 21.44 บาทต่อหุ้น

การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted book Value Approach) สามารถสะท้อนฐานะทางการเงินของ SINGER ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และมูลค่าปรับปรุงรายการต่างๆ เท่านั้น แต่ไม่ได้สะท้อนความสามารถในการทำกำไร และความสามารถในการแข่งขันของกิจการในอนาคต อีกทั้ง เนื่องจากข้อจำกัดในการเข้าถึงข้อมูลทำให้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระปรับปรุงมูลค่าหุ้นสามัญ SINGER ตามข้อมูลที่เปิดเผยสู่สาธารณะเท่านั้น โดยมิได้ปรับปรุงมูลค่าทรัพย์สินที่ถูกประเมินใหม่โดยผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระเนื่องจากที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้สามารถเข้าถึงรายงานการประเมินราคาทรัพย์สินของ SINGER ที่จะสามารถสะท้อนราคาตลาดของทรัพย์สินล่าสุดได้ **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้อาจไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญ SINGER ในครั้งนี้ และอาจไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ SINGER ได้ในขณะนี้** อย่างไรก็ตาม การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชีนั้น สามารถอ้างอิงเป็นราคาหุ้นพื้นฐานของ SINGER ได้

6.3. วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (Market Price Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะใช้ราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก จากการซื้อขายหลักทรัพย์ SINGER ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ ช่วงเวลาต่างๆ ในอดีต โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของ SINGER (มูลค่าการซื้อขายหุ้นของบริษัท/ปริมาณการซื้อขายหุ้นของบริษัท) ย้อนหลังในช่วงเวลา 7 วัน 15 วัน 30 วัน 60 วัน 90 วัน 120 วัน 180 วัน และ 360 วัน ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าช่วงเวลาดังกล่าวสามารถสะท้อน

ให้เห็นแนวโน้มและการเคลื่อนไหวของมูลค่าหุ้นตามราคาตลาดได้อย่างเหมาะสมและสอดคล้องกับความเป็นจริงในการดำเนินธุรกิจของ SINGER ในการประเมินมูลค่าหุ้น โดยวิธีนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาข้อมูลถึงวันที่ 1 มีนาคม 2566 ซึ่งเป็นหนึ่งวันทำการก่อนคณะกรรมการของบริษัทฯ มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อพิจารณาการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญ SINGER โดยราคาตลาดของหุ้นสามัญของ SINGER จากการประเมินด้วยวิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาดสามารถคำนวณได้ดังนี้:

(หน่วย: บาทต่อหุ้น)	ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ SINGER (Weighted Average) (วัน)							
	7	15	30	60	90	120	180	360
สูง	23.14	27.04	28.56	32.47	40.76	46.66	49.92	58.30
ต่ำ	21.17	17.27	17.27	17.27	17.27	17.27	17.27	17.27
ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	22.40	20.77	21.42	22.92	24.73	26.17	29.27	35.71

ที่มา: www.setsmart.com

หมายเหตุ: ข้อมูลถึง ณ วันที่ 1 มี.ค. 66

การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด จะได้มูลค่าของหุ้นของ SINGER อยู่ระหว่าง 20.77 - 35.71 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นมูลค่าบริษัทที่ 17,037.69 – 29,288.08 ล้านบาท

ราคาตลาดเป็นกลไกที่ถูกกำหนดโดยอุปสงค์และอุปทานของนักลงทุนที่มีต่อหุ้นของกิจการซึ่งสามารถสะท้อนถึงมูลค่าหุ้นในขณะนั้นๆ รวมทั้งสะท้อนถึงปัจจัยพื้นฐาน และความต้องการของนักลงทุนทั่วไปที่มีต่อศักยภาพและการเติบโตของกิจการในอนาคตได้คือ ในบางกรณีราคาตลาดของหุ้นในอดีตสามารถใช้เป็นราคาอ้างอิงและเป็นวิธีที่เหมาะสมเพื่อสะท้อนมูลค่าหรือราคาที่แท้จริงของกิจการได้ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง SINGER ถูกจัดอยู่ในกลุ่ม SET100 ในรอบระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2566 – 30 มิถุนายน 2566 (ดัชนีราคา SET100 เป็นดัชนีราคาหุ้นที่ใช้แสดงระดับและความเคลื่อนไหวของราคาหุ้นสามัญ 100 ตัวที่มีมูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalization) สูง การซื้อขายมีสภาพคล่องสูงอย่างสม่ำเสมอและมีสัดส่วนผู้ถือหุ้นรายย่อยผ่านเกณฑ์ที่กำหนด ที่มา : www.set.or.th/th/market/index/set100/profile) ซึ่งถือเป็นหุ้นที่มีมูลค่าตามราคาตลาดสูง มีสภาพคล่องเพียงพอที่กลไกอุปสงค์ อุปทานสามารถสะท้อนมูลค่าของหุ้นได้ และในช่วง 360 วันทำการที่ผ่านมา หุ้น SINGER มีการซื้อขายเป็นปกติ แม้ว่าในอดีตราคาหุ้นสามัญ SINGER จะมีความผันผวนแต่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเชื่อว่าความผันผวนดังกล่าวอาจมีสาเหตุมาจากผลกระทบจากปัจจัยภายนอก โดยมีได้มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของ SINGER ซึ่งสังเกตได้ผลกำไรสุทธิของ SINGER ในระหว่างปี 2563 – 2565 นั้น มีกำไรสุทธิเพิ่มจาก 443.3 ล้านบาท 700.59 ล้านบาท เป็น 941.42 ล้านบาท ตามลำดับ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้น่าจะมีความเหมาะสมสำหรับการประเมินหุ้นสามัญ SINGER ในครั้งนี้และสามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ SINGER ได้ในขณะนี้

6.4. วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach : P/BV Ratio)

การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ เป็นการนำมูลค่าตามบัญชีของ SINGER ตามงบการเงินรวมล่าสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งมีค่าเท่ากับ 21.51 บาทต่อหุ้น คูณกับค่ามัธยฐานของอัตราส่วนราคาปิดต่อมูลค่าตามบัญชีเฉลี่ย (P/BV) 7 วัน 15 วัน 30 วัน 60 วัน 90 วัน 120 วัน 180 วัน และ 360 วัน ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่สามารถเทียบเคียงกับ SINGER ได้ จำนวน 23 บริษัท ที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการให้สินเชื่อ การขายและให้บริการเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้า การให้สินเชื่อเช่าซื้อหรือสินเชื่อจำนำทะเบียน (งบการเงินสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 SINGER มีมูลค่าเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและเงินให้กู้ยืมที่เกี่ยวข้องกับรถยนต์มากกว่าร้อยละ 50.00 ของมูลค่าทั้งหมด) อย่างไรก็ตามมีเพียง 16 บริษัท ที่มีธุรกิจคล้ายคลึงกับ SINGER ที่มีผลประกอบการ 4 ไตรมาสล่าสุดไม่ขาดทุน และจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มาเป็นเวลามากกว่า 360 วันซื้อขายย้อนหลัง

รายชื่อบริษัทที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการให้สินเชื่อ การขายและให้บริการเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าและการให้สินเชื่อเช่าซื้อหรือสินเชื่อ
จำนำทะเบียน

(หน่วย: ล้านบาท)

ลำดับ	ชื่อย่อ	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	มูลค่าตามราคาตลาด (ณ 1 มี.ค. 66)	สินทรัพย์รวม (งบการเงิน ณ 31 ธ.ค. 65)	รายได้รวม (12 เดือน ล่าสุด ถึง ณ 31 ธ.ค. 65)	กำไรสุทธิ (12 เดือน ล่าสุด ถึง ณ 31 ธ.ค. 65)
1.	AMANAH ^{1/}	ประกอบธุรกิจให้เช่าซื้อ	4,144.44	4,251.84	895.16	309.76
2.	ASK ^{1/}	บริษัทดำเนินธุรกิจให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ทุกประเภทและสินเชื่อส่วนบุคคล สินเชื่อทะเบียนรถยนต์ สินเชื่อแก่ผู้จัดจำหน่ายรถยนต์ และบริการจวด/โอนทะเบียน และต่อภาษีรถยนต์ บริษัทย่อยบริษัทแรกดำเนินธุรกิจให้บริการสินเชื่อรถจักรยานยนต์และสินเชื่อเช่าซื้อเครื่องจักรและยานพาหนะ สินเชื่อแพคตอริงภายในประเทศและระหว่างประเทศ และบริการจวด/โอนทะเบียนและต่อภาษีเครื่องจักรและยานพาหนะ บริษัทย่อยแห่งที่สองดำเนินธุรกิจจำหน่ายประกันภัย	15,571.38	69,148.57	5,623.60	1,512.14
3.	ECL ^{1/}	บริษัท ประกอบธุรกิจให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์มือสอง และสินเชื่อให้เงินกู้แก่ผู้ประกอบการซื้อรถยนต์ (Car Loan) บริการรับต่อกรรมธรรม์ประกันภัย และ พ.ร.บ. ผู้ประสบภัยทางรถยนต์ เปิดดำเนินกิจการมาตั้งแต่ปี 2527 และได้เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เมื่อ 1 มีนาคม 2547 บริษัทมีการรับต่อทะเบียนรถยนต์ กรรมธรรม์ประกันภัย พ.ร.บ.คุ้มครองผู้ประสบภัยทางรถยนต์ และกรรมธรรม์ประกันชีวิต ซึ่งเป็นการอำนวยความสะดวกให้แก่ลูกค้า อีกทั้งเป็นการเสริมรายได้ให้กับบริษัทอีกทางหนึ่ง ตลอดจนเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นกับรถยนต์และชีวิตของผู้เช่าซื้อ ซึ่งเป็นหลักประกันในการให้สินเชื่อของบริษัท	2,206.63	4,442.16	615.65	184.57
4.	GCAP ^{2/}	สินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อเงินกู้ยืม สินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับ และสินเชื่อรายย่อยเพื่อการประกอบอาชีพภายใต้การกำกับ	448.09	1,396.20	213.68	(100.64)
5.	HENG ^{3/}	ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน สินเชื่อที่มีบ้านและที่ดินเป็นหลักประกัน สินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับที่มีไซ้ สินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน สินเชื่อรายย่อยเพื่อการประกอบอาชีพภายใต้การกำกับ และจำหน่ายประกันวินาศภัยและประกันชีวิต	11,277.60	12,263.65	2,124.36	461.12
6.	IFS ^{1/}	แบ่งเป็น 4 ประเภท ได้แก่ 1. บริการสินเชื่อการรับโอนสิทธิเรียกร้องหรือสินเชื่อแพคตอริง 2. สินเชื่อรถจักรยานยนต์ประเภทสัญญาเช่าทางการเงิน 3. สินเชื่อเช่าซื้อ 4. บริการเสริม เช่น Confirming LC/TR, inventory financing, floor plan, contract financing, block discounting	1,490.37	3,764.67	420.77	156.91

ลำดับ	ชื่อย่อ	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	มูลค่าตามราคาตลาด (ณ 1 มี.ค. 66)	สินทรัพย์รวม (งบการเงิน ณ 31 ธ.ค. 65)	รายได้รวม (12 เดือน ล่าสุด ถึง ณ 31 ธ.ค. 65)	กำไรสุทธิ (12 เดือน ล่าสุด ถึง ณ 31 ธ.ค. 65)
7.	MICRO ^{1/}	ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถบรรทุกมือสอง และสินเชื่อประเภทอื่นที่มีรถบรรทุกมือสองเป็นหลักประกัน	3,609.10	5,511.41	853.74	79.14
8.	MIDA ^{2/}	บริษัทและบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจหลักคือการขายและให้บริการเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้า และรถยนต์ที่ผ่านการใช้งานแล้ว โรงแรม ให้เช่าสนามกอล์ฟ ให้เช่าป้ายโฆษณา ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ บริหารจัดการทรัพย์สินที่ได้รับโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพของสถาบันการเงิน และธุรกิจบริการรักษาความปลอดภัย	1,201.97	11,026.52	2,150.59	(222.08)
9.	MITSIB ^{1/}	ธุรกิจจำหน่ายและให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถแท็กซี่	855.43	1,588.42	495.10	21.48
10.	ML ^{1/}	ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ โดยเน้นประเภทรถยนต์มือสอง และรุ่นของรถยนต์ที่มีสภาพคล่องสูงในตลาดทั้งรถยนต์ส่วนบุคคลและรถกระบะ ให้บริการสินเชื่อประเภทเงินทุนหมุนเวียน (Floor Plan) ให้กับผู้ประกอบการเดินที่รถยนต์มือสอง ให้บริการหลังการขาย โดยการให้บริการรับต่อทะเบียนรถยนต์ กรมธรรม์ประกันภัย และ พ.ร.บ. คู้มครองผู้ประสบภัยทางรถยนต์และบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ	1,181.92	4,005.38	566.97	104.61
11.	MTC ^{1/}	ให้บริการสินเชื่อทะเบียนรถและสินเชื่อส่วนบุคคล	73,670.00	128,066.20	20,068.49	5,093.09
12.	NCAP ^{1/}	ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์	5,130.00	8,359.73	1,921.86	164.89
13.	S11 ^{1/}	บริษัทประกอบธุรกิจให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ โดยมีกลุ่มลูกค้าเป้าหมายคือบุคคลธรรมดาอายุย่อยทั่วไป ซึ่งมีรายได้มั่นคงระดับกลางถึงระดับล่าง โดยรถจักรยานยนต์ที่ให้บริการด้านเช่าซื้อเป็นรถจักรยานยนต์ใหม่ร้อยละ 96.20 และรถจักรยานยนต์ใช้แล้วร้อยละ 3.80 โดยส่วนใหญ่มีราคาเฉลี่ยคันละประมาณ 66,500 บาท เป็นรถจักรยานยนต์ญี่ปุ่นยี่ห้อที่มีความนิยมในตลาด ได้แก่ ฮอนด้า ยามาฮ่า คาวาซากิ และซูซูกิ โดยกว่าร้อยละ 90 ของรถจักรยานยนต์ที่ทำการเช่าซื้อทั้งหมดเป็นรถจักรยานยนต์ยี่ห้อฮอนด้า	3,126.30	6,111.68	1,617.93	351.73
14.	SAK ^{1/}	ให้บริการสินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับของธนาคารแห่งประเทศไทย ประกอบด้วยธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน สินเชื่อส่วนบุคคลที่มีสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน และสินเชื่ออื่น	14,043.20	11,623.57	2,336.00	712.13
15.	SAWAD ^{1/}	กลุ่มบริษัทประกอบธุรกิจให้บริการสินเชื่อรายย่อย ภายใต้เครื่องหมายบริการ "ศรีสวัสดิ์ เงินสดทันใจ" ซึ่งประกอบด้วย 5 ธุรกิจหลัก ได้แก่ 1) สินเชื่อรายย่อยแบบมีหลักประกันประเภท ทะเบียนรถเก่าทุกประเภท บ้านและโฉนดที่ดิน 2) สินเชื่อรายย่อยแบบไม่มีหลักประกันภายใต้การกำกับ 3) บริหารสินทรัพย์ 4) รับจ้างติดตามหนี้ 5) บริการที่ปรึกษาและให้คำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกิจสินเชื่อ	75,523.38	69,481.89	12,275.32	4,476.16
16.	SGC ^{3/}	ให้บริการ (1) สินเชื่อเช่าซื้ออุปกรณ์เครื่องใช้ไฟฟ้าและเครื่องใช้ในครัวเรือน เครื่องใช้ไฟฟ้าในเชิงพาณิชย์ และเครื่องจักร (2) สินเชื่อประเภทให้เช่าซื้อรถยนต์แบบโอนกรรมสิทธิ์เล่มทะเบียน และสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็น	11,575.80	17,783.36	2,438.76	667.24

ลำดับ	ชื่อย่อ	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	มูลค่าตามราคาตลาด (ณ 1 มี.ค. 66)	สินทรัพย์รวม (งบการเงิน ณ 31 ธ.ค. 65)	รายได้รวม (12 เดือน ล่าสุด ถึง ณ 31 ธ.ค. 65)	กำไรสุทธิ (12 เดือน ล่าสุด ถึง ณ 31 ธ.ค. 65)
		ประกัน (3) สินเชื่อสวัสดิการพนักงาน และ (4) สินเชื่อผ่อนทอง (Click2Gold) ภายใต้ชื่อ "เอสจี แคปปิตอล				
17.	SGF ^{1/}	ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรายย่อย สินเชื่อจำนำทะเบียน สินเชื่อที่ดิน สินเชื่อเงินให้กู้ยืม สินเชื่อส่วนบุคคล และสินเชื่อนาฬิกาฟิตเนส	995.60	2,949.16	516.16	41.27
18.	SM ^{2/}	จำหน่ายสินค้าประเภทเครื่องใช้ไฟฟ้าทั้งในรูปแบบขายเงินสดและขายเงินผ่อน และให้บริการปล่อยสินเชื่อประเภทต่างๆ ได้แก่ (1) สินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน (2) สินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับที่มีสินเชื่อบัตรเครดิตเป็นประกัน (3) สินเชื่อที่มีหลักประกัน เช่น ทะเบียนรถ ที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง รวมถึงให้บริการเป็นนายหน้าประกันวินาศภัย	2,112.00	3,209.89	1,399.44	81.14
19.	THANI ^{1/}	การให้บริการเช่าซื้อทรัพย์สินและบริการเช่าทรัพย์สินแบบลิสซิ่งและให้บริการธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลัก โดยเน้นลูกค้ากลุ่มหลักคือรถบรรทุกทั้งรุ่นใหม่และรถใช้แล้ว	21,406.25	53,909.26	4,443.39	1,752.71
20.	TIDLOR ^{1/}	ประกอบธุรกิจดำเนินกิจการเพื่อลงทุนในธุรกิจให้สินเชื่อรถยนต์	61,184.73	84,727.05	15,274.41	3,640.17
21.	TK ^{1/}	ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์และธุรกิจให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์	3,975.00	6,558.34	1,947.79	367.08

- หมายเหตุ : 1/ บริษัทที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนำมาพิจารณาประเมินมูลค่าหุ้น เนื่องจากเป็นบริษัทที่มีผลประกอบการ 4 ไตรมาสล่าสุดไม่ขาดทุน และจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มาเป็นเวลามากกว่า 360 วันซื้อขายย้อนหลัง
- 2/ บริษัทที่มีผลประกอบการ 4 ไตรมาสล่าสุดเป็นขาดทุน
- 3/ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เป็นเวลาน้อยกว่า 360 วันซื้อขายย้อนหลัง

โดยรายละเอียดการคำนวณสามารถสรุปได้ดังนี้:

P/BV: (เท่า) ^{1/}	ค่าเฉลี่ยราคาปิด (Average) (วัน)							
	7	15	30	60	90	120	180	360
AMANAH	2.27	2.28	2.28	2.25	2.27	2.34	2.40	2.77
ASK	1.60	1.65	1.72	1.81	1.83	1.84	1.86	2.17
ECL	1.20	1.21	1.23	1.23	1.23	1.26	1.33	1.45
IFS	0.88	0.88	0.89	0.89	0.88	0.89	0.89	0.92
MCIRO	1.94	1.99	2.06	2.09	2.08	2.12	2.24	2.94
MITSIB	1.17	1.19	1.26	1.23	1.20	1.22	1.17	1.17
ML	0.56	0.57	0.58	0.57	0.57	0.58	0.59	0.65
MTC	2.55	2.64	2.78	2.85	2.84	2.89	3.12	4.01
NCAP	1.43	1.48	1.45	1.30	1.21	1.21	1.46	3.13
S11	0.96	0.98	0.98	0.97	0.96	0.97	1.00	1.15
SAK	2.77	2.84	2.75	2.65	2.67	2.74	2.85	3.43
SAWAD	3.06	3.07	3.07	2.94	2.76	2.71	2.71	3.10
SGF	0.57	0.57	0.58	0.57	0.57	0.59	0.60	0.72
THANI	1.84	1.87	1.91	1.95	1.98	2.02	2.00	2.08
TIDLOR	2.68	2.81	2.88	2.95	2.88	2.88	2.95	3.44
TK	0.70	0.70	0.73	0.73	0.74	0.76	0.81	0.86

P/BV: (เท่า) ^{1/}	ค่าเฉลี่ยราคาปิด (Average) (วัน)							
	7	15	30	60	90	120	180	360
ค่ามัธยฐาน ^{2/}	1.52	1.57	1.58	1.56	1.53	1.55	1.66	2.13
มูลค่าหุ้น SINGER (บาท/หุ้น)	32.65	33.68	34.04	33.50	32.92	33.39	35.70	45.74

ที่มา: www.setsmart.com

หมายเหตุ : 1/ ข้อมูลอัตราส่วน P/BV Ratio ถึง ณ วันที่ 1 มี.ค. 66

2/ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเลือกใช้ ค่ามัธยฐานในการคำนวณ (ค่ากลางของชุดข้อมูล) แทนที่ค่าเฉลี่ยเพื่อลดผลกระทบจากข้อมูลที่มีผลการเบี่ยงเบนสูง (Outlier)

จากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ จะได้มูลค่าหุ้นของ SINGER อยู่ระหว่าง 32.65 – 45.74 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นมูลค่าบริษัทที่ 26,776.69 – 37,511.14 ล้านบาท

วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach) จะคำนึงถึงฐานะการเงินขณะใดขณะหนึ่งของ SINGER เปรียบเทียบกับค่ามัธยฐานของอัตราส่วนดังกล่าวของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง ทั้งนี้ การประเมินมูลค่ากิจการของ SINGER โดยวิธีดังกล่าว มีสมมติฐานว่า SINGER มีศักยภาพใกล้เคียงกับบริษัทอื่นๆ ในกลุ่มที่นำมาเปรียบเทียบ โดยมิได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของ SINGER ในอนาคต นอกจากนี้ SINGER อยู่ในระหว่างการขยายธุรกิจการให้สินเชื่อรถยนต์ซึ่งจะมีการขยายสาขาและจำนวนมูลค่าเงินให้สินเชื่ออย่างมีจำนวนนัยสำคัญในอนาคต **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้อาจไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญ SINGER ในครั้งนี้และอาจไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ SINGER ได้ในขณะนี้**

6.5. วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach: P/E Ratio)

การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้เป็นกรนำกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earnings per Share) ตามที่ปรากฏในงบการเงินในช่วง 12 เดือนย้อนหลัง จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ตามงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งมีค่าเท่ากับ 1.14 บาทต่อหุ้น คูณกับค่ามัธยฐานของอัตราส่วนราคาปิดต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E) 7 วัน 15 วัน 30 วัน 60 วัน 90 วัน 120 วัน 180 วัน และ 360 วัน ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ที่สามารถเทียบเคียงกับ SINGER ตามหัวข้อ 6.4 วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Approach: P/BV Ratio) เพื่อนำมาใช้ในการคำนวณสำหรับวิธีนี้ โดยรายละเอียดการคำนวณสามารถสรุปได้ดังนี้:

P/E: (เท่า) ^{1/}	ค่าเฉลี่ยราคาปิด (Average) (วัน)							
	7	15	30	60	90	120	180	360
AMANAH	13.72	13.77	13.80	13.56	13.60	13.80	14.12	15.57
ASK	10.81	11.12	11.64	12.34	12.47	12.62	13.09	16.60
ECL	11.32	10.86	10.78	10.63	10.72	11.04	12.07	14.62
IFS	9.47	9.20	9.15	9.05	8.95	8.94	9.02	9.78
MCIRO	37.87	34.87	34.28	33.98	32.18	31.13	30.09	34.28
MITSI	27.07	24.71	24.67	23.56	24.27	26.28	33.04	411.69
ML	12.89	13.15	13.38	13.22	13.16	13.19	13.08	12.77
MTC	14.52	14.77	15.49	15.85	15.66	15.76	16.86	19.81
NCAP	36.05	35.25	33.72	29.98	26.89	25.44	24.65	28.16
S11	8.97	8.92	8.87	8.68	8.61	8.70	8.71	9.27
SAK	20.84	21.32	20.62	19.84	19.91	20.30	21.30	26.86
SAWAD	17.13	17.13	17.11	16.32	15.37	15.10	15.26	16.18

P/E: (เท่า) ^{1/}	ค่าเฉลี่ยราคาปิด (Average) (วัน)							
	7	15	30	60	90	120	180	360
SGF	22.16	21.89	22.00	21.55	21.05	21.06	21.90	21.26
THANI	12.90	12.66	12.67	12.75	12.90	13.07	13.17	13.50
TIDLOR	18.62	19.30	19.66	20.07	19.56	19.49	20.18	23.98
TK	10.71	9.96	9.90	9.78	9.59	9.54	9.73	10.34
ค่ามัธยฐาน ^{2/}	14.12	14.27	14.64	14.71	14.48	14.45	14.69	16.39
มูลค่าหุ้น SINGER (บาท/หุ้น)	16.10	16.27	16.70	16.77	16.51	16.48	16.75	18.69

ที่มา: www.setsmart.com

หมายเหตุ : 1/ ข้อมูลอัตราส่วน P/E Ratio ถึง ณ วันที่ 1 มี.ค. 66

2/ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเลือกใช้ ค่ามัธยฐานในการคำนวณ (ค่ากลางของชุดข้อมูล) แทนที่ค่าเฉลี่ยเพื่อลดผลกระทบจากข้อมูลที่มีผลการเบี่ยงเบนสูง (Outlier)

จากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น มูลค่าหุ้นของ SINGER อยู่ระหว่าง 16.10 – 18.69 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นมูลค่าบริษัทที่ 13,206.84 – 15,329.80 ล้านบาท

วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach) เป็นวิธีที่คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรของกิจการโดยเปรียบเทียบกับค่ามัธยฐานของอัตราส่วนดังกล่าวของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง ซึ่งถือเป็นวิธีประเมินมูลค่าหุ้นที่เป็นที่นิยมกันพอสมควรสำหรับนักลงทุน ทั้งนี้ การประเมินมูลค่ากิจการโดยวิธีดังกล่าว มีสมมติฐานว่ากิจการมีศักยภาพใกล้เคียงกับบริษัทอื่นๆ ในกลุ่มที่นำมาเปรียบเทียบ โดยมีได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของ SINGER ในอนาคต นอกจากนี้ SINGER อยู่ในช่วงการขยายธุรกิจการให้สินเชื่อรถยนต์ซึ่งจะมีการขยายสาขาและจำนวนมูลค่าเงินให้สินเชื่ออย่างมีจำนวนนัยสำคัญในอนาคต ดังนั้น **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้อาจไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญ SINGER ในครั้งนี้และอาจไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ SINGER ได้ในขณะนี้**

6.6. วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow Approach: DCF)

การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้จะพิจารณาถึงผลการดำเนินงานของ SINGER ในอนาคต โดยคำนวณหามูลค่าปัจจุบันของประมาณการกระแสเงินสดสุทธิของผู้ถือหุ้น (Free Cash Flow to Equity : FCFE) ด้วยอัตราส่วนลด (Discount Rate) ที่เหมาะสมจากอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นที่คาดว่าจะได้รับ (Cost of Equity : Ke) เนื่องจากเป็นวิธีการประเมินมูลค่าที่นิยมในการใช้ประเมินมูลค่าของธนาคาร/สถาบันการเงิน/บริษัทที่มีการดำเนินงานเกี่ยวข้องกับการปล่อยสินเชื่อ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณกระแสเงินสดสุทธิของผู้ถือหุ้นในอนาคตจากประมาณการทางการเงินของ SINGER ในระยะเวลา 5 ปีข้างหน้า (ปี 2566 – 2571) ซึ่งเป็นช่วงระยะเวลาที่ SINGER มีการขยายสาขาคงที่จนมี FCFE เป็นบวกอย่างสม่ำเสมอโดยตั้งอยู่บนพื้นฐานว่าธุรกิจของ SINGER จะยังคงดำเนินต่อไปอย่างต่อเนื่อง (Going Concern Basis) ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญเกิดขึ้นและเป็นไปภายใต้ภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ในปัจจุบัน รวมทั้งไม่มีผลกระทบที่มีนัยสำคัญจากเหตุการณ์ภัยพิบัติทางธรรมชาติในอนาคต

เนื่องจากการเข้าทำรายการฯ ครั้งนี้ จะเกิดขึ้นผ่านกระดานซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ เท่านั้น ซึ่งมิได้มีการซื้อขายหุ้นระหว่างผู้ถือหุ้นใหญ่ของ SINGER และ SABUY ในลักษณะที่มีการเปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุมที่ส่งผลกระทบต่อ SINGER อย่างมีนัยสำคัญและมิได้มีการทำสัญญาซื้อขายหุ้นและสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นเดิมของ SINGER และ SABUY จึงเป็นการเข้าลงทุนที่ไม่ได้มีการตกลงไว้ก่อนล่วงหน้า ทำให้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีข้อจำกัดในการเข้าถึงข้อมูลภายในของ SINGER ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำประมาณการทางการเงินของ SINGER โดยอ้างอิงข้อมูลที่ได้เผยแพร่สู่สาธารณะเท่านั้น เช่น งบการเงินที่ตรวจสอบและสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่เปิดเผยในเว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์ฯ แบบรายงานประจำปี แบบ 56-

1 ที่เกี่ยวข้อง ชาว แผนการดำเนินธุรกิจของ SINGER และ ข้อมูลตามเว็บไซต์อื่นๆ เป็นต้น นอกจากนี้ ณ วันที่ออกรายงานฉบับนี้ ประเทศไทย และทั่วโลกกำลังอยู่ระหว่างการฟื้นตัวจากวิกฤตการณ์การระบาดของ COVID – 19 ซึ่งส่งผลอย่างมีนัยสำคัญต่อการประมาณการผลการดำเนินงานของ SINGER ดังนั้น ในอนาคตหากวิกฤตการณ์การระบาดของ COVID – 19 ส่งผลให้มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญต่อ เศรษฐกิจ และระบบการเงินของประเทศไทย การประมาณการผลการดำเนินงานของ SINGER อาจมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญจากสมมติฐานที่กำหนด มูลค่าหุ้นที่ประเมินได้ตามวิธีนี้จะเปลี่ยนแปลงไปด้วยเช่นกัน สมมติฐานที่สำคัญของประมาณการทางการเงินของ SINGER และบริษัทที่เกี่ยวข้อง สรุปได้ดังนี้:

6.6.1. รายได้

6.7.1.1 รายได้จากการขาย

รายได้จากการขายเป็นรายได้ที่เกิดจากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้า “ซิงเกอร์” เช่น จักรเย็บผ้า เครื่องใช้ไฟฟ้าภายในบ้านต่างๆ นอกจากนี้ยังจำหน่ายสินค้าเชิงพาณิชย์ เช่น ตู้แช่ ตู้เติมเงิน โทรศัพท์มือถือออนไลน์ ตู้เติมน้ำมันแบบหยอดเหรียญ เครื่องทำน้ำหวานเกล็ดหิมะ และเป็นตัวแทนจำหน่าย โทรศัพท์เคลื่อนที่ยี่ห้อต่างๆ เพื่อสนองต่อความต้องการของลูกค้าได้อย่างครอบคลุม และหลากหลายทั้งกลุ่ม ลูกค้าบ้าน และกลุ่มลูกค้าเชิงพาณิชย์ ผ่านร้านค้าปลีก ซึ่งเป็นสาขาของบริษัทเอง และผ่านทางตัวแทนจำหน่าย

ตัวอย่างสินค้าของ SINGER



จักรเย็บผ้า



เตาอบไอน้ำ



เครื่องปรับอากาศ



เครื่องซักผ้า



ตู้เติมน้ำมันหยอดเหรียญ



ตู้เติมเงินหยอดเหรียญ

เนื่องจากที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีข้อจำกัดในการเข้าถึงข้อมูลภายในเช่น ราคาขายสินค้าต่อหน่วยและรายได้จากการขายสินค้าแต่ละประเภท เป็นต้น ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงกำหนดสมมติฐานทางการเงินโดยอ้างอิงตามรายได้จากการขายสินค้าโดยรวมทั้งหมดต่อสาขา ทั้งนี้ ปี 2565 SINGER มีจำนวนสาขาหลักและสาขาแฟรนไชส์รวมประมาณ 4,200 สาขา (ที่มา : แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวน SGC) และ รายได้จากการขายเฉลี่ยต่อสาขาเท่ากับ 0.73 ล้านบาทต่อปี

เมื่อต้นปี 2565 SINGER ได้ตั้งเป้าขยายสาขาหลักและแฟรนไชส์รวมกันประมาณ 7,000 สาขา (ที่มา : <https://www.infoquest.co.th/2022/161516>) จากเดิมในปี 2564 ที่มีสาขาประมาณ 3,000 สาขา อย่างไรก็ตาม ณ สิ้นปี 2565

SINGER มีสาขาหลักและสาขาแฟรนไชส์รวมประมาณ 4,200 สาขา ซึ่งแสดงให้เห็นว่าการขยายสาขาไม่เป็นไปตามเป้าที่ SINGER ได้วางแผนไว้ โดยแนวโน้มการขยายสาขาเฉลี่ย 3 ปีย้อนหลังของ SINGER จะอยู่ที่ประมาณ 1,000 สาขาต่อปี ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงกำหนดสมมติฐานการขยายสาขาโดยปรับลดจากแผนขยายสาขาของ SINGER และแนวโน้มการขยายสาขาในอดีตตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis) ซึ่งระหว่างปี 2566 – 2569 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ SINGER ขยายสาขาปีละ 500 สาขา 500 สาขา 250 สาขา และ 125 สาขา ตามลำดับ โดยมีที่มาจากการปรับลดการขยายสาขาในอัตราครึ่งหนึ่งของการขยายสาขาเฉลี่ย 3 ปีย้อนหลังของ SINGER และค่อยๆ ปรับลดลงที่ครึ่งในปี 2568 – 2569 และตั้งแต่วันที่ 2570 เป็นต้นไป กำหนดให้ไม่มีการขยายสาขาเพิ่ม โดยสุดท้ายในปี 2571 SINGER จะมีสาขาหลักและแฟรนไชส์รวมกันประมาณ 5,575 สาขา ซึ่งต่ำกว่าเป้าหมายการขยายสาขาของ SINGER ในปี 2565 ที่ 7,000 สาขา อยู่ 1,425 สาขา หรือคิดเป็นร้อยละ ประมาณ 20.36 โดยมีการปรับลดจากอดีตและเป้าหมายการขยายสาขาของ SINGER เพื่อสะท้อนความเป็นไปได้ขั้นต่ำที่ SINGER น่าจะสามารถทำได้หากไม่เป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้ตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis)

จากสมมติฐานการขยายสาขาข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเชื่อว่าน่าจะได้ส่งผลกระทบต่อรายได้เฉลี่ยต่อสาขาต่อปี ของ SINGER อย่างเช่นระหว่างปี 2563 – 2565 ที่รายได้เฉลี่ยต่อสาขาต่อปีลดลงในอัตราร้อยละ 31.91 ร้อยละ 27.42 และ ร้อยละ 28.65 ต่อปี ตามลำดับ (ปี 2563 – 2565 SINGER ขยายสาขาประมาณ 1,000 สาขาต่อปี) อย่างไรก็ตาม จากสมมติฐานการขยายสาขาในระหว่างปี 2566 – 2569 ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอยู่ระหว่าง 125 – 500 สาขาต่อปีนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคาดว่าผลกระทบต่อรายได้ต่อสาขาน่าจะลดลงต่ำกว่าในอดีตเนื่องจากการขยายสาขาลดลง ตามที่ได้ประมาณการไว้ต่ำกว่าอดีตและเป้าหมายการขยายสาขาของ SINGER โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ระหว่างปี 2566 – 2569 รายได้เฉลี่ยต่อสาขาลดลงในอัตราร้อยละ 7.16 ร้อยละ 7.16 ร้อยละ 3.58 และ ร้อยละ 1.79 ต่อปี ตามลำดับ และ ตั้งแต่วันที่ 2570 เป็นต้นไปจนถึงสิ้นสุดระยะเวลาประมาณการกำหนดให้ไม่มีอัตราการลดลงของรายได้เฉลี่ยต่อสาขาเนื่องจากตั้งแต่วันที่ 2570 เป็นต้นไปไม่มีการขยายสาขาเพิ่มเติม ทั้งนี้ อัตราการลดลงของรายได้ต่อสาขาปี 2566 เป็นการเทียบเคียงตามสัดส่วนหนึ่งในสี่ของอัตราการลดลงของรายได้ต่อสาขาจากปี 2565 และทยอยปรับลดอีกครั้งหนึ่งในปี 2568 และ 2569 ตามลำดับ (เพื่อให้สอดคล้องกับอัตราการเพิ่มขึ้นของสาขาในอนาคตที่ถูกปรับลดลง) ซึ่งเป็นสมมติฐานของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ อนึ่งสมมติฐานการปรับลดรายได้เฉลี่ยต่อสาขาลงในอัตราข้างต้นนั้น จะส่งผลให้อัตราการเติบโตจากการขายสินค้าต่อปีแบบ CAGR (ไม่นับรวมรายได้จากการขายสินค้ายึดคืนประมาณ 300.00 ล้านบาทต่อปี) ตั้งแต่วันที่ 2566 เป็นต้นไปจนถึงสิ้นสุดระยะเวลาประมาณการ SINGER มีอัตราการเติบโตที่ร้อยละ 1.95 ต่อปี โดยอัตราการเติบโตดังกล่าวเป็นไปตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis) ซึ่งสูงกว่าอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลังจากธนาคารแห่งประเทศไทยที่เท่ากับร้อยละ 1.65 ต่อปี ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาเปรียบเทียบอัตราการเติบโตจากการขายสินค้าต่อปีแบบ CAGR กับอัตราเงินเฟ้อ เนื่องจากที่ปรึกษาทางการเงินอิสระยึดหลักความระมัดระวัง โดยเห็นว่าอัตราเงินเฟ้อเป็นดัชนีชี้วัดการปรับขึ้นราคาสินค้าขั้นพื้นฐานของผู้บริโภคภายในประเทศได้ โดย SINGER เป็นผู้จัดจำหน่ายเครื่องใช้ไฟฟ้าซึ่งเป็นสินค้าอุปโภคพื้นฐานอย่างหนึ่งที่มีการแปรผันกับอัตราเงินเฟ้อโดยตรง นอกจากนี้ สมมติฐานของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระยังสอดคล้องกับผลวิจัยแนวโน้มธุรกิจ/อุตสาหกรรม ปี 2564-2566: อุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าโดยฝ่ายวิจัยกรุงศรี ได้เปิดเผยว่าปริมาณความต้องการเครื่องใช้ไฟฟ้าในประเทศระหว่างปี 2565 – 2566 มีแนวโน้มขยายตัวเฉลี่ย 2.0-3.0% ดังนั้น การกำหนดอัตราการเติบโตได้จากยอดขายสินค้าตลอดระยะเวลาประมาณการสูงกว่าอัตราเงินเฟ้อที่ร้อยละ 0.30 นั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่ามีความสมเหตุสมผลตามหลักความระมัดระวัง โดยในระหว่างปี 2561 – 2565 SINGER มีอัตราการเติบโตจากการขายสินค้าต่อปีแบบ CAGR ที่ร้อยละ 7.64 ต่อปี

อย่างไรก็ดี ในปี 2565 SINGER มีสินค้าคงเหลือจำนวน 1,754.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2564 จำนวน 1,111.42 ล้านบาท โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของสินค้ายึดคืนที่มีนัยสำคัญเพิ่มเติมจากปี 2564 ประมาณ 900 ล้านบาท ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของสินค้ายึดคืนดังกล่าวน่าจะเป็นผลกระทบจากการ COVID – 19 ที่ส่งผลให้ลูกค้าของ SINGER มีความสามารถในการผ่อนสินค้าชำระสินค้าลดลง ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคาดว่า SINGER จะนำสินค้านี้มาจำหน่ายเป็นสินค้ามือสองในอนาคต ดังนั้น ที่

ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงกำหนดให้ SINGER จำหน่ายสินค้าที่ถูกยึดคืนดังกล่าวในปี 2566 – 2568 ปีละประมาณ 300 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถเข้าถึงข้อมูลภายในของราคาขายสินค้ายึดคืนของ SINGER ในอดีต ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงกำหนดต้นทุนขายสินค้ายึดคืนตามราคาต้นทุนสินค้าที่ยึดมาโดยยึดหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis) อย่างไรก็ตาม ลักษณะการดำเนินธุรกิจโดยทั่วไปของการขายสินค้ายึดคืนผู้ขายมักจะขายสินค้าในราคาสูงกว่าที่ยึดมาเพื่อทำกำไร (ที่ผ่านมาที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่พบผลขาดทุนจากการขายสินค้ายึดคืนในงบการเงินของ SINGER)

(หน่วย: ล้านบาท)	2563A	2564A	2565A	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F
จำนวนสาขา	2,188	3,200	4,200	4,700	5,200	5,450	5,575	5,575	5,575
รายได้เฉลี่ยต่อสาขา	1.41	1.03	0.73	0.68	0.63	0.61	0.60	0.60	0.60
อัตราการเติบโตของรายได้เฉลี่ยต่อสาขา	(31.91%)	(27.42%)	(28.65%)	(7.16%)	(7.16%)	(3.58%)	(1.79%)	0.00%	0.00%
รายได้จากการขาย	2,454.80	2,766.40	2,710.86	3,026.83	3,125.76	3,242.13	3,296.19	3,333.57	3,333.57
อัตราการเติบโตของการขาย	60.51%	12.69%	-2.01%	11.66%	3.27%	3.72%	1.67%	1.13%	0.00%

6.7.1.2 รายได้ดอกเบี้ยรับจากสัญญาเช่าซื้อและเงินให้กู้ยืม

1) รายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าและเครื่องจักร

รายได้ดอกเบี้ยรับจากสัญญาเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าและเครื่องจักรเกิดจาก SGC (บริษัทย่อยของ SINGER) ให้เช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าและเครื่องจักรแก่ลูกค้าที่ซื้อสินค้าจาก SINGER และต้องการผ่อนชำระสินค้า โดย SGC จะเป็นผู้ให้บริการสินเชื่อดังกล่าว ซึ่งส่วนใหญ่เป็นลูกค้าหนี้ระยะสั้นประมาณ 1 – 2 ปี ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้อัตราดอกเบี้ยจากสินเชื่อเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าและเครื่องจักรเท่ากับร้อยละ 25.06 และ 19.95 ตามลำดับ โดยอ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ยย้อนหลังเฉลี่ย 2 ปี เนื่องจากเป็นช่วงระยะเวลาที่อัตราดอกเบี้ยมีความผันผวนต่ำและน่าจะสะท้อนอัตราดอกเบี้ย ณ ปัจจุบันของ SINGER ได้ดีที่สุด ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าและเครื่องจักรมีมูลค่าเพิ่มขึ้นตามรายได้จากการขายสินค้าภายใต้เครื่องหมายการค้าซึ่งเกอร์ทั้งหมด และกำหนดให้ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าและเครื่องจักรในแต่ละปีลดลงในสัดส่วนร้อยละ 65.34 ของมูลค่าลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อต้นงวด โดยอ้างอิงจาก อัตราค่าเฉลี่ยลดลงของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าและเครื่องจักรที่คาดการณ์ไว้สำหรับปี 2566 อ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินรวมที่ผ่านการตรวจสอบล่าสุดของ SINGER สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งน่าจะสะท้อนความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าในช่วงปี 2567 - 2571 ภายใต้สภาวะการณ์ ณ ปัจจุบันได้ดีที่สุด

2) รายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อรถทำเงิน

รายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อรถทำเงินสามารถแบ่งออกได้เป็น 2 ประเภทได้แก่ สินเชื่อประเภทให้เช่าซื้อรถยนต์แบบโอนกรรมสิทธิ์เล่มทะเบียน (รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืม) และสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน (รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อ) ภายใต้การดำเนินงานของ SGC โดยยานพาหนะที่ SGC จะให้สินเชื่อได้แก่ รถบรรทุก รถยนต์นั่งส่วนบุคคล รถยนต์เพื่อการพาณิชย์ เป็นต้น



ปัจจัยสำคัญที่มีผลต่อการเติบโตของรายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อรถทำเงิน มี 3 ปัจจัยหลักประกอบด้วย 1) การขยายสาขา รถทำเงิน 2) มูลค่าลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมต่อสาขา และ 3) อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมและอัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อ ทั้งนี้ แผนการดำเนินงานของ SGC ที่ได้เปิดเผยแก่สาธารณะมิได้ระบุถึงแผนการขยายสาขาของรถทำเงินแต่ได้เปิดเผยว่าจะขยายพอร์ตสินเชื่อ (มูลค่าลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้เงินให้กู้ยืม) แตะระดับ 50,000 ล้านบาท ภายในปี 2569 หรือเติบโตต่อปีไม่ต่ำกว่า 32% จาก ณ สิ้นปี 2565 มีพอร์ตสินเชื่อรวมอยู่ที่ 14,897 ล้านบาท และคาดการณ์สิ้นปี 2566 พอร์ตสินเชื่อรวมอยู่ที่ 20,000 ล้านบาท (ที่มา: <https://www.kaohoon.com/news/588516>) อย่างไรก็ตาม การประมาณการมูลค่าลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนั้นจะยึดหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis) เป็นสำคัญ ซึ่งภาพรวมมูลค่าลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมจากสินเชื่อรถทำเงินที่ประมาณการโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระระหว่างปี 2566 – 2571 จะมี CAGR อยู่ที่ร้อยละ 11.07 ต่อปี และมีมูลค่าลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมจากสินเชื่อรถทำเงินในปี 2571 รวมอยู่ที่ 20,645.40 ล้านบาท ซึ่งสมมติฐานดังกล่าวต่ำกว่าแผนการของ SGC อย่างมีนัยสำคัญ และสอดคล้องกับแนวโน้มอัตราการเติบโตของอุตสาหกรรมการให้สินเชื่อแบบมีหลักประกัน ปี 2566 ที่ Maybank Securities คาดว่าจะเติบโตที่ร้อยละ 10.00 = 15.00 โดยมีกำหนดสมมติฐานทางการเงินในปีปัจจัยต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

- การขยายสาขา รถทำเงิน ณ สิ้นปี 2565 รถทำเงิน มีสาขาประมาณ 210 สาขา โดยแนวโน้มการขยายสาขาเฉลี่ย 3 ปี (รถทำเงินเริ่มทยอยเปิดสาขาในช่วงปี 2563) ย้อนหลังของรถทำเงินจะอยู่ที่ประมาณ 65 สาขาต่อปี ดังนั้น อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าหากรถทำเงินต้องการขยายมูลค่าลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมให้ได้ต้องมีการขยายสาขาเพิ่มขึ้นจากในอดีต ซึ่งระหว่างปี 2566 – 2569 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ รถทำเงินขยายสาขาปีละ 100 สาขา 100 สาขา 50 สาขา และ 25 สาขา ตามลำดับ โดยทำให้ระหว่างปี 2566 – 2569 รถทำเงินเปิดเฉลี่ยปีละประมาณ 68 สาขา ซึ่งสอดคล้องกับข้อมูลในอดีต และตั้งแต่ปี 2570 เป็นต้นไป กำหนดให้ไม่มีการขยายสาขาเพิ่ม โดยสุดท้ายในปี 2571 รถทำเงินจะมีสาขาประมาณ 485 สาขา
- มูลค่าลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมต่อสาขา จากสมมติฐานการขยายสาขาข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเชื่อว่าน่าจะส่งผลกระทบต่อมูลค่าลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมต่อสาขาต่อปีของรถทำเงิน อย่างเช่นระหว่างปี 2564 – 2565 ที่มูลค่าลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมต่อสาขาต่อปีลดลงในอัตราร้อยละ 70.67 ร้อยละ 17.73 ต่อปี ตามลำดับ (ปี 2563 – 2565 รถทำเงิน ขยายสาขาประมาณเฉลี่ย 65 สาขาต่อปี) อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี จากสมมติฐานการขยายสาขาในระหว่างปี 2566 – 2569 ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอยู่ระหว่าง 25 – 100 สาขาต่อปีนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคาดว่าผลกระทบต่อมูลค่าลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมต่อสาขาน่าจะลดลงต่ำกว่าในอดีตเนื่องจากมีแนวโน้มการขยายสาขาลดลง โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ระหว่างปี 2566 – 2569 มูลค่าลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมต่อสาขาลดลงในอัตราร้อยละ 4.43 ร้อยละ 4.43 ร้อยละ 2.22 และ ร้อยละ 1.11 ต่อปี ตามลำดับ และ ตั้งแต่ปี 2570 เป็นต้นไปจนถึงสิ้นสุดระยะเวลาประมาณการกำหนดให้ไม่มีอัตราการลดลงของมูลค่าลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมต่อสาขา เนื่องจากตั้งแต่ปี 2570 เป็นต้นไปไม่มีการขยายสาขา ทั้งนี้ อัตราการลดลงของรายได้ต่อสาขาปี 2566 เป็นการเทียบเคียงตามสัดส่วนหนึ่งในสี่ของอัตราการลดลงของรายได้ต่อสาขาจากปี 2565 โดยสุดท้ายในปี 2571 รถทำเงินมีมูลค่าลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมรวมอยู่ที่ 20,645.40 ล้านบาท ซึ่งสมมติฐานดังกล่าวต่ำกว่าแผนการของ SGC อย่างมีนัยสำคัญ และนอกจากนี้ จากการกำหนดให้มูลค่าลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมต่อสาขาน่าจะลดลงตามสมมติฐานข้างต้นนั้น ทำให้มูลค่าลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมจากสินเชื่อรถทำเงินที่ประมาณการโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระระหว่างปี 2566 – 2571 จะมี CAGR อยู่ที่ร้อยละ 11.07 ต่อปี ซึ่งสอดคล้องกับ แนวโน้มอัตราการเติบโตของอุตสาหกรรมการให้สินเชื่อแบบมีหลักประกัน ปี 2566 ที่

Maybank Securities คาดว่าจะเติบโตที่ร้อยละ 10.00 = 15.00 อัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้อัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมตลอดระยะเวลาประมาณเท่ากับร้อยละ 14.78 และ 11.93 ต่อปีตามลำดับโดยอ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ยย้อนหลังเฉลี่ย 2 ปี เนื่องจากช่วงระยะเวลาที่อัตราดอกเบี้ยมีความผันผวนต่ำและน่าจะสะท้อนอัตราดอกเบี้ย ณ ปัจจุบันของ รททำเงิน ได้ดีที่สุด

3) รายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อสวัสดิการพนักงานและสินเชื่อผ่อนทองออนไลน์

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้มูลค่าลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อจากสินเชื่อสวัสดิการพนักงานและสินเชื่อผ่อนทองออนไลน์ตลอดระยะเวลาประมาณการเท่ากับร้อยละ 0.83 ของมูลค่าลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมของเครื่องใช้ไฟฟ้าและเครื่องจักร และของรททำเงิน โดยอ้างอิงจากสัดส่วนเฉลี่ยย้อนหลัง 2 ปี และกำหนดให้อัตราดอกเบี้ยของเงินให้สินเชื่อตลอดระยะเวลาประมาณการเท่ากับร้อยละ 31.72 ต่อปี โดยอ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ยย้อนหลังเฉลี่ย 2 ปี เนื่องจากช่วงระยะเวลาที่อัตราดอกเบี้ยมีความผันผวนต่ำและน่าจะสะท้อนอัตราดอกเบี้ย ณ ปัจจุบันได้ดีที่สุด

ทั้งนี้ จากสมมติฐานทางการเงินของรายได้ดอกเบี้ยรับจากสัญญาเช่าซื้อและเงินให้กู้ยืมตลอดระยะเวลาประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะแสดงได้ว่าอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมมีแนวโน้มลดลงจากในอดีตโดยระหว่างปี 2563 – 2565 อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยโดยรวมจะอยู่ที่ ร้อยละ 20.24 ร้อยละ 17.54 และ ร้อยละ 18.47 ตามลำดับ เนื่องจาก Portfolio Mixed ของ SINGER และ SGC มีการเปลี่ยนแปลงจากเดิม โดยลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมส่วนใหญ่จะเป็นการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมจากรททำเงินซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำกว่าการให้เช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าและเครื่องจักรอย่างมีนัยสำคัญจนทำให้ในปี 2571 อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยลดเหลือ ร้อยละ 15.60 และส่งผลโดยตรงต่อ Net Interest Margin ("NIM") ที่มีแนวโน้มลดลงด้วยเช่นกันซึ่งในระหว่างปี 2563 – 2565 NIM จะอยู่ที่ร้อยละ 14.33 ร้อยละ 11.68 และ ร้อยละ 12.69 ตามลำดับ แต่ในปี 2571 NIM ลดลงเหลือร้อยละ 9.34

(หน่วย: ล้านบาท)	2563A	2564A	2565A	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมทั้งหมด	6,406.75	10,689.44	14,393.59	16,902.43	20,838.70	23,708.62	24,938.60	25,449.97	25,441.34
รายได้ดอกเบี้ยรับ	1,005.18	1,498.98	2,315.84	2,637.71	3,088.81	3,567.82	3,842.72	3,940.48	3,970.38
อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ย (%)	20.24%	17.54%	18.47%	16.86%	16.37%	16.02%	15.80%	15.64%	15.60%
NIM (%)	14.33%	11.68%	12.69%	11.04%	10.43%	10.01%	9.69%	9.42%	9.34%

6.7.1.3 รายได้จากการให้บริการ

รายได้จากการให้บริการประกอบด้วย รายได้ค่าตอบแทนจากการฝากขาย ส่วนแบ่งรายได้และอื่น ๆ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้รายได้จากการให้บริการตลอดระยะเวลาประมาณการเท่ากับสัดส่วนร้อยละ 1.70 ของรายได้จากการขายสินค้าและรายได้ดอกเบี้ยรับจากสัญญาเช่าซื้อและเงินให้กู้ยืม โดยอ้างอิงจากสัดส่วนรายได้จากการบริการต่อรายได้จากการขาย และรายได้ดอกเบี้ยรับจากสัญญาเช่าซื้อและเงินให้กู้ยืม ย้อนหลังเฉลี่ย 2 ปี เนื่องจากเป็นระยะเวลาที่มีสัดส่วนต่อรายได้จากการขายและรายได้ดอกเบี้ยรับจากสัญญาเช่าซื้อและเงินให้กู้ยืม ใกล้เคียงกันและน่าจะสะท้อนลักษณะของรายได้จากการให้บริการ ณ ปัจจุบันได้ดีที่สุด

6.7.1.4 รายได้อื่นๆ

โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้รายได้อื่นๆ เท่ากับสัดส่วนร้อยละ 1.62 ของรายได้จากการขายสินค้า โดยอ้างอิงจากสัดส่วนรายได้อื่นๆ ต่อรายได้จากการขายและรายได้ดอกเบี้ยรับจากสัญญาเช่าซื้อและเงินให้กู้ยืม ย้อนหลังเฉลี่ย 2 ปี เนื่องจากเป็นระยะเวลาที่มีสัดส่วนต่อรายได้จากการขายและรายได้ดอกเบี้ยรับจากสัญญาเช่าซื้อและเงินให้กู้ยืมใกล้เคียงกันและน่าจะสะท้อนลักษณะของรายได้อื่นๆ ณ ปัจจุบันได้ดีที่สุด

(หน่วย: ล้านบาท)	2563A	2564A	2565A	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F
รายได้จากการขาย	2,454.80	2,766.40	2,710.86	3,326.74	3,425.67	3,542.04	3,296.19	3,333.57	3,333.57
รายได้ดอกเบี้ยรับจากสัญญาเช่าซื้อและเงินกู้ยืม	1,005.18	1,498.98	2,315.84	2,637.71	3,088.81	3,567.82	3,842.72	3,940.48	3,970.38
รายได้จากการให้บริการ	71.11	71.85	86.46	101.53	110.89	121.03	121.52	123.82	124.33
รายได้อื่นๆ	60.17	59.83	92.32	96.60	105.51	115.16	115.63	117.82	118.30
รวมรายได้	3,591.25	4,397.05	5,205.48	6,162.58	6,730.88	7,346.04	7,376.06	7,515.68	7,546.58
อัตราการเติบโต	37.60%	22.44%	18.39%	18.39%	9.22%	9.14%	0.41%	1.89%	0.41%

6.6.2. ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายประกอบด้วย ต้นทุนขาย ค่าใช้จ่ายในการติดตั้งสินค้าและค่าขนส่งสินค้า ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน ค่านายหน้าตัวแทน ส่วนลดการปิดบัญชี ค่าโฆษณา ค่าเดินทาง ค่าใช้จ่ายการจัดการและค่าใช้จ่ายอื่นๆ โดยแต่ละรายการมีรายละเอียดสมมติฐานทางการเงินดังนี้

- ต้นทุนขาย ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ต้นทุนขายสินค้าตลอดระยะเวลาประมาณการเท่ากับร้อยละ 52.92 ของรายได้จากการขายโดยอ้างอิงจากสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายย้อนหลังเฉลี่ย 2 ปี
- ค่าใช้จ่ายในการติดตั้งสินค้าและค่าขนส่งสินค้า ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ค่าใช้จ่ายในการติดตั้งสินค้าและค่าขนส่งสินค้าตลอดระยะเวลาประมาณการเท่ากับร้อยละ 2.94 ของรายได้จากการขายโดยอ้างอิงจากสัดส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้จากการขายย้อนหลังเฉลี่ย 2 ปี
- ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานตลอดระยะเวลาเท่ากับร้อยละ 19.35 ของรายได้รวม โดยอ้างอิงจากสัดส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมย้อนหลัง 2 ปี
- ค่านายหน้าตัวแทน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ค่านายหน้าตัวแทนตลอดระยะเวลาประมาณการเท่ากับร้อยละ 0.23 ของมูลค่าพอร์ตสินค้าโดยอ้างอิงจากสัดส่วนค่านายหน้าตัวแทนต่อมูลค่าพอร์ตสินค้านายหน้าตัวแทนย้อนหลังเฉลี่ย 2 ปี
- ส่วนลดการปิดบัญชี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ส่วนลดการปิดบัญชีเท่ากับร้อยละ 1.74 ของรายได้ดอกเบี้ยรับจากสัญญาเช่าซื้อและเงินกู้ยืม โดยอ้างอิงจากสัดส่วนส่วนลดการปิดบัญชีต่อยอดดอกเบี้ยรับจากสัญญาเช่าซื้อและเงินกู้ยืมเฉลี่ยย้อนหลัง 2 ปี
- ค่าโฆษณา ค่าเดินทาง ค่าใช้จ่ายการจัดการและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ค่าโฆษณา ค่าเดินทาง ค่าใช้จ่ายการจัดการและค่าใช้จ่ายอื่นๆตลอดระยะเวลาประมาณการเท่ากับร้อยละ 8.67 ของรายได้รวมโดยอ้างอิงจากสัดส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้จากการขายย้อนหลังเฉลี่ย 2 ปี

ทั้งนี้ สมมติฐานค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิงจากสัดส่วนค่าใช้จ่ายแต่ละประเภทต่อรายได้ที่เกี่ยวข้องเฉลี่ยย้อนหลัง 2 ปี เนื่องจากที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าเป็นช่วงระยะเวลาที่ค่าใช้จ่ายมีความผันผวนต่ำและน่าจะสะท้อนโครงสร้างค่าใช้จ่ายสินค้า ณ ปัจจุบันของ SINGER ได้ดีที่สุดใน

(หน่วย: ล้านบาท)	2563A	2564A	2565A	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F
ต้นทุนขาย	1,296.12	1,417.09	1,480.43	1,901.65	1,954.00	2,015.58	1,744.28	1,764.06	1,764.06
ค่าใช้จ่ายในการติดตั้งสินค้าและค่าขนส่งสินค้า	80.80	91.21	70.27	97.95	100.87	104.29	97.06	98.16	98.16
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	970.46	927.47	916.25	1,192.30	1,302.25	1,421.27	1,427.07	1,454.09	1,460.06
ค่านายหน้าตัวแทน	0.00	16.37	47.31	41.16	51.02	58.48	61.45	62.69	62.67
ส่วนลดการปิดบัญชี	19.80	31.05	32.70	45.94	53.80	62.14	66.93	68.63	69.15
ค่าโฆษณา ค่าเดินทาง ค่าใช้จ่ายการจัดการและค่าใช้จ่ายอื่นๆ	367.78	430.91	652.80	746.89	797.35	825.94	852.82	890.94	838.36
รวมค่าใช้จ่าย	2,734.95	2,914.10	3,199.76	4,025.89	4,259.29	4,487.71	4,249.61	4,338.56	4,292.46
สัดส่วนต่อรายได้รวม	76.16%	66.27%	61.47%	65.33%	63.28%	61.09%	57.61%	57.73%	56.88%

6.6.3. การตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของลูกหนี้ตลอดระยะเวลาประมาณการณเพิ่มขึ้นจากในอดีตโดยปรับอัตราค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตต่อลูกหนี้เงินตามสัญญาเช่าซื้อและเงินให้กู้ยืมที่อัตราร้อยละ 0.50 – 1.00 ต่อปี ขึ้นตามหลัก Conservative basis จนส่งผลให้อัตราค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตต่อลูกหนี้เฉลี่ยอยู่ในระดับร้อยละ 4.00 – 6.00 ซึ่งสอดคล้องกับนโยบายการจัดการหนี้เสียของ SINGER ที่อยู่ประมาณร้อยละ 5.00 ต่อปี โดยสามารถสรุปค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นได้ของ SINGER ได้ดังนี้

(หน่วย: ร้อยละ)	2563A	2564A	2565A	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F
อัตราค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตต่อลูกหนี้รวม	4.48	2.55	3.50	4.33	4.89	5.67	5.55	5.52	5.52

6.6.4. ค่าเสื่อมราคา

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายเป็นไปตามการตัดจำหน่ายตามมาตรฐานการบัญชีที่ระบุไว้ในงบการเงิน

สินทรัพย์	ระยะเวลาคิดค่าเสื่อมราคา (ปี)
อาคาร	50
ส่วนปรับปรุงอาคาร	5
เครื่องใช้สำนักงานและอุปกรณ์	5
ค่าลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์	5 - 10

6.6.5. ภาษีเงินได้นิติบุคคล

อัตรากำไรร้อยละ 20.00 ของกำไรสุทธิก่อนภาษีตลอดช่วงระยะเวลาประมาณการ

6.6.6. ค่าใช้จ่ายลงทุน (Capital Expenditure)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ระหว่างปี 2566 – 2571 SINGER มีค่าใช้จ่ายเงินลงทุน (Capital Expenditure) สำหรับอาคาร ส่วนปรับปรุงอาคาร เครื่องใช้สำนักงานและอุปกรณ์ ยานพาหนะ และค่าลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ อยู่ที่ 40.00 ล้านบาทต่อปี โดยอ้างอิงประมาณการจากค่าใช้จ่ายลงทุนในสภาวะปกติของ SINGER 3 ปีย้อนหลัง (ปี 2563 - 2565) โดยค่าใช้จ่ายในการลงทุนของ SINGER สามารถสรุปได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F
ค่าใช้จ่ายลงทุน	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00

6.6.7. สินทรัพย์สิทธิการใช้

ตั้งแต่ปี 2563 เป็นต้นมา SINGER ได้มีการนำมามาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า (IFRS 16) มาใช้จัดทำงบการเงิน ทำให้บริษัทต้องนำค่าใช้จ่ายที่เกิดจากสัญญาเช่าดำเนินงาน (Operating Lease) มาบันทึกเป็นสินทรัพย์สิทธิการใช้ (Right-of-Use assets : ROU) คู่กับหนี้สินตามสัญญาเช่า หากมองในแง่ผลการดำเนินงาน บริษัทจะมีการรับรู้ค่าใช้จ่ายในรูปแบบที่เปลี่ยนไป จากเดิมที่รับรู้ค่าใช้จ่ายที่เกิดจากสัญญาเช่าดำเนินงานในรูปแบบของค่าเช่า ก็ต้องเปลี่ยนเป็นการรับรู้ค่าเสื่อมราคาหรือตัดจำหน่ายแทนของสินทรัพย์สิทธิการใช้ ประกอบกับต้นทุนทางการเงินที่เกิดจากหนี้สินตามสัญญาเช่า

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงกำหนดให้มีการลงทุนในสิทธิการใช้แต่ละปีตามจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้น โดยอ้างอิงจากค่าใช้จ่ายลงทุนต่อจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้นในอดีต และตัดจำหน่าย 5 ปี อ้างอิงจากอายุสัญญาเช่าปกติตามการคาดการณ์ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

(หน่วย: ล้านบาท)	2563A	2564A	2565A	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F
ค่าใช้จ่ายลงทุนต่อสาขา	0.06	0.07	0.10	0.11	0.12	0.13	0.14	0.00	0.00
จำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้น (สาขา)	910.00	1,178.00	1,025.00	600.00	600.00	300.00	150.00	0.00	0.00
ค่าใช้จ่ายลงทุนในสินทรัพย์สิทธิการใช้ คลังสินค้า / ร้านสาขาใหม่	52.39	86.94	100.89	64.96	71.46	39.30	21.62	0.00	0.00
ค่าใช้จ่ายลงทุนในสินทรัพย์สิทธิการใช้ คลังสินค้า / ร้านสาขาเดิมทั้งหมดสัญญา	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	52.39	86.94	100.89	64.96
ค่าใช้จ่ายลงทุนในสินทรัพย์สิทธิการใช้อื่น	10.22	9.66	41.30	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
ค่าใช้จ่ายลงทุนในสินทรัพย์สิทธิการใช้	62.62	96.60	142.20	89.96	96.46	116.70	133.55	125.89	89.96

6.6.8. หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย

เงินกู้ยืมระยะยาวและเงินเบิกเกินบัญชี

ตามงบการเงิน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 SINGER มีเงินกู้ยืมระยะยาวและเงินเบิกเกินบัญชีรวมจำนวน 69.34 ล้านบาท โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้อัตราดอกเบี้ยหนี้สินของหนี้สินดังกล่าวเป็นไปตามอัตราดอกเบี้ยที่เปิดเผยในงบการเงิน และกำหนดให้ SINGER ชำระหนี้สินดังกล่าวทั้งหมดภายในปี 2566 ตามแผนการชำระคืนที่เปิดเผยในงบการเงิน

หุ้นกู้

ตามงบการเงิน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 SINGER มีหุ้นกู้จำนวน 5 ชุด มูลค่า 6,469.71 ล้านบาท โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ SINGER มีการออกหุ้นกู้เพื่อชำระคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดตลอดช่วงระยะเวลาประมาณการณ โดยกำหนดให้ค่าธรรมเนียมตลอดระยะเวลาประมาณการณเท่ากับร้อยละ 0.21 ของมูลค่าหุ้นกู้ที่ออก โดยอ้างอิงจากสัดส่วนค่าธรรมเนียมต่อมูลค่าของหุ้นกู้ที่เสนอขายในปี 2563 – 2564 และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระยังกำหนดให้ SINGER มีการเสนอขายหุ้นกู้ปีละ 500.00 ล้านบาทตั้งแต่ปี 2567 จนถึงตลอดระยะเวลาประมาณการณ เพื่อสอดคล้องกับการขยายสาขาของรถทำเงินและการเติบโตของลูกหนี้เงินให้สินเชื่อและเงินให้กู้ยืม โดยมีอัตราดอกเบี้ยเท่ากับร้อยละ 7.50 (สูงกว่า MLR เฉลี่ยธนาคาร 5 อันดับแรกของประเทศไทยที่ 6.50 ตามหลัก Conservative Basis) และมีค่าธรรมเนียมเท่ากับร้อยละ 0.21 ของมูลค่าหุ้นกู้ที่เสนอขาย โดยอ้างอิงจากสัดส่วนค่าธรรมเนียมต่อมูลค่าของหุ้นกู้ที่เสนอขายในปี 2563 – 2564

6.6.9. อัตราส่วนอื่นๆ ในงบแสดงฐานะการเงิน

ทั้งนี้ เนื่องจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้เป็นลักษณะการเข้าทำรายการที่ผู้ซื้อทำการซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยไม่มีการตกลงกันไว้ก่อนล่วงหน้า จึงทำให้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีข้อจำกัดในการเข้าถึงข้อมูลภายในของ SINGER รวมทั้งรายละเอียดของลูกหนี้การค้า และเจ้าหนี้การค้า ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงกำหนดโดยใช้ค่าเฉลี่ยของข้อมูลในอดีตของ SINGER ปี 2564 – ปี 2565 เนื่องจากข้อมูลในช่วงระยะเวลาดังกล่าวใกล้เคียงกัน มีความผันผวนค่อนข้างน้อย จึงน่าจะสะท้อนข้อมูลไปยังอนาคตได้ (ระยะเวลาการเก็บเงินของลูกหนี้การค้าอยู่ระหว่าง 3.41 – 5.06 วัน ระยะเวลาขายสินค้าอยู่ระหว่าง 169.81 – 184.72 วัน และระยะเวลาการจ่ายเงินเจ้าหนี้การค้าอยู่ระหว่าง 43.98 – 58.16 วัน) ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงได้กำหนดให้อัตราส่วนต่างๆ ในงบดุลเท่ากับค่าเฉลี่ย 2 ปีย้อนหลังตลอดระยะเวลาประมาณการมีดังนี้

ลูกหนี้การค้า	เฉลี่ยประมาณ 4.24 วัน
สินค้าคงเหลือ	เฉลี่ยประมาณ 177.27 วัน
เจ้าหนี้การค้า	เฉลี่ยประมาณ 51.07 วัน

สรุปประมาณการทางการเงินของ SINGER ปี 2563 – 2571 ได้ดังต่อไปนี้

(หน่วย: ล้านบาท)	2563A	2564A	2565A	2566F ^{1/}	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F
สินทรัพย์รวม ^{2/}	9,255.11	24,207.77	25,894.12	26,682.88	27,595.58	28,572.70	29,636.07	30,389.94	31,110.04
หนี้สินรวม ^{2/}	6,444.99	9,369.18	7,586.45	8,123.80	8,758.73	9,397.49	9,901.01	10,435.64	10,904.71
ส่วนของผู้ถือหุ้น ^{2/}	2,810.12	14,838.60	17,641.12	17,885.39	18,154.97	18,483.81	19,031.48	19,238.40	19,476.78
รายได้รวม	3,591.25	4,397.05	5,205.48	6,162.58	6,730.88	7,346.04	7,376.06	7,515.68	7,546.58
รวมค่าใช้จ่าย	2,734.95	2,914.10	3,199.76	4,025.89	4,259.29	4,487.71	4,249.61	4,338.56	4,292.46
ดอกเบี้ยจ่าย	224.53	424.60	461.46	391.27	414.82	452.28	492.46	533.71	568.04
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	443.30	700.59	941.42	1,093.08	1,255.13	1,460.61	1,865.82	1,887.51	1,938.71
EBIT (1)				1,171.75	1,983.73	2,278.05	2,824.73	2,893.10	2,991.43
ภาษี (2)				(182.18)	(313.78)	(365.15)	(466.45)	(471.88)	(484.68)
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย (3)				132.73	200.04	175.06	199.10	224.89	169.39
รายจ่ายการลงทุน (4)				(40.00)	(40.00)	(40.00)	(40.00)	(40.00)	(40.00)
เงินทุนหมุนเวียนลดลง(เพิ่มขึ้น)(5)				(1,011.02)	(3,652.22)	(2,594.10)	(1,284.01)	(511.13)	(4.13)
เงินสดจ่ายตามสัญญาเช่าและดอกเบี้ย (6)				(29.91)	(65.80)	(87.72)	(113.53)	(141.53)	(132.68)
Free Cash Flow to Firm (7) = (1)-(2)+(3)-(4)-(5)+(6)				41.37	(1,888.03)	(633.88)	1,119.83	1,953.44	2,499.33
ดอกเบี้ยจ่าย (8)				(253.28)	(400.53)	(435.37)	(473.07)	(513.03)	(547.87)
เงินกู้สุทธิ (9)				(46.26)	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
Free Cash Flow to Equity (10) = (7)-(8)+(9)				(258.18)	(1,788.56)	(569.24)	1,146.76	1,940.41	2,451.46

หมายเหตุ :

- 1/ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณากระแสเงินสด ตั้งแต่ วันที่ 1 พฤษภาคม 2566 เป็นต้นไป ซึ่งเป็นระยะเวลาภายหลังที่บริษัทฯ ได้รับมติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อนุมัติการเข้าทำรายการ
- 2/ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ปรับปรุงการประมาณการงบแสดงฐานะการเงินของ SINGER ตามรายการหรือเหตุการณ์ต่างๆ ที่เกิดขึ้นภายหลังจากวันที่ปิดงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เช่น การซื้อหุ้นคืนเพิ่มขึ้น 11.79 ล้านหุ้น เงินปันผลจ่าย 269.49 ล้านบาท เงินปันผลจ่ายสุทธิของ SGC 90.21 ล้านบาท และการใช้สิทธิ SINGER-W2 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 0.08 ล้านหุ้น เป็นต้น

6.6.10. อัตราการขยายตัวของกระแสเงินสดหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการ (Terminal Value)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ในประมาณการทางการเงินมีอัตราการขยายตัวของกระแสเงินสดหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการที่ร้อยละ 1.65 ต่อปี โดยอ้างอิงจากอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลัง (2561 - 2565) จากธนาคารแห่งประเทศไทย

6.6.11. อัตราส่วนลด

อัตราคิดลดที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้น ได้มาจากการคำนวณต้นทุนของเงินทุน (K_e) หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ (R_e) คำนวณได้จาก Capital Asset Pricing Model (CAPM) ดังนี้

$$K_e \text{ (หรือ } R_e) = R_f + \beta (R_m - R_f)$$

โดยที่

Risk Free Rate (R_f) = อ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 15 ปี มีค่าเท่ากับร้อยละ 2.98 ต่อปี (ข้อมูล ณ วันที่ 1 มีนาคม 2566) ซึ่งเป็นอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลที่มีการออกและเสนอขายอย่างต่อเนื่อง สอดคล้องกับการประเมินมูลค่าหุ้นที่มีสมมติฐานว่าธุรกิจยังคงดำเนินต่อไปอย่างต่อเนื่อง (Going Concern Basis)

Beta (β) = อ้างอิงจาก Beta ของ SINGER ในช่วงระยะเวลา 3 ปีย้อนหลัง จนถึงวันที่ 1 มีนาคม 2566 ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเป็นระยะเวลาที่สะท้อนการเปลี่ยนแปลงราคาและภาพรวมของมุมมองนักลงทุนที่มีต่อบริษัทฯ ณ สภาวะตลาดปัจจุบันได้ดีที่สุด เพื่อคำนวณหา Unlevered Beta เฉลี่ย ซึ่งมีค่าเท่ากับ 0.83 (ที่มา: SETSMART) ก่อนนำมาคำนวณ Levered Beta ของ SINGER ตามอัตราส่วนหนี้สินต่อเงินทุนของกิจการในแต่ละปีระหว่างปี 2566 – 2571 ทำให้ได้ค่า Beta อยู่ระหว่างช่วง 1.07 – 1.14 ตลอดระยะเวลาประมาณการ โดยมีรายละเอียดดังนี้

	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F
Unlevered beta	0.83	0.83	0.83	0.83	0.83	0.83
อัตราส่วนหนี้สินต่อเงินทุนของกิจการ (D/E)	0.36	0.39	0.41	0.42	0.44	0.46
Levered Beta	1.07	1.09	1.10	1.11	1.13	1.14
อัตราคิดลด K_e	10.91	11.01	11.11	11.19	11.29	11.39

Market Risk (R_m) = อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ เฉลี่ยย้อนหลัง 15 ปี ซึ่งเท่ากับร้อยละ 10.36 ต่อปี (ที่มา: SETSMART)

จากข้อมูลคำนวณข้างต้น จะสามารถคำนวณ K_e ของบริษัทฯ เพื่อคิดเป็นส่วนลดได้ที่ร้อยละ 10.90 – 11.39 ต่อปี และสรุปกระแสเงินสดสุทธิของกิจการได้ดังนี้

(ล้านบาท)	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F
กระแสเงินสดสุทธิของผู้ถือหุ้น	(258.18)	(1,788.56)	(569.24)	1,146.76	1,940.41	2,451.46
อัตราคิดลด	10.91	11.01	11.11	11.19	11.29	11.39
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของผู้ถือหุ้น	(240.96)	(1,503.68)	(430.70)	780.38	1,186.50	1,345.72
กระแสเงินสดของผู้ถือหุ้นหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการ						25,583.23
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของผู้ถือหุ้นหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการ (PV of Terminal Value)						14,043.76

(หน่วย: ล้านบาท)

มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดรวม ^{1/}	15,181.02
บวก: เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินระยะสั้น ณ 31 ธันวาคม 2565	7,436.44
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด – สุทธิ	22,617.46 ^{1/}
จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว (หุ้น)	808,451,978.00
มูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (บาทต่อหุ้น)	27.98

1/ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ปรับปรุงการประมาณการงบแสดงฐานะการเงินของ SINGER ตามรายการหรือเหตุการณ์ต่างๆ ที่เกิดขึ้นภายหลังจากวันที่ปิดงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เช่น การซื้อหุ้นคืนเพิ่มขึ้น 11.79 ล้านหุ้น เงินปันผลจ่าย 269.49 ล้านบาท เงินปันผลจ่ายสุทธิของ SGC 90.21 ล้านบาท และการใช้สิทธิ SINGER-W2 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 0.08 ล้านหุ้น เป็นต้น

นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis) ของมูลค่าหุ้น โดยปรับค่าของอัตราส่วนลด (Discount Rate) จากเดิมเพิ่มขึ้นและลดลงประมาณร้อยละ 1.50 ต่อปี และพิจารณาจำนวนหุ้นที่จะได้รับผลกระทบจากการขายหุ้นจากโครงการซื้อหุ้นคืนกรณีเพื่อการบริหารทางการเงินทั้งหมดจำนวน 13.89 ล้านหุ้น การใช้สิทธิ SINGER-W2 ทั้งหมด และ SINGER-W3 คงเหลือทั้งหมด (อ้างอิงจำนวนหุ้นจาก 6.2. วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) จะสามารถคำนวณมูลค่าหุ้นสามัญ SINGER ได้ดังต่อไปนี้

	อัตราส่วนลด(Discount Rate) (ร้อยละต่อปี)		
	+1.50%	0%	-1.50%
มูลค่าบริษัท SINGER (ล้านบาท) ^{1/}	21,433.02	22,617.46	23,913.98
ราคาหุ้น SINGER (บาทต่อหุ้น) ^{1/}	26.51	27.98	29.58
มูลค่าบริษัท SINGER (ล้านบาท) ^{2/}	21,453.20	22,639.34	23,937.73
ราคาหุ้น SINGER (บาทต่อหุ้น) ^{2/}	25.87	27.31	28.87
มูลค่าบริษัท SINGER (ล้านบาท) ^{3/}	21,550.67	22,745.00	24,052.41
ราคาหุ้น SINGER (บาทต่อหุ้น) ^{3/}	25.63	27.06	28.61

หมายเหตุ

1/ อ้างอิงจำนวนหุ้นจากข้อ 6.2.1.การปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชีตามรายการหรือเหตุการณ์ต่างๆ ที่เกิดขึ้นภายหลังจากวันที่ปิดงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 รวม 808,451,97 หุ้น (ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ปรับปรุงการประมาณการงบแสดงฐานะการเงินของ SINGER ตามรายการหรือเหตุการณ์ต่างๆ ที่เกิดขึ้นภายหลังจากวันที่ปิดงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เช่น การซื้อหุ้นคืนเพิ่มขึ้น 11.79 ล้านหุ้น เงินปันผลจ่าย 269.49 ล้านบาท เงินปันผลจ่ายสุทธิของ SGC 90.21 ล้านบาท และการใช้สิทธิ SINGER-W22 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 0.08 ล้านหุ้น เป็นต้น)

2/ อ้างอิงจำนวนหุ้นจากข้อ 6.2.2. การปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชีเพิ่มเติมจาก SINGER ขายหุ้นจากโครงการซื้อหุ้นคืนกรณีเพื่อการบริหารทางการเงินทั้งหมดจำนวน 13.89 ล้านหุ้น การใช้สิทธิ SINGER-W2 ทั้งหมด กรณีที่ 1 รวม 829,116,438 หุ้น

3/ อ้างอิงจำนวนหุ้นจากข้อ 6.2.2. การปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชีเพิ่มเติมจาก SINGER ขายหุ้นจากโครงการซื้อหุ้นคืนกรณีเพื่อการบริหารทางการเงินทั้งหมดจำนวน 13.89 ล้านหุ้น การใช้สิทธิ SINGER-W2 ทั้งหมด และ SINGER-W3 คงเหลือทั้งหมด กรณีที่ 2 รวม 840,674,119 หุ้น

ผลจากการวิเคราะห์ความไว โดยการเปลี่ยนแปลงอัตราส่วนลด จะได้มูลค่าหุ้นของ SINGER อยู่ระหว่าง 25.63 – 29.58 บาทต่อหุ้น หรือ มูลค่าบริษัทอยู่ระหว่าง 21,550.67 – 23,913.98 ล้านบาท

วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach: DCF) เป็นวิธีที่สะท้อนความสามารถในการทำกำไร และความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดของ SINGER ในอนาคต ซึ่งประเมินจากมูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสดสุทธิของผู้ถือหุ้นที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตจะอ้างอิงจากผลการดำเนินงานที่ผ่านมา สมมติฐานของภาวะเศรษฐกิจ และแผนการดำเนินงานในอนาคตที่ SINGER ต้องการจะขยายสาขาเพื่อให้มีมูลค่าเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและเงินให้กู้ยืมที่เกี่ยวข้องกับรถยนต์ให้เป็นไปตามเป้าหมาย ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธี

นี่น่าจะมีความเหมาะสมสำหรับการประเมินหุ้นสามัญ SINGER ในครั้งนี้และสามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ SINGER ได้ในขณะนี้

6.7. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคาในการเข้าทำรายการฯ

การประเมินราคาหุ้นในแต่ละวิธีมีข้อดีและข้อด้อยแตกต่างกัน ซึ่งสะท้อนถึงความเหมาะสมของราคาหุ้นจากการประเมินราคาในแต่ละวิธีที่แตกต่างกันไป ดังนี้

1) **วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)** จะสะท้อนฐานะทางการเงินของ SINGER ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่านั้น โดยมีได้สะท้อนความสามารถในการทำกำไรของบริษัทในอนาคตและยังไม่สะท้อนมูลค่าตลาดของสินทรัพย์ ณ ปัจจุบัน ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้อาจไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญ SINGER ในครั้งนี้ และอาจไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ SINGER ได้ในขณะนี้

2) **วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)** สามารถสะท้อนฐานะทางการเงินของ SINGER ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และมูลค่าปรับปรุงรายการต่างๆ เท่านั้น แต่ไม่ได้สะท้อนความสามารถในการทำกำไรและความสามารถในการแข่งขันของกิจการในอนาคต อีกทั้ง เนื่องจากข้อจำกัดในการเข้าถึงข้อมูลทำให้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระปรับปรุงมูลค่าหุ้นสามัญ SINGER ตามข้อมูลเปิดเผยสู่สาธารณะเท่านั้น โดยมีได้ปรับปรุงมูลค่าทรัพย์สินที่ถูกประเมินใหม่โดยผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระเนื่องจากที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้สามารถเข้าถึงรายงานการประเมินราคาทรัพย์สินของ SINGER ที่จะสามารถสะท้อนราคาตลาดของทรัพย์สินล่าสุดได้ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้อาจไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญ SINGER ในครั้งนี้ และอาจไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ SINGER ได้ในขณะนี้ อย่างไรก็ตาม การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชีนั้น สามารถอ้างอิงเป็นราคาหุ้นพื้นฐานของ SINGER ได้

3) **วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (Market Value Approach)** ราคาตลาดเป็นกลไกที่ถูกกำหนดโดยอุปสงค์และอุปทานของนักลงทุนที่มีต่อหุ้นของกิจการซึ่งสามารถสะท้อนถึงมูลค่าหุ้นในขณะนั้นๆ รวมทั้งสะท้อนถึงปัจจัยพื้นฐาน และความต้องการของนักลงทุนทั่วไปที่มีต่อศักยภาพและการเติบโตของกิจการในอนาคตได้ดีพอ ในบางกรณีราคาตลาดของหุ้นในอดีตสามารถใช้เป็นราคาอ้างอิงและเป็นวิธีที่เหมาะสมเพื่อสะท้อนมูลค่าหรือราคาที่แท้จริงของกิจการได้ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง SINGER ถูกจัดอยู่ในกลุ่ม SET100 ในรอบระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2566 – 30 มิถุนายน 2566 (ดัชนีราคา SET100 เป็นดัชนีราคาหุ้นที่ใช้แสดงระดับและความเคลื่อนไหวของราคาหุ้นสามัญ 100 ตัวที่มีมูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalization) สูง การซื้อขายมีสภาพคล่องสูงอย่างสม่ำเสมอ และมีสัดส่วนผู้ถือหุ้นรายย่อยผ่านเกณฑ์ที่กำหนด (ที่มา www.set.or.th/th/market/index/set100/profile) ซึ่งถือเป็นหุ้นที่มีมูลค่าตามราคาตลาดสูง มีสภาพคล่องเพียงพอที่กลไกอุปสงค์อุปทานสามารถสะท้อนมูลค่าของหุ้นได้ และในช่วง 360 วันทำการที่ผ่านมา หุ้น SINGER มีการซื้อขายเป็นปกติ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้น่าจะมีความเหมาะสมสำหรับการประเมินหุ้นสามัญ SINGER ในครั้งนี้และสามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ SINGER ได้ในขณะนี้

4) **วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach)** จะคำนึงถึงฐานะการเงินขณะใดขณะหนึ่งของ SINGER เปรียบเทียบกับค่ามัธยฐานของอัตราส่วนดังกล่าวของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง ทั้งนี้ การประเมินมูลค่ากิจการของ SINGER โดยวิธีดังกล่าว มีสมมติฐานว่า SINGER มีศักยภาพใกล้เคียงกับบริษัทอื่นๆ ในกลุ่มที่นำมาเปรียบเทียบ โดยมีได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของ SINGER ในอนาคต นอกจากนี้ SINGER อยู่ในช่วงการขยายธุรกิจการให้สินเชื่อรถยนต์ซึ่งจะมีการขยายสาขาและจำนวนมูลค่าเงินให้สินเชื่ออย่างมีจำนวนนัยสำคัญในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้อาจไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญ SINGER ในครั้งนี้และอาจไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ SINGER ได้ในขณะนี้

5) **วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach)** เป็นวิธีที่คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรของกิจการโดยเปรียบเทียบกับค่ามัธยฐานของอัตราส่วนดังกล่าวของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง ซึ่งถือเป็นวิธีประเมินมูลค่าหุ้นที่เป็นที่นิยมกันพอสมควรสำหรับนักลงทุน ทั้งนี้ การประเมินมูลค่ากิจการโดยวิธีดังกล่าว มีสมมติฐานว่ากิจการมีศักยภาพใกล้เคียงกับบริษัทอื่นๆ ในกลุ่มที่นำมาเปรียบเทียบ โดยมีได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของ SINGER ในอนาคต นอกจากนี้ SINGER อยู่ในช่วงการขยายธุรกิจการให้สินเชื่อรถยนต์ซึ่งจะมีการขยายสาขาและจำนวนมูลค่าเงินให้สินเชื่ออย่างมีจำนวนนัยสำคัญในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้อาจไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญ SINGER ในครั้งนี้และอาจไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ SINGER ได้ในขณะนี้

6) **วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)** เป็นวิธีที่สะท้อนความสามารถในการทำกำไร และความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดของ SINGER ในอนาคต ซึ่งประเมินจากมูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสดสุทธิของผู้ถือหุ้นที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตจะอ้างอิงจากผลการดำเนินงานที่ผ่านมา สมมติฐานของภาวะเศรษฐกิจและแผนการดำเนินงานในอนาคตที่ SINGER ต้องการจะขยายสาขาเพื่อให้มีมูลค่าเงินให้สินเชื่อแก่ลูกค้านี้ตามสัญญาเช่าซื้อและเงินให้กู้ยืมที่เกี่ยวข้องกับรถยนต์ให้เป็นไปตามเป้าหมาย ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้น่าจะเหมาะสมสำหรับการประเมินหุ้นสามัญ SINGER ในครั้งนี้และสามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ SINGER ได้ในขณะนี้

ตารางสรุปเปรียบเทียบมูลค่า SINGER ตามการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีต่างๆ กับราคาซื้อหุ้นสามัญ SINGER ของ SABUY

วิธีการประเมินมูลค่าหุ้น	มูลค่ายุติธรรม (บาทต่อหุ้น)	ราคาซื้อขาย(บาทต่อหุ้น)	สูงกว่า (ต่ำกว่า) ราคาซื้อขาย (บาทต่อหุ้น)	สูงกว่า (ต่ำกว่า) ราคาซื้อขายร้อยละ
1) วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี	21.51	22.00	(0.49)	(2.23)
2) วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี	21.01 - 21.44	22.00	(0.99) - (0.56)	(4.49) - (2.54)
3) วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด ^{1/}	20.77 - 35.71	22.00	(1.23) - 13.71	(5.58) - 62.32
4) วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV Ratio)	32.65 - 45.74	22.00	10.65 - 23.74	48.40 - 107.89
5) วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (P/E)	16.10 - 18.69	22.00	(5.90) - (3.31)	(26.81) - (15.04)
6) วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด ^{1/2/}	25.63 - 29.58	22.00	3.63 - 7.58	16.52 - 34.45

หมายเหตุ :

1/ มูลค่ายุติธรรมตามความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

2/ มูลค่า SINGER คำนวณจาก K₀ ร้อยละ 10.91 - 11.39 ต่อปี

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีการประเมินมูลค่ายุติธรรมที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่า SINGER ในครั้งนี้คือ วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด และ วิธีมูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสด ซึ่งเป็นวิธีที่นักลงทุนนิยมใช้ประเมินมูลค่ากิจการและสามารถสะท้อนความสามารถในการทำกำไรและกระแสเงินสดในอนาคตได้ **ซึ่งได้มูลค่า 20.77 - 35.71 บาทต่อหุ้น** และเมื่อนำราคาซื้อหุ้นสามัญ SINGER ที่ 22.00 บาทต่อหุ้น เปรียบเทียบกับมูลค่ายุติธรรมของ SINGER ที่ประเมินได้ จะมีมูลค่าสูงกว่า (ต่ำกว่า) ราคาซื้อขายร้อยละ (5.58) - 62.32 จึงสรุปได้ว่าราคาเข้าทำรายการฯ นี้มีความเหมาะสมเนื่องจากราคาซื้อหุ้นสามัญ SINGER นั้นอยู่ระหว่างมูลค่ายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ มีความเห็นว่ามีมูลค่าการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้เป็นมูลค่าที่เหมาะสม**

7. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เกี่ยวกับความเหมาะสมของเงื่อนไขในการเข้าทำรายการฯ

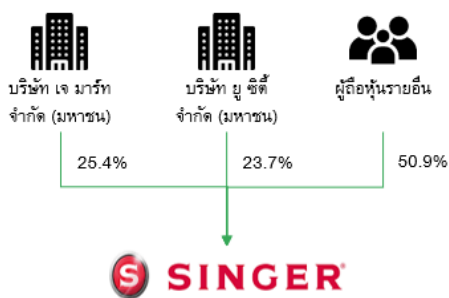
เนื่องจากการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ เป็นการเข้าลงทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยตรงมิได้ซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นเดิมรายใด รายหนึ่งเป็นพิเศษ ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่มีการทำสัญญาใดๆ กับผู้ขาย จึงไม่มีเงื่อนไขในการเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้น นอกจากนี้ เงื่อนไขปกติที่บริษัทฯ จะต้องชำระค่าหุ้นหลังจากเข้าทำรายการภายใน 2 วัน (T+2) อย่างไรก็ตามการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ เป็น รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ประเภทที่ 1 จึงต้องได้รับ อนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงในส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนน ซึ่งบริษัทฯ ต้องจัดส่ง หนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นพร้อมกับความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้น เป็นระยะเวลาล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน ก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ได้มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 ซึ่งจะจัด ขึ้นในวันที่ 26 เมษายน 2566 เพื่อพิจารณาการอนุมัติเข้าทำรายการต่อไป ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า เงื่อนไขในการเข้าทำรายการฯ เป็นไปตามกฎระเบียบ ข้อบังคับของสำนักงาน ก.ล.ต. และ ตลาดหลักทรัพย์ฯ

8. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการเข้าทำรายการฯ

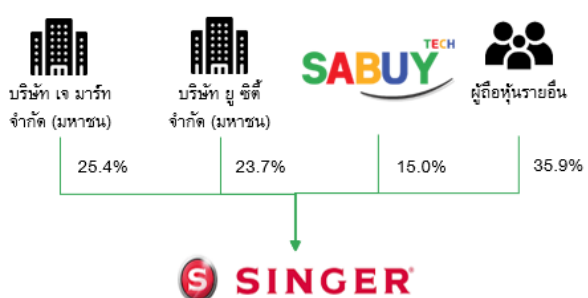
ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2566 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2566 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าซื้อหุ้นสามัญของ SINGER เพิ่มเติมอีกจำนวนไม่เกิน 87,951,300 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาหุ้นเฉลี่ยไม่เกิน 27 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้นไม่เกิน 2,374,685,100 บาท หรือคิดเป็นจำนวนไม่เกินร้อยละ 10.70 ของจำนวนหุ้นชำระแล้ว ผ่านกระดานซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ และเมื่อรวมการซื้อหุ้นสามัญของ SINGER ในครั้งแรกตามมติการลงทุนเพื่อบริหารสภาพคล่องที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2566 จะทำให้บริษัทฯ มีการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ SINGER จำนวนไม่เกิน 123,351,300 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาหุ้นเฉลี่ยไม่เกิน 27 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้นไม่เกิน 3,330,485,100 บาท หรือคิดเป็นจำนวนร้อยละ 15 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วของ SINGER (ที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้มีการเข้าซื้อหุ้นสามัญ SINGER โดยเป็นการเข้าซื้อเพื่อบริหารสภาพคล่องตามอำนาจคณะกรรมการการลงทุน)

เพื่อความเข้าใจในการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระขอแสดงโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทที่เกี่ยวข้อง โดยแบ่งออกเป็น 2 ช่วงเวลา ได้แก่ 1. โครงสร้างการถือหุ้นของ SINGER ก่อนการเข้าทำรายการฯ และ 2. โครงสร้างการถือหุ้นของ SINGER ภายหลังจากการเข้าทำรายการฯ โดยมีรายละเอียดดังนี้

โครงสร้างการถือหุ้นก่อนเข้าทำรายการฯ



โครงสร้างการถือหุ้นหลังเข้าทำรายการฯ



ต่อมา บริษัทฯ ขอเรียนให้ทราบว่าภายหลังจากที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2566 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าซื้อหุ้นสามัญของ SINGER ตามรายละเอียดที่ปรากฏข้างต้น ปรากฏว่ามีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ไม่ว่าจะเป็นเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นทั่วโลก เช่น ตลาดการเงินทั่วโลก (Global Financial Market) (รายละเอียดตามข้อ 1) อย่างไรก็ดี เมื่อนับรวมขนาดรายการแล้ว ขนาดรายการได้สูงสุดจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ที่ผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตจะมีมูลค่าของรายการมากกว่าร้อยละ 50 และเข้าข่ายเป็นรายการประเภทที่ 1 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ปฏิบัติตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน รวมถึงมีหน้าที่ดำเนินการดังต่อไปนี้

- 1) ดำเนินการเปิดเผยสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามบัญชี (1) ท้ายประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน
- 2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาพร้อมกับจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น โดยบริษัทฯ ได้แต่งตั้ง บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องข้างต้น

- 3) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติในการตกลงเข้าทำรายการ และต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

นอกจากนี้ ธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญ SINGER ไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ เนื่องจาก ผู้ขายมิได้เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

ทั้งนี้ ในการพิจารณาการเข้าทำรายการฯ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า มีข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น ดังต่อไปนี้

ข้อดีในการเข้าทำรายการฯ

1. เป็นการลงทุนที่สอดคล้องตามขอบข่ายการลงทุน (Investment Universe) และเป็นการกระจายความเสี่ยงจากการลงทุนของบริษัทฯ
2. เป็นการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่อง และบริษัทฯ สามารถพิจารณาช่วงเวลาที่เหมาะสมเพื่อรับผลตอบแทนจากกำไรส่วนต่างราคาหุ้น (Capital Gain)
3. เป็นการสนับสนุนระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) ของบริษัทฯ
4. เป็นการลงทุนในธุรกิจที่ใกล้เคียงกับธุรกิจบางส่วนของบริษัทฯ
5. ราคาซื้อหุ้นสามัญ SINGER มีราคาใกล้เคียงกับมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น
6. เป็นการลงทุนในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญใน SINGER และอาจทำให้ได้มี Partner ได้การทำธุรกิจกับ JMART RABBIT
7. เป็นการลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพและมีโอกาสเติบโตสูง
8. เป็นการลงทุนที่มีโอกาสในการสร้างผลตอบแทน ผลกำไร และกระแสเงินสดให้แก่บริษัทฯ

ข้อด้อยในการเข้าทำรายการฯ

1. เป็นการเข้าทำรายการฯ ที่ไม่มีการทำสัญญา และไม่มีอำนาจควบคุม
2. เป็นการเข้าทำรายการฯ โดยไม่มีการตรวจสอบสถานะทางการเงิน (Financial Due-Diligence) สถานะทางกฎหมาย (Legal Due-Diligence) และ สถานะทางภาษี (Tax Due-Diligence) ของ SINGER
3. ราคาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ SINGER ครั้งที่ 2 (SINGER-W2) ในตลาดหลักทรัพย์ฯ มีราคาต่ำกว่าราคาเข้าทำรายการฯ
4. มีโอกาสที่สิทธิออกเสียงของบริษัทฯ จะลดลงต่ำกว่าร้อยละ 15.00 ของจำนวนหุ้นชำระแล้วของ SINGER เนื่องจากการใช้สิทธิ SINGER-W2 และ SINGER-W3
5. เสียโอกาสในการลงทุนในธุรกิจอื่น

ความเสี่ยงในการเข้าทำรายการฯ

1. ความเสี่ยงจากผลการดำเนินงานของ SINGER
2. ความเสี่ยงที่บริษัทฯ มีโอกาสขาดทุนจากการลงทุนในหุ้นสามัญ SINGER
3. ความเสี่ยงที่บริษัทฯ จะได้รับอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ต่ำกว่าต้นทุนทางการเงินของการเข้าทำรายการฯ
4. ความเสี่ยงจากตลาดการเงินทั่วโลก

5. ความเสี่ยงจากการถูกเรียกเรียกหลักประกันเพิ่ม (Call margin) หรือ อาจโดนบังคับขายหลักทรัพย์ (Force sell)
6. ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยในการเข้าทำรายการฯ และการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในอนาคต
7. ความเสี่ยงจากต่อสภาพคล่องของบริษัทฯ ในอนาคต รวมถึงความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้นจากการกู้ยืมเงินเพื่อใช้เข้าทำรายการฯ ได้
8. ความเสี่ยงจากการไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น
9. ความเสี่ยงจากการไม่สามารถจัดหาแหล่งเงินทุนได้เพียงพอต่อความต้องการของการเข้าทำรายการฯ
10. ความเสี่ยงจากลงทุนในธุรกิจที่ไม่ใช่ธุรกิจหลักของบริษัทฯ
11. ความเสี่ยงที่จะไม่สามารถซื้อหุ้นสามัญ SINGER ได้ครบตามเป้าหมาย

ข้อดีในการไม่เข้าทำรายการฯ

1. บริษัทฯ ไม่มีภาระหนี้สินและดอกเบี้ยเพิ่มเติม
2. บริษัทฯ ไม่เสียโอกาสในการลงทุนในธุรกิจอื่นๆ
3. บริษัทฯ ไม่มีความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้

ข้อด้อยในการไม่เข้าทำรายการฯ

1. บริษัทฯ อาจพลาดโอกาสในเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่ในแพลตฟอร์มของบริษัทฯ
2. บริษัทฯ อาจพลาดโอกาสการลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพและมีโอกาสเติบโตสูง ซึ่งอาจสร้างผลตอบแทน ผลกำไร และกระแสเงินสดให้แก่บริษัทฯ

ความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการฯ

จากการวิเคราะห์ ข้อดี ข้อเสีย และความเสี่ยงของการเข้าทำรายการฯ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการฯ ดังกล่าวน่าจะมีประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นโดยเฉพาะอย่างยิ่งการเข้าทำรายการฯ ดังกล่าวจะช่วยให้บริษัทฯ มีโอกาสในการสร้างรายได้จากเงินปันผลและกำไรส่วนต่างราคาหุ้น (Capital Gain) จากการขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ในช่วงระยะเวลาที่ต้องการเนื่องจากเป็นการลงทุนในสินทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งมีสภาพคล่องสูง นอกจากนี้ ราคาซื้อหุ้นสามัญ SINGER ที่ 22.00 บาทต่อหุ้นนั้นมีราคาใกล้เคียงกับมูลค่าตามบัญชีของงบการเงินของ SINGER ที่ราคาหุ้นละ 21.82 บาท (ฐานจำนวนหุ้นที่ใช้คำนวณไม่รวมจำนวนหุ้นทุนซื้อคืนของ SINGER จำนวน 13.89 ล้านหุ้น)

นอกจากนี้ หากพิจารณาถึงที่มาของการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ SINGER ที่สัดส่วนไม่เกินร้อยละ 15.00 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วของ SINGER ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าการเข้าทำรายการฯ ของบริษัทฯ น่าจะเป็นการตัดสินใจบนพื้นฐานของการลงทุนที่นักลงทุน (โดยปกติจะเป็นบริษัทหนึ่ง) ลงทุนในบริษัทอื่น โดยมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อให้ได้เปรียบเชิงกลยุทธ์หรือเพื่อให้บรรลุเป้าหมายที่เฉพาะเจาะจง (Strategic Investment) ซึ่งอาจต่างจากการลงทุนทางการเงินแบบดั้งเดิมที่เน้นการสร้างผลตอบแทนทางการเงินเป็นหลัก, การลงทุนเชิงกลยุทธ์ (Strategic Investment) มีเป้าหมายทางธุรกิจที่กว้างขึ้น เช่น การเข้าสู่ตลาดใหม่ๆ การเข้าถึงเทคโนโลยีใหม่ๆ หรือการกระจายสายผลิตภัณฑ์ ทั้งนี้จะเห็นได้จากที่มาของการลงทุนในครั้งนี้บริษัทฯ มีแนวทางในการลงทุนเพื่อให้เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่อันดับ 3 เพื่อมีสิทธิเสนอแต่งตั้งกรรมการเพื่อร่วมกำหนดนโยบายต่างๆ และเพื่อเป็นก้าวแรกในการสร้างความสัมพันธ์กับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ไม่ว่าจะเป็น JMART หรือ BTS ซึ่งการเป็นหุ้นส่วนเชิงกลยุทธ์กับ JMART หรือ BTS น่าจะส่งผลให้ธุรกิจโดยรวมของ SABUY ได้รับผลประโยชน์ในอนาคต **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้จึงมีความเหมาะสม** เมื่อเปรียบเทียบกับความเสี่ยง และต้นทุนทางการเงินที่จะเกิดขึ้น อย่างไรก็ตาม การเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ จะทำให้บริษัทฯ มีภาระหนี้สินและดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น รวมถึงอาจมีความเสี่ยงจากความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์ฯ เนื่องจากผลกระทบจากการล้มละลายของ Silicon Valley Bank และ Signature Bank ประกอบกับ การมี

แหล่งที่มาของเงินทุนบางส่วนจากการใช้หลักทรัพย์ของบริษัท ที่มีสภาพคล่องเป็นหลักประกันกับบริษัทหลักทรัพย์ ดังนั้น หากราคาตลาดของหุ้นที่บริษัท นำไปเป็นหลักประกันกับบริษัทหลักทรัพย์ มีราคาตลาดลดลงต่ำกว่าเงื่อนไขที่บริษัทหลักทรัพย์ กำหนดไว้ จะทำให้ บริษัท ถูกเรียกเรียกหลักประกันเพิ่ม (Call margin) หรือ อาจโดนบังคับขายหลักทรัพย์ (Force sell) ได้ ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัท ต้องพิจารณาการลงทุนเพื่อผลประโยชน์ของบริษัท และผู้ถือหุ้นของบริษัท เป็นสำคัญ

ความสมเหตุสมผลของราคาในการเข้าทำรายการ

จากตารางสรุปเปรียบเทียบมูลค่า SINGER ตามการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีต่างๆ กับราคาซื้อหุ้นสามัญ SINGER ของ SABUY

วิธีการประเมินมูลค่าหุ้น	มูลค่ายุติธรรม (บาทต่อหุ้น)	ราคาซื้อขาย(บาทต่อหุ้น)	สูงกว่า (ต่ำกว่า) ราคาซื้อขาย (บาทต่อหุ้น)	สูงกว่า (ต่ำกว่า) ราคาซื้อขายร้อยละ
1) วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี	21.51	22.00	(0.49)	(2.23)
2) วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี	21.01 - 21.44	22.00	(0.99) - (0.56)	(4.49) - (2.54)
3) วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด ^{1/}	20.77 - 35.71	22.00	(1.23) - 13.71	(5.58) - 62.32
4) วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV Ratio)	32.65 - 45.74	22.00	10.65 - 23.74	48.40 - 107.89
5) วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (P/E)	16.10 - 18.69	22.00	(5.90) - (3.31)	(26.81) - (15.04)
6) วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด ^{1/2/}	25.63 - 29.58	22.00	3.63 - 7.58	16.52 - 34.45

หมายเหตุ :

1/ มูลค่ายุติธรรมตามความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

2/ มูลค่า SINGER คำนวณจาก K_e ร้อยละ 10.91 - 11.39 ต่อปี

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีการประเมินมูลค่ายุติธรรมที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่า SINGER ในครั้งนี้คือ วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด และ วิธีมูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสด ซึ่งเป็นวิธีที่นักลงทุนนิยมใช้ประเมินมูลค่ากิจการและสามารถสะท้อนความสามารถในการทำกำไรและกระแสเงินสดในอนาคตได้ **ซึ่งได้มูลค่า 20.77 - 35.71 บาทต่อหุ้น** และเมื่อนำราคาซื้อหุ้นสามัญ SINGER ที่ 22.00 บาทต่อหุ้น เปรียบเทียบกับมูลค่ายุติธรรมของ SINGER ที่ประเมินได้ จะมีมูลค่าสูงกว่า (ต่ำกว่า) ราคาซื้อขายร้อยละ (5.58) - 62.32 จึงสรุปได้ว่าราคาเข้าทำรายการ นี้มีความเหมาะสมเนื่องจากราคาซื้อหุ้นสามัญ SINGER นั้นอยู่ระหว่างมูลค่ายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ มีความเห็นว่ามูลค่าการเข้าทำรายการ ในครั้งนี้เป็นมูลค่าที่เหมาะสม**

ความสมเหตุสมผลของเงื่อนไขการเข้าทำรายการ

เนื่องจากการเข้าทำรายการ ในครั้งนี้เป็นการเข้าลงทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยตรงมิได้ซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นเดิมรายใดรายหนึ่งเป็นพิเศษ ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่มีการทำสัญญาใดๆ กับผู้ขาย จึงไม่มีเงื่อนไขในการเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้น นอกจากนี้เงื่อนไขปกติที่บริษัทฯ จะต้องชำระค่าหุ้นหลังจากเข้าทำรายการภายใน 2 วัน (T+2) อย่างไรก็ตามการเข้าทำรายการ ในครั้งนี้ เป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ประเภทที่ 1 จึงต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงในส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนน ซึ่งบริษัทฯ ต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นพร้อมทั้งความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้น เป็นระยะเวลาล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ได้มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 26 เมษายน 2566 เพื่อพิจารณาการอนุมัติเข้าทำรายการต่อไป **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าเงื่อนไขในการเข้าทำรายการฯ เป็นไปตามกฎระเบียบ ข้อบังคับของสำนักงาน ก.ล.ต. และ ตลาดหลักทรัพย์ฯ**

โดยสรุปที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การที่บริษัท ฯ เข้าลงทุนซึ่งหุ้นสามัญของ SINGER จำนวนไม่เกิน 123,351,300 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาหุ้นเฉลี่ยไม่เกิน 22 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้นไม่เกิน 2,713,728,600 บาท หรือคิดเป็นจำนวนร้อยละ 15 ของจำนวนหุ้นชำระแล้ว **มีความเหมาะสมทั้งด้านของความเหมาะสมผลและราคาในการเข้าทำรายการฯ โดยมีเงื่อนไขในการเข้าทำรายการฯ เป็นไปตามกฎระเบียบ ข้อบังคับของสำนักงาน ก.ล.ต. และ ตลาดหลักทรัพย์ฯ** ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าผู้ถือหุ้น**ควรลงมติอนุมัติการเข้าทำรายการฯ** ในครั้งนี้

ทั้งนี้ การตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นแต่ละรายเป็นสำคัญ ผู้ถือหุ้นจึงควรทำการศึกษาข้อมูลทั้งหมดที่ปรากฏในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และเอกสารทั้งหมดที่ส่งมาพร้อมกันกับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นในครั้ง นี้ และใช้ดุลยพินิจตัดสินใจเพื่อลงมติอย่างรอบคอบ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำความเห็นต้นฉบับเป็นภาษาไทยและได้ทำการแปลเป็นภาษาอังกฤษเพื่อความเข้าใจของผู้ถือหุ้นต่างชาติ ทั้งนี้ หากมีข้อความในฉบับภาษาอังกฤษที่ไม่ตรงกับข้อความในต้นฉบับภาษาไทยให้ยึดถือต้นฉบับภาษาไทยเป็นหลัก

บริษัท ดิสคัฟเวอรี่ แมเนจเม้นท์ จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ขอรับรองว่าได้พิจารณา และให้ความเห็น
ข้างต้นด้วยความรอบคอบตามหลักมาตรฐานวิชาชีพ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อยเป็นสำคัญ

ขอแสดงความนับถือ



(นายวุฒิชัย ธรรมสาโรช)

กรรมการ



(นางสาวกนกพร พงศ์เจตน์พงศ์)

กรรมการ



(นายวุฒิชัย ธรรมสาโรช)

ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน

บริษัท ดิสคัฟเวอรี่ แมเนจเม้นท์ จำกัด



ติดต่อ: บริษัท ดิสคัฟเวอรี่ แมเนจเม้นท์ จำกัด

02-651-4447

info@discoveryym.com

เอกสารแนบ 1

ภาพรวมการประกอบธุรกิจและผลการดำเนินงาน บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)

1. ข้อมูลเบื้องต้น

ชื่อบริษัท	:	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “SABUY”) SABUY TECHNOLOGY PUBLIC COMPANY LIMITED
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร 10150
โทรศัพท์	:	0-2451-5335
โทรสาร	:	0-2451-5338
ประเภทธุรกิจ	:	ให้บริการการชำระเงินทางอิเล็กทรอนิกส์ผ่านอุปกรณ์อย่างหนึ่งอย่างใดหรือผ่านทางเครือข่าย และให้บริการรับชำระเงินแทนผ่านเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติ
เลขทะเบียนบริษัท	:	0107562000017
เว็บไซต์	:	https://sabuytech.com/
ทุนจดทะเบียน	:	2,195,510,691.00 บาท
ทุนที่ชำระแล้ว	:	1,605,985,848.00 บาท
จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว	:	หุ้นสามัญ 1,605,985,848 หุ้น

2. ข้อมูลการประกอบธุรกิจ

บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจการให้บริการทางอิเล็กทรอนิกส์หลากหลายรูปแบบ ผ่านระบบนิเวศน์ทางการเงิน (Financial Ecosystem) ของบริษัทฯ ผ่านผู้เติมเงินภายใต้เครื่องหมายการค้า “เติมสบายพลัส” ผู้สินค้า ภายใต้เครื่องหมายการค้า “เวนด์ิงพลัส” การขายสินค้าออนไลน์ ระบบบริหารศูนย์อาหาร ระบบ POS ศูนย์บริการรับส่งพัสดุ (Delivery drop-off) ตลอดจนธุรกรรมทางการเงิน เช่น สินเชื่อและนายหน้า ประกันภัย ในปัจจุบันกลุ่มบริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลัก 6 กลุ่มธุรกิจหลักได้แก่ 1.ธุรกิจ Connext 2.ธุรกิจ Enterprise & Life 3.กลุ่มธุรกิจ Payments & Wallet 4.ธุรกิจ Financial Inclusion 5.ธุรกิจ InnoTainment และ 6.ธุรกิจ Venture

โดยธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีบล็อกเชน อยู่ระหว่างเตรียมตัวเพื่อขอใบอนุญาตที่เกี่ยวข้องกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) เพื่อขยายการลงทุนของกลุ่มบริษัท เพิ่มศักยภาพสินค้าและบริการใน Ecosystem ของ SABUY

2.1 ประวัติความเป็นมา

ปี	การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ
ปี 2557	<ul style="list-style-type: none"> ● วันที่ 18 กรกฎาคม 2557 นายอธิษฐ์ วีระรังสรรค์ นายวิชิตรร คงสุข นายรัชชกฤต กฤตส์มาลา และนางสาวศรียพัทธ์ สังข์แสงใส ร่วมกันก่อตั้งบริษัท เวนดิง แอนด์ แทรคกิ้ง คอร์ปอเรชั่น จำกัด ขึ้นด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 1,000,000 บาท (ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 10,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 100 บาท) โดยมีสำนักงานจดทะเบียนตั้งอยู่ที่ เลขที่ 151/1 ซอยเอกชัย 132 แขวงบางบอน เขตบางบอน กรุงเทพมหานคร เพื่อดำเนินธุรกิจให้บริการรับชำระเงินทางอิเล็กทรอนิกส์ ผ่านตู้เติมเงิน และจัดจำหน่ายตู้เติมเงิน ซึ่งธุรกิจดังกล่าวมีศักยภาพสูงในการขยายธุรกิจไปยังการบริการเติมเงินและชำระบิลประเภทอื่นๆ ● วันที่ 31 ตุลาคม 2557 บริษัท เวนดิง แอนด์ แทรคกิ้ง คอร์ปอเรชั่น จำกัด ได้จดทะเบียน เปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท เวนดิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด
ปี 2558	<ul style="list-style-type: none"> ● วันที่ 27 เมษายน 2558 บริษัท เวนดิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 1,000,000 บาท (ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 10,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) เป็น 2,000,000 บาท (ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 20,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 10,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 100 บาท ราคาของซื้อหุ้นละ 100 บาท ● วันที่ 7 พฤษภาคม 2558 บริษัท เวนดิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 2,000,000 บาท (ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 20,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) เป็น 5,000,000 บาท (ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 50,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 30,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 100 บาท ราคาของซื้อหุ้นละ 100 บาท ● วันที่ 4 สิงหาคม 2558 บริษัทฯ ได้ย้ายสำนักงานจดทะเบียนไปที่ เลขที่ 427/2 ถนนพระรามที่ 2 แขวงสามคนดำ เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร ● วันที่ 16 ตุลาคม 2558 บริษัทฯ ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 5,000,000 บาท (ประกอบด้วย หุ้นสามัญ 50,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) เป็น 12,500,000 บาท (ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 125,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 75,000 หุ้น มูลค่า ที่ตราไว้ 100 บาท เพื่อให้ บริษัท เอเจ แอดวานซ์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (เดิมชื่อ บริษัท คราวน์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“AA”) เข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุนของ บริษัทฯ จำนวน 75,000 หุ้น มูลค่า ที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท โดยเป็นการจองซื้อที่ราคา 100 บาท คิดเป็นร้อยละ 60.08 ของทุนชำระแล้วของ บริษัทฯ ภายหลังการเพิ่มทุน โดย AJA ได้ร่วมมือเป็นพันธมิตรทางธุรกิจกับบริษัทฯ โดยทาง AJA ดำเนินการซื้อชิ้นส่วน อะไหล่ จากแหล่งต่างๆ มาประกอบเป็นตู้เติมเงิน และขายตู้เติมเงินให้กับ ทางบริษัทฯ ● พฤศจิกายน 2558 บริษัทฯ ตกลงจำหน่ายตู้เติมเงินเดิมสลายภายใต้ระบบและใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจเป็นผู้ให้บริการการชำระเงินทางอิเล็กทรอนิกส์ ของ บริษัท ธนัทธ โซลูชั่น จำกัด เพื่อให้บริการ รับชำระเงินทางอิเล็กทรอนิกส์ ● ธันวาคม 2558 บริษัทฯ ได้ตั้งศูนย์บริการที่ต่างจังหวัดครั้งแรกที่จังหวัดนครศรีธรรมราช เชียงใหม่ นครสวรรค์ นครราชสีมา เพื่อรองรับการขยายจำนวนตู้เติมเงินของบริษัทฯ ทั่วประเทศ ● ณ สิ้นปี 2558 บริษัทฯ มีจำนวนตู้เติมเงิน 1,853 ตู้
ปี 2559	<ul style="list-style-type: none"> ● วันที่ 27 มกราคม 2559 บริษัท เวนดิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 12,500,000 บาท (ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 125,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) เป็น 22,500,000 บาท (ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 225,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 100,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 100 บาท ราคาของซื้อหุ้นละ 100 บาท

ปี	การเปลี่ยนแปลงและพัฒนากิจที่สำคัญ
	<ul style="list-style-type: none"> ● วันที่ 11 เมษายน 2559 บริษัท เวนดิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 22,500,000 บาท (ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 225,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) เป็น 50,000,000 บาท (ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 275,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 100 บาท ราคาจองซื้อหุ้นละ 100 บาท ● วันที่ 24 มิถุนายน 2559 บริษัทฯ ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจเป็นผู้ให้บริการการชำระเงินทางอิเล็กทรอนิกส์ ประเภทบัญชี ค(3) การให้บริการชำระเงินทางอิเล็กทรอนิกส์ผ่านอุปกรณ์อย่างหนึ่ง อย่างใดหรือผ่านทางเครือข่าย และประเภทบัญชี ค(5) การให้บริการรับชำระแทนจากสำนักงาน คณะกรรมการธุรกรรมทางอิเล็กทรอนิกส์ กระทรวงเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร (ภายหลัง เปลี่ยนชื่อเป็นกระทรวงดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคม ในเดือนกันยายน 2559) ● บริษัทฯ ได้ตั้งศูนย์บริการเพิ่มที่จังหวัดสงขลา นครราชสีมา ร้อยเอ็ด อุตรดิตถ์ และ อุบลราชธานี เพื่อรองรับ การขยายจำนวนผู้เติมเงินของบริษัทฯ ในภาคใต้ ภาคกลาง และภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ● กรกฎาคม 2559 บริษัทฯ ได้ตั้งศูนย์บริการเพิ่มที่จังหวัดอุบลราชธานี เพื่อรองรับการขยายจำนวน ผู้เติมเงินของบริษัทฯ ในภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ● วันที่ 4 สิงหาคม 2559 บริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้เป็นตัวแทนในการให้บริการรับชำระเงินสด/ บริการ ของ บริษัท เพย์สบาย จำกัด (เครือข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ "DTAC") ● วันที่ 6 กันยายน 2559 บริษัท เวนดิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 50,000,000 บาท (ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) เป็น 200,000,000 บาท (ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 2,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 1,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 100 บาท ราคาจองซื้อหุ้นละ 100 บาท ● วันที่ 9 พฤศจิกายน 2559 บริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้เป็นตัวแทนในการให้บริการรับชำระเงินสด / บริการ ของ บริษัท ทรู มัศจรรย์ จำกัด (เครือข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ "TRUE" และเงินอิเล็กทรอนิกส์ "True Money") ● วันที่ 15 พฤศจิกายน 2559 บริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้เป็นตัวแทนในการให้บริการรับชำระเงินสด บริการ ของ บริษัท แอดวานซ์ เอ็มเปย์ จำกัด (เครือข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ "AIS" และเงินอิเล็กทรอนิกส์ "mPay") ● ณ สิ้นปี 2559 บริษัทฯ ได้ขยายจำนวนผู้เติมเงินเป็น 34,130 ผู้ หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตถึง 17.41 เท่า เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2558
ปี 2560	<ul style="list-style-type: none"> ● วันที่ 12 เมษายน 2560 บริษัทฯ ได้จัดตั้งบริษัท เอเจ มัศจรรย์ จำกัด (ภายหลังเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท สบาย มัศจรรย์ จำกัด (SBM) ซึ่งเป็นบริษัทฯ มีแผนธุรกิจที่จะประกอบธุรกิจให้บริการการชำระเงิน โดย บริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นใน SBM ที่ร้อยละ 51.00 ของทุนจดทะเบียนทั้งหมดของ SBM และหุ้นส่วน ที่เหลือจำนวนร้อยละ 42.00 ของทุนจดทะเบียนทั้งหมดของ SBM เป็นของนายเอโรล มาร์ค ปิยะ โรเติ้ล ซึ่งเป็นอดีตผู้บริหารของ SBM โดยปัจจุบันมิได้ดำรงตำแหน่งกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานในกลุ่มบริษัทฯ แล้ว ในขณะที่ส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 7.00 เป็นของบุคคลอื่นที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทฯ ● วันที่ 1 มิถุนายน 2560 บริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้เป็นตัวแทนในการให้บริการรับชำระเงินสด บริการ ของ บริษัท เดอะ ไวท์สเปซ จำกัด (เครือข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ "Penguin Mobile") ● กรกฎาคม 2560 กลุ่มครอบครัวจุนพรพจี คุณทรงพล ชีวะปัญญาโรจน์ และคุณวชิรพร คงสุข ได้จัดตั้ง บริษัท เวนดิง พลัส จำกัด (VDP) เพื่อทำธุรกิจจำหน่ายเครื่องดื่มและอาหารสำเร็จรูปผ่าน ตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ โดยสาเหตุที่บริษัทฯ ไม่ได้เป็นผู้จัดตั้ง VDP ในขณะนั้น เนื่องจากบริษัทฯ ยังดำรงสถานะเป็น

ปี	การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ
	<p>บริษัทย่อยของ AJA แต่ทางผู้ถือหุ้นรายอื่นและผู้บริหารของบริษัทฯ เล็งเห็นถึงโอกาสในการจัดตั้งธุรกิจผู้ขายสินค้าอัตโนมัติ และการต่อยอดธุรกิจดังกล่าวกับธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ</p> <ul style="list-style-type: none"> ● สิงหาคม 2560 VDP เริ่มเปิดดำเนินการคลังสินค้าและศูนย์กระจายสินค้าที่ อ.บางพลี และเทศบาลนครรังสิต ● สิงหาคม 2560 กลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ซึ่งประกอบด้วยกลุ่มครอบครัววชิรพงศ์ กลุ่มครอบครัวจวนพรพจี กลุ่มครอบครัววีระประวัติ และผู้ถือหุ้นรายย่อยอื่นๆ ของบริษัทฯ ได้ทำการซื้อหุ้นทั้งหมดร้อยละ 100.00 ของบริษัท สบาย ซิสเต็มส์ แอนด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด ("SBS") จากบุคคลภายนอกที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทฯ ซึ่ง SBS เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจให้บริการติดตั้งและวางระบบศูนย์อาหาร รวมถึงการให้บริการจัดการศูนย์อาหารพร้อมการบำรุงรักษา โดยสาเหตุที่บริษัทฯ ไม่ได้เป็นผู้ซื้อ SBS ในขณะนั้นเนื่องจากบริษัทฯ ยังดำรงสถานะเป็นบริษัทย่อยของ AJA แต่ทางผู้ถือหุ้นรายอื่นและผู้บริหารของบริษัทฯ เล็งเห็นถึงโอกาสในการต่อยอดธุรกิจการให้บริการระบบศูนย์อาหารของ SBS กับธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ ● วันที่ 12 ตุลาคม 2560 บริษัทฯ ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 200,000,000 บาท (ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 2,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) เป็น 680,000,000 บาท (ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 6,800,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 4,800,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 100 บาท ราคาจองซื้อหุ้นละ 115 บาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการดำเนินธุรกิจของ บริษัทฯ และชำระหนี้คืนให้ AJA โดยการเพิ่มทุนครั้งนี้ AJA สละสิทธิการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่ AJA มีสิทธิทั้งหมดเนื่องจาก AJA ไม่มีแผนที่จะดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับตู้เติมเงินต่อไป ประกอบกับการสละสิทธิ การจองซื้อหุ้นดังกล่าวทำให้ AJA สามารถนำเงินไปชำระหนี้ของ AJA ซึ่งถึงกำหนดชำระในไตรมาส ที่ 4 ของปี 2560 ได้ โดยมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่นอกเหนือจาก AJA ณ ขณะนั้นได้แก่นายวิชัย วชิรพงศ์ นางสาววิจิตรา ปิ่นเรืองศิริฤฎ และนางสาวอดิถกานต์ จิ่งวิวัฒน์วงศ์ เป็นผู้จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน ซึ่งทำให้ภายหลังการเพิ่มทุนสัดส่วนการถือหุ้นของ AJA ในบริษัทฯ ลดลงจากเดิมร้อยละ 60.08 เป็น ร้อยละ 17.67 ของทุนจดทะเบียนทั้งหมดของบริษัทฯ ส่งผลให้บริษัทฯ สิ้นสุดสถานะการเป็นบริษัท ย่อยของ AJA ไม่มีสถานะเป็นบริษัทร่วมของ AJA และสิ้นสุดการใช้เครื่องหมายทางการค้าใดๆ ที่มี ถ้อยคำ "เอเจ" (เครื่องหมายการค้า "เอเจ") มีผลตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2561 เป็นต้นมา และ AJA ไม่มีข้อตกลงที่จะผลิตตู้เติมเงินเพื่อจำหน่ายให้แก่บริษัทฯ อีกต่อไป ● บริษัทฯ ได้ทำการเข้าลงทุนใน SBM เพิ่ม โดยเข้าซื้อหุ้นจากกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมบางส่วน ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ใน SBM เพิ่มขึ้นจากเดิมร้อยละ 51.00 เป็นร้อยละ 65.00 ของทุนจดทะเบียนทั้งหมดของ SBM ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ ที่ถือหุ้นใน SBM ประกอบด้วยนายทรงพล ชีวะปัญญาโรจน์ และนายเอโรล มาร์ค ปิยะ โรเต็ล ถือหุ้นคนละร้อยละ 15.00 ของทุนจดทะเบียนทั้งหมดของ SBM ในขณะที่สัดส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 5.00 ของทุนจดทะเบียนทั้งหมดของ SBM เป็นของกลุ่มผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ ● วันที่ 22 พฤศจิกายน 2560 บริษัทฯ ได้ย้ายสำนักงานจดทะเบียนไปที่ เลขที่ 230 ถนนบางขุนเทียนชายทะเล แขวงแสมดำ เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร ● วันที่ 30 พฤศจิกายน 2560 บริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้เป็นตัวแทนในการให้บริการรับชำระเงินค่าไฟฟ้า ของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) ● วันที่ 12 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ ได้รับการแต่งตั้งเป็นตัวแทนให้บริการรับฝากเงิน รับชำระเงิน และ เดิมเงิน (Banking Agent) ของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
ปี 2561	<ul style="list-style-type: none"> ● วันที่ 10 มกราคม 2561 บริษัทฯ ได้ทำการเข้าลงทุนใน บริษัท เวนดิง พลัส จำกัด (VDP) ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจจำหน่ายอาหารและเครื่องดื่มผ่านตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ โดยการซื้อหุ้นเพิ่มทุนของ VDP ใน

ปี	การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ
	<p>ราคาหุ้นละ 150 บาท (มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท เนื่องจากบริษัทฯ ได้สังเกตเห็นถึงศักยภาพในธุรกิจ ผู้ขายสินค้าอัตโนมัติของ VDP กับธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ และความสามารถในการประสานประโยชน์กับ แผนธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ เพื่อสร้างระบบนิเวศน์ทางธุรกิจ (Business Ecosystem) ที่แข็งแกร่งของกลุ่ม บริษัทฯ ในอนาคต ซึ่งทำให้ภายหลังการเพิ่มทุน สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ใน VDP เพิ่มขึ้น เป็นร้อยละ 60.00 ของทุนจดทะเบียนทั้งหมดของ VDP</p> <ul style="list-style-type: none"> ● วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2561 บริษัทฯ ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 680,000,000 บาท (ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 6,800,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) เป็น 830,000,000 บาท (ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 8,300,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 1,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 100 บาท ราคาของซื้อหุ้นละ 150 บาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และชำระหนี้ส่วนที่เหลือคืนให้ AJA โดยการเพิ่มทุนครั้งนี้ AJA สละสิทธิการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่ AJA มีสิทธิ ทั้งหมด ซึ่งทำให้ภายหลังการเพิ่มทุน สัดส่วนการถือหุ้นของ AJA ในบริษัทฯ ลดลงจากเดิม ร้อยละ 17.67 เป็นร้อยละ 14.48 ของทุนจดทะเบียนทั้งหมดของบริษัทฯ ● กลุ่มผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และนักลงทุนอื่นซึ่งเป็นบุคคลที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทฯ และ AJA ได้เข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดในบริษัทฯ จาก AJA คิดเป็นจำนวน 1,201,600 หุ้น ที่ราคาขายเท่ากับ 150 บาทต่อหุ้น มูลค่ารวม 180,240,000 บาท ● วันที่ 25 พฤษภาคม 2561 บริษัทฯ ได้รับการแต่งตั้งเป็นตัวแทนให้บริการรับฝากเงิน รับชำระเงิน และ เดิมเงิน (Banking Agent) ของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ● บริษัทฯ ได้ตั้งศูนย์บริการใหม่ที่จังหวัดขอนแก่น เพื่อรองรับการขยายจำนวนผู้เติมเงินของบริษัทฯ ในภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ● วันที่ 10 กรกฎาคม 2561 บริษัทฯ ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 830,000,000 บาท (ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 8,300,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) เป็น 873,000,000 บาท (ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 8,730,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 430,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 100 บาท เสนอขายในราคาหุ้นละ 150 บาท เพื่อเป็นสิ่งตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้นของ SBS เพื่อ การซื้อหุ้นร้อยละ 100.00 ของ SBS เนื่องจากบริษัทฯ ได้สังเกตเห็นถึงโอกาสในการต่อยอดธุรกิจ การ ให้บริการระบบศูนย์อาหารของ SBS กับธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ และความสามารถในการประสาน ประโยชน์กับแผนธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ เพื่อสร้างระบบนิเวศน์ทางธุรกิจ (Business Ecosystem) ที่ แข็งแกร่งของกลุ่มบริษัทฯ ในอนาคต ● ทั้งนี้ ในการเข้าทำรายการข้างต้น ผู้ถือหุ้นของ SBS ณ ขณะนั้น ได้จัดตั้งบริษัท ชันสบาย โฮลดิ้ง จำกัด (“SSH”) เพื่อเข้าถือหุ้นใน SBS ร้อยละ 100.00 โดยผู้ถือหุ้นของ SBS ณ ขณะนั้น ได้เปลี่ยนไปถือ สัดส่วน ถือหุ้นบน SSH แทนตามสัดส่วนเดิมที่ถืออยู่ใน SBS เดิม ดังนั้นการทำรายการนี้ บริษัทฯ จึงได้รับโอนหุ้น สามัญของ SBS ทั้งหมดจาก SSH และ SSH ได้มีการรับโอนหุ้นสามัญของบริษัทฯ เป็น สิ่งตอบแทน และ ต่อมา SSH ได้เลิกกิจการ ก่อนกระจายหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทฯ ให้กับผู้ถือหุ้น ของ SSH ณ ขณะนั้น ● วันที่ 21 สิงหาคม 2561 บริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้เป็นตัวแทนในการให้บริการรับชำระเงินค่า LINE Stickers ของ LINE Corporation ● วันที่ 25 กันยายน 2561 บริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้เป็นตัวแทนในการให้บริการรับชำระเงินค่าน้ำประปา ของ การประปาส่วนภูมิภาค (กปภ.) ● วันที่ 28 กันยายน 2561 บริษัทฯ ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจบริการการชำระเงินภายใต้การ กำกับ ประเภทการให้บริการรับชำระเงินด้วยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ และการให้บริการรับชำระเงินแทน จาก

ปี	การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ
	<p>ธนาคารแห่งประเทศไทย (ใบอนุญาตใหม่ภายใต้หลักเกณฑ์และเงื่อนไขตามพระราชบัญญัติ ระบบการชำระเงิน พ.ศ. 2560)</p> <ul style="list-style-type: none"> วันที่ 26 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 873,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 8,730,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท เป็น 887,982,700 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 8,879,827 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 149,827 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 100 บาท เสนอขายหุ้นละ 225 บาท เพื่อเป็นสิ่งตอบแทนในการชำระค่าหุ้นสามัญของ VDP จำนวน 224,740 หุ้น ในราคาหุ้นละ 150 บาท จากคุณวิจิตร ปิ่นเรืองหิรัญ คุณวิชัย วชิรพงศ์ คุณชกร วชิรพงศ์ และคุณวชิรธร คงสุข ซึ่งเป็นบุคคลที่ถืออยู่ร้อยละ 22.5 ของทุนจดทะเบียนทั้งหมด ของ VDP เพื่อเป็นการปรับโครงสร้างหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ โดยภายหลังการเพิ่มทุน สัดส่วนการถือหุ้น ของ บริษัทฯ ใน VDP เพิ่มขึ้นจากเดิมร้อยละ 60.00 เป็นร้อยละ 82.47 ของทุนจดทะเบียนทั้งหมดของ VDP
ปี 2562	<ul style="list-style-type: none"> วันที่ 2 มกราคม 2562 บริษัทฯ ได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด บริษัทฯ ได้ตั้งศูนย์บริการเพิ่มที่จังหวัดชลบุรี เพื่อรองรับการขยายจำนวนผู้เติมเงินของบริษัทฯ ในภาคตะวันออก วันที่ 22 มกราคม 2562 บริษัทฯ ได้ทำการเข้าลงทุนใน SBM เพิ่มเติม โดยเข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุน ทำให้ สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ใน SBM เพิ่มขึ้นจากเดิมร้อยละ 65.00 เป็นร้อยละ 80.00 ของทุน จดทะเบียนทั้งหมดของ SBM วันที่ 8 กุมภาพันธ์ 2562 บริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้เป็นตัวแทนในการให้บริการรับชำระเงินค่าไฟฟ้า ของการไฟฟ้านครหลวง (กฟน.) ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2562 เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2562 มีมติอนุมัติแปรสภาพบริษัทฯ จากบริษัทจำกัดเป็นบริษัทมหาชน และเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จาก 100.00 บาทต่อหุ้น เป็น 1.00 บาทต่อหุ้น วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2562 บริษัทฯ ได้จดทะเบียนเพื่อแปรสภาพจากบริษัทจำกัด เป็นบริษัทมหาชนจำกัด โดยใช้ชื่อว่า “บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)” และเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จาก 100.00 บาทต่อหุ้น เป็น 1.00 บาทต่อหุ้น ที่ประชุมสามัญประจำปี 2562 เมื่อวันที่ 18 มีนาคม 2562 มีมติอนุมัติแผนการนำบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงมีมติอนุมัติการออกไปสำคัญแสดงสิทธิให้กับกรรมการและพนักงานตามร่างข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญที่ออกและเสนอขายให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (“ใบสำคัญแสดงสิทธิฯ” หรือ “SABUY-ESOP 1”) จำนวน 45,000,000 หน่วย วันที่ 19 เมษายน 2562 บริษัทฯ ได้รับการแต่งตั้งเป็นตัวแทนให้บริการรับฝากเงิน (Banking Agent) ของธนาคารออมสิน เมษายน 2562 SBS ได้เริ่มเปิดให้บริการศูนย์อาหารรูปแบบใหม่แห่งแรกที่ศูนย์อาหาร Fashion Island วันที่ 1 พฤษภาคม 2562 VDP ได้ร่วมสนับสนุนโครงการของสภาอากาศไทย โดยเป็นการระดมทุน ผ่านผู้ขายสินค้าภายใต้ชื่อโครงการ “ดีมีได้บุญ” โดย VDP จะติดตั้งตู้ดังกล่าวและจะแบ่งส่วนแบ่งกำไร จากการขายสินค้าผ่านผู้ขายสินค้าเข้าสมทบให้กับสภาอากาศไทยเพื่อการจัดซื้อเครื่องมือแพทย์สำหรับ อาคารศรีสวรินทิราอนุสรณ์ 150 ปี โรงพยาบาลสมเด็จพระบรมราชเทวี ณ ศรีราชา วันที่ 15 พฤษภาคม 2562 บริษัทฯ ได้ออกไปสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่ออก และเสนอขายให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย จำนวน 45,000,000 หน่วย ตามมติที่

ปี	การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ
	<p>ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 ของบริษัทฯ (โปรดดูรายละเอียดตามเอกสารแนบ 5 สรุปสาระสำคัญของการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (Employee Stock Option Program: ESOP))</p> <ul style="list-style-type: none"> ● บริษัทฯ ได้ตั้งศูนย์บริการเพิ่มที่จังหวัดสุราษฎร์ธานี เพื่อรองรับการขยายจำนวนผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในภาคใต้ ● วันที่ 12 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ ได้ทำการเข้าลงทุนใน SBM เพิ่มเติม โดยเข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุน ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ใน SBM เพิ่มขึ้นจากเดิมร้อยละ 80.00 เป็นร้อยละ 93.00 ของทุนจดทะเบียนทั้งหมดของ SBM ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ ที่ถือหุ้นใน SBM ประกอบด้วย นายทองพล ชีวะปัญญาโรจน์ และนายเอโรล มาร์ค ปิยะ โรเต็ล (อดีตผู้บริหารของ SBM) ถือหุ้น คนละร้อยละ 3.00 ในขณะที่สัดส่วนที่เหลือเป็นของกลุ่มผู้บริหารและพนักงานของบริษัทฯ ● วันที่ 20 สิงหาคม 2562 บริษัทฯ ได้รับการแต่งตั้งเป็นตัวแทนให้บริการรับฝากเงิน (Banking Agent) ของธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร ● วันที่ 25 กันยายน 2562 VDP ได้ตกลงกับบริษัทฯ ทู ดิจิทัล กรุ๊ป จำกัด ในการเป็นเชื่อมต่อการใช้ระบบคะแนนสะสม "TruePoint" กับตู้ขายสินค้าของ VDP ● วันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทฯ ได้ตกลงกับบริษัทฯ ทู ดิสทริบิวชัน แอนด์ เซลล์ จำกัด ในการเป็นตัวแทนจำหน่ายซิมการ์ดของทูมูฟ เอช ผ่านขาตั้งเครื่องจำหน่ายซิมการ์ดอัตโนมัติ (Sim Card Distribution Stand) ซึ่งจะติดตั้งเสริมไปยังตู้เติมเงินของบริษัทฯ ● วันที่ 8 ตุลาคม 2562 บริษัทฯ ได้ตกลงกับบริษัทฯ บางกอก สมาร์ทการ์ด ซิสเต็ม จำกัด ในการเป็นตัวแทนเติมเงิน และจำหน่ายบัตรแรบบิท (Rabbit Card) ผ่านขาตั้งเครื่องเติมเงินและจำหน่ายบัตรแรบบิทอัตโนมัติ ซึ่งจะติดตั้งเสริมไปยังตู้เติมเงินของบริษัทฯ ● วันที่ 27 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ ได้ทำการเข้าลงทุนใน VDP เพิ่มเติม โดยเข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุน โดยมีราคาเรียกชำระเริ่มแรกร้อยละ 25 ทั้งนี้ สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ใน VDP คงที่เท่าเดิม ที่ร้อยละ 82.47 ของทุนจดทะเบียนทั้งหมดของ VDP ● วันที่ 27 ธันวาคม 2562 SBM ได้ยื่นแบบการขออนุญาตเป็นผู้ให้บริการการชำระเงินภายใต้การกำกับประเภทบริการเงินอิเล็กทรอนิกส์ บริการบริการสนับสนุนบริการแก่ผู้รับบัตร (Payment Facilitating) บริการรับชำระเงินแทน และบริการโอนเงินด้วยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ กับธนาคารแห่งประเทศไทย
ปี 2563	<ul style="list-style-type: none"> ● วันที่ 12 มีนาคม 2563 SBM ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจบริการการชำระเงินภายใต้การกำกับของธนาคารแห่งประเทศไทย ทั้งสิ้น 4 ประเภทธุรกิจ ได้แก่ 1. ใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการให้บริการเงินอิเล็กทรอนิกส์ (E-Money license) 2. ใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการให้บริการรับชำระเงินด้วยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ (Payment Agency licenses: PA) 3. ใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการให้บริการสนับสนุนบริการแก่ผู้รับบัตร (Payment Facilitator license: PF) 4. ใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการให้บริการโอนเงินด้วยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ (Fund Transfer licenses) ● ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 4/2563 เมื่อวันที่ 19 มิถุนายน 2563 ได้พิจารณาอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจำนวน 0.023 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นจำนวนเงินทั้งหมด 20.42 ล้านบาท โดยจ่ายจากกำไรสะสมของบริษัทฯ ภายในเดือนกรกฎาคม 2563 ● นายวิชัย วชิรพงศ์ ได้ลาออกจากการเป็นกรรมการบริหาร โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2563

ปี	การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ
	<ul style="list-style-type: none"> ● ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563 เมื่อวันที่ 10 กรกฎาคม 2563 ได้มีมติเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขของใบสำคัญแสดงสิทธิฯ โดยเปลี่ยนแปลงอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ เป็น 4 ปี (จากเดิม 3 ปี) นับจากวันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ และราคาใช้สิทธิ เป็น 2.00 บาท (จากเดิม 3.75 บาท) ● วันที่ 29 มิถุนายน 2563 SBS ได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท สบาย ไซลูชั่นส์ จำกัด ● วันที่ 24 สิงหาคม 2563 บริษัทฯ ได้ทำการเข้าลงทุนใน บริษัท สบาย มัชนี จำกัด (SBM) เพิ่มเติม โดยเข้าซื้อหุ้นจากกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมในราคาหุ้นละ 15.00 บาท ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ใน SBM เพิ่มขึ้นจากเดิมร้อยละ 93.00 เป็นร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนทั้งหมดของ SBM ● วันที่ 2 กันยายน 2563 กลุ่มครอบครัววชิรพงศ์ และนายฐิติ กิตติพัฒนานนท์ ได้ทำการขายหุ้น จำนวน 288,094,000 หุ้น และ 35,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 32.44 และร้อยละ 3.94 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ ให้แก่กลุ่มครอบครัวจรรยาพรพิจิ กลุ่มครอบครัววิระประวัติ และผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ และนายวิชัย วชิรพงศ์ ได้ลาออกจากการเป็นกรรมการบริษัท โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 2 กันยายน 2563 ● ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 6/2563 เมื่อวันที่ 3 กันยายน 2563 ได้พิจารณาอนุมัติ การจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจำนวน 0.34 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นจำนวนเงินทั้งหมด 301.91 ล้านบาท โดยจ่ายจากกำไรสะสมของบริษัทฯ ภายในเดือนกันยายน 2563 ● วันที่ 11 พฤศจิกายน 2563 บริษัทฯ ได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ mai กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ
ปี 2564	<ul style="list-style-type: none"> ● เมื่อวันที่ 8 มกราคม 2564 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2564 ได้มีมติอนุมัติร่วมทุนกับบริษัท บัซซีบีเอส จำกัด ในการจัดตั้งบริษัท สบาย เอ็กเซนจ์ จำกัด เพื่อพัฒนาธุรกิจร่วมกันในการจัดทำระบบ Loyalty Program สำหรับการให้บริการแก่กลุ่มลูกค้า ● ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2564 ได้มีมติอนุมัติเข้าซื้อหุ้น VDP เพิ่มเติมจาก ผู้ถือหุ้นเดิม จำนวน 109,500 หุ้น โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นใน VDP เพิ่มขึ้นจากเดิม ร้อยละ 82.47 เป็นร้อยละ 86.12 ● เมื่อวันที่ 9 มีนาคม 2564 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2564 ได้มีมติอนุมัติ ให้เข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท เอ.ที.พี. เฟรนด์ เซอร์วิส จำกัด ("ShipSmile") ใน สัดส่วนร้อยละ 20 จากผู้ถือหุ้นเดิม ในมูลค่าเงินลงทุนทั้งสิ้น 70.00 ล้านบาท และได้เข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญแล้วเมื่อ วันที่ 8 เมษายน 2564 ● เมื่อวันที่ 16 มีนาคม 2564 ได้รับการอนุมัติจาก ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในการ เปลี่ยนแปลงตลาดรองสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์ จากตลาด mai กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ เป็น SET ในกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ หมวดธุรกิจพาณิชย์ ● เมื่อวันที่ 19 เมษายน 2564 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท มีมติอนุมัติการจัดตั้งบริษัท สบาย มาร์เก็ต พลัส จำกัด ทุนจดทะเบียนจำนวน 20 ล้านบาท โดยมีการเรียกชำระทุนเริ่มแรก ร้อยละ 25 คิดเป็นจำนวนเงิน 5 ล้านบาท และ ● อนุมัติให้บริษัท สบาย มาร์เก็ต พลัส จำกัด เข้าร่วมลงทุนกับบริษัท พูดวิสต์ จำกัด ในการจัดตั้ง บริษัท สบาย พูด พลัส จำกัด จำนวนเงิน 2,499,990 บาท คิดเป็นร้อยละ 50 ของทุนจดทะเบียน ● เมื่อวันที่ 20 เมษายน 2564 ที่ประชุมสามัญประจำปี 2564 มีมติอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้ ภายในวงเงินไม่เกิน 500,00 ล้านบาท และ ● อนุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิให้กับการกรรมการและพนักงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ครั้งที่ 2 ("SABUY-ESOP 2") จำนวนไม่เกิน 29,500,000 หน่วย และ ● อนุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (SABUY-W1) จำนวนไม่เกิน 102,750,000 หน่วย และ

ปี	การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ
	<ul style="list-style-type: none"> ● อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนและจัดการหุ้นเพิ่มทุนเพื่อรองรับการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญตามใบสำคัญแสดงสิทธิ ● เมื่อวันที่ 10 พฤษภาคม 2564 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทมีมติอนุมัติการจัดตั้ง บริษัท สบาย แคปปิตอล พลัส จำกัด ทุนจดทะเบียนจำนวน 200 ล้านบาท สัดส่วนการถือหุ้น ของบริษัทฯ ร้อยละ 99.99 ● อนุมัติการเข้าร่วมลงทุนกับบริษัท ฮาวเด็น แมกชี อินชัวร์นส์ โบรกเกอร์ จำกัด และบริษัท มิลเลนเนี่ยม กรุ๊ป คอร์ปอเรชั่น (เอเชีย) จำกัด ในการจัดตั้งบริษัท สบาย แมกชี จำกัด ทุนจดทะเบียนจำนวน 10 ล้านบาท สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ร้อยละ 50.00 ● เมื่อวันที่ 16 มิถุนายน 2564 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 7/2564 มีมติอนุมัติให้เข้าซื้อ หุ้นสามัญของบริษัท เอ.ที.พี. เฟรนด์ เซอวิสเซส จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 18.00 จากผู้ถือหุ้นเดิม ทำให้ บริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 38.00 ● เมื่อวันที่ 24 มิถุนายน 2564 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 8/2564 มีมติอนุมัติรายการที่สำคัญ ดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> 1) การเข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ทีบีเอสพี จำกัด (มหาชน) จากบริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) จำนวน 150,061,118 หุ้น ร้อยละ 73.48 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ TBSP ด้วยมูลค่าเงินลงทุน 2,005.02 ล้านบาท 2) การจำหน่ายหุ้นสามัญของ บริษัท เวนดิง พลัส จำกัด (“VDP”) จำนวน 2,583,720 หุ้น คิดเป็น ร้อยละ 86.12 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ VDP ให้แก่ TBSP ด้วยมูลค่า 1,022.52 ล้านบาท 1) อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนชำระแล้วอีกจำนวน 110,000,000 บาท และจัดสรรให้แก่บุคคลในวงจำกัดซึ่งได้แก่ TKS ในราคา 8.95 บาท คิดเป็นมูลค่า 984,500,000 บาท โดยวาระข้างต้น ได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 27 สิงหาคม 2564 ● เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2564 บริษัทฯ ได้จัดส่งสำเนาข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท ทีบีเอสพี จำกัด (มหาชน) (แบบ 247-4) ตามที่บริษัทฯ ได้มาซึ่งหุ้นสามัญของบริษัท ทีบีเอสพี จำกัด (มหาชน) ร้อยละ 73.48 ซึ่งทำให้บริษัทฯ มีหน้าที่ในการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการของ TBSP โดยมีระยะเวลารับซื้อตั้งแต่วันที่ 5 ต.ค. 2554 - 10 พ.ย. 2564 โดยมีผู้ตอบรับข้อเสนอซื้อคิดเป็นร้อยละ 0.06 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วของ TBSP ทำให้ภายหลังการทำข้อเสนอซื้อ บริษัทฯ ถือหุ้นสามัญ ของ TBSP ร้อยละ 73.54 ● เมื่อวันที่ 19 ตุลาคม 2564 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 10/2560 มีมติอนุมัติการเข้าลงทุนร่วมกับ บริษัท เทโร เอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด (มหาชน) (“TERO”) ในการจัดตั้ง บริษัท เทโร สบาย จำกัด (“TRSB”) ทุนจดทะเบียน 20.00 ล้านบาท และถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 50 ● เมื่อวันที่ 8 พฤศจิกายน 2564 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 11/2564 มีมติอนุมัติรายการที่สำคัญ ดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> 1) การเข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท แพลท ฟินเชิร์ฟ จำกัด (“PES”) ในสัดส่วนร้อยละ 50.00 ของทุน จดทะเบียนชำระแล้วของ PFS รวมเป็นมูลค่าเงินลงทุนไม่เกิน 1,130,000,000 บาท โดยชำระเป็น เงินสด 360,000,000 บาท ส่วนที่เหลือ 770,000,000 บาท ชำระเป็นหุ้นสามัญออกใหม่ของบริษัทฯ จำนวน 70,000,000 หุ้น มูลค่าตราไว้หุ้นละ 1 บาท ราคาเสนอขายที่ 11 บาทต่อหุ้น 2) การร่วมจัดตั้งบริษัทร่วมทุนกับบริษัท ฟอรัท สมาร์ท์ เซอวิสเซส จำกัด (มหาชน) ในการจัดตั้งร่วมทุน บริษัทร่วมทุนแห่งใหม่ ในสัดส่วนร้อยละ 50 รวมมูลค่าเงินลงทุนไม่เกิน 10,000,000 บาท

ปี	การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ
	<p>3) การเข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท เดอะ เลตเตอร์ โฟสต์ เซอร์วิส จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 70 จากผู้ถือหุ้นเดิม มูลค่าไม่เกิน 42,000,000 บาท</p> <p>4) การเข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท เอ็มพอยท์เอ็กซ์เพรส จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 60 จากผู้ถือหุ้นเดิม มูลค่าไม่เกิน 24,000,000 บาท</p> <p>5) การเข้าซื้อทรัพย์สินจาก บริษัท ฟอर्थ เวนดิง จำกัด</p> <p>6) การเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 73,161,624 บาท โดยจัดสรรให้บุคคลในวงจำกัด เพื่อ เป็น ค่าตอบแทนหุ้นสามัญของ PFS จำนวน 70,000,000 หุ้น และจัดสรรเพื่อรองรับการปรับสิทธิ ของ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกให้แก่กรรมการและพนักงาน (ESOP 1 และ 2) จำนวน 1,075,799 หุ้น และจัดสรรเพื่อรองรับการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ (SABUY-W1) จำนวน 2,085,825 หุ้น โดยวาระข้างต้นได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 15 ธันวาคม 2564</p> <ul style="list-style-type: none"> ● ที่ประชุมมติคณะกรรมการบริษัทของ บริษัท ทีบีเอสพี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 11/2564 เมื่อวันที่ 26 พฤศจิกายน 2564 มีมติอนุมัติรายการที่สำคัญดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> 1) อนุมัติให้เข้าซื้อทรัพย์สินจากบริษัท ฟอर्थ เวนดิง จำกัด ได้แก่ เครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ จำนวน 4,644 เครื่อง แบ่งเป็นตู้ที่มีการติดตั้ง 2,999 เครื่อง ส่วนที่เหลือเป็นตู้ที่อยู่ในการคลังสินค้า จำนวน 1,645 เครื่อง 2) อนุมัติการเปลี่ยนชื่อบริษัท และแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ โดยเปลี่ยนชื่อบริษัท เป็น “บริษัท พลัส เทค อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) และมีชื่อภาษาอังกฤษว่า “PLUS TECH Innovation Public Company Limited” 3) อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 40,844,072 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่ จำนวน 245,064,429 บาท ● เมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 13/2564 มีมติอนุมัติ ให้ลงทุนเพิ่มเติมตามสัดส่วนใน TBSP ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ร้อยละ 73.54 ซึ่ง TBSP มีมติ อนุมัติเพิ่มทุน จำนวน 40,844,072 บาท โดยเป็นการเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering) ● อนุมัติการได้มาซึ่งบริษัท เอ.ที.พี. เพรนต์ เซอร์วิส จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 14.00 จากผู้ถือหุ้นเดิม ทำให้ บริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 57.00 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่าย ได้แล้ว ทั้งหมดของ ShipSmile ● อนุมัติการจัดตั้งบริษัท 5 บริษัท ได้แก่ <ul style="list-style-type: none"> 1) บริษัท สบาย ดิจิตอล จำกัด ทุนจดทะเบียน 10,000,000 บาท โดยบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วน ร้อยละ 90.00 เพื่อศึกษาและลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ดิจิทัล (Digital Asset) เพื่อ รองรับการใช้งานในกลุ่ม ecosystem ของกลุ่มบริษัท 2) บริษัท สบาย แอคเซลเลอเรเตอร์ จำกัด ทุนจดทะเบียน 10,000,000 บาท โดยบริษัทฯ ถือหุ้น ใน สัดส่วนร้อยละ 90.00 เพื่อศึกษาและลงทุนธุรกิจธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับนวัตกรรม เพื่อขยาย การลงทุน ของกลุ่มบริษัท และเพิ่มศักยภาพสินค้าและบริการใน ecosystem ของกลุ่มบริษัท 3) บริษัท สบาย พอส จำกัด ทุนจดทะเบียน 50,000,000 บาท โดยบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.00 เพื่อพัฒนาและลงทุนในระบบ ระบบ POS (Point of Sale System) หรือระบบ ขายหน้าร้าน 4) บริษัท สบาย สปีด จำกัด ทุนจดทะเบียน 350,000,000 บาท โดยบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.00 เพื่อลงทุนในธุรกิจ Drop-off และที่ธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้อง 5) บริษัท สปีดดีเอ็กซ์เพรส เซอร์วิส จำกัด ทุนจดทะเบียน 1,000,000 บาท โดยบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วน ร้อยละ 50.00 เพื่อการรวบรวมจุด drop off ภายใต้ Speedy

ปี	การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ
	<ul style="list-style-type: none"> เมื่อวันที่ 21 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ ได้จดทะเบียนจัดตั้งจัดตั้งบริษัท วิดีพี โฮลดิ้ง จำกัด โดยบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 และมีทุนจดทะเบียนทั้งหมด 321,509,100.00 บาท เพื่อรองรับการปรับโครงสร้างธุรกิจของ บริษัท เวนดิง พลัส จำกัด (“VDP”) ในกลุ่มธุรกิจจำหน่ายสินค้าและผลิตภัณฑ์ (Merchandising)
ปี 2565	<ul style="list-style-type: none"> เมื่อวันที่ 11 มกราคม 2565 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2565 มีมติอนุมัติรายการดังต่อไปนี้ <ol style="list-style-type: none"> อนุมัติการเข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท เพย์โพสท์ เซอร์วิส จำกัด (“PPOST”) ในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 75 จากผู้ถือหุ้นเดิม มูลค่าเงินลงทุนทั้งสิ้นไม่เกิน 56.25 ล้านบาท ซึ่งประกอบธุรกิจในรูปแบบการขายแฟรนไชส์ภายใต้ชื่อเพย์โพสท์ ให้ผู้ประกอบการในการให้บริการด้านขนส่ง อนุมัติเข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ลอนดรีบาร์ไทย จำกัด (“LBT”) ในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 20 จากผู้ถือหุ้นเดิม มูลค่าเงินลงทุนทั้งสิ้นไม่เกิน 45.00 ล้านบาท ซึ่งประกอบธุรกิจให้บริการร้านซัก-อบผ้าแบบบริการตนเอง (Self-Service Laundry) รูปแบบแฟรนไชส์ภายใต้ชื่อยี่ห้อ ลอนดรีบาร์ อนุมัติการเข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ซีดีซอฟต์แวร์อินโฟเทค จำกัด (“CSI”) ในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 60 จากผู้ถือหุ้นเดิม มูลค่าเงินลงทุนทั้งสิ้นไม่เกิน 58.50 ล้านบาท ซึ่งประกอบธุรกิจให้บริการโปรแกรมสำเร็จรูปที่ใช้ในการบริหาร จัดการร้าน และระบบบัญชีในร้าน อนุมัติเพิ่มทุนในบริษัท สบาย แอคเซลเลอเรเตอร์ จำกัด (“SBACC”) จาก 10 ล้านบาท เป็น 100 ล้านบาท และอนุมัติสัดส่วนการลงทุนเป็นร้อยละ 100 อนุมัติเข้าร่วมลงทุนในบริษัท อีตแล็บ จำกัด (“EatLab”) สัดส่วนไม่เกินร้อยละ 10.15 มูลค่าเงินลงทุนทั้งสิ้นไม่เกิน 27.55 ล้านบาท ซึ่งเป็นผู้ให้บริการ SaaS (Service as a Solution) แก่ร้านอาหาร เพื่อช่วยในการตัดสินใจออกแบบเมนูอาหาร โปรโมชัน แคมเปญ ต่างๆ ในการกระตุ้นยอดขาย โดยให้ AI ศึกษาพฤติกรรมกรรมการบริโภคของลูกค้า อนุมัติเข้าร่วมลงทุนในบริษัท คีน โปรไฟล์ (ประเทศไทย) จำกัด (“KEEN Profile”) สัดส่วนไม่เกินร้อยละ 15 มูลค่าเงินลงทุนทั้งสิ้นไม่เกิน 10 ล้านบาท ซึ่งเป็นผู้ให้บริการด้าน Human Resource and Organization Development หรือ HROD Tech เมื่อวันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2565 บริษัทฯ ตามที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2565 มีมติอนุมัติรายการดังต่อไปนี้ <ol style="list-style-type: none"> อนุมัติการเข้าลงทุนร่วมกลุ่มบริษัทโอมันนี่ (“OCAP”) (กลุ่มบริษัทโอมันนี่ ประกอบไปด้วย บริษัท โอมันนี่ กรุงเทพ จำกัด (“OMBKK”) บริษัท โอมันนี่ ปทุมธานี จำกัด (“OMPTT”) และ บริษัท โอมันนี่ สมุทรสาคร จำกัด (“OMSMK”) ด้วยมูลค่าไม่เกิน 50,000,000 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 60 ของบริษัทร่วมทุนจัดตั้งใหม่ ซึ่งประกอบธุรกิจปล่อยสินเชื่อ Pico Finance โดยมีระบบ Digital Lending ที่สามารถเชื่อมโยงกับระบบ HR Payroll ที่สามารถนำมาปรับใช้กับธุรกิจสินเชื่ออื่นๆ ของบริษัทฯ ได้ อนุมัติการเข้าลงทุนเข้าซื้อหุ้นสามัญ บริษัท คาร์ฟิน อินเตอร์ กรุ๊ป จำกัด (“CARFIN”) มูลค่าไม่เกิน 30,000,000 บาท โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 20 จากผู้ถือหุ้นเดิม ซึ่งประกอบธุรกิจในการให้บริการจัดหาสินเชื่อรถยนต์ประเภทครบวงจร ให้กับลูกค้า นอกจากนี้และการปล่อยกู้เงินให้กับลูกค้าสำหรับปิดบัญชีเดิม และ การปล่อยกู้เงินด่วนระยะสั้นให้กับลูกค้าที่ต้องการเงิน เมื่อวันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2565 บริษัทฯ ตามที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2565 มีมติอนุมัติรายการดังต่อไปนี้ <ol style="list-style-type: none"> บริษัทฯ อนุมัติการดำเนินการให้บริษัท สบาย สปีด จำกัด (“SPEED”) (บริษัทย่อยของบริษัทฯ ซึ่งปัจจุบัน มีทุนจดทะเบียนจำนวน 1,000,000 บาท และชำระราคาหุ้นเต็มมูลค่าแล้ว โดยบริษัทฯ ถือหุ้นของ SPEED อยู่ ร้อยละ 99 ของหุ้นทั้งหมดของ SPEED) เข้าซื้อหุ้นของ บริษัท เอ.ที.พี.เฟรนช์ เซอร์วิส จำกัด (“SHIP”) บริษัท เดอะ เลตเตอร์ โฟสต์ เซอร์วิส จำกัด (“LTP”) บริษัท เอ็มพ้อยท์เอ็กซ์

ปี	การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ
	<p>เพรส จำกัด (“POINTX”) บริษัท เพย์โพสท์เซอร์วิส จำกัด (“PPOST”) บริษัท สปีดดี เอ็กซ์เพรสเซอร์วิส จำกัด (“SPDYX”) ซึ่งบริษัทย่อยแต่ละบริษัทมีแบรนด์ธุรกิจสะดวกส่งของตนเอง ในส่วนที่บริษัทฯ ถืออยู่ทั้งหมด โดย SPEED จะชำระค่าตอบแทนในการเข้าซื้อหุ้นของบริษัททั้ง 5 แห่งให้แก่บริษัทฯ ด้วยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ SPEED ให้แก่บริษัทฯ (Share Swap) คิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 330,500,000 บาท</p> <p>2) บริษัท อนุมัติให้ SPEED จัดตั้งบริษัทย่อยอีก 1 แห่ง คือ บริษัท พลัส เอ็กซ์เพรส โซลูชันส์ จำกัด (“PLUSX”) ซึ่งมีทุนจดทะเบียน 5,000,000 บาท โดย SPEED จำนวน 499,998 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 99.99 และผู้ถือหุ้นอื่นๆ อีก 2 ราย โดยถือหุ้นรายละเอียด ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> ● เมื่อวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2565 ตามที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2565 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 30 มกราคม 2565 และ ครั้งที่ 3/2565 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2565 มีมติการเข้าลงทุนในธุรกิจใหม่โดยมีรายละเอียด ดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> 1) อนุมัติให้บริษัทฯ เข้าลงทุนในบริษัท อินดีม กรุ๊ป จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 30 ด้วยมูลค่าเงินลงทุนไม่เกิน 49,500,000 บาท และเข้าร่วมลงทุนกับบริษัท อินดีม กรุ๊ป จำกัด ในการจัดตั้งบริษัทร่วมทุนในสัดส่วนร้อยละ 60 ด้วยมูลค่าเงินลงทุนจำนวน 3,000,000 บาท 2) อนุมัติให้บริษัทฯ และ/หรือ บริษัท สบาย แอคเซลเลอเรเตอร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ เข้าลงทุนในบริษัท ลอคบ็อกซ์ กรุ๊ป จำกัด รวมมูลค่าเงินลงทุนไม่เกิน 48,750,000 บาท ในสัดส่วนร้อยละ 20 3) อนุมัติให้บริษัทฯ และ/หรือ บริษัท สบาย แอคเซลเลอเรเตอร์ จำกัด เข้าลงทุนใน บริษัท ดี อะชีฟเวอร์ 59 จำกัด โดยการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท ดี อะชีฟเวอร์ 59 รวมมูลค่าเงินลงทุนไม่เกิน 1,250,000 บาท ในสัดส่วนร้อยละ 20 4) อนุมัติให้บริษัทฯ และ/หรือ บริษัท สบาย แอคเซลเลอเรเตอร์ จำกัด เข้าร่วมทุนกับ บริษัท ดี อะชีฟเวอร์ 59 จำกัด ในการจัดตั้งบริษัทร่วมทุนแห่งใหม่ เพื่อลงทุนร่วมกันในธุรกิจการให้บริการ Smart locker box โดยบริษัทฯ หรือ บริษัท สบาย แอคเซลเลอเรเตอร์ จำกัด จะถือหุ้นในบริษัทร่วมทุน ร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทร่วมทุน รวมมูลค่าเงินลงทุนไม่เกิน 35,000,000 บาท ● วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2565 บริษัทฯ ได้อนุมัติการซื้อหุ้นสามัญและใบสำคัญแสดงสิทธิ AIT-W2 รวมไปถึงการใช้สิทธิแปลงสภาพ AIT-W2 ของ AIT โดยบริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นใน AIT ร้อยละ 10.99 และได้มีการอนุมัติการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของนครหลวงแคปปิตอล โดยบริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นในนครหลวงแคปปิตอล ร้อยละ 25 นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้อนุมัติการซื้อหุ้นสามัญของบัสชีปส์ โดยบริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นในบัสชีปส์ร้อยละ 30 ● เมื่อวันที่ 22 มีนาคม 2565 บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (SABUY) ได้เริ่มซื้อขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ เป็นจำนวน 70,000,000 หุ้น โดยจากหุ้นสามัญเดิม มีจำนวน 1,201,379,956.00 หุ้น ปัจจุบันบริษัทฯ ได้มีการเพิ่มทุนเป็น 1,271,379,956 บาท โดยมูลค่าที่ตราไว้ 1 บาท ต่อหุ้น ● ในการประชุมคณะกรรมการของบริษัทเมื่อวันที่ 29 เมษายน 2565 คณะกรรมการบริษัทมีมติ ดังต่อไปนี้ <ol style="list-style-type: none"> 1) อนุมัติการออกและจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่บุคคลในวงจำกัดไม่เกิน 67,639,640 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 1 บาทต่อหุ้น ในราคาเสนอขาย 28 บาทต่อหุ้น คิดเป็นจำนวนเงิน 1,893.91 ล้านบาท 2) อนุมัติการซื้อหุ้นสามัญของบริษัท เอียร์สุร์ตัน จำกัด (มหาชน) จากผู้ถือหุ้นเดิมจำนวนไม่เกิน 136,900,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 24.90 เป็นจำนวนเงินไม่เกิน 533.91 ล้านบาท 3) อนุมัติการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท เอียร์สุร์ตัน ลีสซิ่ง จำกัด จำนวนไม่เกิน 8,570,243 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 30 เป็นจำนวนเงินไม่เกิน 81.50 ล้านบาท

ปี	การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ
	<p>4) อนุมัติการซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ดับเบิลยูเอ็น จำกัด จำนวนไม่เกิน 20,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 40 จากบริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน) เป็นจำนวนเงินไม่เกิน 1,360 ล้านบาท</p> <ul style="list-style-type: none"> ● ในการประชุมคณะกรรมการของบริษัทเมื่อวันที่ 4 พฤษภาคม 2565 คณะกรรมการบริษัทได้มีมติ ดังต่อไปนี้ <ol style="list-style-type: none"> 1) อนุมัติการออกและจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่บุคคลในวงจำกัดไม่เกิน 6,001,712 มูลค่าที่ตราไว้ 1 บาทต่อหุ้น ในราคาเสนอขาย 28 บาทต่อหุ้น คิดเป็นจำนวนเงิน 168.05 ล้านบาท 2) อนุมัติการซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ไอชอฟเทล (ประเทศไทย) จำกัด จำนวนไม่เกิน 25,010 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 25.01 จากบริษัท ไอ เอส เอฟ โฮลดิ้ง จำกัด เป็นจำนวนเงินไม่เกิน 120.05 ล้านบาท 3) อนุมัติการซื้อหุ้นสามัญของบริษัท เอส. เค. เมเนจเม้นท์ แอนด์ ซัพพลาย จำกัด จำนวนไม่เกิน 24,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 80 และหุ้นสามัญของบริษัท เอสเควี ยูนิคิต์ ซัพพลาย จำกัด จำนวนไม่เกิน 8,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 80 เป็นจำนวนเงินรวมไม่เกิน 48 ล้านบาท ● ในการประชุมคณะกรรมการของบริษัทเมื่อวันที่ 9 พฤษภาคม 2565 คณะกรรมการบริษัทได้มีมติ อนุมัติ ให้ บริษัท สบาย สปีด จำกัด (“SPEED”) เข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ทริฟเฟิล โอ โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) (“III”) ดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> 1) อนุมัติให้ SPEED เข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท III ในสัดส่วน ร้อยละ 43 โดยชำระด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ SPEED จำนวน 7,309,756 หุ้น ในราคาหุ้นละ 22.24 บาท และเงินสดอีก 18,000,000 บาท รวมเป็นมูลค่า 180,600,000 บาท 2) อนุมัติการเพิ่มทุนให้ SPEED 7,309,756 หุ้น ในราคาหุ้นละ 10 บาท คิดเป็น 73,097,560 บาท 3) อนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ SPEED ให้ III จำนวน 7,309,756 หุ้นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท และเสนอขายในราคาหุ้นละ 22.24 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม 162,600,000 บาท ให้แก่ III ● ในการประชุมคณะกรรมการของบริษัทเมื่อวันที่ 25 พฤษภาคม 2565 คณะกรรมการบริษัทได้มีมติ ดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> 1) อนุมัติการออกและการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไปให้แก่บุคคลในวงจำกัด 1,785,714 หุ้น 2) อนุมัติการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญ บริษัท อินโฟแกรมเมอร์ จำกัด (“Easy Restaurant”) โดยเข้าลงทุนในหุ้นสามัญจำนวนไม่เกิน 12,500 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 25 โดยชำระค่าตอบแทนจำนวนไม่เกิน 50,000,000 บาท แก่ผู้ถือหุ้นเดิม ได้แก่ บริษัท เฮชแอนด์เอ จำกัด 3) อนุมัติจัดตั้งบริษัทย่อย 3 แห่งดังนี้ 1. บริษัท สบาย เอ้าท์ซอร์ซซิ่ง จำกัด (“Sabuy Outsourcing Company Limited”) โดยถือหุ้น ร้อยละ 99.99 ทุนจดทะเบียน 100,000,000 บาท 2. บริษัท สบาย ฟูลฟิลเมนต์ จำกัด (“Sabuy Fulfillment Company Limited”) โดยถือหุ้น ร้อยละ 99.99 ทุนจดทะเบียน 200,000,000 บาท 3. บริษัท สบาย อินฟราสตรัคเจอร์ จำกัด (“Sabuy Infrastructure Company Limited”) โดยถือหุ้น ร้อยละ 99.99 ทุนจดทะเบียน 100,000,000 บาท ● ในการประชุมคณะกรรมการของบริษัทเมื่อวันที่ 21 มิถุนายน 2565 คณะกรรมการบริษัทได้มีมติ ดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> 1) บริษัทฯ จะจัดตั้งบริษัทย่อยเพื่อศึกษาและลงทุนในธุรกิจระบบงานบริหารทรัพยากรมนุษย์ ด้วยทุนจดทะเบียน 1,000,000 บาท โดยบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 51 และบริษัท มายเอชอาร์ จำกัดถือหุ้นร้อยละ 49 และคิดเป็นมูลค่าการลงทุน 510,000 บาท 2) เข้าลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 71,865 หุ้น ตีมูลค่าหุ้นละ 100 บาท คิดเป็นร้อยละ 30 ภายหลังการเพิ่มทุนใน บริษัท บลู พาร์คกิ้ง จำกัด โดยจะชำระค่าตอบแทนจำนวนไม่เกิน 7,186,500 บาท ด้วยเงินสดทั้งหมด 3) บริษัท สบาย อินฟราสตรัคเจอร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ จะเข้าซื้อหุ้นสามัญของ บริษัท คูโม เรคคอง จำกัด จำนวนไม่เกิน 100,000 หุ้น ตีมูลค่าหุ้นละ 100 บาท รวมเป็นมูลค่าไม่เกิน 10,000,000 บาท และจะชำระค่าตอบแทนด้วยเงินสดทั้งสิ้น

ปี	การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ
	<ul style="list-style-type: none"> ● ในการประชุมคณะกรรมการของบริษัทครั้งที่ 12/2565 เมื่อวันที่ 23 มิถุนายน 2565 คณะกรรมการบริษัท ได้มีมติ ดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> 1) มีมติให้ความเห็นชอบและให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติเข้าลงทุนในบริษัท ไอชอฟเทล (ประเทศไทย) จำกัด และบริษัท ซอฟต์แวร์ คอมมูนิเคชั่น (ไทยแลนด์) จำกัด 2) มีมติให้ความเห็นชอบและให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติเข้าลงทุนใน บริษัท อีปรีเน็ตเวิร์ค จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 50 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด และจะ เข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ บริษัท เรดแฮส ดีจิทัล (“RH”) ในสัดส่วนร้อยละ 50 โดย จะ รับ โอน ทรัพย์สินและหนี้สินทั้งหมด จาก บริษัท อีปรีเน็ตเวิร์ค จำกัด 3) มีมติให้ความเห็นชอบและให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเปลี่ยนแปลงวิธีชำระราคาการเข้าซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AIT ครั้งที่ 2 จากผู้ถือหุ้นเดิม คือ บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ● ในการประชุมคณะกรรมการของบริษัทครั้งที่ 14/2565 เมื่อวันที่ 10 สิงหาคม 2565 คณะกรรมการบริษัท ได้มีมติ ดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> 1) อนุมัติให้บริษัท สบาย สปีด จำกัด (“SPEED”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยร้อยละ 82 ของบริษัทฯ เข้าลงทุนจัดตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่ในประเทศมาเลเซีย ด้วยทุนจดทะเบียน 100,000 ริงกิตมาเลเซีย ชำระค่าหุ้นเต็มจำนวน โดย SPEED จะเข้าลงทุนและถือหุ้นใน บริษัทร่วมทุนแห่งใหม่ในสัดส่วนร้อยละ 50 ของจำนวนทุนจดทะเบียนของบริษัทร่วมทุน และบริษัท คอลเล็ค โค เซอร์วิส เบอรัลด์ (CollectCo Services Sdn. Bhd.) (“CollectCo”) ผู้ดำเนินธุรกิจให้บริการจัดรับและส่งพัสดุซึ่งมีเครือข่ายที่ใหญ่ที่สุดแห่งหนึ่งในประเทศมาเลเซีย โดยมีจุดให้บริการในปัจจุบันกว่า 2,000 สาขา จะถือหุ้นในบริษัทร่วมทุนในสัดส่วนร้อยละ 50 ของจำนวนทุนจดทะเบียนของบริษัทร่วมทุนโดยคิดเป็นมูลค่าการลงทุนจำนวน 50,000 ริงกิตมาเลเซีย หรือคิดเป็นจำนวน 405,925 บาท 2) อนุมัติให้บริษัทฯ เข้าลงทุนในหุ้นสามัญจำนวนไม่เกิน 15,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 1.54 ในบริษัท อาร์ เอส จำกัด (มหาชน) (“RS”) ทั้งนี้ RS ประกอบธุรกิจพาณิชย์ที่มีคอนเทนต์และความบันเทิงที่ทรงพลัง จำหน่ายสินค้า รวมถึงมีระบบวิเคราะห์ข้อมูลลูกค้าและระบบเทคโนโลยีเกิดตั้ง โดยมีการดำเนินงานแบ่งเป็น 3 ธุรกิจหลักคือ ธุรกิจคอมเมิร์ซ ธุรกิจเอ็นเตอร์เทนเมนท์และธุรกิจเพลงและอื่นๆ โดยบริษัทฯ จะลงทุนซื้อหุ้น RS ผ่านการซื้อขายในกระดานหลักซื้อขายหลักทรัพย์ (“Main Board”) ในวงเงินไม่เกิน 255,000,000 บาท (“ธุรกรรม RS”) ● ในการประชุมคณะกรรมการของบริษัทครั้งที่ 15/2565 เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2565 คณะกรรมการบริษัท ได้มีมติ ดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> 1) อนุมัติการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท เอเชียซอฟท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“AS”) จำนวนไม่เกิน 73,720,904 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 15.70 ของหุ้นทั้งหมดใน AS (“หุ้น AS”) และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AS ครั้งที่ 2 (“AS-W2”) จำนวนไม่เกิน 33,837,554 หน่วยโดยบริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนจำนวนไม่เกิน 1,710,062,347 บาท ให้แก่กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ AS ทั้งนี้ บริษัทฯ จะใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญตาม AS-W2 ในราคาใช้สิทธิ 3.50 บาทต่อหุ้น คิดเป็นจำนวนเงินไม่เกิน 118,431,439 บาท (หากราคาใช้สิทธิตาม AS-W2 รวมกับต้นทุนในการได้มาซึ่ง AS-W2 ต่ำกว่าราคาหุ้นใน AS ณ วันที่มีการใช้สิทธิ) ดังนั้น มูลค่าของรายการดังกล่าว จึงมีจำนวนรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,828,493,786 บาท 2) อนุมัติการการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 8,570,243 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 30 ในบริษัท เทียร์สแตรด์ ลิสซิ่ง จำกัด (“TSRL”) ภายหลังจากเพิ่มทุนจดทะเบียนใน TRSL โดยบริษัทฯ จะชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 81,503,011 บาทให้แก่ TSRL (“ธุรกรรม TSRL”) และการ

ปี	การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ
	<p>เข้าซื้อที่ดินและสิ่งปลูกสร้างจำนวน 9 รายการ จากบริษัท เทียร์สตรัท จำกัด (มหาชน) (“TSR”) และบริษัทย่อยที่เกี่ยวข้องของ TSR (รวมเรียกว่า “กลุ่ม TSR”) โดยบริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนจำนวนไม่เกิน 595,835,136 บาท (ไม่รวมภาระภาษี ค่าธรรมเนียมการโอน ค่าดำเนินการธุรกรรมที่เกี่ยวข้อง) ให้แก่กลุ่ม TSR (“ธุรกรรมที่ดิน”)</p> <p>3) การขายหุ้น สามัญในบริษัท พลัสเทค อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) (“PTECH”) จำนวนไม่เกิน 27,083,415 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 11.06 ของหุ้นทั้งหมดใน PTECH ด้วยวิธีการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer: EBT) ให้แก่ TSR โดยบริษัทฯ จะได้รับชำระค่าตอบแทนคิดเป็นจำนวนเงินไม่เกิน 595,835,130 บาท (“ธุรกรรม PTECH”)</p> <ul style="list-style-type: none"> ● ในการประชุมคณะกรรมการของบริษัทครั้งที่ 16/2565 เมื่อวันที่ 7 กันยายน 2565 คณะกรรมการบริษัทได้มีมติยกเลิก ธุรกรรม TSRL ธุรกรรมที่ดิน และธุรกรรม PTECH โดยให้มีผลตั้งแต่วันที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของ บริษัทฯ และ TSR เนื่องจากบริษัทฯ และ TSR ได้พิจารณาอย่างถี่ถ้วน เห็นว่าการเข้าทำธุรกรรมต่าง ๆ ข้างต้นอาจไม่ก่อให้เกิด ประโยชน์สูงสุดแก่ทั้งสองบริษัท ตลอดจนผู้ถือหุ้นรายย่อยของทั้งสองบริษัท จึงได้ตกลงร่วมกันที่จะยกเลิกการเข้าทำธุรกรรมต่างดังกล่าวข้างต้น ● ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2565 ของบริษัทฯ ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 28 กันยายน 2565 ได้พิจารณาและมีมติดังต่อไปนี้ <ol style="list-style-type: none"> 1) อนุมัติลงทุนในหุ้นสามัญในบริษัท เอเชียซอฟท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“AS”) จำนวนไม่เกิน 73,720,904 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 15.70 ของหุ้นทั้งหมดใน AS (“หุ้น AS”) และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AS ครั้งที่ 2 (“AS-W2”) จำนวนไม่เกิน 33,837,554 หน่วย จากนายปราโมทย์ สุดจิตพร และ นางสาวเสาวลักษณ์ จิตสัมฤทธิ์ (รวมเรียกว่า “กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิม ของ AS”) โดยหุ้นสามัญที่บริษัทฯ จะได้รับจากการเข้าทำรายการนี้ในกรณีที่มีการใช้สิทธิตาม AS-W2 และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AS ซึ่งจัดสรรให้แก่ คณะกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของ AS และบริษัทย่อยของ AS (“AS-WB”) เต็มจำนวน จะคิดเป็นร้อยละ 20.97 (ได้แก่ ร้อยละ 14.37 สำหรับหุ้น AS และร้อยละ 6.60 สำหรับการซื้อสิทธิตาม AS-W2) ของหุ้นทั้งหมดใน AS ภายหลัง การใช้สิทธิดังกล่าว โดยบริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนจำนวนไม่เกิน 1,710,062,347 บาท ให้แก่กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ AS ทั้งนี้ บริษัทฯ จะใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญตาม AS-W2 ในราคาใช้สิทธิ 3.50 บาทต่อหุ้น คิดเป็นจำนวนเงินไม่เกิน 118,431,439 บาท ดังนั้น มูลค่าของรายการดังกล่าวจึงมีจำนวนรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,828,493,786 บาท 2) พิจารณาอนุมัติการขยายวงเงินการออกและเสนอขายหุ้นกู้จากวงเงินเดิม “ไม่เกิน 3,000 ล้านบาท” เป็นวงเงินใหม่ “ไม่เกิน 5,000 ล้านบาท” ● ในการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 17/2565 เมื่อวันที่ 10 ตุลาคม 2565 ได้มีมติเกี่ยวข้องกับการลงทุน โดยมีรายละเอียด ดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> 1) อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทเพย์โพสต์ เซอร์วิส จำกัด (“PPOST”) จำนวน 5 ล้านบาท จากเดิม 5 ล้านบาท เป็น 10 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 250,000 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 20 ของทุนจดทะเบียนภายหลังการเพิ่มทุน มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท เสนอขายราคาหุ้นละ 20 บาท ทั้งนี้ PPOST เป็นบริษัทในกลุ่มธุรกิจสะดวกส่งของบริษัทฯ ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ ปัจจุบันมี จำนวนสาขา กว่า 1,900 สาขา และถือหุ้นโดยบริษัท สบาย สปีด จำกัด (“SPEED”) ซึ่งเป็นบริษัท ย่อยร้อยละ 82 ของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 75 และเห็นชอบให้ SPEED ดำเนินการเข้าซื้อหุ้น สามัญเพิ่มทุนของ PPOST ดังกล่าวข้างต้น จำนวน 250,000 หุ้น คิดเป็นมูลค่าการลงทุนจำนวน 5 ล้านบาท โดยภายหลังการเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ PPOST ครั้งนี้ SPEED จะมีสัดส่วนการถือหุ้นใน PPOST ที่ร้อยละ 80 (“ธุรกรรมการเพิ่มทุน PPOST”)

ปี	การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ
	<p>2) อนุมัติให้บริษัท PPOST ดำเนินการเข้าซื้อสัญญาแฟรนไชส์ธุรกิจสะดวกส่งจำนวน 695 สาขา ของ ห้างหุ้นส่วนจำกัด เพย์พอยท์ เซอร์วิส (“Paypoint”) จาก Paypoint โดยชำระค่าตอบแทนทั้งหมดเป็น เงินสด จำนวนไม่เกิน 15 ล้านบาท (“ธุรกรรมเข้าซื้อสัญญาแฟรนไชส์ Paypoint”)</p> <ul style="list-style-type: none"> ● ในการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 18/2565 เมื่อวันที่ 18 ตุลาคม 2565 ได้มีมติอนุมัติ การเข้า ลงทุนในหุ้นสามัญจำนวนไม่เกิน 30,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 2.25 ในบริษัท แอ็ดวานซ์อินฟอร์ เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“AIT”) ผ่านการซื้อขายในกระดานหลักซื้อขายหลักทรัพย์ (“Main Board”) ในวงเงิน ไม่เกิน 172,200,000 บาท โดย AIT ประกอบธุรกิจเป็นผู้ออกแบบระบบเครือข่ายและ ระบบสื่อสารอย่างครบวงจร (System Integrator หรือ SI) ให้บริการแก่กลุ่มลูกค้าทั้งภาครัฐและเอกชน โดยมีลักษณะการให้บริการเป็นแบบเบ็ดเสร็จ หรือ เทิร์นคีย์(Turn Key) ตั้งแต่การให้คำปรึกษา การ วางแผนงานโครงการ การออกแบบระบบ การดำเนินการ การติดตั้ง การฝึกอบรม และการซ่อมบำรุงรักษา ● ในการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 19/2565 เมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2565 ได้มีมติอนุมัติการเข้า ทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> 1) การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญจำนวนไม่เกิน 83,333,300 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 6.26 ในบริษัท แอ็ด วานซ์อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“AIT”) ผ่านการซื้อขายในกระดานหลักซื้อขาย หลัหลักทรัพย์ (“Main Board”) ใน วงเงินไม่เกิน 500,000,000 บาท 2) การให้บริษัท สบาย แคปปิตอล พลัส จำกัด (“SBCAP”) เข้าลงทุนในหุ้นสามัญในบริษัท เลิฟ ลิสซิ่ง จำกัด (“LOVLS”) จำนวนไม่เกิน 1,540,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 100 ของหุ้นทั้งหมดใน LOVLS (“หุ้น LOVLS”) จากกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ LOVLS (รวมเรียกว่า “กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ LOVLS”) ทั้งนี้ LOVLS เป็นผู้จำหน่ายเครื่องใช้ไฟฟ้าด้วยวิธีผ่อนชำระปัจจุบันมีสาขาทั้งหมด 20 สาขา โดย SBCAP จะชำระค่าตอบแทนจำนวนไม่เกิน 400,000,000 บาท ให้แก่ กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ LOVLS โดยแบ่ง ชำระเป็น 2 งวดดังนี้ งวดที่ 1 จำนวน 188,131,428.57 บาท ในเดือนพฤศจิกายน 2565 งวดที่ 2 จำนวน 211,868,571.43 บาท ภายในเดือนกันยายน 2566 3) การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญจำนวนไม่เกิน 8,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 80 ในบริษัท เอส.เค.ฮิวแมน รี ซอร์ส เซล เซอร์วิส จำกัด (“SKH”) จาก นางสาวกัญญา วัฒนกุล (“ผู้ถือหุ้นเดิมของ SKH”) ทั้งนี้ SKH ประกอบธุรกิจให้บริการรับเหมาแรงงานในพื้นที่ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ โดยบริษัทฯ จะชำระ ค่าตอบแทนจำนวนไม่เกิน 29,556,940.29 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของ SKH (“ธุรกรรม SKH”) 4) อนุมัติการจำหน่ายหุ้นสามัญ ในบริษัท พลัสเทค อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) (“PTECH”) จำนวนไม่ เกิน 1,343,497 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 0.55 ของหุ้นทั้งหมดใน PTECH ให้แก่ นางสาวกัญญา วัฒน กุล โดยบริษัทฯ จะได้รับชำระด้วยเงินสด (“ธุรกรรม PTECH”) ● ในการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 20/2565 เมื่อวันที่ 9 พฤศจิกายน 2565 ได้มีมติอนุมัติ <ol style="list-style-type: none"> 1) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินให้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัท หลัหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) เพื่อศึกษาแนวทางการจัดโครงสร้างกลุ่มบริษัท 2) การจัดตั้งบริษัทโฮลดิ้งจำนวน 4 แห่งเพื่อรองรับการปรับโครงสร้างในบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) 1. บริษัทโฮลดิ้ง A ซึ่งเป็นบริษัทย่อย 100% ของบริษัท เพื่อรองรับการโอนธุรกิจที่เกี่ยวข้อง กับ Connext ธุรกิจช่องทางจัดจำหน่ายและเชื่อมต่อเข้าถึงกลุ่มลูกค้าทุกกลุ่ม 2. บริษัทโฮลดิ้ง B ซึ่งเป็นบริษัทย่อย 100% ของบริษัท เพื่อรองรับการโอนธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ Enterprise & Life ธุรกิจ ให้บริการสำหรับองค์กรและไลฟ์สไตล์ด้วยความเข้าใจผู้บริโภค 3. บริษัทโฮลดิ้ง C ซึ่งเป็นบริษัทย่อย 100% ของบริษัท เพื่อรองรับการโอนหุ้นของบริษัท สบาย สปีด จำกัด ที่ถือโดยบริษัท 82% 4. บริษัท โฮลดิ้ง D ซึ่งเป็นบริษัทย่อย 100% ของบริษัท เพื่อรองรับการโอนหุ้น AIT ที่บริษัทถือครองโดยบริษัทฯ

ปี	การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ
	<p>3) พิจารณานอมนุมัติยกเลิกการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ครั้งที่ 3 (SABUY-WC) ชุดเดิม</p> <p>4) พิจารณานอมนุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ครั้งที่ 3 (SABUY-WC) ชุดใหม่</p> <ul style="list-style-type: none"> ● ในการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 21/2565 เมื่อวันที่ 13 ธันวาคม 2565 ได้มีมติอนุมัติการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญจำนวนไม่เกิน 57,074,992 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 5.00 ใน GH System Berhad (“GHL”) จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศมาเลเซีย ซึ่ง GHL เป็นผู้ให้บริการ Online Payment Gateway ใน 5 ประเทศ อันประกอบด้วย ประเทศไทย สิงคโปร์มาเลเซีย อินโดนีเซีย และฟิลิปปินส์ โดยที่ระบบ Payment Gateway ของ GHL สามารถเชื่อมโยงช่องทางการชำระเงินต่างๆ ในภูมิภาคเข้าไว้ด้วยกัน และเป็นไปตามมาตรฐาน Central Bank of Malaysia และมาตรฐาน Payment Card Industry Data Security Standard (PCI DSS) Level 1 โดยบริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนจำนวนไม่เกิน 57,074,992.10 รिंगกิตมาเลเซีย หรือเทียบเท่า 462,667,008.46 บาท (อัตราแลกเปลี่ยนของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 6 ธันวาคม 2565 ที่ 8.1063 บาทต่อริงกิตมาเลเซีย) ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของ GHL ผ่านการซื้อขายในกระดานหลักซื้อขายหลักทรัพย์ (“Main Board”) Bursa Malaysia (“KLEX”) (“ธุรกรรม GHL”) ● ในการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 22/2565 เมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2565 ได้พิจารณาและมีมติที่สำคัญดังต่อไปนี้ <ol style="list-style-type: none"> 1) อนุมัติการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“TKS”) จำนวนไม่เกิน 115,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 18.45 ของทุนจดทะเบียนภายหลังการเพิ่มทุน โดยบริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนจำนวนไม่เกิน 1,610,000,000 บาท ให้แก่ TKS ทั้งนี้ TKS ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายแบบพิมพ์ธุรกิจ และแบบพิมพ์ซีเคียวริตี้บริการพิมพ์ระบบดิจิทัลออลกระดาษพิมพ์ต่อเนื่องสำหรับคอมพิวเตอร์และบริการคลังสินค้าแบบพิมพ์ 2) อนุมัติการจำหน่ายหุ้นสามัญของ บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“AIT”) จำนวนไม่เกิน 225,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 16.90 ของทุนจดทะเบียน ให้แก่บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“TKS”) ในราคาซื้อขาย 7.50 บาทต่อหุ้น โดยบริษัทฯ จะได้รับชำระค่าตอบแทนจำนวนไม่เกิน 1,687,500,000 บาท และ อนุมัติการสละสิทธิการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ บีซีบีเอส จำกัด (“BZB”) โดย BZB จะเพิ่ม ทุนจดทะเบียนจากเดิม 191,500,000 บาท เป็น 212,246,100 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 207,461 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ซึ่งจะส่งผลให้ BZB มีหุ้นสามัญทั้งหมดหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนจำนวน 2,122,461 หุ้น ในการนี้เนื่องจากบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 30 ใน BZB บริษัทฯ จึงมีสิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นจำนวน 62,238 หุ้น ในราคาหุ้นละ 62.66 ดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับประมาณ 2,187.90 บาท) 3) พิจารณานอมนุมัติการปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการจัดจำหน่าย พัฒนา และดูแลรักษาระบบและ อุปกรณ์คอมพิวเตอร์ สำหรับงานบริการระบบขายหน้าร้าน (Point of Sale System: POS) ซึ่งปัจจุบันมีทั้งหมด 4 บริษัท ได้แก่ 1) บริษัท สบาย พอส จำกัด 2) บริษัท ซิตีซอฟท์ อินโฟเทค จำกัด 3) บริษัท อินโฟแกรมเมอร์ จำกัด ซึ่ง เป็นบริษัทย่อยร้อยละ 100 ร้อยละ 60 ร้อยละ 25 และ 4) บริษัท อีตแล็บ จำกัด บริษัทย่อยร้อยละ 15 โดยถือผ่าน บริษัท สบาย แอคเซลเลอเรเตอร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทร้อยละ 100 และเลือกให้ บริษัท สบาย พอส จำกัด เป็น Operating Holding สำหรับกลุ่มธุรกิจดังกล่าว 4) พิจารณานอมนุมัติการปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวข้องกับ จัดหาแรงงาน และ โปรแกรมบริหารงานทรัพยากรบุคคล (HR&OUTSOURCE) ซึ่งปัจจุบันมีทั้งหมด 6 บริษัท ได้แก่ 1) บริษัท

ปี	การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ
	<p>สบาย เอพาร์ทเมนท์ จำกัด 2) บริษัท สบาย อลิอันซ์ จำกัด 3) บริษัท เอสเควี ยูนิตี้ ซัพพลาย จำกัด 4) บริษัท เอส.เค. ฮิวแมน รีซอร์ส เซส เซอร์วิส จำกัด 5) บริษัท สบาย มายเอชอาร์ จำกัด เป็นบริษัท ย่อยร้อยละ 100 ร้อยละ 80 ร้อยละ 80 ร้อยละ 80 ร้อยละ 50 และ 6) บริษัท คีน โปรไฟล์ (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทย่อยร้อยละ 10.15 โดยถือผ่าน SABUYAC ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทร้อยละ 100 และเลือกให้ บริษัท สบาย เอพาร์ทเมนท์ จำกัด เป็น Operating Holding สำหรับกลุ่มธุรกิจ ดังกล่าว</p>

2.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจการให้บริการทางอิเล็กทรอนิกส์หลากหลายรูปแบบผ่านระบบนิเวศน์ทางการเงิน (Financial Ecosystem) ของบริษัทฯ โดยปัจจุบันประกอบธุรกิจหลัก 6 กลุ่ม ได้แก่ 1.ธุรกิจ Connext 2.ธุรกิจ Enterprise & Life 3.ธุรกิจ Payments & Wallet 4.ธุรกิจ Financial Inclusion 5.ธุรกิจ InnoTainment และ 6.ธุรกิจ Venture โดยมีรายละเอียดดังนี้

2.2.1 ธุรกิจ Connext

บริษัท เทียร์สตรัทท์ จำกัด (มหาชน) ("TSR")

ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายเครื่องกรองน้ำ เครื่องทำน้ำแข็ง เครื่องปรับอากาศ และ เครื่องใช้ไฟฟ้าอื่นๆ โดยมีช่องทางขายตรง ("Door to Door") เป็นรายได้หลักของบริษัท และยังมีการขายผ่านบริษัทย่อย และ การจัดจำหน่ายผ่านช่องทางออนไลน์ ("Online Marketing") ผ่านการขายสด หรือ การทำสัญญาเช่าซื้อ

ธุรกิจจตุรรับส่งพัสดุ (Drop-off Service)

ประกอบธุรกิจลงทุนในบริการ Drop-off รับส่งพัสดุ ซึ่งมีบริษัทฯ อยู่ภายใต้การบริหารงานของ บริษัท สบาย สปีด จำกัด ("SPEED") จำนวน 6 แบรินต์ ได้แก่ บริษัท เอ.ที.พี.เฟรนด์ เซอร์วิส จำกัด ("SHIP"), บริษัท พลัส เอ็กซ์เพรส โซลูชันส์ จำกัด ("PLUSX"), บริษัท เดอะ เลตเตอร์ โพสต์ เซอร์วิส จำกัด ("LTP"), บริษัท เอ็มพอยท์เอ็กซ์เพรส จำกัด ("POINTX"), บริษัท สปีดดี เอ็กซ์เพรส เซอร์วิส จำกัด ("SPDYX") และ บริษัท เพย์โพสต์ เซอร์วิส จำกัด ("PPOST") เพื่อเพิ่มโอกาสให้กับผู้ใช้บริการได้มีทางเลือกในการขนส่งพัสดุ สร้างจุดจำหน่ายสินค้าและให้บริการสนับสนุน Ecosystem ของกลุ่มบริษัทฯ เช่น ขยายจุดการให้บริการธุรกรรมทางการเงินและการซื้อประกันโดยมีร้านรับส่งพัสดุตัวเป็นศูนย์กลาง ซึ่งทำให้ธุรกิจของบริษัทฯ สามารถเข้าถึงผู้คนได้ง่ายและตอบรับกับความต้องการของผู้ใช้บริการได้อย่างมีประสิทธิภาพและครบวงจรมากขึ้น ตลอดจนบริษัทฯ ยังมีการร่วมมือกับบริษัทขนส่งชื่อดังภายในประเทศเช่น Kerry Express, DHL, NinjaVan, ไปรษณีย์ไทย และอื่นๆ อีกด้วย

บริษัท อินดีม กรุ๊ป จำกัด ("Indeem") และ บริษัท สบาย มาสเตอร์ จำกัด ("SBMST")

ประกอบธุรกิจด้านการจัดจำหน่ายสินค้าในลักษณะเครือข่าย (Multi-level Marketing หรือ "MLM") หรือ Network Marketing โดยมีการประยุกต์ใช้นวัตกรรมและเทคโนโลยีที่หลากหลายในการประกอบธุรกิจ เช่น การจัดจำหน่ายสินค้า

ผ่าน แพลตฟอร์มออนไลน์ อาทิ พันล้าน (Phanlaan) แพลตฟอร์มช้อปปิ้งออนไลน์ชั้นนำ เช่น Shopee, Lazada, TOPs Online และ Power Buy รวมไปถึง ศูนย์รวมสินค้า OTOP จากผู้ประกอบการ SME ทั่วประเทศ (Tuuk Dee) และยังมี การนำ Digital Token มาเป็นส่วนหนึ่งของการสะสมคะแนนและใช้ แลกซื้อสินค้า (Loyalty Program) เป็นต้น โดยปัจจุบัน บริษัทฯ มีฐานลูกค้าสมาชิกกว่า 100,000 รายในระบบ

บริษัท สบาย มาร์เก็ต พลัส จำกัด ("SBMKT")

ประกอบธุรกิจลงทุนในธุรกิจบริหารจัดการ Supply Chain โดย SBMKT เป็นแพลตฟอร์มอีคอมเมิร์ซสำหรับการซื้อ-ขายสินค้าหลากหลายประเภท ไม่ว่าจะเป็นเครื่องใช้ไฟฟ้า ผัก ผลไม้ อาหาร ขนม และ เครื่องแต่งกาย รวมไปถึงสินค้าประเภทอื่นๆ เพื่อช่วยให้ผู้บริโภคสามารถเลือกผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายและเป็นการเพิ่มช่องทางการขายให้กับผู้ประกอบการ รวมไปถึงสร้างช่องทางการเข้าถึงสินค้าใหม่ๆ อีกทั้งยังสร้างความสะดวกสบายให้ทั้งผู้ซื้อและผู้ขายด้วย แพลตฟอร์มออนไลน์ที่ใช้งานง่าย สะดวก ปลอดภัย และรองรับธุรกรรมการโอนและการชำระเงินผ่านทาง Ecosystem ของ SABUY นอกจากนี้บริษัทฯ ยังเป็นพันธมิตรกับ E-Marketplace รายใหญ่เพื่อส่งเสริมธุรกิจ E-Commerce ในประเทศไทยให้เติบโตมากยิ่งขึ้นอีกด้วย

ภาพตัวอย่างตลาดออนไลน์



บริษัท สบาย ฟู้ด พลัส จำกัด ("SBFOOD")

ประกอบธุรกิจให้บริการขายส่งสินค้าอาหารแห้ง และวัตถุดิบเพื่อการประกอบอาหาร ผ่านเว็บไซต์ของ SBFOOD โดยใช้ระบบ POS ของบริษัทฯ มุ่งเน้นไปที่การให้บริการในรูปแบบ B2B หรือการให้บริการจากธุรกิจสู่ธุรกิจ โดย SBFOOD เป็นการร่วมทุนระหว่าง SABUY และ Foodville ซึ่งเป็นผู้นำตลาดบริการจัดหาอาหารแบบครบวงจร ขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์หลักคือ การขยายช่องทางการขายสินค้าเพื่อให้บริการ ในรูปแบบของ One-Stop-Service ที่จะช่วยในการจัดหาและขนส่งวัตถุดิบให้กับร้านอาหารและครัวเรือนที่ให้บริการต่างๆ ผ่าน Ecosystem ของกลุ่มบริษัทฯ

บริษัท ดับเบิลเซเว่น จำกัด ("DOU7")

ประกอบธุรกิจให้บริการการบริหารจัดการพื้นที่การพาณิชย์ โดยเป็นการร่วมกันพัฒนาและเพิ่มช่องทางการจำหน่ายสินค้าและบริการของบริษัทฯ ให้สามารถเข้าถึงกลุ่มผู้บริโภคได้หลากหลายมากยิ่งขึ้น

บริษัท ลอนดรีบาร์ (ประเทศไทย) จำกัด ("LBT")

LBT ประกอบธุรกิจขายแฟรนไชส์ร้านสะดวกซัก โดยบริษัทฯ ได้เล็งเห็นถึงโอกาสในการขยายธุรกิจในด้าน การให้บริการและการเป็นผู้จำหน่ายแฟรนไชส์ด้านธุรกิจสะดวกซัก ภายใต้ชื่อ Laundry Bar ซึ่งเป็นแบรนด์อันดับ 1 ในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ปัจจุบันมีจำนวนครอบคลุมกว่า 300 สาขาทั่วประเทศไทย โดยเป็นธุรกิจให้บริการร้านซัก-อบผ้าแบบ บริการตนเอง (Self-Service Laundry) และเป็นผู้ริเริ่มนวัตกรรมเครื่องจ่ายน้ำยาอัตโนมัติ เพื่อส่งผ่านน้ำยาซักผ้า น้ำยาปรับผ้านุ่ม และน้ำยาฆ่าเชื้อ เพื่อตอบโจทย์เรื่องสุขอนามัย ความสะดวกสบาย แบบการให้บริการอย่างรวดเร็วและมีคุณภาพ

บริษัท สบาย วอช จำกัด ("SBWASH")

ประกอบธุรกิจบริการเครื่องซัก และอบผ้าอัตโนมัติด้วยระบบหยอดเหรียญ ดำเนินการภายใต้เครื่องหมายการค้า "SABUY WASH" โดยเป็นการให้บริการซักผ้าแก่ลูกค้าผ่านการหยอดเหรียญเครื่องซักผ้า โดยจะดำเนินการเช่าพื้นที่หรือสถานที่ต่างๆ ภายในเขตชุมชนที่อยู่อาศัย แล้วจึงนำเครื่องซักผ้าแบบหยอดเหรียญที่ทางบริษัทฯ พัฒนามาไปติดตั้งไว้เพื่อให้บริการซักผ้า อันจะเป็นการต่อยอดในการสร้างจุด Drop-off, ผู้ขายสินค้าอัตโนมัติ, ตู้เติมเงิน ตลอดจนสินค้าและบริการอื่นๆ ของบริษัทและพันธมิตร เพื่อยกระดับ Ecosystem ของบริษัทฯ ให้เติบโตได้อย่างแข็งแกร่ง



ธุรกิจตู้ฝากสัมภาระอัตโนมัติ [(โดยบริษัท ลอคบ็อกซ์ กรุ๊ป จำกัด ("LOXBOX") บริษัท ล็อค สบาย จำกัด ("LOXSB") และ บริษัท ลอคบ็อกซ์ เวนเจอร์ส จำกัด ("ACH59")]

ประกอบธุรกิจให้บริการตู้ลิ้นชักเกอร์ในบริเวณสถานีขนส่งมวลชน ห้างสรรพสินค้า และท่าอากาศยานต่างๆ ในรูปแบบให้บริการตนเอง ("Self-Service") โดยสามารถรับบริการชำระค่าบริการผ่านช่องทางออนไลน์ และ เงินสด และยังมีให้บริการรับส่งพัสดุ โดยมุ่งเน้นที่การส่งกระเป๋าเดินทาง หรือสัมภาระของนักท่องเที่ยวไปยังสถานที่ต่าง ๆ ทั้งในและต่างประเทศ โดยเปิดให้บริการตลอด 24 ชั่วโมง

บริษัท บลู พาร์คกิ้ง จำกัด ("BPARK")

ประกอบธุรกิจด้านระบบจัดการที่จอดรถผ่านระบบคลาวด์โดยเชื่อมโยงผู้ใช้และผู้ให้บริการที่จอดรถเข้าด้วยกัน เป็นการนำนวัตกรรมผสมผสานเข้ากับพื้นที่การติดตั้งด้วยระบบที่ทันสมัย ไม่ว่าจะเป็นระบบตรวจจับทะเบียน ระบบบริหารจัดการที่จอดรถ และแท่นกันช่องจอด ซึ่งถือเป็นการนำนวัตกรรมระบบบริหารที่จอดรถอัจฉริยะมาใช้งาน โดยธุรกิจนี้จะสามารถสร้างโอกาสใหม่ ๆ แก่บริษัทฯ ให้สามารถเข้าถึงและตอบโจทย์ผู้บริโภคได้มากยิ่งขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งพื้นที่ในเขตเศรษฐกิจ และชุมชนเมือง เป็นต้น

บริษัท เทโร สบาย จำกัด ("TRSB")

บริษัทร่วมทุนระหว่าง TERO และ SABUY มีจุดประสงค์ร่วมกันในพัฒนาธุรกิจสื่อโฆษณา สื่อการตลาด และ สื่อประชาสัมพันธ์ โดยมีการผนึกกำลังทางธุรกิจ (Business Synergy) เช่น การจำหน่ายสื่อโฆษณาผ่านระบบผู้ขายสินค้าอัตโนมัติในเครือบริษัทฯ การขายและบริหารจัดการตู้ภาพยนตร์ / บัตรคอนเสิร์ต ผ่านช่องทางต่างๆ บน Ecosystem ของบริษัทฯ ร่วมกัน เป็นต้น

บริษัท ฟอรัสมาร์ท สบาย เทคโนโลยี จำกัด ("FTHSB")

ธุรกิจให้บริการดูแลและซ่อมบำรุงตู้ขายสินค้าอัตโนมัติหรือตู้เวนดิง โดยมีการนำจุดแข็งของกลุ่มบริษัทฯ มาต่อยอดสร้างรายได้ให้มากขึ้นจากการให้บริการที่หลากหลาย เช่น มีเสริมการให้บริการรับส่งพัสดุทางไปรษณีย์ และพัฒนาต่อยอดเป็นจุดให้บริการชาร์จรถยนต์ไฟฟ้าในอนาคต ผ่านสถานที่ครอบคลุมกว่า 2 แสนจุดทั่วประเทศ ซึ่งถือเป็นการส่งเสริมธุรกิจ ตลอดจนนำไปสู่ Economy of Scale ที่ก่อให้เกิดประโยชน์ทั้งกับบริษัท พันธมิตร และพร้อมเชื่อมต่อประสบการณ์ทางการให้บริการที่ดีที่สุดไปยังกลุ่มลูกค้าอีกด้วย

2.2.2 ธุรกิจ Enterprise & Life

บริษัท พลัส เทคโนโลยี อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) ("PTECH")

ประกอบธุรกิจครบวงจรเกี่ยวกับการผลิตบัตรพลาสติก โดยมีให้บริการออกแบบการฟิก (Graphic Design) ทดลองทำต้นแบบ (Prototype) ผลิตบัตร (Production) ลงข้อมูลบัตร เช่น ชื่อ นามสกุล วันหมดอายุ เป็นต้น รวมไปถึงมีบริการจัดส่งให้กับลูกค้าอย่างครบวงจร โดยบริษัทฯ ยังได้รับการรับรองให้เป็นผู้ผลิตบัตรเดบิต และ บัตรเครดิตจากบริษัทชั้นนำทั่วโลกอย่าง Visa MasterCard CUP JCB TBCC และ American Express นอกจากนี้ยังมีบริการเกี่ยวกับบัตรอีกหลากหลายประเภท เช่น บัตรสมาชิก การ์ด บัตรศูนย์อาหาร บัตรสมาชิกต่างๆ และบัตรขนส่งสาธารณะ เป็นต้น

บริษัท เวนดิง พลัส จำกัด ("VDP")

ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการขายและให้บริการตู้อัตโนมัติหลากหลายประเภท เช่น ตู้จำหน่ายเครื่องดื่มร้อนและเย็นอัตโนมัติ ตู้จำหน่ายน้ำมันอัตโนมัติ และตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ ซึ่งอยู่ภายใต้เครื่องหมายการค้า "เวนดิง พลัส" หรือ VDP โดยเป็นการให้บริการจำหน่ายสินค้าบริโภค (Food and Beverage) สามารถแบ่งออกเป็น 2 ประเภทดังนี้

- 1) เครื่องดื่ม (Beverage) เช่น น้ำดื่ม น้ำอัดลม น้ำหวาน น้ำผลไม้ กาแฟ ชา เครื่องดื่มชูกำลัง เครื่องดื่มเกลือแร่
- 2) อาหารสำเร็จรูปและกึ่งสำเร็จรูป เช่น ขนมขบเคี้ยว บะหมี่กึ่งสำเร็จรูป

โดยภายในตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติจะมีระบบรองรับการชำระเงินผ่าน QR Code Payment และมีระบบบริหารจัดการสินค้า (Routeman App) เพื่อใช้ในการตรวจสอบยอดขายสินค้าภายในตู้ได้แบบ Real time ซึ่งจะสามารถช่วย VDP ในการลดค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการเงินสดในตู้ และทำให้ VDP สามารถวางแผนการเติมสินค้าแต่ละตู้ได้อย่างสะดวกและรวดเร็วมากยิ่งขึ้น ทั้งนี้ในส่วนของสินค้าจะถูกจำหน่ายผ่านตู้ขายสินค้าอัตโนมัติของ VDP ในแต่ละพื้นที่ทั้งในเขตกรุงเทพและปริมณฑล เช่น เซ็นทรัลเวิลด์ เทอร์มินอล 21 (สาขาพญาไท) โลตัส (สาขาพระราม 1) ธนาคารกสิกรไทย (สาขาราชบุรีบูรณะ) และ เซ็นทรัล แกรนด์ พระราม 9 นอกจากนี้ยังมีการเพิ่มจำนวนตู้ขายสินค้าอัตโนมัติกระจายไปยังจังหวัดและพื้นที่อื่นๆ เพิ่มมากขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ตามห้างสรรพสินค้า ออฟฟิศสำนักงาน โรงอาหาร สถานีขนส่ง สถานีบริการน้ำมัน หอพัก สถานศึกษา เป็นต้น

โดยที่ผ่านมา VDP มีการขยายตู้ขายสินค้าอัตโนมัติอย่างต่อเนื่อง ซึ่งจำนวนตู้ขายเครื่องดื่มอัตโนมัตินับตั้งแต่สิ้นปี 2563 จนถึง ปี 2565 ตามรายละเอียดด้านล่าง

ปี	2563	2564	2565 ^{1/}
จำนวนตู้สินค้าอัตโนมัติ "เวนด์ิงพลัส"	5,130	5,900	10,862

หมายเหตุ: 1/ 2565 รวมตู้ Forth Vending และ ตู้จำหน่ายน้ำมัน

บริษัท สบาย โซลูชันส์ จำกัด ("SBS")

ประกอบธุรกิจบริการวางระบบศูนย์อาหาร (Food Court) และ ขายอุปกรณ์เกี่ยวกับระบบศูนย์อาหาร เช่น ตู้และ เครื่องมือ Point of Sale หรือ POS ต่างๆ และยังมีบริการ จัดการและซ่อมบำรุงศูนย์อาหารตามอายุสัญญา

กลุ่มบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจระบบศูนย์อาหาร (Food Court System Business) ผ่าน SBS โดยมีรายได้จากการขายระบบศูนย์อาหาร พร้อมการให้บริการติดตั้งและวางระบบศูนย์อาหาร (Hardware & System Installation) รายได้ค่าเช่าจากการให้เช่าอุปกรณ์ Hardware ของระบบศูนย์อาหาร และรายได้จากการให้บริการจัดการศูนย์อาหารพร้อมการจ้างบำรุงรักษาตลอดอายุสัญญา (Maintenance Service Agreement) สำหรับธุรกิจระบบศูนย์อาหาร ปัจจุบันกลุ่มลูกค้าของ SBS คือ ศูนย์อาหารในแหล่งช้อปปิ้ง ไฮเปอร์มาร์เก็ต ห้างสรรพสินค้า หอพัก สถานที่ราชการ ในบริษัทเอกชน สถานศึกษา สวนน้ำ และสถานีบริการน้ำมันทั่วประเทศ โดย SBS มีจำนวนศูนย์อาหารแยกตามประเภทสถานที่นับตั้งแต่ปี 2563 จนถึง ปี 2565 มีรายละเอียดดังนี้

	2563	2564	2565
จำนวนศูนย์อาหาร	230	231	284

บริษัท สบาย พอส จำกัด ("SBPOS")

ประกอบธุรกิจเพื่อลงทุน และพัฒนาระบบ Point of Sale (POS) หรือระบบการขายหน้าร้าน เพื่อช่วยผู้ค้าปลีกในการดำเนินธุรกิจ โดยธุรกิจของ SBPOS จะมุ่งเน้นการให้บริการสำหรับธุรกิจร้านค้าปลีกใน Ecosystem ของบริษัทฯ และมุ่งเน้นให้บริการผู้บริโภคอย่างเป็นระบบและมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

บริษัท ซิตีซอฟท์อินโฟเทค จำกัด ("CSI")

ประกอบธุรกิจพัฒนาซอฟต์แวร์ สำหรับการบริหารธุรกิจต่างๆ โดยมีธุรกิจค้าปลีกเป็นลูกค้าหลัก เช่น ร้านสะดวกซื้อ ซูเปอร์มาร์เก็ต ห้างสรรพสินค้า หรือร้านอาหารและเครื่องดื่ม โดยมุ่งเน้นที่ระบบ POS ("Point of Sale") หรือระบบจัดการการขาย ณ จุดขาย เพื่อช่วยผู้ค้าปลีกในด้านต่างๆ เช่น ระบบวิเคราะห์การขาย การจัดการสินค้าคงคลัง และการจัดการโปรโมชั่นและสมาชิก

บริษัทฯ เล็งเห็นถึงศักยภาพในธุรกิจของ CSI อีกทั้งยังเป็นการเกื้อหนุนต่อ SBPOS เนื่องจาก CSI มีประสบการณ์ในระบบ POS มามากกว่า 20 ปี โดยมีโปรแกรมสำเร็จรูป ชื่อ POWERPOS และ POWERACC เป็นโปรแกรมสำเร็จรูปในการบริหารจัดการธุรกิจร้านค้าปลีก และระบบบัญชีในร้าน ตลอดจนเป็นการช่วยเพิ่มฐานลูกค้าใน Ecosystem ของบริษัทฯ ผนวกกับฐานลูกค้าของ CSI ซึ่งเป็นผู้เล่นรายใหญ่และเป็นที่รู้จักในตลาดของธุรกิจระบบ POS

ธุรกิจให้บริการ SaaS (SABUY As A Solution) บริษัท อินโฟแกรมเมอร์ จำกัด ("IFGM") และ บริษัท อีตแล็บ จำกัด ("EatLab")

ธุรกิจให้บริการ SaaS (Service as a Solution) แก่ร้านอาหาร เพื่อช่วยในการตัดสินใจออกแบบเมนูอาหาร โปรโมชั่น แคมเปญ ต่างๆ ในการกระตุ้นยอดขาย โดยให้ AI ศึกษารวบรวมข้อมูลพฤติกรรมผู้บริโภค นำมาพัฒนาและปรับปรุงผลิตภัณฑ์ และรวบรวมคำแนะนำที่เป็นประโยชน์ต่อธุรกิจร้านอาหาร อีกทั้งยังมีการสร้างแบบจำลองบนโต๊ะอาหาร เพื่อประเมินความพึงพอใจของผู้บริโภค และส่งข้อเสนอแนะไปยังผู้ผลิตอาหารให้สามารถพัฒนาผลิตภัณฑ์ให้เป็นที่ยอมรับของผู้บริโภคได้มากยิ่งขึ้น

ธุรกิจการจัดหาทรัพยากรบุคคล บริษัท สบาย อลิอันซ์ จำกัด ("SBALN") บริษัท สบาย เอทโซลซิ่ง จำกัด ("SBOSC") บริษัท เอสเควีเอ็นดี ซัพพลาย จำกัด ("SKV") และ บริษัท เอส.เค.ฮิวแมน รีซอร์สเซส เซอร์วิส จำกัด ("SKH")

ประกอบธุรกิจเป็นผู้ให้บริการด้านการจัดการทรัพยากรบุคคลอย่างครบวงจร เช่น พนักงานขับรถ พนักงานรักษาความปลอดภัย พนักงานทำความสะอาด และคอลเซนเตอร์ เป็นต้น โดยจัดหาให้กับองค์กรคู่ค้า พันธมิตร หรือ บริษัทในเครือ ซึ่งมีผู้ใช้บริการอยู่ในระบบได้แก่ DKSH จังหวัดเชียงใหม่ คลังสินค้า Powerbuy จังหวัดสมุทรปราการ และเบทาโกร จังหวัดลำพูน และอื่นๆ โดยบริษัทฯ ใช้จุดแข็งในการประกอบธุรกิจนี้ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและศักยภาพของพนักงานที่รับเข้ามา ลดค่าใช้จ่ายให้แก่บริษัทฯ พันธมิตร รวมไปถึงคู่ค้าได้อีกด้วย

บริษัท สบาย มายเอชอาร์ จำกัด ("SBMHR")

ประกอบธุรกิจให้บริการระบบงานบริหารทรัพยากรมนุษย์ (HR Management) ซึ่งจะเป็นการเสริมสร้างประสิทธิภาพการดำเนินงานให้แก่ทั้งภายในกลุ่มบริษัทฯ พันธมิตร และคู่ค้า อีกทั้งรองรับการเติบโตของกลุ่มบริษัทฯ เสริมสร้าง Ecosystem และ วิสัยทัศน์ด้าน 7 สะดวก และ 7 SMART ทั้ง SMART Factory, SMART Office, POS Solution, SABUY Money ให้มีการให้บริการที่ครอบคลุมและแข็งแกร่งยิ่งขึ้น และยังเป็น การเพิ่มโอกาสให้พนักงานในระบบสามารถเข้าถึงบริการในด้าน Pay-roll lending, Financial inclusion, และกิจกรรมอื่นๆ ในอนาคต

บริษัท คีน โพรไฟล์ (ประเทศไทย) จำกัด (“KEEN”)

ประกอบธุรกิจให้คำปรึกษาด้านทรัพยากรมนุษย์และกลยุทธ์เพื่อการพัฒนาบริหารจัดการในองค์กร และบริการด้าน Human Resource and Organization Development (HROD Tech) โดยมีการพัฒนาโปรแกรมในการบริหารทรัพยากรบุคคลที่ครอบคลุมด้านสวัสดิการพนักงาน การฝึกอบรม และยังคงครอบคลุมไปถึงการให้บริการทางข้อมูลเพื่อการพัฒนาศักยภาพบุคลากร การมีส่วนร่วมและความผูกพันพนักงาน และการบริหารผลการดำเนินงานพนักงานผ่านตัวชี้วัดต่างๆ เช่น KPIs/OKRs เป็นต้น

ทั้งนี้ KEEN ยังมีนวัตกรรม KEEN Career Finder ที่ออกแบบมาเพื่อนำมาประยุกต์ใช้ในด้านของการสร้างการทำงานแบบร่วมมือ (Collaboration) การลดปัญหาความขัดแย้งในองค์กร และ การวางกลยุทธ์องค์กรในด้านบุคลากรหรือการสร้าง Employer Branding โดยจะวิเคราะห์ 3 ส่วนประกอบสำคัญ ได้แก่ อัจฉริยภาพในการทำงานของพนักงาน (Working Geniuses) ลักษณะนิสัยและลักษณะการทำงานของพนักงาน (Working Traits) และ วัฒนธรรมการทำงานที่เหมาะสมกับพนักงาน (Working Philosophies) ซึ่งจะช่วยให้กลุ่มบริษัทฯ สามารถเสริมสร้างศักยภาพของพนักงาน รวมไปถึงสินค้าและบริการ ภายใต้ ecosystem ของ SABUY ให้มีความแข็งแกร่งมากยิ่งขึ้น

บริษัท สบาย ฟูลฟิลเมนต์ จำกัด (“SBFFM”)

ประกอบธุรกิจด้าน Fulfillment (บริการคลังสินค้า เพื่อเก็บสินค้า แพคเกจกล่อง ส่งพัสดุ ทำหน้าที่จัดการงาน Back office แขนงร้านค้าออนไลน์ เช่น การจัดการสต็อก การบรรจุสินค้า การจัดส่งสินค้าและติดตามคำสั่งซื้อ เป็นต้น) และการสร้างเครือข่ายช่องทางขายร่วมกัน (Sales Shop Network) ซึ่งจะเป็นการสนับสนุนการขายเครือข่ายจุด Drop-off ของบริษัทฯ เพื่อให้สามารถเข้าถึงจำนวนผู้ใช้บริการได้ทุกระดับ

ธุรกิจศูนย์ให้บริการทางโทรศัพท์ โดยบริษัท ไอซอฟเทล (ประเทศไทย) จำกัด (“ISOFT”) และบริษัท ซอฟต์เทล คอมมูนิเคชั่น (ไทยแลนด์) จำกัด (“SOFTTEL”)

ประกอบธุรกิจด้านการพัฒนาโปรแกรมเกี่ยวกับการสื่อสารทางโทรศัพท์ที่เชื่อมต่อกับคอมพิวเตอร์ (Computer Telephony Integration/CTI) โดยมีเครื่องมือที่ได้พัฒนาเองชื่อ iTool สำหรับการให้บริการ Computer Telephony Solution อาทิเช่น Inter Active Voice Response (IVR) การให้บริการคอนแทคเซ็นเตอร์ และการพัฒนาซอฟต์แวร์ด้าน Customer Relationship เป็นต้น

บริษัทฯ เล็งเห็นว่าการลงทุนใน ISOFT จะสามารถเพิ่มประสิทธิภาพและลดค่าใช้จ่ายด้าน Call center ไม่ว่าจะเป็น การรับข้อร้องเรียนของผู้ใช้บริการ การเรียกเก็บชำระหนี้ การให้บริการข้อมูลแก่ลูกค้า ภายใน Ecosystem ของกลุ่ม บริษัทฯ ได้ในระยะยาว เนื่องจากในอนาคตจะมีความต้องการในการใช้ระบบ Call center เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

บริษัท บีซีบีเอส จำกัด ("BZB")

ประกอบธุรกิจโซลูชัน การช่วยพัฒนาแพลตฟอร์มเกี่ยวกับการบริหารจัดการด้าน การบริหารความสัมพันธ์ของ ลูกค้า (CRM) โดยมีบริการหลากหลาย เช่น การพัฒนา Loyalty Program การบริหารจัดการรางวัล สิทธิประโยชน์ (Reward & Privilege Management) และแพลตฟอร์มค้าขายออนไลน์ (E-commerce) โดยปัจจุบันมีบริการใน หลากหลายประเทศในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ และมีการดำเนินธุรกิจหลักแบ่งออกได้ 4 ประเภทดังนี้

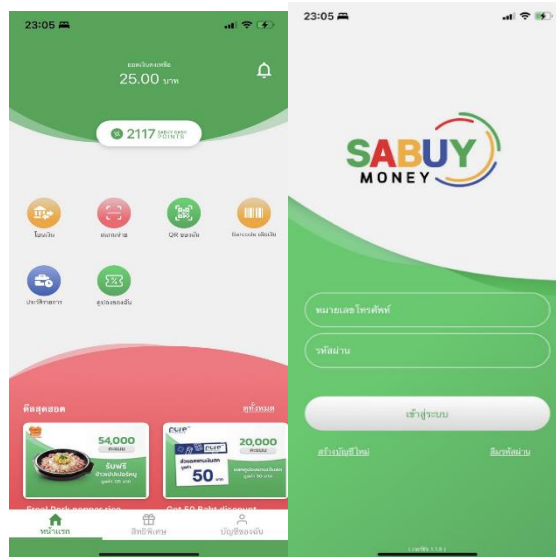
- 1) ธุรกิจให้บริการแพลตฟอร์ม (Platform Subscription) ประกอบไปด้วยการให้เช่าระบบการขายสินค้าบนแอปพลิเคชันของ BZB และแพลตฟอร์มอีคอมเมิร์ซอื่นๆ การพัฒนาระบบแอปพลิเคชันของแบรนด์ต่าง ๆ การให้เช่าระบบรายเดือนของซอฟต์แวร์การบริหารความสัมพันธ์กับลูกค้า
- 2) ธุรกิจให้บริการจัดหาสิทธิพิเศษและดีลต่างๆ (Rewards Sourcing) ประกอบไปด้วยการขายสินค้าผ่านแคตตาล็อกสินค้าออนไลน์ การขายสินค้าสิทธิพิเศษ และการบริหารจัดการสินค้าพิเศษต่างๆ
- 3) ให้บริการเกี่ยวกับการซื้อขายของออนไลน์อย่างครบวงจร (E-commerce Enabler) ประกอบไปด้วยการบริการขายและจัดการสินค้าทั้งของแบรนด์เองและบัตรกำนัลต่างๆ (Voucher) รวมไปถึงการดูแลร้านค้าออนไลน์บนแพลตฟอร์มอีคอมเมิร์ซอื่นๆ
- 4) การให้บริการเสริมอื่น ๆ (Ancillary Services) ประกอบไปด้วยการจัดการแคมเปญทางการตลาด การบริหารการตลาดผ่านแอปพลิเคชัน การให้บริการสื่อโฆษณาบนแพลตฟอร์มโซเชียลมีเดีย การให้บริการขนส่งและบรรจุภัณฑ์ และการให้บริการจัดเก็บสินค้า โดยมีจุดประสงค์เพื่อให้บริการลูกค้าอย่างครบวงจร

2.2.3 ธุรกิจ Payments & Wallet

บริษัท สบาย มั่นใจ จำกัด ("SBM")

ประกอบธุรกิจให้บริการธุรกรรมทางการเงินผ่านช่องทางออนไลน์ เช่น การชำระและการโอนเงิน ผ่านแอปพลิเคชันกระเป๋าสตางค์ดิจิทัล (E-wallet) โดยใช้ชื่อว่า สบาย มั่นใจ วอลเลต ที่จะมีการเชื่อมโยงระบบการชำระเงินจากภายในและภายนอกกลุ่มบริษัทฯ เพื่อสร้างความสะดวกสบายให้กับกลุ่มลูกค้าเป้าหมายที่ นอกจากนี้ ธุรกิจให้บริการการชำระเงินของ SBM จะช่วยลดปริมาณการใช้เงินสดภายในกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งจะช่วยลดต้นทุนในการบริหารจัดการเงินสดภายในกลุ่มบริษัทฯ ได้

ภาพตัวอย่างหน้าแอปพลิเคชัน SABUY MONEY



บริษัท สบาย เอ็กเซนจ์ จำกัด (“SBX”)

ประกอบธุรกิจในการสร้างระบบการบริหารความสัมพันธ์กับลูกค้า (CRM) โดย SBX มีการร่วมมือกับ BZB ในการดำเนินธุรกิจและสร้าง Loyalty Program แบบ One Stop Service ไม่ว่าจะเป็น การชำระเงินทางอิเล็กทรอนิกส์ผ่านตู้เติมเงิน การบริการโอนเงินไปยังธนาคารในต่างประเทศ อาทิ เมียนมา ลาว กัมพูชา การเปิดบริการซื้อไลน์สติ๊กเกอร์, ซื้อประกันภัย พบ. รถจักรยานยนต์หรือรถยนต์ และการชำระบิลค่าไฟฟ้า-ค่าน้ำประปาส่วนภูมิภาค โดยจะมีการนำระบบ CRM และ Loyalty Program ที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น ทำงานผ่านระบบของ SBX เพื่อมาสนับสนุน Ecosystem ของทางกลุ่มบริษัทฯ

บริษัท แพลท ฟินเซอร์ฟ จำกัด (“PFS”)

ประกอบธุรกิจให้บริการด้านอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ โทรคมนาคม ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ระบบสารสนเทศเพื่อการจัดการ ระบบตรวจวัดเฉพาะด้าน ระบบการให้บริการข้อมูลและบริการลูกค้าสัมพันธ์ (Call Center) และระบบการให้บริการ (Outsourcing Services) ซึ่งบริษัทฯ เล็งเห็นถึงจุดแข็งของบริษัท PFS ในการเสริมสร้าง Business Synergy ให้กับกลุ่มบริษัทฯ และเพื่อขยายฐานลูกค้าให้เข้าถึงกลุ่มผู้บริโภคได้ทั่วประเทศ ปัจจุบัน PFS ได้รับสัญญาว่าจ้างให้เป็นผู้บริการตู้กดเงิน/ถอนเงิน/ฝากเงินอัตโนมัติ จำนวน 10,000 ตู้ เป็นเวลา 10 ปี โดยบริษัท PFS จะเป็นผู้ให้บริการตู้กดเงินสดกับ บริษัท เคาน์เตอร์เซอร์วิส จำกัด โดยจะมีการติดตั้งหน้าร้านสะดวกซื้อ 7-11 ทั่วประเทศ

บริษัท จีเอชแอล ซิสเต็มส์ เฮอร์ฮัด (“GHL”)

บริษัท จีเอชแอล อยู่ที่ประเทศมาเลเซีย ประกอบธุรกิจให้บริการ Online Payment Gateway ใน 5 ประเทศ อันประกอบด้วย ประเทศไทย สิงคโปร์มาเลเซีย อินโดนีเซีย และ ฟิลิปปินส์ โดยที่ระบบ Payment Gateway ของ GHL สามารถเชื่อมโยงช่องทางการชำระเงินต่างๆ ในภูมิภาคเข้าไว้ด้วยกัน และเป็นไปตามมาตรฐาน Central Bank of Malaysia และมาตรฐาน Payment Card Industry Data Security Standard (PCI DSS) Level 1

2.2.4 ธุรกิจ Financial Inclusion

บริษัท สบาย แมกซี อินชัวร์นซ์ โบรเกอร์ จำกัด ("SBMX")

ธุรกิจนายหน้าประกันภัย (Broker Insurance) เพื่อให้บริการผลิตภัณฑ์และบริการทางด้านการประกัน เช่น ประกันภัยรถยนต์ภาคบังคับ (พรบ.) ประกันรถยนต์ภาคสมัครใจ ประกันอุบัติเหตุ ประกันการเดินทาง และอื่นๆ

บริษัท สบาย แคปปิตอล พลัส จำกัด ("SBCAP")

ประกอบธุรกิจให้บริการสินเชื่อ ทั้งมีและไม่มีหลักประกัน แก่ลูกค้าและบริษัทพันธมิตร เช่น การปล่อยสินเชื่อ "แปลงผู้เป็นทุน" ซึ่งเป็นการใช้ผู้เติมเงินเป็นหลักค้ำประกันให้แก่สินเชื่อสำหรับผู้ครอบครองผู้ เพื่อช่วยในการเข้าถึงแหล่งทุนใหม่ๆ ในการขยายธุรกิจ โดยกลุ่มเป้าหมายจะเป็นได้ทั้งลูกค้าประเภทร้านค้าที่ทำธุรกรรมผ่านระบบ Payment POS ระบบศูนย์อาหาร หรือ ร้านค้าที่ทำการซื้อขายผ่าน Market Place ของกลุ่มสบาย และสามารถต่อยอดขยายไปถึงกลุ่มลูกค้าประเภทบุคคลได้ในอนาคต

บริษัท โอแคปปิตอล จำกัด ("OCAP")

ธุรกิจให้บริการปล่อยสินเชื่อรายย่อย OCAP เป็นผู้ได้รับใบอนุญาตสินเชื่อรายย่อยระดับจังหวัดภายใต้การกำกับ (Pico Finance) และเป็นผู้พัฒนาระบบสินเชื่อและระบบปัญญาประดิษฐ์ (AI) ซึ่งจะช่วยสนับสนุนให้กลุ่มบริษัทฯ ในการปล่อยสินเชื่อ Pico Finance ใน 3 จังหวัด ประกอบด้วย บริษัท โอมันนี่ กรุงเทพ จำกัด ("OMBKK") บริษัท โอมันนี่ ปทุมธานี จำกัด ("OMPTT") และบริษัท โอมันนี่ สมุทรสาคร จำกัด ("OMSMK") ได้ทันที

บริษัท คาร์ฟิน อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด ("CARFIN")

ประกอบธุรกิจให้บริการสินเชื่อรถยนต์ทุกประเภท เช่น สินเชื่อจ่านำเล่มทะเบียน สินเชื่อรีไฟแนนซ์รถยนต์ สินเชื่อรถมือสอง และเป็นศูนย์กลางทางการเงินสำหรับตลาดรถยนต์ทุกชนิด นอกจากนี้และการปล่อยกู้เงินให้กับลูกค้าสำหรับปิดบัญชีเดิม และการปล่อยกู้เงินด่วนระยะสั้น โดยกลุ่มบริษัทฯ ได้ผนึกกำลังทางธุรกิจกับ CARFIN โดยเฉพาะในฐานะลูกค้าสินเชื่อให้แก่ SBCAP และต่อยอดฐานลูกค้าประกันรถยนต์ ให้แก่ SBMX เพื่อส่งเสริม Ecosystem ของบริษัทฯ ให้มีสินค้าและบริการในกลุ่มการให้บริการทางการเงินเพิ่มมากขึ้น

บริษัท นครหลวง แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) ("NAKON")

ประกอบธุรกิจให้สินเชื่อหลากหลายรูปแบบ ปัจจุบันมีครอบคลุมมากกว่า 100 สาขา ทุกจังหวัดในภาคตะวันออกเฉียงเหนือและมุ่งเน้นไปที่การปล่อยสินเชื่อรายย่อยแบบมีหลักประกัน ได้รับใบอนุญาตจากกระทรวงการคลัง และอยู่ภายใต้การกำกับของธนาคารแห่งประเทศไทย ("ธปท.") ให้สามารถประกอบธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับและประกอบกิจการสินเชื่อนาโนไฟแนนซ์ (Nano-Finance) ซึ่งมีสินเชื่อให้บริการ อาทิเช่น สินเชื่อจ่านำทะเบียนรถ สินเชื่อจ่านำทะเบียนรถเพื่อเกษตรกร เช่าซื้อรถมือสอง สินเชื่อที่ดิน สินเชื่อที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างเพื่อการหมุนเวียน

สินเชื่อแพคตอริง สินเชื่อเพื่อการพาณิชย์ และ สินเชื่อเช่าซื้อ เพื่อเพิ่มสินค้าและบริการในกลุ่มการให้บริการทางการเงิน เพิ่มมากขึ้น

บริษัท เลิฟ ลิสซิ่ง จำกัด ("LOVLS")

ประกอบธุรกิจจำหน่ายเครื่องใช้ไฟฟ้าด้วยวิธีผ่อนชำระ โดยยึดถือหลักการให้ลูกค้าสามารถเข้าถึงสินค้าและบริการพื้นฐานที่จำเป็นเพื่อให้ลูกค้าสามารถใช้ชีวิตได้สะดวกสบายและง่ายขึ้น โดยมีการวางแผนการผ่อนชำระค่างวด ให้เหมาะสมกับรายได้ของลูกค้า โดยบริษัท LOVLS มุ่งเน้นไปที่ตลาดในภาคเหนือ ภาคอีสาน และภาคตะวันตกของ ประเทศ ปัจจุบันมีสาขาทั้งหมด 20 สาขา

บริษัท เทียร์สตรัทส์ ลิสซิ่ง จำกัด ("TSRL")

ประกอบธุรกิจการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร ("Non-Bank") มีผลิตภัณฑ์เช่น การปล่อยสินเชื่อ และการปล่อยสินเชื่อ ทะเบียนรถ ภายใต้แบรนด์ "ผ่อนสบาย" โดยจะร่วมธุรกิจกับบริษัทอื่นๆที่เกี่ยวข้องกับกลุ่มบริษัทสบาย เช่น ร่วมกับบริษัท TSR ในการทำสัญญาเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าให้แก่ลูกค้า

2.2.5 ธุรกิจ InnoTainment

บริษัท สบาย อินฟราสตรัคเจอร์ จำกัด ("SBINFR")

ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้านเทคโนโลยี โดยมีจุดประสงค์ของบริษัทคือ การพัฒนา โครงสร้างพื้นฐานด้านเทคโนโลยีให้กับ Eco-system ของบริษัท รวมไปถึงยังมีให้บริการแก่ คู่ค้า และพันธมิตรอีกด้วย ตัวอย่างโครงสร้างพื้นฐานที่ร่วมกันพัฒนากับ คู่ค้าได้แก่ Data Center Service และ Cloud Service

บริษัท คูโม เรคคอง จำกัด ("KUMO")

ประกอบธุรกิจด้านการให้บริการ Cloud Hosting Service ให้แก่บุคคลภายในเชิงพาณิชย์ ในการเป็น Storage Cloud, Memory Cloud, และ Computing Cloud

บริษัท สบาย ดิจิตอล จำกัด ("SBDIGI")

ประกอบธุรกิจแพลตฟอร์ม Blockchain และ Cryptocurrency โดยมีการสร้าง Services ใน Blockchain Supply Chain ตั้งแต่ต้นน้ำ การยืนยันตัวตน หรือ KYC เพื่อการเปิดบัญชี การแลกเปลี่ยน Crypto และToken ระบบ Payment การSettlement จนถึงการ Fulfillment สำหรับกลุ่มบริษัทและพันธมิตร กว่า 300,000 ราย เพื่อสามารถให้บริการแก่ลูกค้า ในโลกยุคใหม่ โดยเฉพาะคนกลุ่ม Gen Z ที่มีความเชี่ยวชาญด้านเทคโนโลยี และการทำธุรกรรมทางการเงินในระบบดิจิทัล ปัจจุบัน SABUY Digital กำลังพัฒนาแพลตฟอร์ม Defi & Blockchain และ Crypto Payment Gateway เพื่อเป็น Infrastructure ในการให้บริการข้างต้น โดยบริษัทอยู่ในระหว่างการเตรียมตัวเพื่อยื่นขอใบอนุญาต Broker และ Dealer จากหน่วยงานที่กำกับดูแล เพื่อให้บริการธุรกิจแลกเปลี่ยน Crypto และ Token ทั้งนี้หากมีธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลอื่นๆ ในอนาคต บริษัทจะขอใบอนุญาตอื่นๆ ภายใต้กฎระเบียบก่อนการให้บริการอย่างเคร่งครัด

ธุรกิจสื่อโฆษณา โดยบริษัทอู๊ปส์ เน็ตเวิร์ค ("OOPS") จำกัด และบริษัท เรดแฮส ดิจิทัล จำกัด ("REDH")

ประกอบธุรกิจให้บริการด้านสื่อทางการตลาด และ สื่อทางดิจิทัลผ่านหลายช่องทาง โดยมีช่องทางหลักซึ่งมีเนื้อหาครอบคลุมการตลาดดิจิทัล เทรนด์โฆษณา ความคิดสร้างสรรค์แคมเปญ สื่อ โทรศัพท์มือถือ และเทคโนโลยีเพื่อสร้างการรับรู้แบรนด์และผลิตภัณฑ์ในกลุ่มลูกค้า

บริษัท เอเชียซอฟต์แวร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ("AS")

ประกอบผู้ให้บริการด้านความบันเทิงออนไลน์ (Online Entertainment Service) ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โดยเป็นผู้นำในการให้บริการเกมออนไลน์ (Game Online Operator) อันดับหนึ่งในประเทศไทยและประเทศสิงคโปร์ และอันดับสองในประเทศมาเลเซีย และประเทศเวียดนาม โดยปัจจุบันให้บริการเกมออนไลน์รวม 33 เกม ในประเทศไทย ประเทศสิงคโปร์ ประเทศมาเลเซีย ประเทศฟิลิปปินส์ ประเทศเวียดนาม และประเทศอินโดนีเซีย

บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ("AIT")

ประกอบธุรกิจให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารโทรคมนาคมแบบครบวงจร หรือ System Integrator (SI) โดยบริษัทฯ มีการทำความเข้าใจถึงความต้องการของลูกค้า ให้คำปรึกษาการวางแผนงานโครงการ การออกแบบระบบการดำเนินการติดตั้ง การซ่อมบำรุงรักษา ตลอดจนมีการฝึกอบรมเพื่อสร้างความเข้าใจในการใช้งาน รวมไปถึงการให้บริการด้านการบำรุงรักษาและพัฒนาโปรแกรมระบบงาน เพื่อนำไปต่อยอดและใช้ประโยชน์ภายในกลุ่มบริษัทฯ และพันธมิตร เช่น การลงทุนในธุรกิจ Cloud System และ Data Center Services รวมไปถึงการช่วยต่อยอดในด้านของ ระบบธุรกิจขายตรง ระบบ Asset Management และระบบการติดตามหนี้ เนื่องจากบริษัทฯ ดำเนิน ธุรกิจต่าง ๆ โดยอาศัย Cloud Technology ดังนั้นการลงทุนใน AIT จึง เปรียบเสมือนการสนับสนุน Ecosystem ของกลุ่มบริษัทฯ และเป็นการเสริมสร้าง SABUY Infrastructure ให้แข็งแกร่งและเติบโตมากยิ่งขึ้นอีกด้วย

บริษัท อาร์เอส จำกัด (มหาชน) ("RS")

ประกอบธุรกิจพาณิชย์ที่มีคอนเทนต์และความบันเทิง จำหน่ายสินค้ารวมถึงมีระบบวิเคราะห์ข้อมูลลูกค้าและระบบเทเลมาร์เก็ตติ้ง โดยมีการดำเนินงานแบ่งเป็น 3 ธุรกิจหลักคือ ธุรกิจคอมเมิร์ซ ธุรกิจเอ็นเตอร์เทนเมนต์และธุรกิจเพลงและอื่นๆ

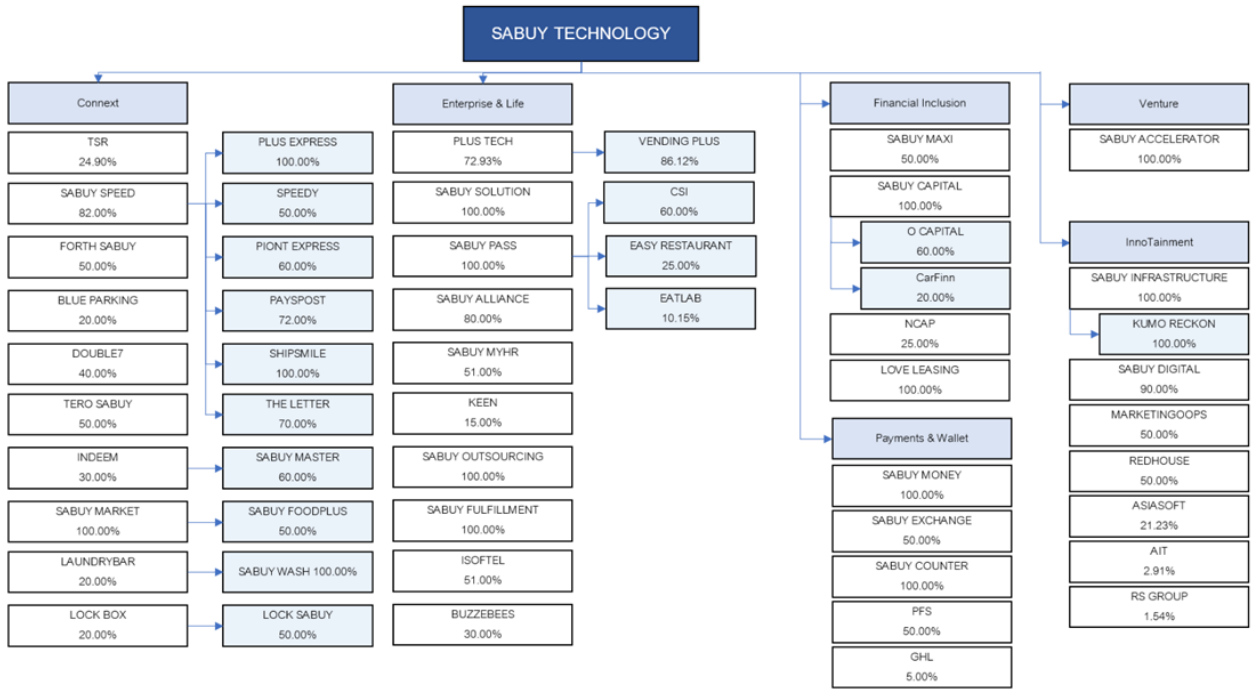
2.2.6 ธุรกิจ Venture

บริษัท สบาย แอคเซลเลอเรเตอร์ จำกัด ("SBACC")

ธุรกิจเกี่ยวกับลงทุนในธุรกิจที่เติบโตของกับนวัตกรรม รวมไปถึงช่วยเสริมสร้างศักยภาพในด้านการแข่งขันในเชิงนวัตกรรม เพื่อนำเทคโนโลยีใหม่ๆ เข้ามาปรับใช้กับสินค้าและบริการที่มีอยู่ใน SABUY Ecosystem ซึ่งทำให้มีความหลากหลายและเพิ่มทางเลือก รวมไปถึงคุณภาพให้แก่ผู้ใช้บริการ

2.3 โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ

โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 มีดังต่อไปนี้



ที่มา : บริษัทฯ

2.4 โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ณ 31 ธันวาคม 2565 ประกอบด้วย 6 กลุ่มธุรกิจหลัก ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

โครงสร้างรายได้	ปี 2563		ปี 2564		ปี 2565	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
1. ธุรกิจ Connext	560.13	37.03	1,058.13	45.24	2,850.41	53.53
2. ธุรกิจ Enterprise & Life	60.27	3.98	236.26	10.10	1,410.38	26.48
3. ธุรกิจ Payments & Wallet	840.42	55.56	832.45	35.59	743.61	13.96
4. ธุรกิจ Financial Inclusion	-	-	-	-	31.10	0.58
5. ธุรกิจ InnoTainment	-	-	-	-	18.48	0.35
6. ธุรกิจ Venture	-	-	-	-	-	-
7. รายได้อื่น	51.90	3.43	212.27	9.07	271.40	5.10
รายได้รวม	1,512.72	100.00	2,339.11	100.00	5,325.38	100.00

หมายเหตุ: รายได้อื่นของบริษัทฯ ส่วนใหญ่ได้แก่ รายได้จากเครดิตคงค้างจากธุรกิจบริการผู้เติมเงิน รายได้ออกเบียร์ และกำไรจากการขายทรัพย์สิน

ที่มา : บริษัทฯ

3. ผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการบริษัทฯ

3.1 ผู้ถือหุ้น

บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) มีทุนจดทะเบียนจำนวน 2,195,510,691.00 บาท เรียกชำระแล้ว 1,605,985,848.00 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวนจำนวน 1,605,985,848 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท (หนึ่งบาท ศูนย์สตางค์)

กลุ่มผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก ณ วันที่ 20 มกราคม 2566

ลำดับ	ผู้ถือหุ้นรายใหญ่	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	นาย ชูเกียรติ รุจนพรพจี	412,046,045	25.66
2	นาย อานนท์ชัย วีระประวัติ	200,000,000	12.45
3	บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	77,000,000	4.79
4	คอมเซเว่น จำกัด(มหาชน)	53,284,898	3.32
5	นาย ประพันธ์ อัครพลังพรหม	45,168,900	2.81
6	นาย วรวิทย์ ชัยลิ้มปมนตรี	34,340,995	2.14
7	น.ส. ภรณ์ยา รุจนพรพจี	31,099,060	1.94
8	น.ส. เสาวลักษณ์ จิตสัมฤทธิ์	26,121,350	1.63
9	นาย ทนุธรรม เกียรติไพบูลย์	23,883,100	1.49
10	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	20,456,956	1.27
11	ผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ	682,584,544	42.50
	รวม	1,605,985,848	100.00

ที่มา : SETSMART

3.2 ความสัมพันธ์กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

กลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ถือหุ้นรวมกันในบริษัทฯ เกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดมี 2 กลุ่ม คือกลุ่มครอบครัวรุจนพรพจีและกลุ่มครอบครัววีระประวัติ โดยกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ มีการประกอบธุรกิจอื่น โดยที่ไม่มีการประกอบธุรกิจซึ่งถือเป็นการแข่งขันกันกับธุรกิจหลักของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

นอกจากนั้น ผู้ถือหุ้นกลุ่มครอบครัวรุจนพรพจี และกลุ่มครอบครัววีระประวัติ ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน และมีอำนาจในการตัดสินใจสำหรับการลงมติผู้ถือหุ้นแยกจากกัน (ไม่ได้เป็นผู้ที่เกี่ยวข้องตามนิยามของประกาศที่ กจ. 17/2551 เรื่อง การกำหนดคตินิยมในประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) ดังนั้นผู้ถือหุ้นทั้ง 2 กลุ่มดังกล่าวจึงสามารถคานอำนาจกันเอง และบริษัทฯ มีการแต่งตั้งกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่านจากจำนวนกรรมการทั้งหมด 9 ท่าน (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565) ซึ่งมีความรู้ความสามารถและมีความเป็นอิสระตามคุณสมบัติของสำนักงาน ก.ล.ต. ในการถ่วงดุลอำนาจในคณะกรรมการบริษัทฯ

ทั้งนี้ นายอานนท์ชัย วีระประวัติ จะดำรงสถานะเป็นนักลงทุนที่ไม่มีส่วนร่วมในการบริหาร โดยได้ให้คำมั่นในเจตนาธรรมที่จะไม่เข้ามามีส่วนเกี่ยวข้องกับการบริหารงานของบริษัทฯ และไม่ส่งตัวแทนเข้ามาดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท กรรมการบริหาร หรือผู้บริหาร นับตั้งแต่วันที่ 2 กันยายน 2563 ที่นายอานนท์ชัยได้ซื้อหุ้นเพิ่มเติมจากผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ จนถึงวันครบกำหนดระยะเวลา 2 ปี นับจากวันที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวนของบริษัทฯ มีผลบังคับใช้ และนายอานนท์ชัยมิได้มีการทำข้อตกลงกับผู้ถือหุ้นรายใดในลักษณะที่เป็นการกำหนดความสัมพันธ์หรือพฤติกรรมที่มีลักษณะเป็นการกระทำ

ร่วมกับบุคคลอื่น โดยการร่วมกันใช้สิทธิออกเสียงไปในทางเดียวกัน หรือให้บุคคลอื่นใช้สิทธิออกเสียงของตน เพื่อออกเสียงหรือควบคุมกิจการร่วมกัน

3.3 คณะกรรมการบริษัทฯ

รายชื่อคณะกรรมการของบริษัทฯ ข้อมูล ณ วันที่ 2 มีนาคม 2566

ชื่อ	ตำแหน่ง
1. นาย จักรกฤษณ์ พาราพันธกุล	ประธานกรรมการบริษัท ประธานกรรมการตรวจสอบ กรรมการอิสระ
2. นาย ชูเกียรติ รุจนพรพจี	ประธานกรรมการบริหาร กรรมการบริหาร
3. นาย วรวิทย์ ชัยลิ้มปมนตรี	รองประธานกรรมการบริหาร
4. นาย วชิรธร คงสุข	กรรมการบริหาร
5. นาย วิรัช มรกตกาล	กรรมการบริหาร
6. นาย จุติพันธุ์ มงคลสุธี	กรรมการบริหาร
7. นาย สมัท ครุฑกุล	กรรมการบริหาร
8. นาย ศรัณย์ สุภักศรัณย์	กรรมการตรวจสอบ กรรมการอิสระ
9. นาง อูมาวดี รัตนอุดม	กรรมการตรวจสอบ กรรมการอิสระ

ที่มา : SETSMART

3.4 คณะผู้บริหารระดับสูง

รายชื่อคณะผู้บริหารระดับสูงของบริษัทฯ ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

ชื่อ	ตำแหน่ง
1. นาย ชูเกียรติ รุจนพรพจี	ประธานกรรมการบริหาร
2. นาย วรวิทย์ ชัยลิ้มปมนตรี	รองประธานกรรมการบริหาร
3. นาย วิรัช มรกตกาล	กรรมการบริหาร
4. นาย สันติธร บุญเจือ	กรรมการบริหาร
5. นางสาว ทักษิณท์ กังวานตระกูล	กรรมการบริหาร
6. นาย ณรงค์ชัย ว่องธนะวิโมกษ์	กรรมการบริหาร
7. นาย พูลพัฒน์ ศรีเปล่ง	กรรมการบริหาร

ที่มา : รายงานประจำปี 2564

4. สรุปรายการสำคัญในงบการเงิน

4.1 งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	2563	2564	2565
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	93.44	236.04	319.33
ลูกหนี้การค้า	58.97	157.06	1,035.30
ลูกหนี้ผ่อนชำระที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	118.60	87.64	199.47
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.00	0.00	362.71
ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.00	0.00	175.86
ลูกหนี้อื่น	44.88	1,126.71	350.60
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	0.00	18.50	59.75
สินค้าคงเหลือ	108.36	192.68	640.81
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนที่เป็นหลักประกัน	220.00	4.00	18.05
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	49.11	58.95	151.34
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	693.36	1,881.58	3,313.22
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
ลูกหนี้ผ่อนชำระ	133.98	37.11	5.60
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	0.00	0.00	182.02
ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ	0.00	0.00	2.78
เงินลงทุนในตราสารทุน	0.00	0.00	4,695.55
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.00	0.00	1,495.27
เงินลงทุนในการร่วมค้า	0.00	5.95	1,172.35
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	0.00	0.00	58.34
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,133.07	1,405.91	2,507.07
สินทรัพย์เพื่อการให้บริการ	207.20	181.56	133.21
สินทรัพย์ต้นทุนของสัญญา	75.88	81.22	81.98
สินทรัพย์สิทธิการใช้	237.40	311.98	383.64
ค่าความนิยม	0.00	1,228.51	4,027.60
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	163.08	335.13	829.63
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	78.01	97.59	85.97
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนที่เป็นหลักประกัน	11.31	157.32	187.40
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	39.19	412.67	103.76
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,079.10	4,254.95	15,952.15
รวมสินทรัพย์	2,772.46	6,136.53	19,265.37
หนี้สิน			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	241.67	223.34	1,201.27
เจ้าหนี้การค้า	181.62	277.40	497.40
เจ้าหนี้อื่น	155.07	1,254.55	815.38
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	127.01	178.43	169.79
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	111.73	133.49	163.46
เงินกู้ยืมระยะสั้น	0.00	0.00	678.83
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	17.76	7.46	10.04

รายการ	2563	2564	2565
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	7.79	12.62	69.49
รวมหนี้สินหมุนเวียน	842.65	2,087.29	3,605.66
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาว	127.13	385.76	360.90
หนี้สินตามสัญญาเช่า	255.32	218.94	152.74
หุ้นกู้	0.00	0.00	2,967.08
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0.00	22.86	165.46
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	6.52	27.93	60.30
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	6.73	5.85	3.75
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	395.71	661.34	3,710.23
รวมหนี้สิน	1,238.36	2,748.62	7,315.89
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนจดทะเบียน			
หุ้นสามัญ 2,249,389,341 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท	1,050.00	1,365.41	2,249.39
ทุนที่ออกและชำระแล้ว			
หุ้นสามัญ 1,605,985,848 หุ้นมูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท	1,005.00	1,201.38	1,605.99
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	348.60	1,497.03	6,453.14
ส่วนต่างจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(42.01)	(42.01)	(42.01)
ส่วนต่างจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย	0.00	0.00	(146.22)
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	18.01	12.07	38.18
กำไรสะสม			
สำรองตามกฎหมาย	13.80	18.00	119.40
ยังไม่ได้จัดสรร	139.47	250.84	1,467.80
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	1,482.86	2,937.31	9,496.27
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	51.24	450.60	2,453.21
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,534.10	3,387.91	11,949.48
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,772.46	6,136.53	19,265.37

ที่มา : งบการเงินตรวจสอบของบริษัทฯ

4.2 งบกำไรขาดทุน

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	2563	2564	2565
รายได้			
รายได้จากการให้บริการ	689.48	1,191.56	2,007.44
รายได้จากการขาย	536.18	665.44	2,684.61
รายได้จากการให้บริการตามสัญญา	169.97	238.80	271.14
รายได้ดอกเบี้ย	65.19	31.04	90.77
เงินปันผลรับ	689.48	0.00	4.50
รายได้อื่น	51.90	212.27	266.93
รวมรายได้	1,512.72	2,339.11	5,325.38
ต้นทุนการให้บริการ	435.79	852.62	1,491.63

รายการ	2563	2564	2565
ต้นทุนขาย	322.31	436.51	2,074.10
ต้นทุนจากการให้บริการตามสัญญา	77.67	87.74	88.07
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	293.56	287.12	497.01
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	216.20	271.06	683.33
รวมค่าใช้จ่าย	1,345.53	1,935.05	4,834.15
กำไรจากการกิจกรรมดำเนินงาน	167.19	404.06	491.24
ต้นทุนทางการเงิน	(25.83)	(37.08)	(148.50)
กำไร (ขาดทุน) จากการยกเลิกสัญญา	(53.33)	(58.45)	10.12
(กลับรายการ) ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของลูกหนี้	32.07	4.28	(38.70)
ผลกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในตราสารทุน	0.00	0.00	1,404.65
ส่วนแบ่งกำไรของการร่วมค้าและบริษัทร่วมที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	0.00	0.55	19.09
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	120.10	313.36	1,737.90
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	(22.48)	(55.83)	(128.67)
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	97.62	257.53	1,609.24

ที่มา : งบการเงินตรวจสอบของบริษัทฯ

4.3 งบกระแสเงินสด

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	2563	2564	2565
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	411.45	378.49	108.28
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(671.30)	(1,108.31)	(7,311.91)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	225.83	872.41	7,286.93
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(34.02)	142.59	83.30
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	127.46	93.44	236.04
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	93.44	236.04	319.33

ที่มา : งบการเงินตรวจสอบของบริษัทฯ

4.4 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	2563	2564	2565
อัตราส่วนสภาพคล่อง (ร้อยละ)	0.82	0.90	0.92
อัตราส่วนเงินปันผลตอบแทน (ร้อยละ)	-	0.10	0.38
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	3.52	4.20	8.35
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	6.36	7.60	13.47
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	6.68	12.11	30.22
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	42.79	35.26	27.70
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.81	0.81	0.61
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.32	0.23	0.45

ที่มา : งบการเงินตรวจสอบของบริษัทฯ

5. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

5.1 ภาพรวมของการดำเนินงานที่ผ่านมา

ปี 2563

กลุ่มบริษัท ดำเนินธุรกิจหลักในการให้บริการธุรกรรมทางการเงินผ่านผู้เติมเงินอัตโนมัติ การจำหน่ายผู้เติมเงินอัตโนมัติทั้งในรูปแบบการชำระด้วยเงินสดและเงินผ่อน การจำหน่ายเครื่องดื่มและอาหารสำเร็จรูปผ่านตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ และให้บริการติดตั้งและวางระบบศูนย์อาหาร รวมถึงการให้บริการจัดการพร้อมการจ้างบำรุงรักษาซ่อมแซมศูนย์อาหาร ในปัจจุบัน รายได้หลักจากการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัท สามารถจำแนกออกเป็น 4 ประเภท ได้แก่ 1. รายได้จากการขาย (ในปี 2561 กลุ่มบริษัท มีรายได้จากการขายโดยแบ่งเป็น 2 ส่วน ได้แก่ รายได้จากการขายผู้เติมเงินและรายได้จากการขายสินค้าผ่านตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติและสินค้าอื่น อย่างไรก็ตาม ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2562 เป็นต้นไป รายได้จากการขายของบริษัท มีเพียงแครายได้จากการขายสินค้าผ่านตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติและสินค้าอื่น เนื่องจากรายได้จากการขายผู้เติมเงินจะทยอยรับรู้เป็นรายได้จากการให้บริการตามสัญญา) 2. รายได้จากการให้บริการ 3. รายได้จากการให้บริการตามสัญญา (กลุ่มบริษัท เริ่มมีรายได้จากการให้บริการตามสัญญา ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2562 เป็นต้นไป จากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการรับรู้รายได้ตาม TFRS15) 4. รายได้ดอกเบี้ยจากการขายผ่อนชำระ 5. รายได้อื่น ๆ ประกอบไปด้วย รายได้จากเครดิตคงค้าง รายได้ดอกเบี้ย และอื่น ๆ

ปี 2564

จากปี 2563 บริษัท มีธุรกิจหลักอยู่ 3 ธุรกิจคือ ผู้เติมเงินอัตโนมัติ ภายใต้ชื่อ “เติมสบายพลัส” ตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ ภายใต้ชื่อ “เวนดิงพลัส” และระบบการจัดการ รวมไปถึงการบริหารศูนย์อาหารและระบบ POS และเพื่อก้าวข้ามขีดจำกัดและความท้าทาย กลุ่มบริษัท ได้มุ่งปรับตัวฝ่าภาวะวิกฤต สรรหาช่องทางทางธุรกิจใหม่ ๆ (Synergy) พัฒนาองค์กรและบุคคลากรอย่างต่อเนื่องผสมผสานกับการพัฒนานวัตกรรมและโซลูชันส์ เพื่อตอบโจทย์ทุกความต้องการของลูกค้าในยุค New normal ส่งผลให้ในปี 2564 บริษัท ได้ขยายช่องทางทางธุรกิจและเพิ่มพันธมิตรที่หลากหลาย เพื่อให้ครอบคลุม Ecosystem ของบริษัท และตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้มากยิ่งขึ้น บริษัทจึงได้แบ่งธุรกิจออกเป็น 4 กลุ่มหลักได้แก่ ธุรกิจ เติมเงินและรับชำระเงิน ธุรกิจจัดจำหน่ายสินค้าและผลิตภัณฑ์ ธุรกิจระบบโซลูชันส์และแพลตฟอร์ม และธุรกิจการให้บริการทางการเงิน ทั้งนี้บริษัทได้มี การลงทุนที่ส่งผลต่อการเติบโตของธุรกิจเป็นจำนวนมาก โดยมีรายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญและประเภทธุรกิจมีดังนี้

1. กลุ่มธุรกิจเติมเงินและรับชำระเงิน

กลุ่มธุรกิจเติมเงินและรับชำระเงินประกอบไปด้วย บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“SBT”) เป็นผู้ให้บริการธุรกรรมทางการเงินผ่านผู้เติมเงินอัตโนมัติภายใต้เครื่องหมายการค้า “เติมสบายพลัส” บริษัท สบาย มั่นใจ จำกัด (“SBM”) เป็น ผู้ให้บริการและเป็นตัวกลางในการชำระเงิน (ระบบ E-Payment) และบริษัท สบาย เอ็กเชนจ์ จำกัด (“SBE”) เป็นผู้ให้บริการจัดหาระบบ Loyalty และ CRM สำหรับบริการ ให้บริการลูกค้าผ่าน Ecosystem ของกลุ่มบริษัท

2. กลุ่มธุรกิจจำหน่ายสินค้าและผลิตภัณฑ์

เพื่อตอบสนองความต้องการผู้บริโภคได้อย่างรอบด้าน อีกทั้งเป็นช่องทางใน การนำสินค้าจากผู้ผลิตมาจัดจำหน่ายในรูปแบบ “B2B” และ “B2C” กลุ่มบริษัท จึงจัด กลุ่มธุรกิจจัดจำหน่ายสินค้าและผลิตภัณฑ์ โดยมี บริษัท เวนดิง พลัส จำกัด (“VDP”) ให้จำหน่ายเครื่องดื่มและอาหารสำเร็จรูปผ่านตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ ภายใต้ เครื่องหมายการค้า “เวนดิง พลัส” บริษัท สบาย มาร์เก็ต พลัส จำกัด (“SBMP”) ที่ ลงทุนในธุรกิจบริหารห่วงโซ่อุปทาน (e-Market Supply

Chain) บริษัท สบาย ฟู้ด พลัส จำกัด ("SBFP") เป็นผู้ให้บริการจัดจำหน่ายอาหารสด อาหารแห้ง และวัตถุดิบ สำหรับประกอบอาหาร บริษัท ทีบีเอสพี จำกัด (มหาชน) ("TBSP") เป็นผู้ให้บริการผลิตบัตร พลาสติกและบริการบันทึกข้อมูลเพื่อใช้ใน Ecosystem ของ SABUY และบริษัท ฟอर्थ สบาย จำกัด ให้บริการดูแล และซ่อมบำรุงตู้ขายสินค้าอัตโนมัติหรือตู้เวนด์ ให้ บริการรับส่งไปรษณีย์ และให้บริการจุดชาร์จรถยนต์ไฟฟ้าในอนาคต

3. กลุ่มธุรกิจโซลูชันและแพลตฟอร์ม

บริษัท สบาย โซลูชันส์ จำกัด ("SBS) เป็นผู้ให้บริการและขายอุปกรณ์ Hardware ของระบบศูนย์อาหาร และบริษัท เอ.ที.พี.เฟรนด์ เซอร์วิส จำกัด ("Shipsmile") เป็นเฟรนไชส์ไปรษณีย์เอกชน ให้บริการรับส่งพัสดุด่วนที่มีความรวดเร็วและมีบริษัทขนส่งชั้นนำในประเทศไทยรองรับการส่งพัสดุให้แก่ลูกค้า อีกทั้ง ยังให้บริการเป็นเคาน์เตอร์เซอร์วิสสำหรับการต่อพรบ. ภาษีรถยนต์ หรือชำระบิลต่างๆ นอกจากนี้บริษัทฯ ยังคงลงทุนต่อเนื่องใน บริษัท The Letter Post บริษัท Point Express และบริษัท Payspost ตลอดจนขยายธุรกิจในแบรนด์ Plus Express โดยจัดให้ ทั้งหมดอยู่ในกลุ่มธุรกิจรับส่ง (Delivery drop-off) ภายในบริษัท SABUY Speed อีกด้วย นอกจากนี้ทางบริษัทฯ มีการร่วมมือกับบริษัท Laundry Bar Thailand เพื่อขยาย สาขาและเพิ่มการเติบโตของธุรกิจร้านซักผ้าอัตโนมัติของ SABUY Wash (SBW) รวมไปถึงการลงทุนในบริษัท Citysoft เพื่อเป็นการยกระดับบริการโปรแกรมสำเร็จรูป ที่ใช้ในการบริหารจัดการร้าน และระบบบัญชีในร้าน

4. กลุ่มธุรกิจการให้บริการทางการเงิน

ด้วยศักยภาพที่แข็งแกร่งของ SABUY Ecosystem ที่สามารถเข้าถึงกลุ่ม เป้าหมายในระดับชุมชนทั่วประเทศ กลุ่มบริษัทฯ ได้ขยายธุรกิจและต่อยอดไปยัง ธุรกิจประกันภัยและสินเชื่อ โดยมีบริษัท สบาย แคปปิตอล พลัส จำกัด ("SCAP") เป็นผู้ให้บริการสินเชื่อหมุนเวียนธุรกิจและสินเชื่อรายย่อย และ บริษัท สบาย แมกซี อินซัวรันส์ โบรกเกอร์ จำกัด ("SBMX") เป็นผู้ให้บริการธุรกิจนายหน้าประกันภัย (Broker Insurance) และขายประกันภัยหลากหลายกรมธรรม์ผ่านระบบ POS และเคา์เตอร์ drop-off ของกลุ่ม SABUY Speed เพื่อตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคอีกด้วย

ปี 2565

ในปี 2565 บริษัทฯ ได้ขยายธุรกิจและเพิ่มพันธมิตรที่หลากหลายโดยการลงทุนและ/หรือร่วมลงทุนกับธุรกิจอื่นๆ อย่างต่อเนื่อง เพื่อให้ครอบคลุม Ecosystem รวมไปถึงต่อยอดและเสริมสร้างศักยภาพ (Synergy) ของกลุ่มบริษัทฯ และตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้มากยิ่งขึ้น กลุ่มบริษัทฯ จัดกลุ่มธุรกิจออกเป็น 6 กลุ่มธุรกิจหลักได้แก่ 1.กลุ่มธุรกิจ Connex 2.กลุ่มธุรกิจ Enterprise & Life 3.กลุ่มธุรกิจ Payments & Wallet 4.กลุ่มธุรกิจ Financial Inclusion 5.กลุ่มธุรกิจ InnoTainment และ 6. ธุรกิจ Venture ทั้งนี้บริษัทฯ ได้มีการลงทุนที่ส่งผลการเติบโตของธุรกิจเป็นจำนวนมาก โดยมีรายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงในปี 2565 มีดังนี้

1. กลุ่มธุรกิจ Connex

บริษัทฯ ได้เข้าลงทุนในบริษัท เทียร์สตาร์ จำกัด (มหาชน) ("TSR") ซึ่งประกอบธุรกิจจำหน่ายเครื่องกรองน้ำแบบขายตรงเป็นหลัก ได้ส่งกรรมการและผู้บริหารที่สำคัญเข้าไปมีส่วนร่วมในการบริหาร TSR ตั้งแต่ 1 กันยายน 2565 โดยสร้าง Synergies ทั้งเรื่องการขายและผลิตภัณฑ์ระหว่างกันในกลุ่มบริษัทฯ เพื่อให้ผลประกอบการของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

บริษัทฯ ได้เข้าลงทุนในบริษัท ดับเบิลยูเจเวน จำกัด (“DOU7”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน) (“COM7”) ซึ่งประกอบธุรกิจให้บริการและบริหารจัดการพื้นที่การพาณิชย์ให้กับพันธมิตรและลูกค้า อีกทั้งในไตรมาส 1 ปี 2566 บริษัทฯ ได้เปิดตัวธุรกิจใหม่ที่มีชื่อว่า SABUY Sure Market ซึ่งเป็นบริการรับซื้อ-ขายโทรศัพท์เคลื่อนที่มือสอง ผ่านแนวคิด “สบายใจ สบายกระเป๋า สบายอารมณ์” เพื่อยกระดับมาตรฐานตลาดโทรศัพท์เคลื่อนที่มือสอง พร้อมกับเป็นส่วนหนึ่งของการรักษาสภาพแวดล้อมด้วยการลดปริมาณขยะอิเล็กทรอนิกส์

และได้ลงทุนในบริษัท บลู พาร์คกิ้ง จำกัด ซึ่งดำเนินธุรกิจเป็นผู้นำด้านระบบจัดการที่จอดรถผ่านระบบคลาวด์ที่เชื่อมโยงผู้ใช้บริการและผู้ให้บริการที่จอดรถเข้าด้วยกัน โดยการใช้นวัตกรรม ระบบบริหารที่จอดรถอัจฉริยะโดยพัฒนาพื้นที่ด้วยการติดตั้งระบบที่ทันสมัย

ณ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ ได้ขยายธุรกิจจตุรรับส่งพัสดุ (Drop-off Service) อย่างต่อเนื่องจนมีจุดรับส่งเกินกว่า 17,402 จุด อีกทั้งยังได้ขยายการลงทุนในธุรกิจจตุรรับส่งพัสดุ โดยเข้าร่วมมือกับทางบริษัท คอลเล็คโค เซอร์วิส เบอร์ฮัด (“CollectCo”) ซึ่งเป็นผู้ดำเนินธุรกิจให้บริการจตุรรับส่งพัสดุที่มีเครือข่ายใหญ่ที่สุดแห่งหนึ่งของประเทศมาเลเซีย โดยปัจจุบันมีจุดให้บริการกว่า 2,000 จุด เนื่องจากเล็งเห็นถึงโอกาสในการดำเนินธุรกิจอีคอมเมิร์ซข้ามประเทศ (Cross Border e-Commerce) และธุรกิจส่งของในประเทศมาเลเซีย ตลอดจนเป็นการขยายขอบเขตการให้บริการของธุรกิจส่งของของกลุ่มบริษัทฯ ไปยังประเทศต่างๆ ตามวิสัยทัศน์ของการเป็นผู้เล่นระดับภูมิภาค (Regional Player)

2. กลุ่มธุรกิจ Enterprise & Life

บริษัทฯ ทำการจัดโครงสร้างใหม่โดยการนำบริษัท พลัส เทคโนโลยี อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) (“PTECH”) และบริษัท เวนดิงพลัส จำกัด (“VDP”) เข้ามาอยู่ในหมวด Enterprise & Life เนื่องจากผู้บริหารเล็งเห็นว่าธุรกิจของทั้ง PTECH และ VDP สอดคล้องกับเป้าหมายในการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจ Enterprise & Life ซึ่งเป็นหมวดธุรกิจที่รวบรวมสินค้าและบริการตลอดจนระบบการจัดการด้านธุรกิจแบบครบถ้วน (full service solutions) ภายใต้แนวคิด SABUY Life around the clock เพื่อยกระดับไลฟ์สไตล์ของผู้ใช้บริการให้เกิดความสะดวกสบายในการใช้ชีวิตประจำวัน

บริษัทฯ ได้เข้าลงทุนใน บริษัท อีตแล็บ จำกัด (“EATLAB”) เพื่อลงทุนในการให้คำปรึกษาออกแบบ การเขียนโปรแกรม พัฒนาซอฟต์แวร์ และให้บริการ SaaS (Service as a Solution) แก่ ร้านอาหารและเครื่องดื่ม เพื่อช่วยในการตัดสินใจออกแบบเมนูอาหาร โปรโมชัน แคมเปญ ต่างๆ ในการกระตุ้นยอดขาย โดยให้ AI (Artificial Intelligence) ศึกษาพฤติกรรม หรือ Pattern ของ ลูกค้าส่วนใหญ่เพื่อกำหนด Decision Model และบริษัท คีน โปรไฟล์ (ประเทศไทย) จำกัด (“KEEN”) ให้คำปรึกษาด้านทรัพยากรมนุษย์และกลยุทธ์เพื่อการ พัฒนาระบบบริหารจัดการในองค์กร และบริการด้าน Human Resource and Organization Development (HROD Tech)

บริษัทฯ อินโฟแกรมเมอร์ จำกัด (“IFGM”) ซึ่งประกอบธุรกิจเป็นผู้พัฒนาและให้บริการระบบบริหารจัดการร้านอาหารอย่างมืออาชีพ โดยจะเป็นการช่วยให้กลุ่มบริษัทฯ เพิ่มฐานลูกค้าในธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม จำนวนหลายราย และสามารถเพิ่มขีดความสามารถและต่อยอดธุรกิจ Point of Sale (POS) ได้อย่างแข็งแกร่ง

บริษัทฯ จัดตั้งบริษัทร่วมทุนกับ บริษัท มายเอชอาร์ จำกัด (“myHR”) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการให้บริการระบบงานบริหารทรัพยากรมนุษย์ และจัดตั้ง บริษัท สบาย เอชอาร์ซิส จำกัด (“SBOSC”) เพื่อดำเนินธุรกิจให้บริการจัดหาทรัพยากรบุคคล เช่น พนักงานขับรถ พนักงานรักษาความปลอดภัย พนักงานทำความสะอาด และคอลเซ็นเตอร์

บริษัท สบาย อลิอันซ์ จำกัด (“SBALN”) และ บริษัท เอสเควี ยูนิตี้ ซัพพลาย จำกัด (“SKV”) โดยบริษัทฯ ได้ลงทุนในธุรกิจ เป็นผู้ให้บริการด้านการจัดการทรัพยากรบุคคลแบบครบวงจร ซึ่งให้บริการ Outsource บุคลากรในหลากหลายธุรกิจ

อีกทั้งบริษัทฯ ยังได้จัดตั้ง บริษัท สบาย ฟูลฟิลเมนต์ จำกัด (“SBFFM”) เพื่อดำเนินธุรกิจในการลงทุนในบริษัทด้าน Fulfillment Service ได้แก่ การให้เช่าคลังสินค้า พร้อมบริการจัดส่ง ซึ่งเหมาะกับธุรกิจการค้าขายออนไลน์ หรือธุรกิจ e-Commerce และรองรับการลงทุนหรือร่วมทุนจากพันธมิตรที่สนใจและลงทุนในบริษัท ไอซอฟ เทล (ประเทศไทย) จำกัด (“ISOFT”) และบริษัท ซอฟต์เทล คอมมูนิเคชั่น (ไทยแลนด์) จำกัด (“SOFTTEL”) เพื่อขยายกิจการในธุรกิจการให้บริการ และพัฒนาระบบบริการคอลเซ็นเตอร์ ระบบอินสตาชัตในมิติ ระบบฝากข้อความ ศูนย์บริการข้อมูลโทรศัพท์ และ ศูนย์บริการลูกค้า สัมพันธ์ครบวงจร ซึ่งจะช่วยกลุ่มบริษัทฯ ในการเพิ่มประสิทธิภาพและลดค่าใช้จ่ายด้านคอนแทคเซ็นเตอร์ (Contact Center) เช่น การรับคำร้องเรียนของลูกค้าและการเรียกเก็บรับชำระหนี้ของบริษัทฯ เพื่อรองรับความต้องการในการใช้บริการคอลเซ็นเตอร์และการขยายตัวของธุรกิจในอนาคต

3. กลุ่มธุรกิจ Payments & Wallet

บริษัทฯ ได้ลงทุนในบริษัท แพลท ฟินเซอร์ฟ จำกัด (“PFS”) ซึ่งเป็นผู้ให้บริการตู้ฝาก-ถอนเงินอัตโนมัติ เพื่อการสร้าง ศักยภาพทางธุรกิจ (Business Synergy) ให้แข็งแกร่งและครอบคลุม โดยการใช้จ่ายเงินของ บริษัท แพลท ฟินเซอร์ฟ จำกัด มาร่วมสร้างการลงทุนใหม่ และสร้างรายได้จากการติดตั้ง และค่าธรรมเนียมจากการใช้บริการเครื่องกด/ถอน/ฝาก/โอนเงิน สด/ชำระค่าบริการต่างๆ

บริษัทฯ ได้เข้าลงทุนใน บริษัท จีเอชแอล ซิสเต็มส์ เบอร์ฮัด (“GHL”) ซึ่ง Payment Gateway ของ GHL สามารถ เชื่อมโยงช่องทางการชำระเงินต่างๆ ในภูมิภาคเข้าไว้ด้วยกัน และเป็นไปตามมาตรฐาน Central Bank of Malaysia และ มาตรฐาน Payment Card Industry Data Security Standard (PCI DSS) Level 1 บริษัทฯ จึงมองเห็นโอกาสในการเข้า ลงทุนและเติบโตเป็นผู้เล่นระดับภูมิภาค (Regional Player) โดยจะเป็นการขยายเครือข่าย และเชื่อมโยงช่องทางการชระ เงินไปยังกลุ่มลูกค้าใน 5 ประเทศ ได้แก่ ไทย สิงคโปร์ มาเลเซีย อินโดนีเซีย และฟิลิปปินส์ และสร้างฐานลูกค้าที่ใหญ่ขึ้น สอดคล้องกับการลงทุนในบริษัท แอสเฟียร์ อินโนเวชั่นส์ จำกัด (มหาชน) (“Asphere”) (ชื่อเดิมคือ บริษัท เอเชียซอฟท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ที่เป็นผู้ให้บริการเกมออนไลน์ในภูมิภาคอาเซียน ซึ่งการรวมธุรกิจการบริการทั้งสองในระดับ ภูมิภาคจะทำให้เกิดผลประโยชน์สูงสุดจากการใช้ Ecosystem ของบริษัทฯ

4. กลุ่มธุรกิจ Financial Inclusion

บริษัทฯ ได้เข้าไปลงทุนใน บริษัท คาร์ฟิแนนซ์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (“CARFIN”) บริษัทฯ ได้ผนึกกำลังทางธุรกิจ กับ CARFIN โดยเฉพาะในฐานะลูกค้าสินเชื่อให้แก่บริษัท สบาย แคปปิตอล พลัส จำกัด (“SBCAP”) และต่อยอดฐานลูกค้า ประกันรถยนต์ ให้แก่บริษัท สบาย แมกชี อินชัวร์รันส์ โบรกเกอร์ จำกัด (“SBMX”) อีกด้วย บริษัท นครหลวง แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (“NAKON”) บริษัทฯ เล็งเห็นถึงการเข้าสู่ตลาดของสินเชื่อนาโนไฟแนนซ์ซึ่งทาง NAKON ได้รับอนุญาต จากทางธนาคารแห่งประเทศไทย เป็นที่เรียบร้อยแล้ว ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ สามารถขยายบริการในกลุ่มธุรกิจนี้ให้ทั่วถึง กลุ่มเป้าหมายได้มากยิ่งขึ้น และบริษัท โอมันนี่ จำกัด (“OMONEY”) ซึ่งเป็นผู้ได้รับใบอนุญาตสินเชื่อรายย่อยระดับ จังหวัด ตามภูมิลำเนา (Pico Finance) และเป็นผู้พัฒนาระบบ Application และระบบปัญญาประดิษฐ์ (AI) สำหรับการ ปลดปล่อย สินเชื่อรายย่อย ซึ่งจะช่วยให้กลุ่มบริษัทฯ สามารถเริ่มดำเนินธุรกิจปล่อยสินเชื่อ Pico Finance ในพื้นที่ 3 จังหวัด เช่น กรุงเทพมหานคร ปทุมธานี และ สมุทรสาคร ได้ทันที

นอกจากนี้ยังลงทุนในบริษัท เลิฟ ลิสซิ่ง จำกัด (“LOVLS”) ประกอบธุรกิจจำหน่ายเครื่องใช้ไฟฟ้าด้วยวิธีผ่อนชำระ โดยยึดถือหลักการให้ลูกค้าสามารถเข้าถึงสินค้าและบริการพื้นฐานที่จำเป็นเพื่อให้ลูกค้าสามารถใช้ชีวิตได้สะดวกสบาย และง่ายขึ้น โดยมีการวางแผนการผ่อนชำระค้างงวด ให้เหมาะสมกับรายได้ของลูกค้า โดย LOVLS มุ่งเน้นไปที่ตลาดในภาคเหนือ ภาคอีสาน และภาคตะวันตก ของ ประเทศปัจจุบันมีสาขาทั้งหมด 20 สาขา

5. กลุ่มธุรกิจ InnoTainment

บริษัทฯ ได้เปิดตัวธุรกิจใหม่ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ดิจิทัล (Digital Asset) ซึ่งรวมไปถึงสกุลเงินดิจิทัล (Cryptocurrency) และธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีบล็อกเชน ภายใต้ชื่อบริษัท สบาย ดิจิตอล จำกัด (“SBDIGI”)

บริษัทฯ ได้ลงทุนในด้านสื่อ โดยลงทุนในบริษัท อู๊ปส์เน็ตเวิร์ค จำกัด (“OOPS”) และ บริษัท เรดแฮส ดิจิทัล จำกัด (“REDH”) ที่เป็นที่รู้จักกันดีในนาม MarketingOops เพื่อขยายกิจการในธุรกิจการให้บริการด้านการตลาดและสื่อทางดิจิทัล ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อ Ecosystem และพันธมิตรทางธุรกิจของบริษัทฯ ในการเข้าถึงลูกค้า การสร้างช่องทางการสื่อสาร และโฆษณาถึงกลุ่มลูกค้าอย่างเฉพาะเจาะจง การสร้าง Brand และ Product Awareness ในกลุ่มลูกค้าต่างๆ ได้อย่างเหมาะสม อีกทั้งยังเป็นการเสริมสร้างประสิทธิภาพในการบริหารจัดการข้อมูลลูกค้า โดยกลุ่มบริษัทฯ สามารถเชื่อมโยงฐานข้อมูลลูกค้าในกลุ่มเข้าสู่ระบบอู๊ปส์เน็ตเวิร์คและเรดแฮส เพื่อให้มีการวิเคราะห์ข้อมูลและพฤติกรรมของผู้บริโภค รวมถึงการนำเสนอสินค้าและบริการจาก Ecosystem ของบริษัทฯ ให้กับผู้บริโภคได้อย่างมีประสิทธิภาพ

คณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติการลงทุนใน บริษัท แอสเฟียร์ อินโนเวชันส์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ให้บริการเกมส์ออนไลน์ (Game Online Operator) ทั้งบนระบบ PC และ Mobile Phone อันดับหนึ่งในประเทศไทยและสิงคโปร์ และอันดับสองในประเทศมาเลเซีย และเวียดนาม ปัจจุบัน Asphere ให้บริการเกมส์ออนไลน์ทั้งสิ้น 33 เกมส์ ในประเทศไทย สิงคโปร์ มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ เวียดนาม และอินโดนีเซีย โดยลักษณะเกมส์เป็นแบบ Free to Play (เล่นโดยไม่เสียเงิน) แต่มีการขายสิ่งของต่างๆ ภายในเกมส์ ซึ่งก่อให้เกิด Micro-Transaction และลูกค้าจะมีพฤติกรรมซื้อซ้ำ (Repeat Customer) เป็นจำนวนมาก โดยจะนำมาเชื่อมกับเทคโนโลยีของทางบริษัทที่เป็นตัวแทนด้านการชำระเงิน ซึ่งจะเป็นการสร้างฐานข้อมูลของลูกค้าจำนวนมาก ไม่ใช่เพียงแคภายในประเทศไทย แต่รวมถึงประเทศเพื่อนบ้านอีก 5 ประเทศดังกล่าวข้างต้น จึงเปิดโอกาสให้บริษัทสามารถขยาย Ecosystem ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

นอกจากนี้บริษัทได้ลงทุนในบริษัท อาร์เอส จำกัด (มหาชน) (“RS”) ซึ่งประกอบธุรกิจผลิต คอนเทนต์ และความบันเทิง พร้อมการจำหน่ายสินค้า รวมถึงมีระบบวิเคราะห์ข้อมูลลูกค้าและระบบเทเลมาร์เก็ตติ้ง โดยมีการดำเนินงานแบ่งเป็น 3 ธุรกิจหลัก คือ ธุรกิจคอมเมิร์ซ ธุรกิจเอนเตอร์เทนเมนต์ ธุรกิจเพลง และอื่นๆ บริษัทเล็งเห็นว่าการร่วมมือครั้งนี้มีโอกาสเพิ่มพันธมิตรทางธุรกิจ เนื่องจากทาง RS เป็นผู้ประกอบธุรกิจพาณิชย์รายสำคัญของประเทศไทย รวมถึงการพัฒนาเหรียญ (Token) ที่มีชื่อว่า Popcoin ซึ่งจะนำเข้ามาเพื่อยกระดับสินค้าและบริการภายในบริษัทได้เป็นอย่างดี โดยเฉพาะการพัฒนาธุรกิจ Crypto Currency ของ SABUY Digital ให้เติบโตได้อย่างมีประสิทธิภาพ และเพิ่มช่องทางการจัดจำหน่ายของ Ecosystem ในกลุ่มบริษัทฯ ร่วมกันในอนาคต

6. ธุรกิจ Venture

บริษัทฯ ลงทุนใน บริษัท สบาย แอคเซอเรเตอร์ จำกัด (“SBACC”) โดยมุ่งเน้นการลงทุนธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับนวัตกรรม เพื่อขยายการลงทุนของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มศักยภาพสินค้าและบริการใน Ecosystem ของ SABUY ให้มีความแข็งแกร่งมากยิ่งขึ้น

5.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้รวมของบริษัทฯ ในปี 2563 ถึง 2565 ประกอบด้วย รายได้จากธุรกิจช่องทาง การจัดจำหน่ายและเชื่อมต่อเข้าถึงลูกค้า รายได้จากธุรกิจให้บริการองค์กรและไลฟ์สไตล์ รายได้จากธุรกิจให้บริการด้านชำระเงินและระบบการเงินอิเล็กทรอนิกส์ รายได้จากธุรกิจให้บริการสินเชื่อและประกันภัย และ รายได้นวัตกรรมทางสื่อดิจิทัลมีเดียและเครือข่าย เป็นจำนวน 1,512.72 ล้านบาท 2,399.11 ล้านบาท และ 5,325.39 ล้านบาท ตามลำดับ

รายละเอียดการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการมีดังนี้

ประเภทรายได้	ปี 2563		ปี 2564		ปี 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. ธุรกิจช่องทาง การจัดจำหน่ายและเชื่อมต่อเข้าถึงลูกค้า	568.16	37.56	1,063.39	45.46	2,908.02	54.61
2. ธุรกิจให้บริการองค์กรและไลฟ์สไตล์	60.92	4.03	413.51	17.68	1,562.43	29.34
3. ธุรกิจให้บริการด้านชำระเงินและระบบการเงินอิเล็กทรอนิกส์	883.64	58.41	862.21	36.86	794.05	14.91
4. ธุรกิจให้บริการสินเชื่อและประกันภัย	0.00	0.00	0.01	0.00	42.40	0.80
5. ธุรกิจนวัตกรรมทางสื่อดิจิทัลมีเดียและเครือข่าย	0.00	0.00	0.00	0.00	18.48	0.35
รวม	1,512.72	100.00	2,339.11	100.00	5,325.39	100.00

5.2.1 รายได้จากการขายและบริการ

ปี 2563

รายได้จากการขายและให้บริการของบริษัทฯ สำหรับงวด 12 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เพิ่มขึ้น 226.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.11 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายสินค้าผ่านตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ โดยตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวนเท่ากับ 3,951 ตู้ ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีจำนวนเท่ากับ 5,876 ตู้ ถึงแม้ว่าบริษัทฯ จะได้รับผลกระทบจากวิกฤติการแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่ส่งผลให้ยอดขายจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทเครื่องดื่มชะลอตัว แต่บริษัทฯ ได้นำสินค้าที่มีความเหมาะสม กับสถานการณ์ปัจจุบันเข้ามาจำหน่ายผ่านตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติแทน เช่น หน้กากอนามัย ที่ซึ่งมีราคาต่อชิ้นสูงกว่า เครื่องดื่ม ประกอบกับเมื่อสถานการณ์การระบาดได้ผ่อนคลายลง บริษัทฯ ยังคงมีผลิตภัณฑ์ใหม่เข้ามาจำหน่ายอย่างต่อเนื่อง เช่น อุปกรณ์เสริมของโทรศัพท์เคลื่อนที่ ที่ฟ่งต่อในรถยนต์ เสื้อผ้าของสุภาพสตรี เป็นต้น ในขณะที่รายได้จากการให้บริการมีอัตราเติบโตลดลงจากปีก่อนเล็กน้อย ซึ่งเป็นผลมาจากการลดลงของปริมาณการเติมเงินโทรศัพท์มือถือ ระบบจ่ายล่วงหน้า (Prepaid) และการลดลงของการชำระค่าไฟฟ้าผ่านตู้เติมเงิน จากมาตรการบรรเทาความเดือดร้อนของ ผู้บริโภคจากภาครัฐในการให้ลงทะเบียนรับค่าโทรศัพท์ฟรี และการลดอัตราค่าไฟฟ้า ในช่วงสถานการณ์การระบาด อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงสามารถสร้างรายได้จากการให้บริการการฝากเงินและโอนเงิน (Banking Agent) ที่เพิ่มมากขึ้น จาก พฤติกรรมของผู้ใช้งานที่ลดการทำธุรกรรมทางการเงินผ่านสาขาและตู้ ATM ของธนาคาร รวมถึงรายได้ค่าบริการ สื่อโฆษณา บนตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่ซึ่งสอดคล้องกับปริมาณการให้บริการ และจำนวนตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่เพิ่มขึ้น

ปี 2564

รายได้จากการขายและให้บริการของบริษัทฯ งวด 12 เดือน 2564 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับ 2,126.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 666.02 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 45.59 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า เป็นผลมาจากการที่บริษัทสามารถรักษารายได้จากการให้บริการผ่านตู้เติมเงินตลอดจนธุรกรรมต่างๆ ไว้ได้อย่างดีแม้ว่าจะถูก กระทบจากวิกฤติการณ์ COVID-19 ด้วยลูกค้ามีความสะดวกสบายที่สามารถทำรายการผ่านตู้เติมเงินของบริษัทซึ่งเข้าถึงผู้บริโภคในพื้นที่ต่างๆ รวมไปถึงรายได้จากการขายบริการระบบฟู้ดคอร์ทของศูนย์อาหารยังคงเติบโตได้ดี โดยมีผู้เช่าในระบบศูนย์จากการพัฒนาระบบให้กับลูกค้าอีกด้วย ทั้งนี้บริษัทฯ มีการรับรู้รายได้จากเช่าลงทุน อาหารเพิ่มขึ้น 12 ราย เป็น 3,194 ราย จากช่วงเดียวกันในปีก่อนหน้า และยังมีรายได้ ชื้อหุ้นสามัญของบริษัท ทีบีเอสพี จำกัด (มหาชน) ในไตรมาสที่ 3 ซึ่งดำเนินธุรกิจ ผลิตภัณฑ์พลาสติกและบริการบันทึกข้อมูลส่วนบุคคล เป็นจำนวนร้อยละ 73.54 ของ ทั้งหมด ในส่วนรายได้จากการขายสินค้าจากผู้ขายสินค้าอัตโนมัติยังคงปรับตัวได้ดี โดยมีการขยายปริมาณ การติดตั้งตู้ขายสินค้าอัตโนมัติและตู้จำหน่ายที่เพิ่มขึ้นจากการได้รับความนิยมและสะดวกสบายในการเข้าถึง ทั้งในส่วนของชุมชน ร้านค้า โรงเรียน และออฟฟิศ ในส่วนของธุรกิจ Drop-off แบรินด์ "ชิปปี้สไมล์" มีรายได้เติบโตต่อเนื่องจากความสามารถในการขยายสาขาได้อย่างก้าวกระโดดเป็น 4,640 สาขา โดย เพิ่มขึ้น 3,890 สาขา จากปีก่อนหน้าที่มีเพียง 750 สาขา และหากรวมพลัส เอกซ์เพรส จะมีสาขาทั้งหมด 5,984 สาขา

ปี 2565

รายได้รวมของบริษัทฯ งวด 12 เดือน ปี 2565 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 อยู่ที่ 5,325.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,986.27 ล้านบาท หรือร้อยละ 127.67 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งตรงกับเป้าหมายที่ บริษัทประมาณการไว้เมื่อต้นปี 2565 ที่ 5.0 - 5.5 พันล้านบาท

การเปลี่ยนแปลงต่างๆ ที่เกิดขึ้นตั้งแต่ไตรมาส 1/2565 และต่อเนื่องมายังสิ้นปี 2565 ทำให้ แหล่งที่มาของรายได้ของกลุ่มสบายมาจากบริษัทหลักถึง 16 บริษัท (จากเดิมมีเพียง 5 บริษัทหลัก) โดย รายได้อย่างมีนัยสำคัญมาจาก TSR, SABUY Alliances, iSoftel, PTECH, SABUY SPEED B2B และ LOVLS ซึ่งมีศักยภาพในการเติบโตไปได้อีกมาก โดยกลุ่มสบายคาดว่าจะมีบริษัทหลักที่จะเข้ามาเพิ่ม รายได้ให้กับกลุ่มเพิ่มขึ้นในอนาคตอันใกล้อีกด้วย จาก Asphere และอื่นๆ ทั้งนี้รายได้ 5,325.4 ล้านบาท มาจากกลุ่มธุรกิจเดิม (เช่น SABUY Tech, Plus Tech, Vending Plus, SABUY Solutions, SPEED, etc.) เป็นสัดส่วนถึง 64% และที่เหลือมาจากธุรกิจใหม่ของบริษัท ตลอดจนถึงที่บริษัทฯ เข้าร่วมมือและ ลงทุนในปี 2565 ตอบโจทย์กับสิ่งที่บริษัทฯ ได้วางเป้าหมายไว้ ซึ่งก็คือรายได้แตะระดับสูง 5,000 ล้านบาท สะท้อนให้เห็นได้ว่าศักยภาพในการเติบโตของรายได้ของ SABUY ยังมีอีกมาก และพร้อมก้าวสู่การ เป็นผู้เล่นระดับภูมิภาค (Regional Player) โดยมีรายละเอียดของสัดส่วนรายได้ดังต่อไปนี้

1. รายได้จากการให้บริการงวด 12 เดือน ปี 2565 อยู่ที่ 2,007.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 815.88 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 68.47 ซึ่งเป็นผลมาจากรายได้ในส่วนของ SABUY SPEED ที่มีการเติบโตในทิศทางที่ก้าวกระโดด และมีการสร้างรายได้เพิ่มมากขึ้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีจุดให้บริการรับส่งพัสดุทั้งสิ้น 17,402 จุดทั่วประเทศผ่านแบรนด์ Shipsmile, The Letter Post, Point Express, Paypost, Plus Express และ Speedy Express ซึ่งทั้งหมดอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของบริษัท สบาย สปีด จำกัด โดยสิ้นปี 2564 มีจำนวนสาขา อยู่ที่ 4,936 สาขา เพิ่มขึ้นเกินกว่า 12,466 สาขา อีกทั้งยังมีการรับรู้รายได้ที่เพิ่มขึ้นจากธุรกิจ การจัดหาพนักงานและแรงงานจาก

บริษัท สบาย อลิอันซ์ จำกัด ซึ่งบริษัทเข้าลงทุนในไตรมาสที่ 2 และการรับรู้รายได้จากบริการระบบ CRM ของ BzB ซึ่ง SABUY ได้มีส่วนร่วมในการบริหารงานในไตรมาสที่ 4

2. รายได้จากการขายงวด 12 เดือน ปี 2565 เท่ากับ 2,684.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,019.16 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 303.43 อันเป็นผลมาจากรายได้จากตู้จำหน่ายสินค้า อัตโนมัติ ภายใต้บริษัท เวนด์ิง พลัส จำกัด เนื่องจากยอดขายของตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่เพิ่มขึ้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มี จำนวนตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติกว่า 7,055 ตู้ โดยยังไม่รวมตู้ฟรอนต์เอนด์และตู้จ่ายน้ำมัน โดยหากรวมแล้วกลุ่มบริษัทฯ จะมีจำนวนอยู่ที่ 10,929 ตู้ เพิ่มขึ้น 4,721 ตู้ จาก 6,208 ตู้ จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า รวมถึงยอดการผลิต บัตรจาก PTECH ที่เติบโตอย่างก้าวกระโดดกว่า 110% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน หน้า และยอดขายสินค้าที่เพิ่มขึ้นของบริษัท สบาย มาร์เก็ต พลัส จำกัด นอกจากนี้ยังมีกรรับรู้รายได้จากบริษัทที่เข้าลงทุนในปี 2565 ได้แก่รายได้จากการขายเครื่องกรองน้ำและอุปกรณ์ไฟฟ้า จาก TSR และยอดขายสินค้าจาก Platform Royalty Program and Privilege จาก BzB

3. รายได้จากการให้บริการตามสัญญาและดอกเบี้ยรับ งวด 12 เดือน ปี 2565 เท่ากับ 361.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 92.07 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 34.12 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า อันเป็นผล เชิงบวกจากโครงการเยียวยาในช่วงไตรมาส 3 ของปี 2554 ทำให้การติดตามชำระหนี้เป็นไป อย่างมีประสิทธิภาพในปี 2565 เพื่อรักษาคุณภาพสินทรัพย์การผ่านชำระผู้เติมเงิน นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังมีกรรับรู้รายได้ที่เพิ่มขึ้นจากดอกเบี้ยรับจากการให้สินเชื่อ และการขายเครื่องกรองน้ำและอุปกรณ์ไฟฟ้าแบบผ่อนชำระจากการเข้าบริหารงานใน TSR จากการเข้าลงทุนในปี 2565 อีกด้วย

5.2.2 ต้นทุนขายและบริการและกำไรขั้นต้น

(หน่วย : ล้านบาท)

ต้นทุนขายและบริการ	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
รายได้จากการขายและบริการ	1,460.82	2,126.84	5,053.96
ต้นทุนขายและบริการ	835.77	1,376.87	3,653.80
กำไรขั้นต้น	625.05	749.97	1,400.15
อัตรากำไรขั้นต้นรวม (ร้อยละ)	42.79%	35.26%	27.70%

ปี 2563

กำไรขั้นต้นรวมสำหรับงวด 12 เดือน ปี 2563 เท่ากับ 625.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนคิดเป็นร้อยละ 21.80 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นจากรายได้จากการขาย ซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการขายสินค้าผ่านตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง โดยในส่วนของอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับงวด 12 เดือนปี 2563 อยู่ที่ร้อยละ 42.79 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ที่ร้อยละ 41.56

ปี 2564

กำไรขั้นต้นรวมสำหรับงวด 12 เดือน 2564 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับ 749.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนคิดเป็นร้อยละ 19.99 ทั้งนี้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 42.79 เป็นร้อยละ 35.26 ในรอบ 12 เดือนของปีนี้ เป็นผลจากการรับรู้ค่าใช้จ่ายของบริษัท เอ.ที.พี.เฟรนด์ เซอร์วิส จำกัด (ซีบีเอสไมล์) ซึ่งเป็นบริษัท

ให้บริการจัดรับส่งสินค้า และบริษัท ทีบีเอสพี จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ผลิตบัตรเครดิต โดยทั้งสองบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นที่น้อยกว่าธุรกิจเดิมของบริษัท

ปี 2565

กำไรขั้นต้นรวมสำหรับงวด 12 เดือน ปี 2565 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 1,400.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 650.19 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อนคิดเป็นร้อยละ 86.70 โดยกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากการรับรู้รายได้ที่เพิ่มขึ้นของกลุ่มบริษัทฯ ที่สามารถรักษาเสถียรภาพ ของฐานลูกค้าและผู้ให้บริการได้เพิ่มขึ้น และบริษัทฯยังสามารถบริหารต้นทุนที่เกิดขึ้นได้ดีสอดคล้องกับ การขยายตัวของกลุ่มธุรกิจที่เพิ่มมากขึ้นในปี 2565

อัตรากำไรขั้นต้นงวด 12 เดือน ปี 2565 ของบริษัทฯ อยู่ที่ 27.70% ลดลงจาก 35.26% สาเหตุหลัก มาจากกลุ่มธุรกิจจัดให้บริการรับส่งไปรษณีย์และพัสดุซึ่งมีการแข่งขันด้านราคาในตลาดอย่างสูง ทำให้ บริษัทต้องปรับลดอัตรากำไรขั้นต้นเพื่อให้สามารถรักษาระดับราคาไว้ได้ รวมไปถึงการเข้าลงทุนในธุรกิจ บริการจัดหาทรัพยากรบุคคลในปี 2565 ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่าธุรกิจเดิมในปี 2564 ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

5.2.3 กำไรสุทธิ

ปี 2563

กำไรสุทธิส่วนของบริษัทฯ สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 97.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 39.82 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 68.88 สอดคล้องกับกำไรขั้นต้นที่ปรับเพิ่มสูงขึ้น ประกอบกับการบริหารจัดการต้นทุนในส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหาร ทำให้สามารถสร้างผลประกอบการได้ดี

ปี 2564

กำไรสุทธิสำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับ 257.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 159.90 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 163.80 สอดคล้องกับการรับรู้ส่วนแบ่งรายได้ และกำไรจากบริษัท เอ.ที.พี.เฟรนด์ เซอร์วิส จำกัด และ บริษัท ทีบีเอสพี จำกัด (มหาชน) นับได้ว่าบริษัทได้ดำเนินธุรกิจตามแนว กลยุทธ์ที่วางไว้และสามารถสร้างผลการกำไรที่แข็งแกร่งได้เป็นอย่างดี

ปี 2565

กำไรสุทธิส่วนของบริษัทฯ สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 1,609.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่ 1,351.71 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 524.88 กำไรสุทธิเติบโตอย่างแข็งแกร่งเป็นผลจากการ ผนวกรวมและปรับปรุงผลประกอบการบริษัทต่างๆ ในกลุ่ม เช่น TSR ที่มีผลกำไรเพิ่มขึ้น 2 เท่าในปี 2565 แม้ว่ากลุ่มบริษัทสบายจะเข้าไปร่วมบริหารเพียงเมื่อปลายเดือนกรกฎาคม และ B2B ที่มีผลกำไร อย่างแข็งแกร่งในไตรมาส 4/2565 จากการเข้าร่วมบริหารงานของกลุ่มสบาย ตลอดจนการควบรวมธุรกิจ LOVLS ที่อยู่ในกลุ่ม Financial Inclusion อีกด้วย

5.3 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

5.3.1 สินทรัพย์

ปี 2563

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เพิ่มขึ้น 511.39 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 22.62 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการขยายการติดตั้งจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่เป็นทรัพย์สินหลักในการให้บริการของบริษัทฯ ในขณะที่เดียวกัน การบันทึกรายการตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินเรื่องสัญญาเช่า (IFRS 16) ทำให้มีการบันทึกรายการสิทธิการเช่าจากสัญญาเช่าต่าง ๆ ซึ่งกระทบต่อทั้งสินทรัพย์และหนี้สินที่ปรับเพิ่มสูงขึ้น นอกจากนี้จากการที่บริษัทฯ ได้มีการระดมทุนผ่านการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) ซึ่งทำให้บริษัทฯ ได้เงินมาจำนวนกว่า 292.54 ล้านบาท

ปี 2564

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เพิ่มขึ้น 3,364.07 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละ 121.34 จากปี 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการขยายตัวของธุรกิจในการเช่า ลงทุนซื้อกิจการบริษัท ทีบีเอสพี จำกัด (มหาชน) และการขยายสัดส่วนการถือหุ้นใน บริษัท เอ.ที.พี.เฟรนด์ เซอร์วิส จำกัด (ซิปปีส์ไมล์)

ปี 2565

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เพิ่มขึ้น 13,181.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 213.95 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

- รายการค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน เพิ่มขึ้น 3,293.60 ล้านบาท จากการเข้าลงทุนซื้อ ธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ
- การเข้าลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า เพิ่มขึ้น 2,661.68 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากการลงทุน ในบริษัท ดับเบิลเซเว่น จำกัด และบริษัท แพลท ฟินเซอร์ จำกัด
- เข้าลงทุนเงินลงทุนในตราสารทุน เพิ่มขึ้น 4,695.55 ล้านบาท จากการเข้าลงทุน บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) บริษัท แอสเพียร์ อินโนเวชั่นส์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัท นครหลวง แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)
- และสินทรัพย์อื่น ๆ ที่เพิ่มขึ้นจากการรวมธุรกิจ

5.3.2 หนี้สิน

ปี 2563

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เพิ่มขึ้น 431.07 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 53.40 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินระยะสั้นและระยะยาวเพื่อรองรับการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และรวมถึงผลกระทบจากการบันทึกบัญชีตามมาตรฐาน TFRS 16 เช่นเดียวกับ การปรับเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวม

ปี 2564

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เพิ่มขึ้น 1,510.26 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 121.96 จาก ปี 2563 จากหนี้สินในการเข้าไปลงทุนในบริษัท ทีบีเอสพี จำกัด (มหาชน) และการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจ

ปี 2565

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เพิ่มขึ้น 4,567.27 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 166.17 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยที่สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของการออกหุ้นกู้ เพื่อรองรับการ ขยายตัวของกลุ่มธุรกิจ และหนี้สินอื่น ๆ เพิ่มขึ้นจากการรวมธุรกิจ

5.3.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ปี 2563

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เพิ่มขึ้น 80.32 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ตามผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ประกอบกับส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับเพิ่มขึ้นจากการระดมทุนผ่าน IPO จำนวนกว่า 278.38 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ในช่วงปี 2563 ที่ผ่านมา บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลก่อนที่จะเข้าตลาด จำนวนรวม 322.34 ล้านบาท ในช่วงเดือนกรกฎาคมและกันยายน 2563

ปี 2564

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เพิ่มขึ้น 1,853.81 ล้านบาท หรือคิด เป็นร้อยละ 120.84 จาก ปี 2563 ตามผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ประกอบกับส่วน ของผู้ถือหุ้นที่ปรับเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุนให้กับ บริษัท ที.เค.เอส เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) การใช้สิทธิซื้อจากใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นของพนักงาน และ ส่วนทุนนอกเหนือการควบคุมของ บริษัท ทีบีเอสพี จำกัด (มหาชน) และ บริษัท เอ.ที. พี.เฟรนด์ เซอร์วิส จำกัด (ซีบีเอสไมล์)

ปี 2565

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งกว่าเท่าตัวเป็นจำนวน 8,561.57 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 252.71 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักจาก

- การออกหุ้นสามัญของบริษัทฯ เป็นสิ่งตอบแทนในการเข้าลงทุนจำนวนเงิน 4,533.48 ล้านบาท ได้แก่ การเข้าลงทุนในบริษัท TSR บริษัท AIT บริษัท DOU7 บริษัท NAKON และบริษัท iSoftel
- การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต่อกรรมการหรือพนักงาน (ESOP 1 และ 2) และการออก ใบสำคัญแสดงสิทธิ (SABUY-W1 และ W2) ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม และมีการใช้สิทธิแปลงสภาพ เพิ่มขึ้น 809.68 ล้านบาท
- การเพิ่มขึ้นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมจากการรวมธุรกิจในปี 2565

5.4 การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

5.4.1 อัตราส่วนสภาพคล่อง

ปี 2563

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงคลังเพื่อรองรับการขยายกิจการของกลุ่มบริษัทฯ

ปี 2564

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เพิ่มขึ้นเป็น 0.90 เมื่อเทียบกับ 0.82 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

ปี 2565

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เพิ่มขึ้นเป็น 0.92 เท่า เมื่อเทียบกับจำนวน 0.90 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

5.4.2 ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ปี 2563

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 อยู่ที่ 0.81 เท่า เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินระยะสั้นและระยะยาวเพื่อใช้สำหรับการขยายธุรกิจของบริษัท และบริษัทย่อย แต่อย่างไรก็ดี อัตราส่วนดังกล่าวยังคงอยู่ในระดับที่ต่ำโดยเปรียบเทียบ ซึ่งยังคงทำให้บริษัท มีความสามารถที่จะก่อภาวะผูกพันเพิ่มเติมเพื่อใช้ในการขยายธุรกิจได้

ปี 2564

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 คงที่ที่ 0.81 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็นผลมาจากการขยายตัวของผลการดำเนินงานของ บริษัทส่งผลให้สัดส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับสัดส่วนของหนี้สิน ทั้งนี้บริษัท มีแผนที่จะจ่ายชำระหนี้จำนวน 1,020 ล้านบาท จากการเข้าไปลงทุนในบริษัท ทีบีเอส พี จำกัด (มหาชน) ซึ่งจะส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเป็น 0.51 เท่า

เมื่อพิจารณาถึงความสามารถในการเติบโตในอนาคตของบริษัทและบริษัทย่อย อัตราส่วนดังกล่าวยังคงอยู่ในระดับ ค่าโดยเปรียบเทียบ ซึ่งยังคงทำให้บริษัท มีความสามารถที่จะก่อภาวะผูกพันเพิ่มเติมเพื่อใช้ในการขยายธุรกิจได้

ปี 2565

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 อยู่ที่ 0.61 เท่า เมื่อเทียบกับ จำนวน 0.81 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 อันเป็นผลมาจากการออกหุ้นสามัญเป็นสิ่งตอบแทนในการเข้า ลงทุนในกลุ่มบริษัทฯ รวมไปถึงการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญของกรรมการ หรือ พนักงาน และผู้ถือหุ้นเดิม รวมถึงการเปลี่ยนแปลงของส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม เป็นต้น

อัตราหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เพิ่มขึ้นเป็น 0.45 เท่า เมื่อเทียบกับ 0.23 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เพิ่มขึ้นจากการออกหุ้นกู้สำหรับการขยาย โครงสร้างกลุ่มบริษัทฯ

6. ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

6.1 ภาวะตลาดธุรกิจ Connex

ธุรกิจเครื่องกรองน้ำ

สำหรับอุตสาหกรรมเครื่องกรองน้ำในประเทศไทย ปี 2565 มีแนวโน้มการแข่งขันที่ค่อนข้างสูงขึ้นเนื่องจากมีผู้ประกอบการทั้งรายใหญ่และรายย่อยจากในประเทศและต่างประเทศที่เข้ามาแบ่งส่วนแบ่งในตลาดมากขึ้น สอดคล้องกับอัตราการเติบโตของจำนวนผู้ใช้น้ำประปาในประเทศ โดยจากการประมาณการของบริษัทฯ ณ ปี 2565 อุตสาหกรรมเครื่องกรองน้ำในประเทศไทยมีมูลค่าตลาดกว่า 22,000 ล้านบาท และมีแนวโน้มที่จะเติบโต 7% ต่อปี

TSR ถือเป็น 1 ใน 5 ของผู้ให้บริการรายใหญ่ในตลาด ที่มีมูลค่ากว่า 1,700 ล้าน ซึ่งคิดเป็นส่วนแบ่งการตลาดที่ร้อยละ 8 จากเครื่องกรองน้ำกว่า 20 แบรินด์ นอกจากนี้แนวโน้มพฤติกรรมของผู้บริโภคที่หันมาใส่ใจในด้านสุขภาพมากขึ้น ยังคงเป็นปัจจัยบวกที่ส่งผลให้ความต้องการในตลาดเครื่องกรองน้ำสูงขึ้นอีกด้วย

ธุรกิจให้บริการจัดรับ-ส่งพัสดุสำหรับการขนส่ง

สำหรับตลาดรับ-ส่งพัสดุในประเทศไทยปี 2565 มีแนวโน้มเติบโตและขยายตัวอย่างต่อเนื่องสอดคล้องกับการเติบโตของธุรกิจ E-commerce ที่เติบโตราว 46% มีมูลค่าราว 1.06 แสนล้านบาท และมีปริมาณขนส่งพัสดุเพิ่มขึ้นอย่างน้อย 7 ล้านชิ้นต่อวัน ดังนั้นธุรกิจให้บริการจัดรับ-ส่งพัสดุ ในปี 2565 บริษัทได้มีกลยุทธ์และแนวทางการปรับตัวให้เติบโตท่ามกลางการแข่งขันที่เข้มข้น โดย

- 1) การเป็นพันธมิตรหรือคู่ค้ากับ แพลตฟอร์มออนไลน์ต่างๆ
- 2) การสร้างความแตกต่างแก่ลูกค้าเฉพาะกลุ่ม เพื่อสร้างจุดเด่นให้กับแบรนด์
- 3) การสร้างความร่วมมือระหว่างผู้ให้บริการขนส่ง ทั้งภาครัฐและเอกชน เช่น Triple I logistic, Kerry Express, CPlus Express, Quick Express, Paypost, Point Express, Letter, SPEEDY Express และอื่น ๆ

โดยจากกลยุทธ์ต่างๆที่บริษัทได้ลงมือทำ ก่อให้เกิดการเติบโตต่อบริษัท เป็นอย่างมากและสะท้อนให้เห็นถึงโอกาสในการเติบโตที่ยังเปิดกว้างสำหรับบริษัท

ธุรกิจด้านการจัดจำหน่ายสินค้าในลักษณะแบบเครือข่าย

บริษัทฯ ร่วมมือกับ Indeem เพื่อดำเนินธุรกิจด้านการจัดจำหน่ายสินค้าในลักษณะแบบเครือข่าย (Multi-level Marketing หรือ “MLM”) หรือ Network Marketing ที่ปัจจุบันมีฐานลูกค้าสมาชิกกว่า 100,000 ราย ด้วยการสร้างเครือข่ายช่องทางการขายร่วมกัน (Sales Shop Network เพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันให้กับกลุ่มบริษัทฯ

ธุรกิจร้านสะดวกซัก

สำหรับอุตสาหกรรมร้านสะดวกซักในประเทศไทย ปี 2565 มีแนวโน้มการแข่งขันที่ค่อนข้างต่ำและยังเป็นที่น่าจับตามองเนื่องจากเป็นธุรกิจที่มีโอกาสเติบโต มูลค่าของตลาดร้านสะดวกซักเพิ่มขึ้นจาก 7,000 ล้านบาท เป็น 10,000 ล้านบาทในปี 2565 โดยตลาดนี้มีผู้เข้าแข่งขันน้อยรายในประเทศเมื่อเทียบกับอัตราส่วนของจำนวนประชากร จากทั้งหมดประมาณ 3,500 สาขาทั่วประเทศ ปัจจุบันเป็นของผู้ให้บริการ 3 รายใหญ่ในประเทศไทย ได้แก่ Alliance Laundry ของบริษัท อัลไลแอนซ์ ลอนดรี ซิสเต็มส์ แอลแอลซี ประมาณ 1,000 สาขาซึ่งคิดเป็นประมาณร้อยละ 29 Otteri Wash & Dry ของบริษัท เค-เน็กซ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด ประมาณ 600 สาขา ซึ่งคิดเป็นประมาณร้อยละ 17 และ LaundryBar ของ บริษัท ลอนดรีบาร์ (ประเทศไทย) จำกัด ประมาณ 300 สาขา ซึ่งคิดเป็นประมาณร้อยละ 9 ของจำนวนร้านสะดวกซักทั้งหมดในตลาด

นอกจากนี้ยังมีผู้ให้บริการรายอื่นๆ ได้แก่ Washenjoy และอื่น ๆ โดยจุดเด่นของ LaundryBar เมื่อเทียบกับคู่แข่ง คือ การมีระบบจ่ายน้ำยาซักผ้า น้ำยาปรับผ้านุ่ม และน้ำยาฆ่าเชื้อสำหรับให้บริการ ตอบโจทย์เรื่องความสะดวกเรื่องความสะดวกและสุขอนามัย และยังมีการพัฒนาแอปพลิเคชันบนโทรศัพท์มือถือที่ลูกค้าสามารถเติม และจ่ายเงินเพื่อซักผ้าผ่านช่องทางออนไลน์ ช่วยลดการสัมผัสได้อีกด้วย ปัจจุบัน LaundryBar เป็นผู้ให้บริการอันดับ 1 ในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ นอกจากนี้บริษัทฯยังได้มีการลงทุนในธุรกิจบริการเครื่องซัก และ ออบผ้าอัตโนมัติด้วยระบบหยอดเหรียญ ที่ดำเนินการ

ภายใต้เครื่องหมายการค้า “SABUY WASH” เพิ่มเติมเพื่อสนับสนุนธุรกิจร้านสะดวกซื้อใน Ecosystem ของบริษัทฯ อีกด้วย

ธุรกิจ Smart Locker

สำหรับอุตสาหกรรมธุรกิจ Smart Locker ในประเทศไทย ปี 2565 ปัจจุบันยังมีผู้ให้บริการน้อยราย ปัจจุบันกลุ่มบริษัทฯ เป็นผู้นำในธุรกิจ Smart Locker และได้ลงทุนใน LOXBOX, LOXSB, และ ACH59 โดยปัจจุบันมีตู้ Smart locker มากกว่า 40 สถานที่ ตั้งอยู่ภายในสถานีรถไฟฟ้า BTS และ MRT รวมไปถึง สนามบิน ห้างสรรพสินค้า มหาวิทยาลัย เป็นต้น ปัจจุบันมีจำนวนฐานลูกค้าลงทะเบียนใช้งานกว่า 700,000 ราย ในการดำเนินธุรกิจ Smart Locker

ธุรกิจระบบจัดการที่จอดรถ

สำหรับอุตสาหกรรมธุรกิจที่ระบบจัดการที่จอดรถผ่านระบบคลาวด์ในประเทศไทย ปี 2565 ปัจจุบันยังมีผู้ให้บริการน้อยราย โดยมี BPARK ดำเนินธุรกิจเป็นผู้นำด้านระบบจัดการที่จอดรถผ่านระบบคลาวด์ในปัจจุบันที่เชื่อมโยงผู้ใช้บริการและผู้ให้บริการที่จอดรถเข้าด้วยกัน โดยมีจุดเด่นคือ การใช้ระบบ ALPR (Auto license plate recognition) ที่สามารถอ่านป้ายทะเบียนรถอย่างแม่นยำ เชื่อมต่อกับไม้กั้นที่เปิดปิดแบบอัตโนมัติ ทำให้การจัดการสมาชิกผู้ใช้งานประจำเป็นไปอย่างสะดวกสบาย และมีฟีเจอร์ (Feature) ของที่จอดรถล่วงหน้าก่อนเข้าใช้บริการ รองรับชำระค่าบริการแบบไร้เงินสด เช่น QR Code รวมไปถึง สามารถเข้าถึงข้อมูลการใช้บริการของลูกค้าที่ถูกจัดเก็บไว้บน Cloud เพื่อนำไปวิเคราะห์หารูปแบบพฤติกรรมกรรมการเข้ามาใช้บริการต่าง ๆ เพื่อต่อยอดทางธุรกิจ และสร้างโอกาสให้บริษัทฯ สามารถเข้าถึงและตอบโต้ผู้ใช้บริการในพื้นที่เขตเศรษฐกิจได้มากยิ่งขึ้น

ธุรกิจสื่อโฆษณา สื่อการตลาด ประชาสัมพันธ์

สำหรับอุตสาหกรรมธุรกิจสื่อโฆษณา สื่อการตลาด ประชาสัมพันธ์ ในปี 2565 เนื่องจากการเข้ามาของผู้ประกอบการรายใหม่ (Threat of New Entrances) ค่อนข้างต่ำ ปัจจุบันจึงมีผู้ให้บริการน้อยราย โดยในส่วนของอุตสาหกรรมธุรกิจนี้ กลุ่มบริษัทฯ และบริษัท เทโร เอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด (มหาชน) หนึ่งในธุรกิจสื่อขนาดใหญ่ที่ครอบคลุมสื่อหลากหลายด้าน ได้ร่วมกันจัดตั้งบริษัท TRSB เพื่อก่อให้เกิด Business Synergy ในการนำจุดแข็งของพันธมิตรมาร่วมสร้างธุรกิจใหม่ รวมไปถึงการขายสื่อโฆษณา ตลอดจนการจัดการขายและบริหารตัวภาพยนต์/บัตรคอนเสิร์ตที่สามารถใช้ผ่านช่องทางต่างๆ ใน Ecosystem ของบริษัทฯ เช่น การเปิดช่องทางการขายบัตรคอนเสิร์ตในจุดร้านไปรษณีย์ เอกชนภายในกลุ่มของ SPEED นอกจากนี้การร่วมมือกันของทั้งสองบริษัทยังช่วยสนับสนุน SABUY Ecosystem เพิ่มจุดดึงดูดขายสินค้าอัตโนมัติเพื่อให้บริการในเทศกาลดนตรีระดับโลกโดยรวมเข้ากับ Media & Sponsorship Package ของบริษัทฯ และ ยังครอบคลุมไปถึง การบริหารจัดการลิขสิทธิ์ตัวการ์ตูน และศิลปิน เพื่อจัดทำผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มสำหรับตู้ขายสินค้าอัตโนมัติของทางกลุ่มบริษัทฯ อีกด้วย

6.2 ภาวะตลาดธุรกิจ Enterprise & Life

ธุรกิจผลิตภัณฑ์พลาสติก

สำหรับในธุรกิจผลิตภัณฑ์พลาสติก การตลาดและการแข่งขันภาพรวมสำหรับปี 2565 มีแนวโน้มฟื้นตัว หลังจากการหดตัวจากสถานการณ์โรคระบาด สอดคล้องกับทิศทางเศรษฐกิจที่มีการใช้และผลิตพลาสติกมากยิ่งขึ้น ส่งผลให้ภาวะทางการตลาดของอุตสาหกรรมสิ่งพิมพ์ป้องกันการปลอมแปลงมีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวขึ้น เพื่อยกระดับศักยภาพในการแข่งขัน บริษัทจึงได้มีการลงทุนวิจัยและพัฒนาต่อยอดธุรกิจใหม่อย่างต่อเนื่อง เพื่อเป็นรากฐานที่สำคัญสำหรับแผนการขยายธุรกิจ ใน Ecosystem ของบริษัท และเพื่อให้สามารถตอบสนองความต้องการของกลุ่มลูกค้าได้อย่างครบวงจรมากขึ้นในอนาคต

ธุรกิจตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ

สำหรับอุตสาหกรรมตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ (Vending Machine) ในประเทศไทยปี 2565 มีมูลค่าประมาณ 3,000 ล้านบาทต่อปี ถือเป็นอุตสาหกรรมที่มีโอกาสเติบโตได้อย่างต่อเนื่องเมื่อเทียบกับจำนวนประชากรในประเทศไทย โดยจากแบรนด์ตู้ขายสินค้าอัตโนมัติกว่า 10 แบรินด์ ปัจจุบันจะเป็นของผู้ให้บริการ 2 รายใหญ่ ได้แก่ SUN Vending ของบริษัท ชันเวดดิ้ง เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) และ Vending Plus ของบริษัท เวเนดิง พลัส จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของกลุ่มบริษัท ตามด้วยผู้ให้บริการรายอื่นๆ ได้แก่ TG Vending ของบริษัท ที.จี. เวเนดิง แอนด์ โซลูชัน อินดัสทรีส์ จำกัด และอื่นๆ

แนวโน้มการเติบโตของบริษัทฯ ในช่วงปี 2565 มาจากปัจจัยหลัก 3 ปัจจัยได้แก่

- 1) พัฒนาเทคโนโลยีใหม่ ๆ สำหรับตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ เช่น การชำระเงินแบบใหม่ที่มีความสะดวกรวดเร็วอย่าง QR Code Payment หรือเทคโนโลยีการเก็บรักษาสินค้าภายในตู้
- 2) ตัวผลิตภัณฑ์หรือสินค้าที่มีความแปลกใหม่และหลากหลาย เพื่อที่จะสามารถแข่งขันกับธุรกิจค้าปลีก โดยเฉพาะ 7-Eleven ที่มีการขยายสาขาเพิ่มมากขึ้น
- 3) การสร้างภาพลักษณ์ตู้ขายสินค้าที่มีความทันสมัย สะอาด และอยู่ในบริเวณที่เข้าถึงผู้บริโภคได้ง่าย เพื่อให้ผู้บริโภคสามารถใช้บริการได้อย่างสะดวกมากยิ่งขึ้น โดยบริษัทฯ ได้มีการขยายสาขาในพื้นที่ปิดหรือ Captive Area เช่น สำนักงานออฟฟิศ หรือ โรงงาน มากกว่าพื้นที่สาธารณะอื่นๆ

ธุรกิจระบบศูนย์อาหาร และระบบ POS

สำหรับอุตสาหกรรมธุรกิจระบบศูนย์อาหาร และระบบ POS ในประเทศไทย ปี 2565 ปัจจุบันยังมีผู้ให้บริการน้อยราย ซึ่งมีผู้ให้บริการศูนย์อาหารใหญ่ 2 ราย ได้แก่ SABUY Solutions ของบริษัทฯ ซึ่งเป็นผู้นำในอุตสาหกรรมนี้ และ CODE CONNEXT โดยธุรกิจระบบศูนย์อาหาร ลูกค้าที่ใช้บริการระบบศูนย์อาหารส่วนใหญ่คือห้างสรรพสินค้า เช่น โลตัส ท็อปส์ โรบินสัน และกลุ่มเซ็นทรัล อีกทั้งกลุ่มธุรกิจอื่น เช่น มหาวิทยาลัย โรงพยาบาล โรงงาน เป็นต้น

ในส่วนของธุรกิจ Point of Sale (POS) กลุ่มบริษัทฯ ได้จัดตั้ง SBPOS โดยมีการจัดโครงสร้างแยกตัวออกมาจากทาง SBS อีกทั้งยังมีการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ CSI ซึ่งมีประสบการณ์ในระบบ POS มามากกว่า 20 ปี และลงทุน IFGM ซึ่งประกอบธุรกิจเป็นผู้พัฒนาและให้บริการระบบบริหารจัดการร้านอาหารอย่างมืออาชีพ ซึ่งจะเป็นการช่วยเพิ่มฐานลูกค้าใน Ecosystem ของบริษัทฯ มากขึ้น และสามารถเพิ่มขีดความสามารถและต่อยอดธุรกิจ POS ได้อย่างแข็งแกร่ง นอกจากนี้บริษัทฯ ยังนำระบบ CRM และ Loyalty Program มาใช้และสามารถเชื่อมโยงนำไปพัฒนาต่อยอดสนับสนุน SABUY Ecosystem ได้อีกด้วย

ธุรกิจการให้บริการระบบงานบริหารทรัพยากรมนุษย์ (HR Management)

อุตสาหกรรมธุรกิจการให้บริการระบบงานบริหารทรัพยากรมนุษย์ (HR Management) ในประเทศไทย ปี 2565 ถือเป็นอุตสาหกรรมที่มีการแข่งขันค่อนข้างสูง ซึ่งมีธุรกิจหลายรายที่เข้ามาดำเนินธุรกิจในตลาด โดยเพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขัน กลุ่มบริษัทฯ ได้มีการลงทุนใน SBALN, SKV, SKH, SBMHR และ KEEN เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการให้บริการระบบงานบริหารทรัพยากรมนุษย์ (HR Management) โดยกลุ่มบริษัทฯ เป็นผู้ให้บริการด้านการจัดการทรัพยากรบุคคลแบบครบวงจรเพื่อเพิ่มความสามารถการแข่งขันให้กับพันธมิตร คู่ค้า และยังเป็นการช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจให้แก่กลุ่มบริษัทฯ อีกด้วย

ธุรกิจ Fulfillment Service

อุตสาหกรรมในธุรกิจ Fulfillment Service มีแนวโน้มเติบโตได้ขึ้นสอดคล้องกับมูลค่าของตลาดซื้อขายสินค้าออนไลน์ที่มีจำนวนเพิ่มสูงขึ้น กลุ่มบริษัทฯ ได้จัดตั้ง SBFFM เพื่อดำเนินธุรกิจในการลงทุนในบริษัทด้าน Fulfillment Service ได้แก่ การให้เช่าคลังสินค้า พร้อมบริการจัดส่ง ซึ่งเหมาะกับธุรกิจการค้าขายออนไลน์ หรือธุรกิจ E-Commerce และรองรับการลงทุนหรือร่วมทุนจากพันธมิตรที่สนใจในอนาคต

ธุรกิจศูนย์ให้บริการทางโทรศัพท์ และ Call center

อุตสาหกรรมธุรกิจศูนย์ให้บริการทางโทรศัพท์ และ Call center ในประเทศไทย ภาพรวมจากปี 2565 ถือเป็นอุตสาหกรรมที่มีการแข่งขันค่อนข้างสูง โดยมีธุรกิจหลายรายที่เข้ามาดำเนินธุรกิจในตลาด แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทเห็นว่าการเข้าลงทุนใน ISOFT จะทำให้เพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ และประสิทธิภาพในการทำงาน รวมไปถึงลดค่าใช้จ่ายด้าน Call center ได้มากขึ้น เช่น การรับข้อร้องเรียนของผู้ใช้บริการ การเรียกเก็บชำระหนี้ รวมไปถึงการให้บริการข้อมูลแก่ลูกค้า และ ความต้องการในด้าน Call center ที่เพิ่มสูงขึ้น รวมไปถึงสนับสนุน การสื่อสาร ธุรกิจรวมทางการเงิน ประกันภัย สินเชื่อ การติดตามชำระหนี้ เป็นต้น ดังนั้นบริษัทฯ จึงเล็งเห็นว่า การลงทุนในธุรกิจนี้จะช่วยเสริมความสามารถในการแข่งขันในตลาดให้แก่กลุ่มบริษัทฯ และ พันธมิตรได้เป็นอย่างดี

ธุรกิจด้านการออกแบบพัฒนา Platform Loyalty Program

อุตสาหกรรมธุรกิจด้านการออกแบบพัฒนา Platform Loyalty Program การจัดหา Privileges ระบบ E-Commerce และการบริหารความสัมพันธ์กับลูกค้าแบบดิจิทัลครบวงจร ปัจจุบัน BZB มีส่วนแบ่งการตลาดในประเทศกว่าร้อยละ 90 และมีการขยายตลาดไปยังประเทศต่าง ๆ ในภูมิภาคอีก 7 ประเทศ ได้แก่ ประเทศลาว มาเลเซีย อินโดนีเซีย พม่า ฟิลิปปินส์ เวียดนามและสิงคโปร์ โดยที่การให้บริการของ BZB จะมีตั้งแต่การออกแบบพัฒนาระบบรักษาฐานข้อมูลลูกค้าผ่าน LINE Application, Website, POS การสร้างระบบดูแลด้าน E-Commerce การวิเคราะห์ข้อมูล Big Data การทำ Marketing activation ไปจนถึงการเชื่อมต่อระบบชำระเงินเพื่อสร้างประสบการณ์แบบไร้รอยต่อสำหรับลูกค้าทุกรายใหญ่และรายย่อย ทั้งนี้ บริษัทฯ ต้องการนำจุดแข็งของ BZB มาใช้ในการขยายช่องทางในการนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการของบริษัทฯ ผ่านผู้ให้บริการ E-Commerce Enabler ครบวงจรและมีฐานลูกค้ามากเป็นอันดับหนึ่งของประเทศและ

สามารถขยายบริการต่อไปยังประเทศต่างๆ ในภูมิภาค เพื่อก่อให้เกิด การผนึกกำลัง (Synergy) ในธุรกิจ E-Commerce และบริการชำระเงินเข้าสู่ Ecosystem ของกลุ่มบริษัทฯ

6.3 ภาวะตลาดธุรกิจ Payments & Wallet

ตลาดตู้เติมเงินในปี 2565 เป็นตลาดที่มีการแข่งขันที่ค่อนข้างสูง โดยมีผู้ให้บริการ 2 รายใหญ่ ได้แก่ บุญเติม (Boonterm) ของบริษัท ฟอर्थ สมาร์ท เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) และเติมสบายพลัส ของบริษัทฯ นอกจากนี้ยังมีผู้ให้บริการรายอื่นๆ ได้แก่ ซิงเกอร์ (Singer) และกระปุกท็อปอัพ (Kapook Topup) เป็นต้น

โดย SABUY จับมือ FSMART ใช้ประโยชน์จากข้อดีของทั้งสองบริษัทในการส่งเสริมผลิตภัณฑ์และบริการอื่นๆ เช่น ธุรกิจทางการเงิน e-Wallet ตู้เอทีเอ็มขนาดเล็ก ตู้จำหน่ายและบำรุงรักษา ตู้จำหน่ายน้ำมันอัตโนมัติและสถานีชาร์จ EV ระบบการจัดการศูนย์อาหาร และธุรกิจนายหน้าประกันภัยและสินเชื่อ ความร่วมมือครั้งนี้ทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงของทั้ง SABUY และ FSMART โดยจะมีตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติมากกว่า 10,000 เครื่อง เครื่องเติมเงิน 200,000 เครื่อง และศูนย์อาหารกว่า 240 แห่งทั่วประเทศ กลยุทธ์ดังกล่าวจะช่วยให้ SABUY สามารถขยายฐานลูกค้าจาก FSMART และปรับปรุง Ecosystem ของ SABUY ให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

อีกทั้งบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ซื้อหุ้นของ PFS มาร่วมสร้างการลงทุนและสร้างรายได้จากการติดตั้ง และค่าธรรมเนียมจากการให้บริการเครื่องกดเงินสด โดย PFS จะได้รับสัญญาว่าจ้างให้เป็นผู้ให้บริการตู้กดเงินสดกับ บริษัท เคาน์เตอร์เซอร์วิส จำกัด จำนวน 10,000 ตู้ เป็นระยะเวลา 10 ปี โดยจะติดตั้งหน้าร้านสะดวกซื้อ 7-11 ทั้งหมดซึ่งจะช่วยขยายฐานลูกค้า และเข้าถึงกลุ่มผู้บริโภคทั่วประเทศได้มากขึ้น ปัจจุบัน กลุ่มบริษัทฯ ได้มีการติดตั้งไปแล้วในร้านสะดวกซื้อ 7-11 ใน 3 สาขานำร่อง คือ 1.สาขา ม.กิตติชัย 3 หนองจอก กรุงเทพมหานคร 2.สาขามิตรประชา 2 ปากเกร็ด นนทบุรี และ 3.สาขาตลาดคุณนาย กระทุ่มแบน สมุทรสาคร

6.4 ภาวะตลาดธุรกิจ Financial Inclusion

ในธุรกิจสินเชื่อความต้องการยังเติบโตอย่างต่อเนื่อง ทั้งในธุรกิจขนาดใหญ่และ SMEs เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและเพื่อการส่งออกต่างๆ เนื่องจากภาคธุรกิจเริ่มกลับมาดำเนินธุรกิจตามปกติภายหลังการแพร่ระบาดของ COVID-19 ภายในประเทศ เหตุนี้เศรษฐกิจและเงินหมุนภายในประเทศจึงเริ่มสะพัด ในธุรกิจรายใหญ่และย่อยจึงมีความต้องการสินเชื่อเพิ่มขึ้น สอดคล้องกับความต้องการสินเชื่อในระดับครัวเรือนเพิ่มขึ้น หลังการคลายตัวของสถานการณ์การระบาด โดยสำหรับปี 2565 มีการคาดการณ์แนวโน้มว่าความต้องการสินเชื่อภาคครัวเรือนทุกหมวดจะมีเพิ่มมากขึ้น เนื่องจากความเชื่อมั่นของผู้บริโภคปรับตัวดีขึ้นหลังจากการผ่อนคลายมาตรการของทางภาครัฐในสถานการณ์โรคระบาดภายในประเทศ

ในส่วนของธุรกิจประกันภัยในช่วงปี 2565 ภายหลังการระบาดของโควิด-19 ข้อมูลจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (ค.ป.ภ.) คาดการณ์ธุรกิจประกันภัยในปี 2565 มีแนวโน้มที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2564 ทั้งนี้ยอดประกันสุขภาพยังสามารถเติบโตได้ดี อีกทั้งคนไทยยังให้ความสำคัญในการทำประกันภัยเพื่อเป็นเครื่องมือ

บริหารความเสี่ยงมากขึ้นภายหลังเหตุการณ์การแพร่ระบาดของโควิด-19 โดยธุรกิจประกันภัยไทยยังคงมีความแข็งแกร่ง และมีความพร้อมที่จะเป็นเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพของประชาชนในสถานการณ์ปัจจุบัน

นอกจากนี้เพื่อส่งเสริมระบบนิเวศทางธุรกิจของบริษัท (Ecosystem) ให้มีสินค้าและบริการในกลุ่มการให้บริการทางการเงินเพิ่มมากขึ้น กลุ่มบริษัทฯ ได้เข้าลงทุนใน OCAP, CARFIN, NAKON, LOVLS และ TSRL เพื่อเพิ่มฐานลูกค้าสินเชื่อให้แก่ SBCAP และต่อยอดฐานลูกค้าประกันรถยนต์ให้แก่ SBMX อีกด้วย

6.5 ภาวะตลาดธุรกิจ InnoTainment

ธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานทางด้านเทคโนโลยี

อุตสาหกรรมโครงสร้างพื้นฐานทางด้านเทคโนโลยีและดิจิทัล ปัจจุบันมีแนวโน้มเติบโตเร็ว เฉลี่ยร้อยละ 20 ต่อปี ภายในประเทศ และคาดว่าจะโตอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งยังเป็นอุตสาหกรรมที่มีผู้ให้บริการน้อยราย เนื่องจาก เป็นอุตสาหกรรมใหม่ที่ต้องการเงินลงทุนเริ่มต้น รวมไปถึง มีการใช้องค์ความรู้ในด้านเทคโนโลยีและนวัตกรรม และระบบ Cloud ที่ซับซ้อน จึงเป็นโอกาสที่บริษัท จะเริ่มเข้าลงทุนในอุตสาหกรรมดังกล่าวเพื่อใช้ต่อยอดภายใน Ecosystem ของบริษัท พันธมิตร และ กลุ่มลูกค้า โดยกลุ่มบริษัทฯ ได้จัดตั้ง SBINFR เพื่อศึกษาและลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐานทางเทคโนโลยี (IT Infrastructure) เช่น Data Center และ/หรือ Cloud Services

อีกทั้งกลุ่มบริษัทฯ ได้เข้าลงทุนใน AIT และ KUMO ซึ่งดำเนินธุรกิจ Cloud System and Data Center Services โปรแกรมระบบปฏิบัติการต่าง ๆ ซึ่งสามารถที่จะช่วยต่อยอด หรือ สร้างความแข็งแกร่งให้กับกลุ่มธุรกิจของ SABUY และ พันธมิตร ทั้งในด้านของ 6 ธุรกิจหลัก ระบบธุรกิจขายตรง ระบบการบริหารจัดการสินทรัพย์ (Asset Management) และ ระบบการติดตามหนี้ ได้อีกด้วย

ธุรกิจความบันเทิงและสื่อโฆษณาดิจิทัล

ในปี 2565 ตลาดธุรกิจความบันเทิงและสื่อโฆษณาดิจิทัลในปัจจุบันมีแนวโน้มที่จะเติบโตขึ้น โดยจะมีการเติบโตเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 20 ต่อปี เนื่องจากการเติบโตของอุตสาหกรรมดิจิทัล การเข้าถึงอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ และ โซเชียลมีเดียที่เพิ่มมากขึ้นของประชากร ที่มีแนวโน้มเติบโตมากขึ้น กลุ่มบริษัทฯ เล็งเห็นถึงโอกาสการทำธุรกิจในจุดนี้จึงได้ลงทุนใน OOPS, REDH, RS ดำเนินธุรกิจพาณิชย์ คอนเทนต์และความบันเทิงจำหน่ายสินค้า อีกทั้งยังมีระบบวิเคราะห์ข้อมูลลูกค้า และระบบเทคโนโลยีเกิดขึ้น รวมไปถึง AS ที่ดำเนินธุรกิจให้บริการเกมออนไลน์ ให้บริการเล่นเกมหรือให้ข้อมูลเกี่ยวกับการเล่นเกมทางอินเทอร์เน็ต

ธุรกิจทรัพย์สินดิจิทัล

ธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล (Digital Asset) ณ ปัจจุบันสินทรัพย์ดิจิทัลที่ใหม่และได้รับการยอมรับจากทั่วโลก และในประเทศไทยมีศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล (Digital Asset Exchange) ที่ได้รับการรับรองจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) เช่น BITAZZA และ BITKUB ดังนั้นบริษัทฯ จึงมองเห็นโอกาสในการเข้าลงทุนใน SBDIGI และเพื่อเป็นการเสริมสร้าง Business Synergy และ Ecosystem ของบริษัทฯ โดย บริษัทฯ ได้เปิดตัวเหรียญ 2

เหรียญในงาน Money Expo Bangkok 2565 คือ SPEEDKUB ซึ่งจะเป็นเหรียญสำหรับ Drop-off & e-Commerce CRM Token โดยเหรียญดังกล่าวสามารถใช้เพื่อแลกส่วนลดในการชำระค่าบริการรับส่งสินค้าและการใช้เป็นส่วนลดสำหรับซื้อสินค้าและบริการของพันธมิตรใน Ecosystem ของ SABUY ขณะที่เหรียญ FIIT TOKEN จะเป็นเหรียญในรูปแบบ Health and Wellness Community ภายใต้แนวคิด Fit to Earn ซึ่งสามารถใช้ซื้อสินค้าและบริการภายใน ecosystem ของ SABUY เช่น การซื้อสินค้าในตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติของทางบริษัทฯ เป็นต้น

6.6 ภาวะตลาดธุรกิจ Venture

ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับนวัตกรรม รวมไปถึงช่วยเสริมสร้างศักยภาพในด้านการแข่งขันในเชิงนวัตกรรม และ เทคโนโลยีให้แก่บริษัทใน Ecosystem ของ SABUY โดยกลุ่มบริษัทฯ ได้จัดตั้ง SBACC เพื่อเริ่มดำเนินการในธุรกิจข้างต้น ซึ่งจะเป็นการขยายการลงทุนของกลุ่มบริษัทและเพิ่มศักยภาพสินค้าและบริการ อีกทั้งยังเป็นการช่วยสร้างความแข็งแกร่งของ Ecosystem ของบริษัทฯ และพันธมิตร อีกด้วย