

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

เกี่ยวกับ

รายการที่เกี่ยวโยงกันในการให้ และ/หรือ รับความช่วยเหลือทางการเงินกับ

บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

และ/หรือ

บริษัท บางจาก ศูนย์บริหารเงิน จำกัด

เสนอต่อผู้ถือหุ้นของ



บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน)

โดย



บริษัท สิลม แอดไวซอรี จำกัด

วันที่ 2 มีนาคม 2566

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น

บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน)

เรื่อง ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกันในการให้ และ/หรือ รับความช่วยเหลือทางการเงินจากบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และ/หรือ บริษัท บางจาก ศูนย์บริหารเงิน จำกัด

สืบเนื่องจากบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“BCP”) ได้มีแผนจัดตั้งบริษัท บางจาก ศูนย์บริหารเงิน จำกัด (“BCTC”) โดยปัจจุบัน BCTC อยู่ระหว่างการพิจารณาจัดตั้ง เพื่อเป็นศูนย์บริหารเงิน (Treasury Center: “TC”) และศูนย์กลางธุรกิจระหว่างประเทศ (International Business Center: “IBC”) ของ BCP บริษัทย่อย และบริษัทร่วมของ BCP ทั้งทางตรงและทางอ้อม (“กลุ่มบริษัท BCP”) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารสภาพคล่อง และการจัดการอัตราแลกเปลี่ยนภายในกลุ่มบริษัท BCP โดย BCP อยู่ระหว่างการพิจารณา 1) จัดตั้ง BCTC เพื่อขอใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจเป็น TC/IBC หรือ 2) ใช้ BCP เพื่อขอใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจเป็น TC/IBC ทั้งนี้การพิจารณาจัดตั้ง BCTC จะคำนึงถึงผลประโยชน์ของกลุ่มบริษัท BCP เป็นสำคัญ ดังนั้นเพื่อประโยชน์ในด้านการบริหารสภาพคล่อง กระแสเงินสดระยะสั้น ผ่านการเพิ่มทางเลือกในการจัดหาและลงทุนในแหล่งเงินทุนระยะสั้นกับกลุ่มบริษัท BCP ในรูปแบบของการกู้ยืมระหว่างกันที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “BCPG”) ครั้งที่ 2/2566 เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566 จึงมีมติอนุมัติรายการให้ และ/หรือ รับความช่วยเหลือทางการเงิน ผ่านวงเงินกู้ยืมระหว่างกัน (“Intercompany Loan”) กับ BCP และ/หรือ BCTC โดยมีรายละเอียด ดังนี้

- (1) การพิจารณาอนุมัติการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC ในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 10,000.00 ล้านบาท (ไม่ว่า ณ เวลาใด ๆ) ภายในระยะเวลา 5 ปีภายหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติกรอบวงเงินเพื่อเข้าทำรายการ โดยมีระยะเวลาในการกู้ยืมแต่ละครั้งไม่เกิน 1 ปี ในรูปแบบของเงินกู้ยืมหรือการออกตราสารหนี้ระยะสั้นหมุนเวียนได้หลายคราว และเมื่อได้รับชำระหนี้และ/หรือ มีการชำระหนี้แล้ว สามารถใช้วงเงินได้อีก โดยเงินให้กู้ในแต่ละครั้ง จะมีอายุไม่เกิน 1 ปี และมีอัตราดอกเบี้ยไม่ต่ำกว่าต้นทุนของบริษัทฯ ณ ขณะทำรายการ (“รายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 10,000.00 ล้านบาท”)

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2566 เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566 ได้มีมติอนุมัติการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC (“บริษัทที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจเป็นศูนย์บริหารเงิน”) ในรายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 10,000 ล้านบาท ทั้งนี้ เนื่องจาก BCP ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 57.42 ของทุนที่ออกและชำระแล้ว มีความประสงค์ที่จะจัดตั้งศูนย์บริหารเงิน สำหรับ BCP บริษัทย่อย และบริษัทร่วม ทั้งทางตรงและทางอ้อม ดังนั้นเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่บริษัทฯ ในด้านการจัดการสภาพคล่อง ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2566 เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566 จึงมีมติอนุมัติการให้ความช่วยเหลือทางการเงินจากบริษัทฯ ในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 10,000.00 ล้านบาท (ไม่ว่า ณ เวลาใด ๆ) ภายในระยะเวลา 5 ปีภายหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น มีมติอนุมัติกรอบวงเงินเพื่อเข้าทำรายการ โดยมีระยะเวลาในการกู้ยืมแต่ละครั้งไม่เกิน 1 ปี ในรูปแบบของเงินกู้ยืมหรือการออกตราสารหนี้ระยะสั้นหมุนเวียนได้หลายคราว และเมื่อได้รับชำระหนี้และ/หรือ มีการชำระหนี้แล้ว สามารถใช้วงเงินได้อีก โดยเงินให้กู้ในแต่ละครั้ง จะมีอายุไม่เกิน 1 ปี และมีอัตราผลตอบแทนสูงเกินกว่าต้นทุนทางการเงินเฉลี่ยของ

บริษัทฯ ณ ขณะทำรายการ โดยการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน มีรายละเอียดในการประกอบการพิจารณา ดังนี้

	รายละเอียดรายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียน จำนวนไม่เกิน 10,000.00 ล้านบาท
ผู้กู้	BCP และ/หรือ BCTC (“บริษัทที่ได้รับใบอนุญาตการประกอบธุรกิจเป็นศูนย์บริหารเงิน”)
ประเภท	เงินกู้ระยะสั้นประเภท ไม่ผูกพันและไม่มีหลักประกัน
สกุลเงิน	เงินบาทหรือสกุลเงินอื่นตามแต่จะตกลงกัน
การชำระดอกเบี้ย	ชำระดอกเบี้ยในวันทำการของธนาคารวันสุดท้ายของแต่ละไตรมาส และ/หรือ พร้อมการชำระเงินต้นงวดสุดท้าย
ระยะเวลาเบิกเงินกู้	ไม่เกิน 5 ปี
ระยะเวลากู้ในแต่ละครั้ง	สูงสุดไม่เกิน 1 ปี ต่ออายุได้ครั้งละไม่เกิน 1 ปี ระยะเวลารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 5 ปี
จำนวนเงินกู้	สูงสุดไม่เกิน 10,000 ล้านบาท หรือเทียบเท่า ณ ขณะใดขณะหนึ่ง จะเบิกครั้งเดียวหรือหลายครั้งก็ได้ (Revolving Basis)
อัตราดอกเบี้ย	อัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาดเงิน (Money Market Rate: MMR**) ตามสกุลเงินกู้ และระยะเวลาการกู้ที่ผู้กู้จะได้รับจากสถาบันการเงินในขณะนั้น ๆ หักด้วยส่วนลด โดยไม่ต่ำกว่าต้นทุนของผู้ให้กู้* ในกรณีของเงินที่ให้ผู้กู้มาจากเงินสดคงเหลือ จะเปรียบเทียบกับดอกเบี้ยเงินฝากที่ได้รับสูงสุด ในกรณีเงินมาจากเงินสดจากการจัดหาเงินทุนล่วงหน้า เพื่อรองรับการลงทุนในอนาคต จะต้องไม่ต่ำกว่าดอกเบี้ยเงินกู้ที่บริษัทฯ จ่าย (สมมติฐานอัตราดอกเบี้ย การคำนวณขนาดรายการร้อยละ 6.00%)
ค่าธรรมเนียมการ ชำระคืนเงินต้นก่อน กำหนด	- ไม่มี -
หลักประกัน	- ไม่มี -
เหตุผลและความจำเป็น	เพิ่มช่องทางในการบริหารจัดการสภาพคล่องระยะสั้นส่วนเกินของบริษัทฯ ผ่านการเพิ่มช่องทางการลงทุนระยะสั้นจากช่องทางเดิมที่มีอยู่ในปัจจุบัน
แหล่งเงินที่บริษัทฯ นำมาช่วยเหลือ	แหล่งเงินทุนจากเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัทฯ และ/หรือ แหล่งเงินทุนอื่นใด จากการบริหารกระแสเงินสดของผู้ให้กู้
แหล่งเงินที่นำมาใช้คืน	เงินสดจากการดำเนินงาน เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และ/หรือ เงินกู้ยืมจากบริษัทย่อย และ/หรือ จากการดำเนินธุรกิจของ BCP หรือ BCTC

หมายเหตุ: *ต้นทุนของผู้ให้กู้ ในกรณีของเงินที่ให้ผู้กู้มาจากเงินสดคงเหลือ จะเปรียบเทียบกับดอกเบี้ยเงินฝากที่ได้รับสูงสุด ในกรณีเงินมาจากเงินสดจากการจัดหาเงินทุนล่วงหน้า เพื่อรองรับการลงทุนในอนาคต จะต้องไม่ต่ำกว่าดอกเบี้ยเงินกู้ที่บริษัทฯ จ่าย บวกด้วยค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง อาทิ FX Swap

**MMR คืออัตราดอกเบี้ยระยะสั้น ที่ธนาคารพาณิชย์ เสนอให้กับบริษัทฯ สำหรับการกู้ยืมเงินระยะสั้นผ่านการออกตั๋ว P/N ซึ่งการกำหนด MMR ส่วนใหญ่อ้างอิงจาก อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาล หรืออัตราดอกเบี้ยนโยบาย บวกด้วยส่วนต่างชดเชยความเสี่ยงระหว่างตราสารหนี้ภาคเอกชนกับพันธบัตรรัฐบาล

ทั้งนี้รายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 10,000.00 ล้านบาท รวมดอกเบี้ย เป็นธุรกรรมที่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันประเภทการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน ซึ่งมีขนาดรายการรวมกัน ตามวิธีมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ไม่เกินร้อยละ 56 ของ NTA ของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 28,619 ล้านบาท

บริษัทฯ ไม่มีรายการให้หรือรับความช่วยเหลืออื่นใดกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันหรือผู้ที่เกี่ยวข้องของบุคคลที่เกี่ยวข้องกันรายดังกล่าว ภายในระยะเวลาหกเดือนที่ผ่านมาก่อนการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2566 ทั้งนี้ เนื่องจากมูลค่าของรายการดังกล่าวเกินกว่าร้อยละ 3.00 ของ NTA ของบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน บริษัทฯ จึงมีหน้าที่เกี่ยวกับรายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 10,000.00 ล้านบาท ดังนี้ (1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศกรอบวงเงินเพื่อเข้าทำ

รายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน (2) ขออนุมัติกรอบวงเงินเพื่อเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงในส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และบริษัทฯ จะต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมแก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน (3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อแสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ

- (2) การพิจารณาอนุมัติการรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก BCP และ/หรือ BCTC ในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 10,000.00 ล้านบาท (ไม่ว่า ณ เวลาใด ๆ) ภายในระยะเวลา 5 ปีภายหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติกรอบวงเงินเพื่อเข้าทำรายการ โดยมีระยะเวลาในการกู้ยืมแต่ละครั้งไม่เกิน 1 ปี ในรูปแบบของเงินกู้ยืมหรือการออกตราสารหนี้ระยะสั้นหมุนเวียนได้หลายคราว และเมื่อได้รับชำระหนี้ และ/หรือ มีการชำระหนี้แล้ว สามารถใช้วงเงินได้อีก โดยเงินกู้ในแต่ละครั้ง จะมีอายุไม่เกิน 1 ปี และมีอัตราดอกเบี้ยไม่สูงกว่าอัตราที่บริษัทฯ จะได้รับจากสถาบันการเงินอื่น ณ ขณะทำรายการ (“รายการรับความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 10,000.00 ล้านบาท”)

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2566 เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566 ได้มีมติอนุมัติการรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก BCP และ/หรือ BCTC ในรายการรับความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 10,000.00 ล้านบาท ทั้งนี้สืบเนื่องจาก BCP เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 57.42 ของทุนที่ออกและชำระแล้ว มีความประสงค์ที่จะจัดตั้งศูนย์บริหารเงินสำหรับ BCP บริษัทย่อย และบริษัทร่วม ทั้งทางตรงและทางอ้อมของ BCP ดังนั้นเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่บริษัทฯ ในด้านการจัดการสภาพคล่อง ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2566 เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566 จึงมีมติอนุมัติการรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก BCP และ/หรือ BCTC ในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 10,000.00 ล้านบาท (ไม่ว่า ณ เวลาใด ๆ) ภายในระยะเวลา 5 ปีภายหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติกรอบวงเงินเพื่อเข้าทำรายการ โดยมีระยะเวลาในการกู้ยืมแต่ละครั้งไม่เกิน 1 ปี ในรูปแบบของเงินกู้ยืมหรือการออกตราสารหนี้ระยะสั้นหมุนเวียนได้หลายคราว และเมื่อได้รับชำระหนี้ และ/หรือ มีการชำระหนี้แล้ว สามารถใช้วงเงินได้อีก โดยเงินกู้ในแต่ละครั้ง จะมีอายุไม่เกิน 1 ปี และมีอัตราดอกเบี้ยไม่สูงกว่าอัตราที่บริษัทฯ จะได้รับจากสถาบันการเงินอื่น ณ ขณะทำรายการ โดยการรับความช่วยเหลือทางการเงิน มีรายละเอียดในการประกอบการพิจารณา ดังนี้

	รายละเอียดรายการรับความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียน จำนวนไม่เกิน 10,000.00 ล้านบาท
ผู้ให้กู้	BCP และ/หรือ BCTC (“บริษัทที่ได้รับใบอนุญาตการประกอบธุรกิจเป็นศูนย์บริหารเงิน”)
ประเภท	เงินกู้ระยะสั้นประเภทไม่ผูกพัน และไม่มีหลักประกัน
สกุลเงินกู้	เงินบาทหรือสกุลเงินอื่นตามแต่จะตกลงกัน
การชำระดอกเบี้ย	ชำระดอกเบี้ยในวันทำการของธนาคารวันสุดท้ายของแต่ละไตรมาส และ/หรือ พร้อมการชำระเงินต้นงวดสุดท้าย
ระยะเวลาเบิกเงินกู้	ไม่เกิน 5 ปี
ระยะเวลากู้ในแต่ละครั้ง	สูงสุดไม่เกิน 1 ปี ต่ออายุได้ครั้งละไม่เกิน 1 ปี ระยะเวลารวมกันทั้งหมดไม่เกิน 5 ปี
จำนวนเงินกู้	สูงสุดไม่เกิน 10,000 ล้านบาท หรือเทียบเท่า ณ ขณะใดขณะหนึ่ง จะเบิกครั้งเดียวหรือหลายครั้งก็ได้ (Revolving Basis)
อัตราดอกเบี้ย	อัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาดเงิน (Money Market Rate: MMR*) ตามสกุลเงินกู้ และระยะเวลาการกู้ที่ผู้กู้จะได้รับจากสถาบัน การเงินในขณะนั้น ๆ หักด้วยส่วนลด (ไม่สูงกว่าอัตราที่ผู้กู้จะได้รับจากสถาบันการเงินอื่น) (สมมติฐานอัตราดอกเบี้ย การคำนวณขนาดรายการร้อยละ 6.00%)

	รายละเอียดรายการรับความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียน จำนวนไม่เกิน 10,000.00 ล้านบาท
ค่าธรรมเนียมการชำระคืนเงินต้นก่อนกำหนด	- ไม่มี -
หลักประกัน	- ไม่มี -
เหตุผลและความจำเป็น	เพื่อเพิ่มช่องทางในการจัดหาแหล่งเงินทุน สำหรับการเสริมสภาพคล่องระยะสั้น
แหล่งเงินที่ผู้ให้กู้ นำมาช่วยเหลือ	แหล่งเงินทุนจากเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัท และ/หรือ แหล่งเงินทุนอื่นใด จากการบริหารกระแสเงินสดของผู้ให้กู้
แหล่งเงินที่บริษัทนำมาใช้คืน	เงินสดจากการดำเนินงาน เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และ/หรือ เงินกู้ยืมจากบริษัทย่อย และ/หรือ จากการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

หมายเหตุ: *MMR คืออัตราดอกเบี้ยระยะสั้น ที่ธนาคารพาณิชย์ เสนอให้กับบริษัท สำหรับการกู้ยืมเงินระยะสั้นผ่านการออกตั๋ว P/N ซึ่งการกำหนด MMR ส่วนใหญ่อ้างอิงจาก อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาล หรืออัตราดอกเบี้ยนโยบาย บวกด้วยส่วนต่างชดเชยความเสี่ยงระหว่างตราสารหนี้ภาคเอกชนกับพันธบัตรรัฐบาล

ทั้งนี้รายการรับความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 10,000.00 ล้านบาท เป็นธุรกรรมที่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันประเภทการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน ซึ่งมีขนาดรายการรวมกัน ตามวิธีมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ไม่เกินร้อยละ 56 ของ NTA ของบริษัท ตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 28,619 ล้านบาท อนึ่ง บริษัทฯ ไม่มีรายการที่เกี่ยวข้องกันอื่นใดกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันหรือผู้ที่เกี่ยวข้องของบุคคลที่เกี่ยวข้องกันรายดังกล่าวภายในระยะเวลาหกเดือนที่ผ่านมาก่อนการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2566 ทั้งนี้เนื่องจากมูลค่าของรายการดังกล่าวเกินกว่าร้อยละ 3.00 ของ NTA ของบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทฯ จึงมีหน้าที่เกี่ยวกับรายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 10,000.00 ล้านบาท ดังนี้ (1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศรอบวงเงินเพื่อเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน (2) ขออนุมัติกรอบวงเงินเพื่อเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงในส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และบริษัทฯ จะต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมแก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน (3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ

ทั้งนี้การเข้าทำรายการดังกล่าว จะช่วยเสริมสภาพคล่องในการบริหารกระแสเงินสด ผ่านการเพิ่มโอกาสเข้าถึงแหล่งเงินทุนที่ต่ำกว่าที่บริษัท จัดหาได้ และเพิ่มโอกาสในการลงทุนในกรณีที่บริษัท มีกระแสเงินสดส่วนเกิน

จากหลักเกณฑ์ในข้างต้น บริษัท จึงได้แต่งตั้งบริษัท สีส้ม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด (“IFA” หรือ “ที่ปรึกษา”) เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน ในครั้งนี้ต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาลงมติ ทั้งนี้ การคำนวณตัวเลขต่างๆ ในรายงานฉบับนี้ ตัวเลขทศนิยมที่แสดงนั้น อาจเกิดจากการปัดเศษทศนิยมตำแหน่งที่ 2 หรือตำแหน่งที่ 3 (แล้วแต่กรณี) ทำให้ผลลัพธ์ที่คำนวณได้จริงนั้น อาจไม่ตรงกับตัวเลขที่แสดงในรายงานฉบับนี้

สารบัญ

	คำนิยาม	หน้า
ส่วนที่ 1	บทสรุปของผู้บริหาร	ส่วนที่ 1 หน้า 1
ส่วนที่ 2	แนวทางการปฏิบัติงานและข้อมูลที่ใช้ในการจัดทำรายงาน	ส่วนที่ 2 หน้า 1
ส่วนที่ 3	ลักษณะและรายละเอียดของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์	ส่วนที่ 3 หน้า 1
	3.1 ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ	ส่วนที่ 3 หน้า 1
	3.2 วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ	ส่วนที่ 3 หน้า 2
	3.3 คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์ระหว่างคู่สัญญา	ส่วนที่ 3 หน้า 2
	3.4 ประเภทและขนาดของรายการ	ส่วนที่ 3 หน้า 3
	3.5 มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนและวิธีการชำระราคา	ส่วนที่ 3 หน้า 4
	3.6 เงื่อนไขในการพิจารณาเข้าทำรายการ	ส่วนที่ 3 หน้า 5
	3.7 แหล่งที่มาของเงินทุนที่ใช้ ในการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน	ส่วนที่ 3 หน้า 5
	3.8 การเข้าร่วมประชุมและออกเสียงในที่ประชุมคณะกรรมการของกรรมการที่มีส่วนได้เสีย	ส่วนที่ 3 หน้า 5
	3.9 ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการตกลงเข้าทำรายการ	ส่วนที่ 3 หน้า 5
	3.10 ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบและ/หรือกรรมการบริษัทที่แตกต่างจาก ความเห็นของ คณะกรรมการบริษัท	ส่วนที่ 3 หน้า 6
ส่วนที่ 4	ความสมเหตุสมผลของรายการ	ส่วนที่ 4 หน้า 1
	4.1 วัตถุประสงค์และความจำเป็นของการเข้าทำรายการ	ส่วนที่ 4 หน้า 1
	4.2 ประวัติการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน	ส่วนที่ 4 หน้า 1
	4.3 ความเหมาะสมของอัตราดอกเบี้ย และเงื่อนไขของการเข้าทำรายการ	ส่วนที่ 4 หน้า 2
	4.4 ผลกระทบของการให้ความช่วยเหลือทางการเงินและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ	ส่วนที่ 4 หน้า 4
	4.5 ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของ BCP	ส่วนที่ 4 หน้า 5
	4.6 ข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการ	ส่วนที่ 4 หน้า 7
	4.7 ข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเมื่อเทียบกับการทำ รายการกับบุคคลภายนอก	ส่วนที่ 4 หน้า 8
	4.8 ความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการ	ส่วนที่ 4 หน้า 9
	4.9 สรุปความเห็นของที่ปรึกษา ต่อความสมเหตุสมผลของรายการ	ส่วนที่ 4 หน้า 10
ส่วนที่ 5	สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ	ส่วนที่ 5 หน้า 1

เอกสารแนบ

เอกสารแนบ 1	สรุปข้อมูลของบริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน)
เอกสารแนบ 2	สรุปข้อมูลของบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
เอกสารแนบ 3	สรุปข้อมูลของบริษัท บางจาก ศูนย์บริหารเงิน จำกัด (มหาชน)
เอกสารแนบ 4	สรุปเงื่อนไขสัญญาเงินกู้ระยะสั้น

ส่วนที่ 1 : บทสรุปผู้บริหาร

สืบเนื่องจากบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“BCP”) มีแผนจัดตั้งศูนย์บริหารเงิน (Treasury Center: “TC”) และศูนย์กลางธุรกิจระหว่างประเทศ (International Business Center: “IBC”) เพื่อใช้ในการบริหารจัดการสภาพคล่องระยะสั้นภายในกลุ่มบริษัท BCP ในรูปแบบของการกู้ยืมระหว่างกัน (Intercompany Loan) ในสกุลเงินบาท หรือสกุลเงินอื่นตามแต่ตกลงกัน ดังนั้นเพื่อให้บรรลุเป้าหมายดังกล่าว ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 3/2566 เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566 จึงได้มีมติอนุมัติให้จัดตั้ง บริษัท บางจาก ศูนย์บริหารเงิน จำกัด (“BCTC”) ซึ่งมีฐานะเป็นบริษัทย่อยของ BCP ภายใต้สัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 100 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบธุรกิจเป็น TC และ IBC อย่างไรก็ดีเพื่อความคล่องตัวในการขออนุญาตประกอบธุรกิจ TC และ IBC และความคล่องตัวในการบริหารสภาพคล่องของกลุ่มบริษัท BCP ปัจจุบัน BCP จึงอยู่ระหว่างการพิจารณา

- (1) ใช้ BCTC ในการขอใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจเป็น TC และ IBC หรือ
- (2) ใช้ BCP ในการขอใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจเป็น TC และ IBC โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 3/2566 เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566 ได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 3 (วัตถุประสงค์ของบริษัท) โดยเพิ่มเติมข้อ (22) และข้อ (23) เพื่อให้ BCP สามารถประกอบธุรกิจเป็น TC และ IBC

ทั้งนี้การพิจารณาจัดตั้ง BCTC จะคำนึงถึงผลประโยชน์ของกลุ่มบริษัท BCP เป็นสำคัญ ดังนั้นเพื่อให้ BCPG ได้รับประโยชน์จากการบริหารจัดการสภาพคล่องระยะสั้นภายในกลุ่มบริษัท BCP ในรูปแบบของการกู้ยืมระหว่างกันดังกล่าว ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) (“BCPG” หรือ “บริษัทฯ”) ครั้งที่ 2/2566 เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566 จึงได้มีมติอนุมัติกรอบวงเงินเพื่อเข้าทำรายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินจากบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“BCP”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 57.42 และ/หรือ บริษัท บางจาก ศูนย์บริหารเงิน จำกัด (“BCTC”) ในวงเงินการให้ความช่วยเหลือทางการเงินไม่เกิน 10,000 ล้านบาท และวงเงินการรับความช่วยเหลือทางการเงิน 10,000 ล้านบาท ภายในระยะเวลา 5 ปี นับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติกรอบวงเงินเพื่อเข้าทำรายการ ในรูปแบบของเงินกู้ระยะสั้นอายุไม่เกิน 1 ปี ประเภทไม่ผูกพันและไม่มีหลักประกัน โดย 1) ในกรณีที่บริษัทฯ เป็นผู้ให้ความช่วยเหลือทางการเงิน อัตราดอกเบี้ยที่ได้รับ จะต้องไม่ต่ำกว่าต้นทุนของผู้ให้กู้ ณ ขณะทำรายการ และ 2) ในกรณีที่บริษัทฯ เป็นผู้รับความช่วยเหลือทางการเงิน อัตราดอกเบี้ยที่บริษัทฯ จ่ายจะต้องไม่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยที่บริษัทฯ จะได้รับจากสถาบันการเงินอื่น ณ ขณะทำรายการ โดยรายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) โดยมีขนาดรายการคำนวณจาก (1) มูลค่าของการให้ความช่วยเหลือทางการเงินไม่เกิน 10,000 ล้านบาท รวมดอกเบี้ย และ (2) มูลค่าของการรับความช่วยเหลือทางการเงินไม่เกิน 10,000 ล้านบาท รวมดอกเบี้ย โดยมีขนาดรายการรวมกัน ((1)+(2)) ไม่เกิน 16,000 ล้านบาท คิดเป็นขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 56 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ ซึ่งเท่ากับ 28,619 ล้านบาท ตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 อนึ่ง บริษัทฯ ไม่มีรายการที่เกี่ยวข้องกันอื่นใดกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันหรือผู้ที่เกี่ยวข้องของบุคคลที่เกี่ยวข้องกันรายดังกล่าว ภายในระยะเวลาหกเดือนที่ผ่านมา ก่อนการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2566

ดังนั้นบริษัทฯ มีหน้าที่ต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศการเข้าทำรายการเกี่ยวข้องกันดังกล่าวของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) ทันที ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

- (2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของราคาและประโยชน์ต่อบริษัทฯ ความเป็นธรรมของรายการและเงื่อนไขของรายการต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาพร้อมจัดส่งหนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น
- (3) จัดให้มีประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีของบริษัทฯ เพื่ออนุมัติกรอบวงเงินเข้าทำรายการดังกล่าว โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาพร้อมกับจัดส่งหนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมสามัญผู้ถือหุ้น และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย โดยต้องระบุชื่อและจำนวนของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนไว้ในหนังสือนัดประชุมด้วย

จากการศึกษาข้อมูลที่เกี่ยวข้องต่าง ๆ อาทิ เงื่อนไขต่าง ๆ ในการเข้าทำรายการ ข้อดีและข้อด้อยในการเข้าทำรายการ ข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเมื่อเทียบกับบุคคลภายนอก ความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการ รวมถึงความเหมาะสมของการเข้าทำรายการ สามารถสรุปความเห็นของที่ปรึกษา ได้ดังนี้

1 ความเหมาะสมของอัตราดอกเบี้ย และเงื่อนไขของการเข้าทำรายการ

ความเหมาะสมของอัตราดอกเบี้ย

เนื่องจากเงื่อนไขระยะเวลาการเบิกใช้เงินกู้ มีระยะเวลา 5 ปี และความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในตลาด ในภาวะปัจจุบัน ที่ทำให้ต้นทุนทางการเงินที่ได้รับจากสถาบันการเงินและตลาดเงิน รวมถึงอัตราผลตอบแทนในตลาดเงินมีความผันผวน ส่งผลให้การนำต้นทุนจากการกู้ยืมและผลตอบแทนจากการลงทุนของบริษัทฯ ในปัจจุบัน มาใช้เปรียบเทียบ เพื่อกำหนดอัตราดอกเบี้ยคงที่ ที่สมเหตุสมผล และเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ ในระยะยาว ดังนั้นบริษัทฯ จึงเลือกใช้วิธีการกำหนดดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระหว่างกัน ผ่านการเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ยของรายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน กับ (1) อัตราดอกเบี้ยตลาด (2) ต้นทุนทางการเงิน และ (3) อัตราผลตอบแทนที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับ หรือจ่ายไป ณ ขณะทำรายการ โดยมีรายละเอียด หลักเกณฑ์ และเงื่อนไข ดังนี้

- กรณีการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 10,000.00 ล้านบาท

อัตราดอกเบี้ย สำหรับการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน จะต้องไม่ต่ำกว่าต้นทุนของบริษัทฯ โดยต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ มีความแตกต่างกันขึ้นอยู่กับแหล่งที่มาของเงินทุน ดังนี้

แหล่งที่มา	แนวทางการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน
กระแสเงินสดส่วนเกินที่ได้รับจากการประกอบธุรกิจ	อัตราดอกเบี้ยของธุรกรรมการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ต้องสูงกว่าอัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนในสินทรัพย์สภาพคล่องระยะสั้น โดยเกิดจากเงินสดส่วนเกินของบริษัท ที่อยู่ระหว่างการรอพิจารณาลงทุนในโครงการของบริษัท จ่ายเงินปันผลคืนให้กับผู้ถือหุ้น หรือจ่ายคืนเจ้าหนี้ ดังนั้นอัตราผลตอบแทนที่เหมาะสมในการเปรียบเทียบ จึงควรเป็น อัตราดอกเบี้ยเงินฝากสูงสุดที่ได้รับ โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว จะอยู่ในรูปแบบคงที่ ในลักษณะเดียวกันกับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ได้รับ ซึ่งบริษัท จะเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ได้รับตามกรอบเวลาระยะเวลาเดียวกับที่จะให้ความช่วยเหลือทางการเงิน
กระแสเงินสดส่วนเกินที่ได้รับจากการกู้ยืมจากแหล่งเงินทุนอื่น	อัตราดอกเบี้ยของธุรกรรมการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน จะต้องไม่ต่ำกว่าดอกเบี้ยเงินกู้ที่บริษัท จ่าย โดยอัตราดอกเบี้ย จะอยู่ในรูปแบบคงที่ หรือลอยตัวขึ้นอยู่กับลักษณะของดอกเบี้ยเงินกู้ที่บริษัท จ่าย เพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย ทั้งนี้เงินให้ช่วยเหลือดังกล่าวเกิดขึ้นจากการจัดหาเงินทุนล่วงหน้า และมีกระแสเงินสดคงเหลือ ก่อนที่จะใช้ เพื่อรองรับการลงทุนในอนาคต

โดยปกติบริษัท จะมีการติดตาม และแยกกระแสเงินสดที่จำเป็นต่อการประกอบธุรกิจ ออกจากบัญชีกระแสเงินสดส่วนเกิน นอกจากนี้รายรับของบริษัท อยู่ในรูปสกุลเงินบาทและเงินตราต่างประเทศ ดังนั้น การพิจารณาให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ในรูปแบบเงินกู้สกุลเงินต่างประเทศ บริษัท จะพิจารณาใช้ Foreign Exchange Rate Swap ("FX Swap") เพื่อปิดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน และนำต้นทุน FX Swap เข้าร่วมในการคำนวณผลตอบแทน อย่างไรก็ดี ในปัจจุบัน บริษัท ยังไม่ได้มีการรับหรือให้ความช่วยเหลือทางการเงินในรูปสกุลเงินตราต่างประเทศ

ที่ปรึกษา ได้พิจารณาวัตถุประสงค์การให้ความช่วยเหลือทางการเงินแล้วว่าใช้สำหรับการบริหารจัดการสภาพคล่องระยะสั้นภายในกลุ่มบริษัท BCP เท่านั้น โดยพิจารณากระแสเงินสดส่วนเกินระยะสั้นของบริษัทฯ ดังนั้น ที่ปรึกษา จึงมิได้พิจารณาเปรียบเทียบต้นทุนทางการเงินอื่นๆ เช่น WACC ซึ่งเป็นต้นทุนทางการเงินเฉลี่ยของบริษัท ซึ่งมักใช้ในการเปรียบเทียบกับอัตราผลตอบแทนของเงินลงทุน (Return on Investment Capital: ROIC) เพื่อดูว่าธุรกิจสามารถสร้างผลตอบแทนจากเงินลงทุนได้มากกว่าต้นทุนในการจัดหาเงินทุนมาหรือไม่ มากน้อยเพียงใด

● กรณีการรับความช่วยเหลือทางการเงิน ในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 10,000.00 ล้านบาท

อัตราดอกเบี้ย สำหรับการรับความช่วยเหลือทางการเงิน จะต้องไม่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยที่บริษัท จะได้รับการกู้ยืมเงินผ่านจากสถาบันการเงินอื่น ในช่วงเวลาและบนเงื่อนไขสำคัญเดียวกัน โดยมีตัวอย่างการเปรียบเทียบรายการรับความช่วยเหลือทางการเงิน ดังนี้

รายการ	รายการรับความช่วยเหลือ	สถาบันการเงิน	บุคคลอื่น	บริษัทย่อย/ร่วม
อัตราดอกเบี้ย				
จำนวนเงินกู้	เงื่อนไขเดียวกัน / รายการรับความช่วยเหลือมีเงื่อนไขที่ดีกว่า			
สกุลเงิน	เงื่อนไขเดียวกัน / รายการรับความช่วยเหลือมีเงื่อนไขที่ดีกว่า			
ระยะเวลาการกู้ยืม	เงื่อนไขเดียวกัน / รายการรับความช่วยเหลือมีเงื่อนไขที่ดีกว่า			
เงื่อนไขการชำระเงินต้นและดอกเบี้ย	เงื่อนไขเดียวกัน / รายการรับความช่วยเหลือมีเงื่อนไขที่ดีกว่า			
ค่าธรรมเนียมในการชำระเงินคืนก่อนกำหนด	เงื่อนไขเดียวกัน / รายการรับความช่วยเหลือมีเงื่อนไขที่ดีกว่า			
หลักทรัพย์ค้ำประกัน	เงื่อนไขเดียวกัน / รายการรับความช่วยเหลือมีเงื่อนไขที่ดีกว่า			
ค่าธรรมเนียมอื่น ที่เกี่ยวข้อง	เงื่อนไขเดียวกัน / รายการรับความช่วยเหลือมีเงื่อนไขที่ดีกว่า			

ที่ปรึกษาฯ จึงมีความเห็นว่าหลักเกณฑ์ในการกำหนดอัตราดอกเบี้ยการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินดังกล่าวข้างต้น มีความสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ ทั้งในด้าน (1) อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนของบริษัทฯ ที่สูงขึ้นจากการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC และ (2) ต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ ที่ต่ำลงจากการรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก BCP และ/หรือ BCTC รวมถึงแนวทางการคำนวณดอกเบี้ยที่ต่างกันระหว่างรายการให้ และรับความช่วยเหลือ ยังมีความเหมาะสม เนื่องจากอัตราดอกเบี้ย สำหรับรายการให้ความช่วยเหลือสภาพคล่องทางการเงินระยะสั้น ควรเปรียบเทียบกับต้นทุนค่าเสียโอกาสในการลงทุนที่คล้ายคลึงกัน ณ ขณะทำรายการซึ่งในที่นี้ คือ อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก ขณะเดียวกันอัตราดอกเบี้ย สำหรับรายการรับความช่วยเหลือทางการเงิน ควรเปรียบเทียบกับต้นทุนทางการเงินจากเงินกู้ยืมที่มีเงื่อนไขคล้ายคลึงกันที่บริษัทฯ ได้รับจากช่องทางอื่น ซึ่งในที่นี้คือ เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ทั้งนี้ในการพิจารณาให้ และ/หรือ รับความช่วยเหลือทางการเงิน ในแต่ละครั้ง บริษัทฯ จะให้ความสำคัญกับความเพียงพอของกระแสเงินสดภายในกิจการก่อน ดังนั้นหากบริษัทฯ มีความจำเป็นต้องใช้กระแสเงินสดส่วนเกินดังกล่าว ในอนาคต บริษัทฯ อาจพิจารณาปฏิเสธการเข้าทำรายการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน

ความเหมาะสมของเงื่อนไขการกู้ยืม

ที่ปรึกษาฯ ได้พิจารณาความสมเหตุสมผลของเงื่อนไขการเข้าทำรายการ โดยพิจารณารายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 10,000.00 ล้านบาท ซึ่งมีเงื่อนไขที่สำคัญ และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ให้ความเห็นในเงื่อนไขต่าง ๆ ดังนี้

เงื่อนไข		ความคิดเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
ประเภท	เงินกู้ระยะสั้น ประเภทไม่ผูกพัน และไม่มีหลักประกัน	เหมาะสม เนื่องจากการออกตราสารหนี้ตามที่กฎหมายกำหนด และเป็นเงื่อนไขใกล้เคียงกับหลักปฏิบัติในการกู้ยืมเงินระยะสั้นกับสถาบันการเงินของบริษัทฯ
สกุลเงินกู้	เงินบาท หรือสกุลเงินอื่นตามแต่ละตกลงกัน	เหมาะสม เนื่องจากการเพิ่มทางเลือกในการจัดหา และลงทุนในแหล่งเงินทุนระยะสั้น ได้หลากหลายสกุลเงินที่เหมาะสมกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ
การชำระดอกเบี้ย	ชำระดอกเบี้ยในวันทำการของธนาคารวันสุดท้ายของแต่ละไตรมาส และ/หรือ พร้อมการชำระเงินต้นงวดสุดท้าย	เหมาะสม เนื่องจากการเป็นเงื่อนไขการชำระดอกเบี้ยตามปกติที่เกิดขึ้นทั่วไปในตลาดตราสารหนี้ระยะสั้น
ระยะเวลาเบิกเงินกู้	ไม่เกิน 5 ปี	เหมาะสม เนื่องจากการอนุมัติกรอบระยะเวลาการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินกรอบภาพรวม ซึ่งจะก่อให้เกิดความคล่องตัวในการประกอบธุรกิจในระยะยาว และเป็นการบริหารต้นทุนการกู้ยืมในภาพรวม อย่างไรก็ตามผู้บริหารจะเป็นผู้พิจารณาการให้กู้ยืมในแต่ละครั้ง โดยขึ้นกับสภาพคล่องและความจำเป็นในการใช้เงินทุนในขณะนั้น

เงื่อนไข		ความคิดเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
		โดย บริษัทฯ จะให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน ให้สอดคล้องตามแผนการลงทุนของบริษัทฯ ซึ่งจากข้อมูลในอดีต พบว่า บางช่วงเวลาในปี 2565 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดส่วนเกินระยะเวลาไม่เกิน 1 ปี และในปัจจุบันเมื่อพิจารณาแล้วพบว่าบริษัทฯ มีความเป็นไปได้ต่ำมากที่จะให้ความช่วยเหลือทางการเงินในปี 2566 เกินกว่า 1 ปี เนื่องจากบริษัทฯ มีแผนการลงทุนประมาณ 39,000 ล้านบาทในปีนี้
ระยะเวลากู้ในแต่ละครั้ง	สูงสุดไม่เกิน 1 ปี ต่ออายุได้ครั้งละไม่เกิน 1 ปี ระยะเวลารวมกันทั้งหมดไม่เกิน 5 ปี	เหมาะสม สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของการเข้าทำรายการ ที่มุ่งเน้นการบริหารสภาพคล่องระยะสั้น โดยเป็นการสร้างโอกาสในการรับผลตอบแทนที่มากขึ้น สำหรับกรณีการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน และสร้างโอกาสในการจัดหาแหล่งเงินทุนระยะสั้นที่มีต้นทุนต่ำลง สำหรับกรณีการรับความช่วยเหลือทางการเงิน
จำนวนเงินกู้	ไม่เกิน 10,000 ล้านบาท หรือเทียบเท่า ณ ขณะใดขณะหนึ่ง (Revolving Basis)	เหมาะสม เนื่องจากบริษัทฯ มีสภาพคล่องที่เพียงพอ และผู้บริหาร จะเป็นผู้พิจารณาการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินในแต่ละครั้ง โดยขึ้นกับสภาพคล่องและความจำเป็นในการใช้เงินทุนขณะนั้น กอปรกับธุรกรรมดังกล่าว ไม่ได้มีลักษณะเป็นข้อผูกมัดให้ต้องให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC ในกรณีที่ BCPG ไม่ได้มีกระแสเงินสดคงเหลือ ในช่วงเวลาที่ BCP และ/หรือ BCTC ต้องการ ก็ไม่จำเป็นต้องให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC
อัตราดอกเบี้ย (รายการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน)	อัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาดเงิน (Money Market Rate: MMR**) ตามสกุลเงินกู้ และระยะเวลาการกู้ที่ผู้กู้จะได้รับจากสถาบันการเงินในขณะนั้น ๆ หักด้วยส่วนลด (ไม่ต่ำกว่าต้นทุนของบริษัทฯ*)	รายละเอียดตามข้อ 4.3.1
อัตราดอกเบี้ย (รายการรับความช่วยเหลือทางการเงิน)	อัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาดเงิน (Money Market Rate: MMR**) ตามสกุลเงินกู้ และระยะเวลาการกู้ที่ผู้กู้จะได้รับจากสถาบันการเงินในขณะนั้น ๆ หักด้วยส่วนลด (ไม่สูงกว่าอัตราที่ผู้กู้จะได้รับจากสถาบันการเงินอื่น)	รายละเอียดตามข้อ 4.3.1
ค่าธรรมเนียมการชำระคืนเงินต้นก่อนกำหนด	- ไม่มี -	เหมาะสม เนื่องจาก BCPG ได้เข้าร่วมธุรกรรม ทั้งในฐานะผู้ให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน จึงมีโอกาสดำเนินนโยบายในกรณีที่ BCPG เป็นผู้รับความช่วยเหลือทางการเงิน กอปรกับระยะเวลาการกู้ยืม มีระยะสั้นต่ำกว่า 1 ปี ที่มีวัตถุประสงค์ใกล้เคียงกับวงเงินประเภท OD ที่ไม่มีการเก็บค่าธรรมเนียมการชำระคืนเงินต้นก่อนกำหนด
การเข้าทำสัญญา	ไม่มีการทำสัญญากู้ยืมและให้กู้ยืมวงเงิน 10,000 ล้านบาท แต่จะมีการทำสัญญาเงินกู้ยืมระยะสั้น ภายใต้กรอบที่กฎหมายกำหนด เพื่อเป็นหลักฐานประกอบการกู้ยืม และให้กู้ยืมเงินในแต่ละครั้ง	เหมาะสม เนื่องจากผู้บริหารสามารถพิจารณาเงื่อนไขการกู้ยืมและการให้กู้ยืม สำหรับการกู้ยืมและการให้กู้ยืม แต่ละครั้งได้ตามความเหมาะสมของสถานการณ์

หมายเหตุ: *ต้นทุนของบริษัทฯ ในกรณีของเงินที่กู้มาจากเงินสดคงเหลือ จะเปรียบเทียบกับดอกเบี้ยเงินฝากที่ได้รับสูงสุด ในกรณีเงินมาจากเงินสดจากการจัดหาเงินทุนล่วงหน้า เพื่อรองรับการลงทุนในอนาคต จะต้องไม่ต่ำกว่าดอกเบี้ยเงินกู้ที่บริษัทฯ จ่าย บวกด้วยค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง อาทิ FX Swap

**MMR คืออัตราดอกเบี้ยระยะสั้น ที่ธนาคารพาณิชย์ เสนอให้กับบริษัท สำหรับการกู้ยืมเงินระยะสั้นผ่านการออกตั๋ว P/N ซึ่งการกำหนด MMR ส่วนใหญ่อ้างอิงจาก อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาล หรืออัตราดอกเบี้ยนโยบาย บวกด้วยส่วนต่างชดเชยความเสี่ยงระหว่างตราสารหนี้ภาคเอกชนกับพันธบัตรรัฐบาล

ที่ปรึกษา มีความเห็นว่าเงื่อนไขของการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินในภาพรวมเป็นประโยชน์ต่อ บริษัท และมีความสมเหตุสมผล โดยการเข้าทำรายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินในครั้งนี้ จะช่วยเพิ่ม ทางเลือกในการบริหารสภาพคล่องกระแสเงินสดระยะสั้นของบริษัท ทั้งในด้านการจัดหาแหล่งเงินทุนและการเลือก พิจารณาลงทุนในสินทรัพย์สภาพคล่อง กอปรกับรายการดังกล่าว ยังมีได้เป็นข้อผูกมัดให้บริษัท ต้องดำเนินการให้และ รับความช่วยเหลือทางการเงินในทันที แต่ผู้บริหารของบริษัท จะเป็นผู้พิจารณาการให้กู้ยืมในแต่ละครั้ง โดยขึ้นกับ สภาพคล่องและความจำเป็นในการใช้เงินทุนของบริษัท ในขณะนั้น

2 ข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการ

ข้อดีของการเข้าทำรายการ

- เป็นการเพิ่มโอกาสการลงทุนที่ให้อัตราผลตอบแทนสูงกว่าผลตอบแทนจากการลงทุนในปัจจุบัน

เนื่องจากแหล่งเงินทุนของบริษัท ในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC นั้น เป็น กระแสเงินสดที่ได้รับการดำเนินงาน และ/หรือ แหล่งเงินทุนอื่นใดจากการบริหารกระแสเงินสดของ บริษัท ดังนั้น การให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC ด้วยอัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่า ต้นทุนทางการเงินของบริษัท จะสามารถสร้าง ผลตอบแทนที่คุ้มค่าให้กับบริษัท (ผู้ถือหุ้นสามารถศึกษา ความเหมาะสมของอัตราดอกเบี้ยเงิน กู้ยืมได้ที่หัวข้อ 4.3.1)

- เป็นการเพิ่มความยืดหยุ่น ในการบริหารสภาพคล่องแก่บริษัท

การให้หรือรับความช่วยเหลือระหว่างกันในกลุ่มบริษัท BCP และ/หรือ BCTC เป็นการเพิ่มช่องทางในการ จัดหาแหล่งเงินทุนระยะสั้น ด้วยต้นทุนที่เหมาะสม และสร้างความยืดหยุ่นในการจัดการและบริหารสภาพ คล่องแก่บริษัท ทั้งในด้านสภาพคล่องส่วนเกิน และการขาดแคลนสภาพคล่อง อีกทั้ง ยังเป็นการบริหาร ต้นทุนทางการเงินและใช้ศักยภาพของบริษัท ในการหาแหล่งเงินทุนที่มีต้นทุนต่ำ เพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุน ในยามฉุกเฉินให้กับบริษัท

ข้อด้อยของการเข้าทำรายการ

- อาจเสียโอกาสในการนำไปลงทุนในสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่า

การให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC ในครั้งนี้ มีการกำหนดวงเงินสูงสุดไม่เกิน 10,000 ล้านบาท ภายในระยะเวลา 5 ปี โดยการกู้ยืมแต่ละครั้งไม่เกิน 1 ปี ซึ่งอาจทำให้บริษัท เสียโอกาส ในการลงทุนที่อาจมีผลตอบแทนที่ดีกว่าในช่วงเวลาดังกล่าว อย่างไรก็ตามผู้บริหารของบริษัท จะเป็นผู้ พิจารณาการให้กู้ยืมในแต่ละครั้ง โดยขึ้นกับสภาพคล่องและความจำเป็นในการใช้เงินทุนของบริษัท ในขณะนั้น

- อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัท อาจอยู่ในระดับต่ำขณะให้ความช่วยเหลือทางการเงิน

วงเงินการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 10,000 ล้านบาท ผู้บริหาร ของบริษัท จะเป็นผู้พิจารณาการให้กู้ยืมในแต่ละครั้ง โดยขึ้นกับสภาพคล่องและความจำเป็นในการใช้ เงินทุนของบริษัท ในขณะนั้น

3 ข้อดีและข้อดีของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเมื่อเทียบกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก

ข้อดีของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

- ความคล่องตัวในการเจรจาประสานงาน

เนื่องจาก BCP เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และมีผู้ถือหุ้นและกรรมการร่วมกัน การติดต่อประสานงานต่าง ๆ ระหว่างกันจึงมีความคล่องตัวกว่าการเจรจากับบุคคลภายนอก บริษัทฯ จึงสามารถติดตามการชำระคืนเงินกู้ยืม และสอบถามข้อมูลที่เป็นเกี่ยวกับสถานะทางการเงิน และความสามารถในการชำระหนี้ได้สะดวกกว่าการเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอก ขณะที่ในด้านการรับความช่วยเหลือทางการเงิน จาก BCP ซึ่งมีฐานะผู้ถือหุ้นใหญ่ อาจดำเนินการอนุมัติเงินกู้ยืมได้รวดเร็วกว่าการเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอก เนื่องจาก BCP มีความรู้และความเข้าใจในธุรกิจของบริษัทฯ ดีกว่าบุคคลภายนอก จึงลดระยะเวลาการตรวจสอบข้อมูลลง

- ความยืดหยุ่นในการกำหนดเงื่อนไขของการกู้ยืม

การเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันยังช่วยให้บริษัทฯ สามารถเจรจาต่อรองเงื่อนไขของการกู้ยืม เช่น การกำหนดวันชำระคืน หรือการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมก่อนกำหนด ในกรณีที่บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องใช้เงิน เป็นต้น ซึ่งทำให้บริษัทฯ มีความยืดหยุ่นในการบริหารสภาพคล่อง และยังได้ประโยชน์จากอัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าการเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอก ขณะเดียวกันในด้านการรับความช่วยเหลือทางการเงิน การมีความยืดหยุ่นในการกำหนดเงื่อนไขยังช่วยลดต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ ผ่านการคืนเงินต้นก่อนกำหนดในกรณีที่บริษัทฯ มีกระแสเงินสดเพียงพอ และยังได้ประโยชน์จากอัตราดอกเบี้ยจ่ายที่ต่ำกว่าต้นทุนดอกเบี้ยจากแหล่งเงินกู้อื่น

ข้อดีของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

- มีค่าใช้จ่ายจากการเข้าทำรายการเพิ่มมากขึ้น

เนื่องจากรายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก BCP และ/หรือ BCTC ในครั้งนี้เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันขนาดใหญ่ ทำให้บริษัทฯ มีหน้าที่ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันในการเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการ ส่งผลให้บริษัทฯ อาจมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินการเพิ่มขึ้น รวมถึงค่าใช้จ่ายในการจ้างที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้น อย่างไรก็ตาม การปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง และการเปิดเผยข้อมูลการทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ และผู้ถือหุ้นเป็นส่วนหนึ่งของการกำกับดูแลกิจการที่ดี ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความโปร่งใสในการบริหารจัดการของบริษัทฯ

4 ความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการ

ความเสี่ยงก่อนเข้าทำธุรกรรม

- ความเสี่ยงจากการที่ผู้ถือหุ้นไม่อนุมัติเข้าทำรายการ

เนื่องจากขนาดของธุรกรรมซึ่งเข้าข่ายเป็นธุรกรรมระหว่างบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อขออนุมัติการเข้าทำธุรกรรม โดยต้องได้รับคะแนนเสียงจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย อาจมีความเสี่ยงหากไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทฯ จะไม่สามารถเข้าทำธุรกรรมได้

ความเสี่ยงหลังเข้าทำธุรกรรม

- ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องระยะสั้น

แม้ว่าบริษัท จะมีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ในระดับที่ดี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 6.6 เท่า อย่างไรก็ตามเมื่อเทียบงบการเงินในการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 10,000 ล้านบาท เทียบกับมูลค่าสินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ที่เท่ากับ 22,878 ล้านบาท บริษัท อาจมีความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องระหว่างที่บริษัท ได้ให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC อย่างไรก็ตามสำหรับการพิจารณาให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC นั้น ผู้บริหารจะพิจารณาถึงสภาพคล่องของบริษัท และความจำเป็นในการใช้เงินทุน และกระแสเงินสดจากการดำเนินงานในขณะนั้น โดยแจ้งต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริหาร เพื่อพิจารณาอนุมัติก่อนทำสัญญาให้กู้ยืมเงิน เพื่อให้เชื่อมั่นได้ว่าการให้ความช่วยเหลือทางการเงินดังกล่าว จะไม่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท และหากกระแสเงินสดในช่วงเวลาดังกล่าวมีไม่เพียงพอ ก็จะพิจารณาไม่อนุมัติการให้ช่วยเหลือทางการเงินดังกล่าวได้ เช่น ในปี 2566 ซึ่งบริษัท มีแผนการลงทุนประมาณ 39,000 ล้านบาท

- ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้

แม้ว่า BCP จะมีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง และสามารถสร้างกระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงานได้อย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามความเสี่ยงเฉพาะของ BCP ทั้งในด้านความผันผวนของราคาน้ำมันและวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิต ความเสี่ยงจากเศรษฐกิจโลกที่ตกต่ำ และอุปสงค์ที่ปรับตัวลดลง ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงด้านนวัตกรรมพลังงาน และความเสี่ยงจากการลงทุนในโครงการขนาดใหญ่ของ BCP อาจกดดันให้ BCP ขาดแคลนสภาพคล่องระยะสั้น อาจมีความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของ BCP อย่างไรก็ตามเนื่องจาก BCP เป็นบริษัทขนาดใหญ่ที่มีขนาดสินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 242,344 ล้านบาท ที่สามารถสร้างกระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงานที่เป็นบวกต่อเนื่อง และได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจาก TRIS Rating ที่ระดับ A จึงส่งผลให้ความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้ต่ำ

- ความเสี่ยงจากการผิดเงื่อนไขทางการเงิน (Financial Covenant) ของวงเงินกู้จากสถาบันการเงิน และตราสารหนี้ที่ออกและเสนอขายให้กับนักลงทุน

เนื่องจาก BCPG มีการจัดหาแหล่งเงินทุนในการประกอบธุรกิจ ผ่านการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน และการออกและเสนอขายตราสารหนี้ให้กับนักลงทุน ซึ่งวงเงินกู้ยืมและตราสารหนี้ดังกล่าว มีการกำหนดเงื่อนไขทางการเงิน (Financial Covenant) ให้บริษัท ต้องดำรงอัตราส่วนทางการเงิน ดังนี้

อัตราส่วนทางการเงิน	เงื่อนไข	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565		
		ก่อนทำธุรกรรม	หลังให้ความช่วยเหลือ ¹	หลังรับความช่วยเหลือ ¹
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	ไม่เกิน 3.00 เท่า	0.92	0.83	1.41
อัตราความสามารถในการชำระหนี้	ไม่ต่ำกว่า 1.15 เท่า	2.66	2.90	2.14

หมายเหตุ: ¹อัตราส่วนทางการเงินภายหลังการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินคำนวณจาก อัตราส่วนทางการเงินที่คำนวณจากงบการเงินปี 2565 ปรับปรุงด้วยการให้ และ/หรือ รับความช่วยเหลือแบบเติมวงเงิน

ทั้งนี้ภายหลังจากการเข้าทำรายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน โดยอ้างอิงการคำนวณจากงบการเงินของบริษัท สำหรับปี 2565 พบว่า บริษัท มีศักยภาพเพียงพอ ในการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินแบบเติมวงเงิน โดยที่ยังไม่ผิดเงื่อนไขทางการเงินที่ระบุในสัญญาให้กู้ยืมเงินกับสถาบันการเงิน

และในตราสารหนี้ อย่างไรก็ตามเนื่องด้วยเงื่อนไขการเข้าทำรายการ ได้กำหนดกรอบระยะเวลาการให้ และ/หรือ ได้รับความช่วยเหลือทางการเงินไว้ที่ 5 ปี ดังนั้นหากผลการดำเนินงานของบริษัท มีการเปลี่ยนแปลงในอนาคต บริษัท อาจมีความเสี่ยงจากการผิดเงื่อนไขทางการเงิน จากภาระหนี้ที่อาจเพิ่มขึ้น และ/หรือ สภาพคล่องที่ลดลง จากการให้และได้รับความช่วยเหลือทางการเงินดังกล่าว ทั้งนี้ก่อนการอนุมัติการให้ และ/หรือ ได้รับความช่วยเหลือทางการเงิน ผู้บริหารจะพิจารณาถึงสภาพคล่องของบริษัท และความจำเป็นในการใช้เงินทุน และกระแสเงินสดจากการดำเนินงานในขณะนั้น โดยแจ้งต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริหาร เพื่อรับทราบถึงสัญญาให้กู้ยืมเงิน เพื่อให้เชื่อมั่นได้ว่าการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ดังกล่าว จะไม่ส่งผลกระทบต่อภาระการดำรงเงื่อนไขทางการเงิน ตามที่วงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และ/หรือ ตราสารหนี้ที่เสนอให้กับนักลงทุน กำหนด

● ความเสี่ยงจากการถูกควบคุมเงื่อนไขสัญญา โดยผู้ถือหุ้นใหญ่

เนื่องจาก BCP มีฐานะเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท ที่มีอำนาจในการควบคุมกิจการบางส่วนผ่านการส่งตัวแทนเข้ามามีส่วนร่วมในการบริหารงาน และการตัดสินใจบางส่วนของบริษัท อาจมีความเสี่ยงที่ BCPG อาจถูกควบคุมให้เข้าทำรายการให้และได้รับความช่วยเหลือทางการเงิน ที่ไม่ก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่บริษัท อย่างไรก็ตามเนื่องด้วยการกำหนดเงื่อนไขในการให้และได้รับความช่วยเหลือทางการเงินที่รัดกุม ทั้งในด้านอัตราดอกเบี้ย สำหรับการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ที่ต้องไม่ต่ำกว่าต้นทุนทางการเงินของบริษัท และอัตราดอกเบี้ย สำหรับการรับความช่วยเหลือทางการเงิน ที่ต้องไม่สูงเกินกว่าอัตราดอกเบี้ยที่บริษัท ได้รับจากสถาบันการเงิน รวมถึงการกำหนดผู้พิจารณาการให้และได้รับความช่วยเหลือทางการเงินในแต่ละครั้ง ให้เป็นผู้บริหารสูงสุดสายงานการเงินและบัญชี (“CFO”) เป็นผู้พิจารณาวงเงินและเงื่อนไขการให้หรือ ได้รับความช่วยเหลือทางการเงิน ภายใต้กรอบเงื่อนไขที่นำเสนอต่อผู้ถือหุ้น โดยประเด็นพิจารณาให้หรือ ได้รับความช่วยเหลือทางการเงิน ประกอบด้วย

ประเด็นพิจารณา	กรณีให้ความช่วยเหลือ	กรณีรับความช่วยเหลือ
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	● BCP และ / หรือ BCTC มีวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ชัดเจน และเป็นไปเพื่อการสนับสนุนสภาพคล่องระยะสั้นแก่ BCP และ/หรือ BCTC เท่านั้น ● สอดคล้องกับระยะเวลาการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน	● บริษัท มีวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ชัดเจน และเป็นไปเพื่อการบริหารสภาพคล่องระยะสั้นของบริษัท ● สอดคล้องกับระยะเวลาการรับความช่วยเหลือทางการเงิน
แหล่งที่มาของเงินทุน	รายละเอียดตามข้อ 3.7	ไม่มี
ความเสี่ยงด้านเครดิต	● อันดับความน่าเชื่อถือของ BCP อยู่ในระดับ Investment Grade (ปัจจุบันอันดับความน่าเชื่อถือของ BCP โดย TRIS Rating อยู่ที่ A โดยระดับ Investment Grade คือ ตั้งแต่ BBB- ขึ้นไป) ● อันดับความน่าเชื่อถือของ BCP ณ ขณะทำรายการ ไม่ต่ำกว่าอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัท	ไม่มี

	● BCP และ/หรือ BCTC ไม่อยู่ระหว่างการ การผิติดชำระหนี้กับผู้ให้กู้รายใด	
อัตราดอกเบี้ย	รายละเอียดตามข้อ 4.3.1	รายละเอียดตามข้อ 4.3.1
เงื่อนไขการกู้ยืม	รายละเอียดตามข้อ 4.3.2	รายละเอียดตามข้อ 4.3.2

ทั้งนี้ภายหลังจากที่รายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน ผ่านประเด็นพิจารณาในทุกข้อ CFO จะดำเนินการเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ย และเงื่อนไขการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงินกับทางเลือกอื่น และนำเสนอข้อมูลตามประเด็นพิจารณา ต่อคณะกรรมการบริหาร หรือคณะกรรมการบริษัท เพื่อให้กรรมการที่ไม่ได้มีส่วนได้เสียเกี่ยวเนื่องกับ BCP และ/หรือ BCTC อนุมัติการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงินก่อนการเข้าทำรายการ โดยภายหลังจากการเข้าทำรายการแล้วเสร็จ ให้ฝ่ายบริหาร รายงานการเข้าทำรายการต่อคณะกรรมการตรวจสอบรับทราบตามแนวปฏิบัติรายการระหว่างกันของบริษัทฯ ต่อไป นอกจากนี้ฝ่ายบริหาร จะติดตามความเสี่ยงด้านเครดิตต่อเนื่อง โดยให้มีการนำเสนอข้อมูลต่อคณะกรรมการบริษัท ในกรณีที่อันดับความน่าเชื่อถือของ BCP มีการเปลี่ยนแปลงในเชิงลบ หรือมีการผิติดชำระหนี้กับผู้ให้กู้รายใด เพื่อพิจารณาแก้ไขต่อไป ซึ่งกระบวนการพิจารณาดังกล่าวข้างต้น จะช่วยลดความเสี่ยงจากการเข้ามามีอำนาจควบคุมของผู้ถือหุ้นใหญ่ได้

จากเหตุผลที่ได้กล่าวมาข้างต้น ที่ปรึกษา ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินกับ BCP และ/หรือ BCTC จะช่วยให้บริษัท มีทางเลือกในการบริหารสภาพคล่องและกระแสเงินสดให้มีประสิทธิภาพขึ้น รวมถึงอัตราดอกเบี้ย สำหรับการเข้าทำรายการยังอยู่ในอัตราที่เหมาะสม ทั้งในแง่การลงทุน และการจัดหาเงินทุน และเป็นประโยชน์แก่บริษัท ที่ปรึกษา จึงมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการในครั้งนี้มีความสมเหตุสมผล อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ อยู่ในดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นของบริษัท โดยผู้ถือหุ้นควรศึกษาข้อมูลในเอกสารต่าง ๆ ที่แนบมากับหนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 ในครั้งนี้ด้วย เพื่อใช้ในการประกอบการพิจารณาตัดสินใจลงคะแนนเสียงได้อย่างเหมาะสม

ส่วนที่ 3 : ลักษณะและรายละเอียดของรายการ

3.1 ที่มาและลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

สืบเนื่องจากบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“BCP”) มีแผนจัดตั้งศูนย์บริหารเงิน (Treasury Center: “TC”) และศูนย์กลางธุรกิจระหว่างประเทศ (International Business Center: “IBC”) เพื่อใช้ในการบริหารจัดการสภาพคล่องระยะสั้นภายในกลุ่มบริษัท BCP ในรูปแบบของการกู้ยืมระหว่างกัน (Intercompany Loan) ในสกุลเงินบาท หรือสกุลเงินอื่นตามแต่ตกลงกัน ดังนั้นเพื่อให้บรรลุเป้าหมายดังกล่าว ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 3/2566 เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566 จึงได้มีมติอนุมัติให้จัดตั้ง บริษัท บางจาก ศูนย์บริหารเงิน จำกัด (“BCTC”) ซึ่งมีฐานะเป็นบริษัทย่อยของ BCP ภายใต้สัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 100 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบธุรกิจเป็น TC และ IBC อย่างไรก็ดีเพื่อความคล่องตัวในการขออนุญาตประกอบธุรกิจ TC และ IBC และความคล่องตัวในการบริหารสภาพคล่องของกลุ่มบริษัท BCP ปัจจุบัน BCP จึงอยู่ระหว่างการพิจารณา

- (1) ใช้ BCTC ในการขอใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจเป็น TC และ IBC หรือ
- (2) ใช้ BCP ในการขอใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจเป็น TC และ IBC โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 3/2566 เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566 ได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 3 (วัตถุประสงค์ของบริษัท) โดยเพิ่มเติมข้อ (22) และข้อ (23) เพื่อให้บริษัทฯ สามารถประกอบธุรกิจเป็น TC และ IBC

ทั้งนี้การพิจารณาจัดตั้ง BCTC จะคำนึงถึงผลประโยชน์ของกลุ่มบริษัท BCP เป็นสำคัญ ดังนั้นเพื่อให้ BCPG ได้รับประโยชน์จากการบริหารจัดการสภาพคล่องระยะสั้นภายในกลุ่มบริษัท BCP ในรูปแบบของการกู้ยืมระหว่างกันดังกล่าว ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) (“BCPG” หรือ “บริษัทฯ”) ครั้งที่ 2/2566 เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566 จึงได้มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินจากบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“BCP”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 57.42 และ/หรือ บริษัท บางจาก ศูนย์บริหารเงิน จำกัด (“BCTC”) ในวงเงินการให้ความช่วยเหลือทางการเงินไม่เกิน 10,000 ล้านบาท และวงเงินการรับความช่วยเหลือทางการเงิน 10,000 ล้านบาท ภายในระยะเวลา 5 ปี นับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติกรอบวงเงินเพื่อเข้าทำรายการ ในรูปแบบของเงินกู้ระยะสั้นอายุไม่เกิน 1 ปี ประเภทไม่ผูกพันและไม่มีหลักประกัน โดย 1) ในกรณีที่บริษัทฯ เป็นผู้ให้ความช่วยเหลือทางการเงิน อัตราดอกเบี้ยที่ได้รับ จะต้องไม่ต่ำกว่าต้นทุนของผู้ให้กู้ ณ ขณะทำรายการ และ 2) ในกรณีที่บริษัทฯ เป็นผู้รับความช่วยเหลือทางการเงิน อัตราดอกเบี้ยที่บริษัทฯ จ่ายจะต้องไม่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยที่บริษัทฯ จะได้รับจากสถาบันการเงินอื่น ณ ขณะทำรายการ โดยรายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวโยงกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน”) โดยมีขนาดรายการคำนวณจาก (1) มูลค่าของการให้ความช่วยเหลือทางการเงินไม่เกิน 10,000 ล้านบาท รวมดอกเบี้ย และ (2) มูลค่าของการรับความช่วยเหลือทางการเงินไม่เกิน 10,000 ล้านบาท รวมดอกเบี้ย โดยมีขนาดรายการรวมกัน ((1)+(2)) ไม่เกิน 16,000 ล้านบาท คิดเป็นขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 56 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ ซึ่งเท่ากับ 28,619 ล้านบาท ตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

อนึ่ง บริษัทฯ ไม่มีรายการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงินอื่นใดกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน หรือผู้ที่เกี่ยวข้องของบุคคลที่เกี่ยวโยงกันดังกล่าวภายในระยะเวลาหกเดือนที่ผ่านมาก่อนการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2566 ทั้งนี้ เนื่องจากมูลค่าของรายการดังกล่าวซึ่งเกินกว่า 20 ล้านบาท และเกินกว่าร้อยละ 3 ของ NTA ของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันของ

บริษัท ต่อดลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ และขออนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงในส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

3.2 วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

3.2.1 รายการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ในวงเงินแบบหมุนเวียนไม่เกิน 10,000 ล้านบาท

บริษัท จะสามารถเข้าทำรายการภายในระยะเวลา 5 ปี โดยประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่หรือเทียบเท่า และ/หรือ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่สายงานการเงินและบัญชีหรือผู้ดำรงตำแหน่งสูงสุดในสายการเงินและบัญชี จะเป็นผู้พิจารณาเงื่อนไขและนำเสนอต่อคณะกรรมการบริหารเพื่ออนุมัติการเข้าทำรายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในแต่ละครั้ง ภายหลังจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 ของบริษัทฯ ซึ่งจะจัดให้มีขึ้น ในวันที่ 10 เมษายน 2566 มีมติอนุมัติการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 10,000.00 ล้านบาท แก่ BCP และ/หรือ BCTC โดยการเข้าทำรายการและมูลค่าของความช่วยเหลือทางการเงินในแต่ละครั้ง จะขึ้นอยู่กับความต้องการใช้เงินทุนของบริษัทฯ และความสามารถในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินของบริษัทฯ ณ ขณะนั้น ทั้งนี้กรรมการที่มีส่วนได้เสีย หรือ กรรมการที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน จะไม่มีสิทธิออกเสียงในวาระดังกล่าว

3.2.2 รายการรับความช่วยเหลือทางการเงิน ในวงเงินแบบหมุนเวียนไม่เกิน 10,000 ล้านบาท

บริษัท จะสามารถเข้าทำรายการภายในระยะเวลา 5 ปี โดยประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่หรือเทียบเท่า และ/หรือ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่สายงานการเงินและบัญชีหรือผู้ดำรงตำแหน่งสูงสุดในสายการเงินและบัญชี จะเป็นผู้พิจารณาเงื่อนไขและนำเสนอต่อคณะกรรมการบริหารเพื่ออนุมัติการเข้าทำรายการรับความช่วยเหลือทางการเงินในแต่ละครั้ง ในแต่ละครั้ง ภายหลังจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 ของบริษัทฯ ซึ่งจะจัดให้มีขึ้น ในวันที่ 10 เมษายน 2566 มีมติอนุมัติการรับความช่วยเหลือทางการเงิน ในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 10,000.00 ล้านบาท จาก BCP และ/หรือ BCTC โดยการเข้าทำรายการและมูลค่าของความช่วยเหลือทางการเงินในแต่ละครั้ง จะขึ้นอยู่กับความต้องการใช้เงินทุนของบริษัทฯ และความสามารถในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินของ BCP และ/หรือ BCTC ณ ขณะนั้น ทั้งนี้กรรมการที่มีส่วนได้เสีย หรือ กรรมการที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน จะไม่มีสิทธิออกเสียงในวาระดังกล่าว

3.3 คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์ระหว่างคู่สัญญา

3.3.1 รายการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ในวงเงินแบบหมุนเวียนไม่เกิน 10,000 ล้านบาท

ผู้ให้ความช่วยเหลือทางการเงิน: บริษัทฯ

ผู้ได้รับความช่วยเหลือทางการเงิน: BCP และ/หรือ BCTC

ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ:

(1) BCP เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 57.42 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้ทั้งหมด (2) นายพิชัย ชุณหวิธ ดำรงตำแหน่งประธานคณะกรรมการของบริษัทฯ และ BCP และ (3) นาย ชัยวัฒน์ โควาวิสารัช ดำรงตำแหน่งรองประธานคณะกรรมการบริษัท BCPG และตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มบริษัท BCP และกรรมการผู้จัดการใหญ่ของ BCP

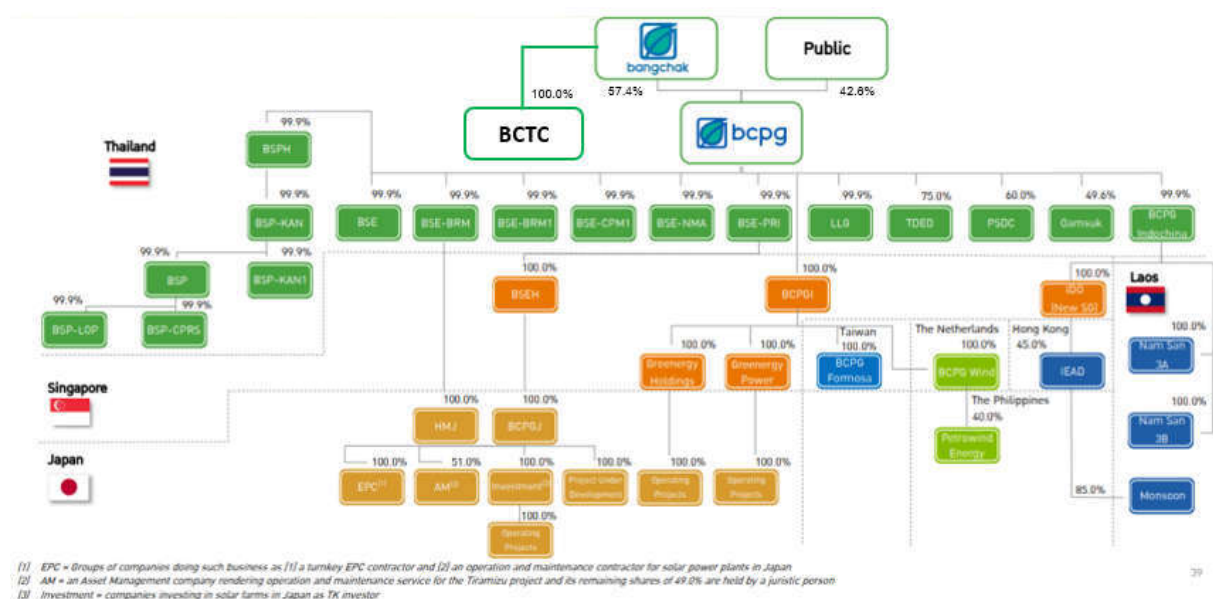
3.3.2 รายการรับความช่วยเหลือทางการเงิน ในวงเงินแบบหมุนเวียนไม่เกิน 10,000 ล้านบาท

ผู้ให้ความช่วยเหลือทางการเงิน: BCP และ/หรือ BCTC

ผู้ได้รับความช่วยเหลือทางการเงิน: บริษัทฯ

ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ: (1) BCP เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 57.42 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้ทั้งหมด (2) นายพิชัย ชุณหวิธ ดำรงตำแหน่งประธานคณะกรรมการของบริษัทฯ และ BCP และ (3) นาย ชัยวัฒน์ โควาวิสารัช ดำรงตำแหน่งรองประธานคณะกรรมการ บริษัท BCPG และตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มบริษัท BCP และกรรมการผู้จัดการใหญ่ของ BCP

โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท BCPG มีรายละเอียด ดังนี้



หมายเหตุ: ข้อมูลจากบริษัทฯ

ทั้งนี้ นายพิชัย ชุณหวิธ และนาย ชัยวัฒน์ โควาวิสารัช ในฐานะกรรมการที่มีส่วนได้เสีย และ/หรือกรรมการที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ไม่ได้เข้าร่วมประชุม และไม่มีสิทธิออกเสียงในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2566 เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566 ในระหว่างการพิจารณาอนุมัติวาระที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน

3.4 ประเภทและขนาดของรายการ

3.4.1 รายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 10,000.00 ล้านบาท

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2566 เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566 ได้มีมติอนุมัติการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC ในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 10,000.00 ล้านบาท (ไม่ว่า ณ เวลาใด ๆ) ภายในระยะเวลา 5 ปีภายหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการเข้าทำรายการ โดยมีระยะเวลาในการกู้ยืมแต่ละครั้งไม่เกิน 1 ปี ในรูปแบบของเงินกู้ยืมหรือตราสารหนี้ใด ๆ โดยมีดอกเบี้ยในอัตราที่ใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาดเงิน (Money Market Rate: MMR) ตามสกุลเงินกู้ และระยะเวลาการกู้ที่ BCP และ/หรือ BCTC จะได้รับจากสถาบันการเงินในขณะนั้น ๆ หักด้วยส่วนลด โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว จะต้องไม่ต่ำกว่าต้นทุนของบริษัทฯ ณ ขณะทำรายการ

3.4.2 รายการรับความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 10,000.00 ล้านบาท

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2566 เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566 ได้มีมติอนุมัติการรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก BCP และ/หรือ BCTC ในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 10,000.00 ล้านบาท (ไม่ว่า ณ เวลาใด ๆ) ภายในระยะเวลา 5 ปีภายหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการเข้าทำรายการ โดยมีระยะเวลาในการกู้ยืมแต่ละครั้งไม่เกิน 1 ปี ในรูปแบบของเงินกู้ยืมหรือตราสารหนี้ใด ๆ โดยมีดอกเบี้ยในอัตราที่ใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาดเงิน (Money Market Rate: MMR) ตามสกุลเงินกู้ และระยะเวลาการกู้ยืมที่บริษัท จะได้รับจากสถาบันการเงินในขณะนั้น ๆ หักด้วยส่วนลด โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว จะต้องไม่สูงกว่าอัตราที่ผู้กู้จะได้รับจากสถาบันการเงินอื่น ณ ขณะทำรายการ

รายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินตามข้อ 3.4.1 และข้อ 3.4.2 เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกันเนื่องจากเป็นการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินกับ BCP ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท โดยมูลค่าของรายการสูงสุดอยู่ที่ร้อยละ 56 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท (NTA) ตามงบการเงินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 28,619 ล้านบาท อนึ่ง บริษัทฯ ไม่มีรายการที่เกี่ยวโยงกันอื่นใดกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันหรือผู้ที่เกี่ยวข้องของบุคคลที่เกี่ยวโยงกันรายดังกล่าวภายในระยะเวลาหกเดือนที่ผ่านมาก่อนการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2566 ทั้งนี้ เนื่องจากมูลค่าของรายการดังกล่าวเกินกว่าร้อยละ 3.00 ของ มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท (NTA)

รายการ	BCPG
มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของ BCPG	28,619 ล้านบาท
มูลค่าสูงสุด ¹ ของรายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินไม่เกิน 10,000 ล้านบาท	
• รายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ (BCP และ/หรือ BCTC)	13,000 ล้านบาท
• รายการรับความช่วยเหลือทางการเงินแก่ (BCP และ/หรือ BCTC)	3,000 ล้านบาท
มูลค่าสูงสุด ¹ ของรายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน รวม	16,000 ล้านบาท
ขนาดรายการต่อมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ	ร้อยละ 56

หมายเหตุ: มูลค่าของรายการสูงสุดอ้างอิงจาก การให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน 10,000 ล้านบาท เป็นระยะเวลา 5 ปี บนสมมติฐานดอกเบี้ยร้อยละ 6.00 ต่อปี

วันที่คำนวณขนาดรายการอ้างอิงข้อมูลจาก งบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

บริษัทฯ จึงมีหน้าที่เกี่ยวกับรายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 10,000.00 ล้านบาท ดังนี้ (ก) เปิดเผยแพร่สารสนเทศการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน (ข) ขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงในส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และบริษัทฯ จะต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมแก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน และ (ค) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อแสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ และจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ

3.5 มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนและวิธีการชำระราคา

3.5.1 รายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 10,000.00 ล้านบาท

มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนสำหรับการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ได้แก่ วงเงินให้กู้สูงสุดจำนวนไม่เกิน 10,000 ล้านบาท และดอกเบี้ยรับที่ขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาดเงิน (Money Market Rate: MMR) ตามสกุลเงินกู้ และระยะเวลาการกู้ยืมที่ BCP และ/หรือ BCTC จะได้รับจากสถาบันการเงินในขณะนั้น ๆ หักด้วยส่วนลด โดยอัตรา

ดอกเบี้ยดังกล่าว จะต้องไม่ต่ำกว่าต้นทุนของบริษัท ณ ขณะทำรายการ ทั้งนี้การชำระราคาอาจเป็นเงินโอน หรือเช็ค หรือ ด้วยวิธีอื่น ๆ

3.5.2 รายการรับความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 10,000.00 ล้านบาท

ดอกเบี้ยจ่ายขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาดเงิน (Money Market Rate: MMR) ตามสกุลเงินกู้ และระยะเวลาการกู้ที่บริษัท จะได้รับจากสถาบันการเงินในขณะนั้น ๆ หักด้วยส่วนลด โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว จะต้องไม่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยที่บริษัทได้รับจากสถาบันการเงินอื่น ณ ขณะทำรายการ ทั้งนี้การชำระราคาอาจเป็นเงิน โอน หรือเช็ค หรือ ด้วยวิธีอื่น ๆ

3.6 เจื่อนไขในการพิจารณาเข้าทำรายการ

ในการพิจารณาให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน บริษัทฯ จะมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัทสามารถ พิจารณาทบทวนแก้ไขวงเงินและเงื่อนไขในอนาคตให้เหมาะสมได้ โดยจำนวนวงเงินสูงสุดที่ทบทวนใหม่ต้องไม่ เกิน วงเงินสูงสุดที่ขออนุมัติในครั้งนี้ หรืออย่างละ 10,000 ล้านบาทหรือเทียบเท่า รวมทั้งมอบอำนาจให้ประธานเจ้าหน้าที่ บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่หรือเทียบเท่า และ/หรือ รองกรรมการผู้จัดการ ใหญ่สายงานการเงินและบัญชีองค์กร หรือผู้ดำรงตำแหน่งสูงสุดในสายการเงินและบัญชีองค์กร เป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการ ดังต่อไปนี้

- กำหนดรายละเอียดเงื่อนไขในการกู้ยืมเงินระหว่างกัน และกระทำการอื่นใดอันเกี่ยวข้องกับเอกสารต่าง ๆ รวมถึงการดำเนินการที่เกี่ยวข้องและพิจารณาปรับเปลี่ยนเงื่อนไขในสัญญาและ/หรือเอกสารดังกล่าวตาม ความจำเป็นและเหมาะสม ทั้งนี้ การแก้ไขเปลี่ยนแปลงดังกล่าวต้องไม่ใช่เงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญ กรณีมี การแก้ไขเปลี่ยนแปลงให้ฝ่ายจัดการนำเสนอคณะกรรมการบริษัทเพื่อทราบต่อไป
- ลงนามสัญญาและ/หรือเอกสารการกู้ยืมเงินระหว่างกันและเอกสารทางการเงินอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง และ สัญญาและ/หรือเอกสารแก้ไขเพิ่มเติมหรือสัญญาและ/หรือเอกสารแก้ไขเปลี่ยนแปลงใดๆ ตลอดจน การ อนุมัติค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย และภาษีที่เกี่ยวข้องกับการทำสัญญาและ/หรือเอกสารดังกล่าว

3.7 แหล่งที่มาของเงินทุนที่ใช้ ในการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน

เงินทุนที่ใช้สำหรับการให้ความช่วยเหลือแก่คู่สัญญามาจากเงินสดหมุนเวียนของบริษัทฯ โดยภายหลังการให้ กู้ยืมเงินดังกล่าวแล้ว บริษัทฯ จะต้องยังคงมีกระแสเงินสดเพียงพอต่อการดำเนินงาน และไม่กระทบต่อแผนการใช้เงิน ของบริษัทฯ อีกทั้งไม่กระทบต่อเงื่อนไขทางการเงินอื่นใด ตามสัญญาทางการเงินของบริษัทฯ

3.8 การเข้าร่วมประชุมและออกเสียงในที่ประชุมคณะกรรมการของกรรมการที่มีส่วนได้เสีย

ในการประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2566 เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566 เพื่อพิจารณาเห็นชอบ วงเงิน กู้ยืมเงินระหว่างกันดังกล่าว มีกรรมการบริษัท ที่มีส่วนได้เสีย 2 ท่าน ซึ่งดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการและ ผู้บริหารในกลุ่มบริษัทของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่เป็นคู่สัญญาด้วย ได้แก่ นายพิชัย ชุณหวิธ และ นายชัยวัฒน์ ไคววาสีราช โดยกรรมการ 2 ท่านดังกล่าว ไม่ได้เข้าร่วมประชุม และไม่ได้ออกเสียงลงคะแนนในการประชุมวาระนี้

3.9 ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการตกลงเข้าทำรายการ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2566 เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566 ได้พิจารณาแล้วเห็นว่า รายการให้ และรับความช่วยเหลือทางการเงินดังกล่าว เป็นไปเพื่อเป็นทางเลือก และเป็นประโยชน์ทั้งของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น ดังนั้น ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ จึงมีมติเห็นชอบตามเสนอ โดยให้ พิจารณาความเห็นของที่ปรึกษาการเงินอิสระ ถึงความสมเหตุสมผลและประโยชน์ต่อบริษัทจดทะเบียน รวมถึงความเป็น ธรรมของราคาและเงื่อนไขของรายการ (อัตรา ดอกเบี้ย และ ต้นทุนทางการเงิน)

3.10 **ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบและ/หรือกรรมการบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของ
 คณะกรรมการบริษัท**

- ไม่มี -

ส่วนที่ 4 : ความสมเหตุสมผลของรายการ

4.1 วัตถุประสงค์และความจำเป็นในการเข้าทำรายการ

สืบเนื่องจากบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“BCP”) มีแผนจัดตั้งศูนย์บริหารเงิน (Treasury Center: “TC”) และศูนย์กลางธุรกิจระหว่างประเทศ (International Business Center: “IBC”) เพื่อใช้ในการบริหารจัดการสภาพคล่องระยะสั้นภายในกลุ่มบริษัท BCP ในรูปแบบของการกู้ยืมระหว่างกัน (Intercompany Loan) ในสกุลเงินบาท หรือสกุลเงินอื่นตามแต่ตกลงกัน ดังนั้นเพื่อให้บรรลุเป้าหมายดังกล่าว ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 3/2566 เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566 จึงได้มีมติอนุมัติให้จัดตั้ง บริษัท บางจาก ศูนย์บริหารเงิน จำกัด (“BCTC”) ซึ่งมีฐานะเป็นบริษัทย่อยของ BCP ภายใต้สัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 100 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบธุรกิจเป็น TC และ IBC อย่างไรก็ดีเพื่อความคล่องตัวในการขออนุญาตประกอบธุรกิจ TC และ IBC และความคล่องตัวในการบริหารสภาพคล่องของกลุ่มบริษัท BCP ปัจจุบัน BCP จึงอยู่ระหว่างการพิจารณา

- (1) ใช้ BCTC ในการขอใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจเป็น TC และ IBC หรือ
- (2) ใช้ BCP ในการขอใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจเป็น TC และ IBC โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 3/2566 เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566 ได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 3 (วัตถุประสงค์ของบริษัท) โดยเพิ่มเติมข้อ (22) และข้อ (23) เพื่อให้ BCP สามารถประกอบธุรกิจเป็น TC และ IBC

ดังนั้นเพื่อให้ BCPG ได้รับประโยชน์ในด้านการบริหารสภาพคล่องกระแสเงินสดระยะสั้น ผ่านการเพิ่มทางเลือกในการจัดหาและลงทุนในแหล่งเงินทุนระยะสั้น กับกลุ่มบริษัท BCP ในรูปแบบของการกู้ยืมระหว่างกันดังกล่าว ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) (“BCPG” หรือ “บริษัทฯ”) ครั้งที่ 2/2566 เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566 จึงได้มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินจากบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“BCP”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 57.42 และ/หรือ บริษัท บางจาก ศูนย์บริหารเงิน จำกัด (“BCTC”) ในวงเงินการให้ความช่วยเหลือทางการเงินไม่เกิน 10,000 ล้านบาท และวงเงินการรับความช่วยเหลือทางการเงิน 10,000 ล้านบาท ภายในระยะเวลา 5 ปี นับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้น มีมติอนุมัติกรอบวงเงินเพื่อเข้าทำรายการในรูปแบบของเงินกู้ระยะสั้นอายุไม่เกิน 1 ปี ประเภทไม่ผูกพันและไม่มีหลักประกัน โดย 1) ในกรณีที่บริษัทฯ เป็นผู้ให้ความช่วยเหลือทางการเงิน อัตราดอกเบี้ยที่ได้รับ จะต้องไม่ต่ำกว่าต้นทุนของผู้ให้กู้ ณ ขณะทำรายการ และ 2) ในกรณีที่บริษัทฯ เป็นผู้รับความช่วยเหลือทางการเงิน อัตราดอกเบี้ยที่บริษัทฯ จ่ายจะต้องไม่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยที่บริษัทฯ จะได้รับจากสถาบันการเงินอื่น ณ ขณะทำรายการ โดยรายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวโยงกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน”) โดยมีขนาดรายการคำนวณจาก (1) มูลค่าของการให้ความช่วยเหลือทางการเงินไม่เกิน 10,000 ล้านบาท รวมดอกเบี้ย และ (2) มูลค่าของการรับความช่วยเหลือทางการเงินไม่เกิน 10,000 ล้านบาท รวมดอกเบี้ย โดยมีขนาดรายการรวมกัน ((1)+(2)) ไม่เกิน 16,000 ล้านบาท คิดเป็นขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 59.43 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ ซึ่งเท่ากับ 28,619 ล้านบาท ตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

4.2 ประวัติการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน

ตั้งแต่ปี 2563 ถึงปัจจุบัน บริษัทฯ ไม่ได้มีธุรกรรมการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินระหว่างกันกับ BCP และ/หรือ BCTC

4.3 ความเหมาะสมของอัตราดอกเบี้ย และเงื่อนไขของการเข้าทำรายการ

4.3.1 ความเหมาะสมของอัตราดอกเบี้ย

เนื่องด้วยเงื่อนไขระยะเวลาการเบิกใช้เงินกู้ มีระยะเวลา 5 ปี และความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในตลาด ในภาวะปัจจุบัน ที่ทำให้ต้นทุนทางการเงินที่ได้รับจากสถาบันการเงิน และตลาดเงินมีความผันผวน ส่งผลให้การนำต้นทุนจากการกู้ยืมและผลตอบแทนจากการลงทุนของบริษัทฯ ในปัจจุบัน มาใช้เปรียบเทียบ เพื่อกำหนดอัตราดอกเบี้ยคงที่ ที่สมเหตุสมผล และเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ ในระยะยาว ดังนั้นบริษัทฯ จึงเลือกใช้วิธีการกำหนดดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระหว่างกัน ผ่านการเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ยของรายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน กับ (1) อัตราดอกเบี้ยตลาด (2) ต้นทุนทางการเงิน และ (3) อัตราผลตอบแทนที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับ หรือจ่ายไป ณ ขณะทำรายการ โดยมีรายละเอียดหลักเกณฑ์ และเงื่อนไข ดังนี้

- กรณีการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 10,000.00 ล้านบาท

อัตราดอกเบี้ย สำหรับการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน จะต้องไม่ต่ำกว่าต้นทุนของบริษัทฯ โดยต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ มีความแตกต่างกันขึ้นอยู่กับแหล่งที่มาของเงินทุน ดังนี้

แหล่งที่มา	แนวทางการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน
กระแสเงินสดส่วนเกินที่ได้รับจากการประกอบธุรกิจ	อัตราดอกเบี้ยของธุรกรรมการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ต้องสูงกว่าอัตราผลตอบแทนที่รับจากการลงทุนในสินทรัพย์สภาพคล่องระยะสั้น โดยเกิดจากเงินสดส่วนเกินของบริษัทฯ ที่อยู่ระหว่างการรอพิจารณาลงทุนในโครงการของบริษัทฯ จ่ายเงินปันผลคืนให้กับผู้ถือหุ้น หรือจ่ายคืนเจ้าหนี้ ดังนั้นอัตราผลตอบแทนที่เหมาะสมในการเปรียบเทียบ จึงควรเป็น อัตราดอกเบี้ยเงินฝากสูงสุดที่ได้รับ โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว จะอยู่ในรูปแบบคงที่ ในลักษณะเดียวกันกับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ได้รับ ซึ่งบริษัทฯ จะเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ได้รับตามกรอบระยะเวลาเดียวกันกับที่จะให้ความช่วยเหลือทางการเงิน
กระแสเงินสดส่วนเกินที่ได้รับจากการกู้ยืมจากแหล่งเงินทุนอื่น	อัตราดอกเบี้ยของธุรกรรมการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน จะต้องไม่ต่ำกว่าดอกเบี้ยเงินกู้ที่บริษัทฯ จ่าย โดยอัตราดอกเบี้ย จะอยู่ในรูปแบบคงที่ หรือลอยตัวขึ้นอยู่กับลักษณะของดอกเบี้ยเงินกู้ที่บริษัทฯ จ่าย เพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย ทั้งนี้เงินให้ช่วยเหลือดังกล่าวเกิดขึ้นจากการจัดหาเงินทุนล่วงหน้า และมีกระแสเงินสดคงเหลือ ก่อนที่จะใช้ เพื่อรองรับการลงทุนในอนาคต

บริษัทฯ จะมีการติดตาม และแยกกระแสเงินสดที่จำเป็นต่อการประกอบธุรกิจ ออกจากบัญชีกระแสเงินสดส่วนเกิน นอกจากนี้รายรับของบริษัทฯ อยู่ในรูปสกุลเงินบาทและสกุลเงินตราต่างประเทศ ดังนั้นการพิจารณาให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ในรูปแบบเงินกู้สกุลเงินต่างประเทศ บริษัทฯ จะพิจารณาใช้ Foreign Exchange Rate Swap ("FX Swap") เพื่อปิดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน และนำต้นทุน FX Swap เข้าร่วมในการคำนวณผลตอบแทน เข้าร่วมในการคำนวณผลตอบแทน อย่างไรก็ตาม ในปัจจุบัน บริษัทฯ ยังไม่ได้มีการรับหรือให้ความช่วยเหลือทางการเงินในรูปสกุลเงินตราต่างประเทศ

ที่ปรึกษาฯ ได้พิจารณาวัตถุประสงค์การให้ความช่วยเหลือทางการเงินแล้วว่าใช้สำหรับการบริหารจัดการสภาพคล่องระยะสั้นภายในกลุ่มบริษัท BCP เท่านั้น โดยพิจารณากระแสเงินสดส่วนเกินระยะสั้นของบริษัทฯ ดังนั้น ที่ปรึกษาฯ จึงมิได้พิจารณาเปรียบเทียบต้นทุนทางการเงินอื่นๆ เช่น WACC ซึ่งเป็นต้นทุนทางการเงินเฉลี่ยของบริษัทฯ ซึ่งมักใช้ในการเปรียบเทียบกับอัตราผลตอบแทนของเงินลงทุน (Return on Investment Capital: ROIC) เพื่อดูว่าธุรกิจสามารถสร้างผลตอบแทนจากเงินลงทุนได้มากกว่าต้นทุนในการจัดหาเงินทุนมาหรือไม่ มากน้อยเพียงใด

• **กรณีการรับความช่วยเหลือทางการเงิน** ในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 10,000.00 ล้านบาท

อัตราดอกเบี้ย สำหรับการรับความช่วยเหลือทางการเงิน จะต้องไม่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยที่บริษัท จะได้รับจากการกู้ยืมเงินผ่านจากสถาบันการเงินอื่น ในช่วงเวลาและบนเงื่อนไขสำคัญเดียวกัน โดยมีตัวอย่างการเปรียบเทียบรายการรับความช่วยเหลือทางการเงิน ดังนี้

รายการ	รายการรับความช่วยเหลือ	สถาบันการเงิน	บุคคลอื่น	บริษัทย่อย/ร่วม
อัตราดอกเบี้ย				
จำนวนเงินกู้	เงื่อนไขเดียวกัน / รายการรับความช่วยเหลือมีเงื่อนไขที่ดีกว่า			
สกุลเงิน	เงื่อนไขเดียวกัน / รายการรับความช่วยเหลือมีเงื่อนไขที่ดีกว่า			
ระยะเวลาการกู้ยืม	เงื่อนไขเดียวกัน / รายการรับความช่วยเหลือมีเงื่อนไขที่ดีกว่า			
เงื่อนไขการชำระเงินต้นและดอกเบี้ย	เงื่อนไขเดียวกัน / รายการรับความช่วยเหลือมีเงื่อนไขที่ดีกว่า			
ค่าธรรมเนียมในการชำระเงินคืนก่อนกำหนด	เงื่อนไขเดียวกัน / รายการรับความช่วยเหลือมีเงื่อนไขที่ดีกว่า			
หลักทรัพย์ค้ำประกัน	เงื่อนไขเดียวกัน / รายการรับความช่วยเหลือมีเงื่อนไขที่ดีกว่า			
ค่าธรรมเนียมอื่น ที่เกี่ยวข้อง	เงื่อนไขเดียวกัน / รายการรับความช่วยเหลือมีเงื่อนไขที่ดีกว่า			

ที่ปรึกษาฯ จึงมีความเห็นว่าหลักเกณฑ์ในการกำหนดอัตราดอกเบี้ยการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินดังกล่าวข้างต้น มีความสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์ต่อบริษัท ทั้งในด้าน (1) อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนของบริษัท ที่สูงขึ้นจากการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC และ (2) ต้นทุนทางการเงินของบริษัท ที่ต่ำลงจากการรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก BCP และ/หรือ BCTC รวมถึงแนวทางการคำนวณดอกเบี้ยที่แตกต่างกันระหว่างรายการให้ และรับความช่วยเหลือ ยังมีความเหมาะสม เนื่องจากอัตราดอกเบี้ย สำหรับรายการให้ความช่วยเหลือสภาพคล่องทางการเงินระยะสั้น ควรเปรียบเทียบกับต้นทุนค่าเสียโอกาสในการลงทุนที่คล้ายคลึงกัน ณ ขณะทำรายการ ซึ่งในที่นี้ คือ อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก ขณะเดียวกันอัตราดอกเบี้ย สำหรับรายการรับความช่วยเหลือทางการเงิน ควรเปรียบเทียบกับต้นทุนทางการเงินจากเงินกู้ยืมที่มีเงื่อนไขคล้ายคลึงกันที่บริษัท ได้รับจากช่องทางอื่น ซึ่งในที่นี้คือ เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ทั้งนี้ในการพิจารณาให้ และ/หรือ รับความช่วยเหลือทางการเงิน ในแต่ละครั้ง บริษัทฯ จะให้ความสำคัญกับความเพียงพอของกระแสเงินสดภายในกิจการก่อน ดังนั้นหากบริษัทฯ มีความจำเป็นต้องใช้กระแสเงินสดส่วนเกินดังกล่าว ในอนาคต บริษัทฯ อาจพิจารณาปฏิเสธการเข้าทำรายการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน

4.3.2 ความเหมาะสมของเงื่อนไขการกู้ยืม

ที่ปรึกษาฯ ได้พิจารณาความสมเหตุสมผลของเงื่อนไขการเข้าทำรายการ โดยพิจารณารายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 10,000.00 ล้านบาท ซึ่งมีเงื่อนไขที่สำคัญ และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ให้ความเห็นในเงื่อนไขต่าง ๆ ดังนี้

เงื่อนไข		ความคิดเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
ประเภท	เงินกู้ระยะสั้น ประเภทไม่ผูกพัน และไม่มีหลักประกัน	เหมาะสม เนื่องจากเป็นการออกตราสารหนี้ตามที่กฎหมายกำหนด และเป็นเงื่อนไขใกล้เคียงกับหลักปฏิบัติในการกู้ยืมเงินระยะสั้นกับสถาบันการเงินของบริษัทฯ
สกุลเงินกู้	เงินบาท หรือสกุลเงินอื่นตามแต่จะตกลงกัน	เหมาะสม เนื่องจากเป็นการเพิ่มทางเลือกในการจัดหา และลงทุนในแหล่งเงินทุนระยะสั้น ได้หลากหลายสกุลเงินที่เหมาะสมกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ
การชำระดอกเบี้ย	ชำระดอกเบี้ยในวันทำการของธนาคารวันสุดท้ายของแต่ละไตรมาส และ/หรือ พร้อมการชำระเงินต้นงวดสุดท้าย	เหมาะสม เนื่องจากเป็นเงื่อนไขการชำระดอกเบี้ยตามปกติที่เกิดขึ้นทั่วไปในตลาดตราสารหนี้ระยะสั้น

เงื่อนไข		ความคิดเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
ระยะเวลาเบิกเงินกู้	ไม่เกิน 5 ปี	เหมาะสม เนื่องจากการเป็นการอนุมัติกรอบระยะเวลาการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินกรอบภาพรวม ซึ่งจะก่อให้เกิดความคล่องตัวในการประกอบธุรกิจในระยะยาว และเป็นการบริหารต้นทุนการกู้ยืมในภาพรวม อย่างไรก็ตามผู้บริหารจะเป็นผู้พิจารณาการให้กู้ยืมในแต่ละครั้ง โดยขึ้นกับสภาพคล่องและความจำเป็นในการใช้เงินทุนในขณะนั้น โดย บริษัทฯ จะให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน ให้สอดคล้องตามแผนการลงทุนของบริษัทฯ ซึ่งจากข้อมูลในอดีต พบว่า บางช่วงเวลาในปี 2565 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดส่วนเกินระยะเวลาไม่เกิน 1 ปี ในปัจจุบันเมื่อพิจารณาแล้วพบว่าบริษัทฯ มีความเป็นไปได้ต่ำมากที่จะให้ความช่วยเหลือทางการเงินในปี 2566 เกินกว่า 1 ปี เนื่องจากบริษัทฯ มีแผนการลงทุนประมาณ 39,000 ล้านบาทในปีนี้
ระยะเวลากู้ในแต่ละครั้ง	สูงสุดไม่เกิน 1 ปี ต่ออายุได้ครั้งละไม่เกิน 1 ปี ระยะเวลารวมกันทั้งหมดไม่เกิน 5 ปี	เหมาะสม สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของการเข้าทำรายการ ที่มุ่งเน้นการบริหารสภาพคล่องระยะสั้น โดยเป็นการสร้างโอกาสในการรับผลตอบแทนที่มากขึ้น สำหรับกรณีการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน และสร้างโอกาสในการจัดหาแหล่งเงินทุนระยะสั้นที่มีต้นทุนต่ำลง สำหรับกรณีการรับความช่วยเหลือทางการเงิน
จำนวนเงินกู้	ไม่เกิน 10,000 ล้านบาท หรือเทียบเท่า ณ ขณะใดขณะหนึ่ง (Revolving Basis)	เหมาะสม เนื่องจากบริษัทฯ มีสภาพคล่องที่เพียงพอ โดยวงเงินกู้ทั้งหมด คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 39.6 ของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยรวม ก่อปรกับผู้บริหาร จะเป็นผู้พิจารณาการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินในแต่ละครั้ง โดยขึ้นกับสภาพคล่องและความจำเป็นในการใช้เงินทุนขณะนั้น ก่อปรกับธุรกรรมดังกล่าว ไม่ได้มีลักษณะเป็นข้อผูกมัดให้ต้องให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC ในกรณีที่ BCPG ไม่ได้มีกระแสเงินสดคงเหลือ ในช่วงเวลาที่ BCP และ/หรือ BCTC ต้องการ ก็ไม่จำเป็นต้องให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC
อัตราดอกเบี้ย (รายการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน)	อัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาดเงิน (Money Market Rate: MMR**) ตามสกุลเงินกู้ และระยะเวลาการกู้ที่ผู้กู้จะได้รับจากสถาบันการเงินในขณะนั้น ๆ หักด้วยส่วนลด (ไม่ต่ำกว่าต้นทุนของบริษัทฯ)	รายละเอียดตามข้อ 4.3.1
อัตราดอกเบี้ย (รายการรับความช่วยเหลือทางการเงิน)	อัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาดเงิน (Money Market Rate: MMR**) ตามสกุลเงินกู้ และระยะเวลาการกู้ที่ผู้กู้จะได้รับจากสถาบันการเงินในขณะนั้น ๆ หักด้วยส่วนลด (ไม่สูงกว่าอัตราที่ผู้กู้จะได้รับจากสถาบันการเงินอื่น)	รายละเอียดตามข้อ 4.3.1
ค่าธรรมเนียมการชำระคืนเงินต้นก่อนกำหนด	- ไม่มี -	เหมาะสม เนื่องจาก BCPG ได้เข้าร่วมธุรกรรม ทั้งในฐานะผู้ให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน จึงมีโอกาสดำเนินประโยชน์ในกรณีที่ BCPG เป็นผู้รับความช่วยเหลือทางการเงิน ก่อปรกับระยะเวลาการกู้ยืม มีระยะสั้นต่ำกว่า 1 ปี ที่มีวัตถุประสงค์ใกล้เคียงกับวงเงินประเภท OD ที่ไม่มีการเก็บค่าธรรมเนียมการชำระคืนเงินต้นก่อนกำหนด

เงื่อนไข		ความคิดเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
การเข้าทำสัญญา	ไม่มีการทำสัญญากู้ยืมและให้กู้ยืมวงเงิน 10,000 ล้านบาท แต่จะมีการทำสัญญาเงินกู้ยืมระยะสั้น ภายใต้กรอบที่กฎหมายกำหนด เพื่อเป็นหลักฐานประกอบการกู้ยืมและให้กู้ยืมเงินในแต่ละครั้ง	เหมาะสม เนื่องจากผู้บริหารสามารถพิจารณาเงื่อนไขการกู้ยืมและการให้กู้ยืม สำหรับการกู้ยืมและการให้กู้ยืม แต่ละครั้งได้ตามความเหมาะสมของสถานการณ์

หมายเหตุ: *ต้นทุนของบริษัทฯ ในกรณีของเงินที่ให้กู้มาจากเงินสดคงเหลือ จะเปรียบเทียบกับดอกเบี้ยเงินฝากที่ได้รับสูงสุด ในกรณีเงินมาจากเงินสดจากการจัดหาเงินทุนล่วงหน้า เพื่อรองรับการลงทุนในอนาคต จะต้องไม่ต่ำกว่าดอกเบี้ยเงินกู้ที่บริษัทฯ จ่าย บวกด้วยค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง อาทิ FX Swap

**MMR คืออัตราดอกเบี้ยระยะสั้น ที่ธนาคารพาณิชย์ เสนอให้กับบริษัทฯ สำหรับการกู้ยืมเงินระยะสั้นผ่านการออกตั๋ว P/N ซึ่งการกำหนด MMR ส่วนใหญ่อ้างอิงจาก อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาล หรืออัตราดอกเบี้ยนโยบาย บวกด้วยส่วนต่างชดเชยความเสี่ยงระหว่างตราสารหนี้ภาคเอกชนกับพันธบัตรรัฐบาล

ที่ปรึกษา มีความเห็นว่าเงื่อนไขของการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินในภาพรวมเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ และมีความสมเหตุสมผล โดยการเข้าทำรายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินในครั้งนี้ จะช่วยเพิ่มทางเลือกในการบริหารสภาพคล่องกระแสเงินสดระยะสั้นของบริษัทฯ ทั้งในด้านการจัดหาแหล่งเงินทุนและการเลือกพิจารณาลงทุนในสินทรัพย์สภาพคล่อง กอปรกับรายการดังกล่าว ยังมิได้เป็นข้อผูกมัดให้บริษัทฯ ต้องดำเนินการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินในทันที แต่ผู้บริหารของบริษัทฯ จะเป็นผู้พิจารณาการให้กู้ยืมในแต่ละครั้ง โดยขึ้นกับสภาพคล่องและความจำเป็นในการใช้เงินทุนของบริษัทฯ ในขณะนั้น

4.4 ผลกระทบของการให้ความช่วยเหลือทางการเงินและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

จากผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ซึ่งเป็นไปตามงบการเงินของบริษัทฯ ประจำปี 2563 – 2565 ซึ่ง ตรวจสอบ โดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัทฯ เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด สามารถสรุปได้ ดังนี้

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	2563	2564	2565
งบกำไรขาดทุน			
รายได้จากการดำเนินงาน	4,231	4,669	5,405
รายได้อื่น	29	72	153
รวมรายได้	4,476	4,741	7,589
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	1,436	1,608	1,978
ต้นทุนทางการเงิน	820	895	882
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	270	600	130
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	33	64	577
กำไรสุทธิ	1,912	2,011	2,632
งบแสดงฐานะทางการเงิน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	11,138	11,228	20,333
สินทรัพย์หมุนเวียน	12,493	13,933	22,878
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	38,727	44,788	33,282
สินทรัพย์รวม	51,220	58,721	56,160
หนี้สินหมุนเวียน	4,046	4,678	3,462
หนี้สินไม่หมุนเวียน	24,625	26,815	23,422
หนี้สินรวม	28,671	31,493	26,884
ส่วนของผู้ถือหุ้น	22,549	27,228	29,276
งบกระแสเงินสด			
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	3,079	2,426	3,035

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกัน

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	2563	2564	2565
กระแสเงินสดจากกิจกรรม การลงทุน	(5,309)	(4,116)	12,290
กระแสเงินสดจากกิจกรรม จัดหาเงิน	12,068	1,622	(6,223)
เงินสด ณ สิ้นงวด	11,138	11,228	20,333
อัตราส่วนทางการเงิน			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.1	3.0	6.6
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	75.8	135.2	134.3
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย/ส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.2	1.1	0.9
หนี้สินรวม/ส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.3	1.1	0.9

ที่มา: ข้อมูลจากแบบรายงาน One Report ของบริษัทฯ ปี 2564 และงบการเงินของบริษัทฯ ปี 2563 - 2565

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 – 2565 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง เท่ากับ 3.1 เท่า 3.0 เท่า และ 6.6 เท่า ตามลำดับ ในปี 2565 อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ ปรับเพิ่ม 3.6 เท่า โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด จากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า

ในปี 2563 – 2565 บริษัทฯ มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 1.2 เท่า 1.1 เท่า และ 0.9 เท่า ตามลำดับ ในปี 2565 หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ปรับลดลง 0.2 เท่า โดยมีสาเหตุหลักจากลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

จากข้อมูลอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของปี 2563 – 2565 ที่บริษัทฯ มีความเห็นว่า ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินในอดีตของบริษัทฯ แสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ มีการบริหารสภาพคล่องที่ดี โดยมีอัตราส่วนโครงสร้างหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ที่แข็งแกร่ง อีกทั้ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ ยังมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่สูง รวมถึงรายการดังกล่าว ยังมีได้เป็นข้อผูกมัดให้บริษัทฯ ต้องดำเนินการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงินในทันที แต่ผู้บริหารของบริษัทฯ จะเป็นผู้พิจารณาการให้กู้ยืมในแต่ละครั้ง โดยขึ้นกับสภาพคล่องและความจำเป็นในการใช้เงินทุนของบริษัทฯ ในขณะนั้น ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมการรับและให้ความช่วยเหลือทางการเงินดังกล่าว อาจไม่ส่งผลกระทบต่อสถานะทางการเงินของบริษัทฯ

4.5 ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของ BCP

จากผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของ BCP ซึ่งเป็นไปตามงบการเงินของบริษัทฯ ประจำปี 2563 – 2565 ซึ่ง ตรวจสอบ โดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ภูมิภาคไทย สอบบัญชี จำกัด สามารถสรุปได้ ดังนี้

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	2563	2564	2565
งบกำไรขาดทุน			
รายได้จากการดำเนินธุรกิจ	136,450	199,417	312,202
รายได้อื่น	533	1,279	1,855
รวมรายได้	136,983	200,696	314,056
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	141,621	186,045	283,894
ต้นทุนทางการเงิน	1,969	2,540	3,977
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	(592)	1,042	188
ค่าใช้จ่าย (เงินคืน) ภาษีเงินได้	(1,589)	4,263	12,852
กำไรสุทธิ	(5,770)	9,845	15,152
งบแสดงฐานะทางการเงิน			
สินทรัพย์หมุนเวียน	47,296	69,372	111,349
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	101,027	132,413	130,995

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกัน

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	2563	2564	2565
สินทรัพย์รวม	148,323	201,785	242,344
หนี้สินหมุนเวียน	25,502	34,105	47,852
หนี้สินไม่หมุนเวียน	64,504	98,121	111,114
หนี้สินรวม	90,006	132,226	158,966
ส่วนของผู้ถือหุ้น	148,323	201,785	242,344
งบกระแสเงินสด			
กระแสเงินสดจากกิจกรรม ดำเนินงาน	6,340	16,980	19,443
กระแสเงินสดจากกิจกรรม การลงทุน	(6,353)	(5,840)	(962)
กระแสเงินสดจากกิจกรรม จัดหาเงิน	14,567	(1,019)	(5,146)
เงินสด ณ สิ้นงวด	21,651	32,022	45,932
อัตราส่วนทางการเงิน			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.85	2.03	2.33
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.10	1.40	1.45

ที่มา: ข้อมูลจากแบบรายงาน One Report ของ BCP ปี 2564 และงบการเงินของ BCP ปี 2563 - 2565

รายได้จากการขายสินค้าและให้บริการ

รายได้จากการขายสินค้าและให้บริการของ BCP เท่ากับ 136,450 ล้านบาท 199,417 ล้านบาท และ 312,202 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 – 2565 ตามลำดับ โดยรายได้จากการขายสินค้าและให้บริการของ BCP มาจากธุรกิจขายน้ำมันและธุรกิจเสริม เป็นสำคัญ ในปี 2564 รายได้จากการขายและให้บริการของ BCP ปรับเพิ่มขึ้น 62,967 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.2 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จาก OKEA ทั้งนี้หากไม่นับรวมรายได้จากการขายของ OKEA กลุ่มบริษัท มีรายได้เพิ่มขึ้นจากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับน้ำมัน โดยในส่วนของบริษัท ปรับเพิ่มขึ้นจากราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วยเพิ่มขึ้นร้อยละ 32 จากปีก่อนหน้า จากราคาน้ำมันดิบปรับตัวสูงขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการขยายตัวของอุปสงค์น้ำมัน หลังจากมีความคืบหน้าในการฉีดวัคซีน COVID-19 ทั่วโลก อีกทั้งปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันรวมของบริษัท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยหลักมาจากการส่งออกน้ำมันเตากำมะถันต่ำ และ UCO นอกจากนี้ BCPT มีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นโดยหลักจากราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วยและปริมาณการจำหน่ายกับบุคคลภายนอกกลุ่มบริษัท ปรับเพิ่มขึ้น ขณะที่ในปี 2565 นอกกลุ่มบริษัท ปรับเพิ่มขึ้น ขณะที่ในปี 2565 รายได้จากการขายและให้บริการของ BCP ปรับเพิ่มขึ้น 112,785 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 56.6 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจน้ำมันเป็นหลัก จากการที่ราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วยเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูปที่ปรับเพิ่มขึ้นตามภาวะตลาดโลก รวมถึงปริมาณการจำหน่ายเพิ่มขึ้น อีกทั้งกลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติได้รับปัจจัยบวกจากราคาขายเฉลี่ยน้ำมันและก๊าซธรรมชาติเหลวปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 51 จากปีก่อนหน้า

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

ในปี 2563 – 2565 บริษัท มีกำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปีที่เป็นของบริษัทใหญ่ จำนวน (6,697) ล้านบาท 7,624 ล้านบาท และ 12,575 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิเท่ากับร้อยละ (5.1) ร้อยละ 3.8 และร้อยละ 4.80 ตามลำดับ ในปี 2564 กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 14,591 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากการปรับเพิ่มขึ้นของรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่ดีขึ้นกว่าช่วงก่อนหน้า ขณะที่ในปี 2565 กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 7,624 ล้านบาท ในปี 2564 เป็น 12,575 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 4,951 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 65.0 จากปีก่อนหน้า เป็นผลจากรายได้จากการขายของกลุ่มธุรกิจโรงกลั่นน้ำมันและการค้าน้ำมัน จากภาวะสงครามรัสเซีย-ยูเครนที่ผลักดันให้ราคาน้ำมันปรับสูงขึ้น

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565 สินทรัพย์รวมของ BCP เท่ากับ 148,323 ล้านบาท 201,785 ล้านบาท และ 242,344 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์รวมของ BCP โดยหลักประกอบด้วย ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และสินค้านำมาขาย

สินทรัพย์รวมของ BCP ปี 2564 เพิ่มขึ้นจากปี 2563 เท่ากับ 53,463 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.0 จากปีก่อน โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของ (1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จากการเพิ่มขึ้นจากส่วนของ OKEA 7,680 ล้านบาท และ (2) ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จาก OKEA และการลงทุนในสินทรัพย์ระหว่างงวด อาทิ การซ่อมบำรุงโรงกลั่นตามวาระ การลงทุนโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น และการลงทุนขยายกำลังการผลิตเอทานอล เป็นต้น ขณะที่ในปี 2565 สินทรัพย์รวมของ BCP ปรับเพิ่มขึ้น 40,599 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.1 จากปีก่อน โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของ (1) สินค้านำมาขาย จากปริมาณน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูปเพิ่มขึ้น และต้นทุนเฉลี่ย ต่อหน่วยของน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูปปรับเพิ่มขึ้น และ (2) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น จากปริมาณการจำหน่ายและราคาขายเฉลี่ยผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปปรับเพิ่มขึ้น และการเพิ่มปริมาณการรับรู้รายได้ค่ารับ

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565 หนี้สินรวมของ BCP เท่ากับ 64,504 ล้านบาท 98,121 ล้านบาท และ 111,114 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินรวมหลักของ BCP ประกอบด้วย เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน หักหัก และเจ้าหนี้การค้า

หนี้สินรวมของ BCP ปี 2564 เพิ่มขึ้นจากปี 2563 เท่ากับ 42,220 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.9 จากปีก่อน โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาว และหุ้นกู้ของกลุ่มบริษัท BCP เพื่อใช้ในการขยายธุรกิจ ขณะที่ในปี 2565 หนี้สินรวมของ BCP ปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องอีก 26,740 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.2 จากปีก่อน โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของ (1) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น จากปริมาณการซื้อน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปเพิ่มขึ้น และราคาซื้อเฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้น และ (2) ปริมาณการหนี้สินสำหรับต้นทุนในการรื้อถอนจากการเข้าลงทุนเพิ่มในสัดส่วนทรัพย์สินของ OKEA (Ivar Aasen, Brage และ Nova)

ที่ปรึกษา มีความเห็นว่า ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินในอดีตของ BCP แสดงให้เห็นว่า BCP มีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง และสามารถสร้างกระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงานได้อย่างต่อเนื่อง รวมถึง BCP ยังมีการบริหารสภาพคล่องที่ดี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ ยังมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่สูง กอปรกับมูลค่าสินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้นของ BCP ยังมีมูลค่าสูงกว่ามูลค่ารายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน

4.6 ข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการ

4.6.1 ข้อดีของการเข้าทำรายการ

- เป็นการเพิ่มโอกาสการลงทุนที่ให้อัตราผลตอบแทนสูงกว่าผลตอบแทนจากการลงทุนในปัจจุบัน เนื่องจากแหล่งเงินทุนของบริษัทฯ ในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC นั้น เป็นกระแสเงินสดที่รับจากการดำเนินงาน และ/หรือ แหล่งเงินทุนอื่นใดจากการบริหารกระแสเงินสดของบริษัทฯ ดังนั้น การให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC ด้วยอัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่าต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ จะสามารถสร้าง ผลตอบแทนที่คุ้มค่าให้กับบริษัทฯ (ผู้ถือหุ้นสามารถศึกษาความเหมาะสมของอัตราดอกเบี้ยเงิน กู้ยืมได้ที่หัวข้อ 4.3.1)
- เป็นการเพิ่มความยืดหยุ่น ในการบริหารสภาพคล่องแก่บริษัทฯ

การให้หรือรับความช่วยเหลือระหว่างกันในกลุ่มบริษัท BCP และ/หรือ BCTC เป็นการเพิ่มช่องทางในการจัดหาแหล่งเงินทุนระยะสั้น ด้วยต้นทุนที่เหมาะสม และสร้างความยืดหยุ่นในการจัดการและบริหารสภาพคล่องแก่บริษัท ทั้งในด้านสภาพคล่องส่วนเกิน และการขาดแคลนสภาพคล่อง อีกทั้ง ยังเป็นการบริหารต้นทุนทางการเงินและใช้ศักยภาพของบริษัท ในการหาแหล่งเงินทุนที่มีต้นทุนต่ำ เพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนในยามฉุกเฉินให้กับบริษัท

4.6.2 ข้อดีของการเข้าทำรายการ

- อาจเสียโอกาสในการนำไปลงทุนในสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่า การให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC ในครั้งนี้ มีการกำหนดวงเงินสูงสุดไม่เกิน 10,000 ล้านบาท ภายในระยะเวลา 5 ปี โดยการกู้ยืมแต่ละครั้งไม่เกิน 1 ปี ซึ่งอาจทำให้บริษัท เสียโอกาสในการลงทุนที่อาจมีผลตอบแทนที่ดีกว่าในช่วงเวลาดังกล่าว อย่างไรก็ตามผู้บริหารของบริษัท จะเป็นผู้พิจารณาการให้กู้ยืมในแต่ละครั้ง โดยขึ้นกับสภาพคล่องและความจำเป็นในการใช้เงินทุนของบริษัท ในขณะนั้น
- อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัท อาจอยู่ในระดับต่ำขณะให้ความช่วยเหลือทางการเงิน วงเงินการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 10,000 ล้านบาท ผู้บริหารของบริษัท จะเป็นผู้พิจารณาการให้กู้ยืมในแต่ละครั้ง โดยขึ้นกับสภาพคล่องและความจำเป็นในการใช้เงินทุนของบริษัท ในขณะนั้น

4.7 ข้อดีและข้อดีของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เมื่อเทียบกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก

4.7.1 ข้อดีของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

- ความคล่องตัวในการเจรจาประสานงาน เนื่องจาก BCP เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท และมีผู้ถือหุ้นและกรรมการร่วมกัน การติดต่อประสานงานต่าง ๆ ระหว่างกันจึงมีความคล่องตัวกว่าการเจรจากับบุคคลภายนอก บริษัท จึงสามารถติดตามการชำระคืนเงินกู้ยืม และสอบถามข้อมูลที่เป็นเกี่ยวกับสถานะทางการเงิน และความสามารถในการชำระหนี้ได้สะดวกกว่าการทำรายการกับบุคคลภายนอก ขณะที่ในด้านการรับความช่วยเหลือทางการเงิน จาก BCP ซึ่งมีฐานะผู้ถือหุ้นใหญ่ อาจดำเนินการอนุมัติเงินกู้ยืมได้รวดเร็วกว่าการทำรายการกับบุคคลภายนอก เนื่องจาก BCP มีความรู้และความเข้าใจในธุรกิจของบริษัท ดีกว่าบุคคลภายนอก จึงลดระยะเวลาการตรวจสอบข้อมูลลง
- ความยืดหยุ่นในการกำหนดเงื่อนไขของการกู้ยืม การทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันยังช่วยให้บริษัท สามารถเจรจาต่อรองเงื่อนไขของการกู้ยืม เช่น การกำหนดวันชำระคืน หรือการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมก่อนกำหนด ในกรณีที่บริษัท มีความจำเป็นต้องใช้เงิน เป็นต้น ซึ่งทำให้บริษัท มีความยืดหยุ่นในการบริหารสภาพคล่อง และยังได้ประโยชน์จากอัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าการทำรายการกับบุคคลภายนอก ขณะเดียวกันในด้านการรับความช่วยเหลือทางการเงิน การมีความยืดหยุ่นในด้านการกำหนด เงื่อนไขยังช่วยลดต้นทุนทางการเงินของบริษัท ผ่านการคืนเงินต้นก่อนกำหนดในกรณีที่บริษัท มีกระแสเงินสดเพียงพอ และยังได้ประโยชน์จากอัตราดอกเบี้ยจ่ายที่ต่ำกว่าต้นทุนดอกเบี้ยจากแหล่งเงินกู้อื่น

4.7.2 ข้อดีของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

- มีค่าใช้จ่ายจากการเข้าทำรายการเพิ่มมากขึ้น

เนื่องจากรายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก BCP และ/หรือ BCTC ในครั้งนี้เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันขนาดใหญ่ ทำให้บริษัทฯ มีหน้าที่ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกันในการเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการ ส่งผลให้บริษัทฯ อาจมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินการเพิ่มขึ้น รวมถึงค่าใช้จ่ายในการจ้างที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้น อย่างไรก็ตาม การปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง และการเปิดเผยข้อมูลการทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ และผู้ถือหุ้นเป็นส่วนหนึ่งของการกำกับดูแลกิจการที่ดี ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความโปร่งใสในการบริหารจัดการของบริษัทฯ

4.8 ความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการ

4.8.1 ความเสี่ยงก่อนเข้าทำธุรกรรม

- ความเสี่ยงจากการที่ผู้ถือหุ้นไม่อนุมัติเข้าทำรายการ

เนื่องจากขนาดของธุรกรรมซึ่งเข้าข่ายเป็นธุรกรรมระหว่างบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อขออนุมัติการเข้าทำธุรกรรม โดยต้องได้รับคะแนนเสียงจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย อาจมีความเสี่ยงหากไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทฯ จะไม่สามารถเข้าทำธุรกรรมได้

4.8.2 ความเสี่ยงหลังเข้าทำธุรกรรม

- ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องระยะสั้น

แม้ว่าบริษัทฯ จะมีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ในระดับที่ดี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 6.6 เท่า อย่างไรก็ตามเมื่อเทียบวงเงินในการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน ในวงเงินแบบหมุนเวียนจำนวนไม่เกิน 10,000 ล้านบาท กับมูลค่าสินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ที่เท่ากับ 22,878 ล้านบาท บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องระหว่างที่บริษัทฯ หากได้ให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC อย่างไรก็ตามสำหรับการพิจารณาให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ BCP และ/หรือ BCTC นั้น ผู้บริหารจะพิจารณาถึงสภาพคล่องของบริษัทฯ และความจำเป็นในการใช้เงินทุน และกระแสเงินสดจากการดำเนินงานในขณะนั้น โดยจะนำเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริหาร เพื่อพิจารณาอนุมัติก่อนทำสัญญาให้กู้ยืมเงิน เพื่อให้เชื่อมั่นได้ว่าการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินดังกล่าว จะไม่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และหากกระแสเงินสดในช่วงเวลาดังกล่าวมีไม่เพียงพอ ก็จะพิจารณาไม่อนุมัติการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินดังกล่าวได้ เช่น ในปี 2566 ซึ่งบริษัทฯ มีแผนการลงทุนประมาณ 39,000 ล้านบาท

- ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้

แม้ว่า BCP จะมีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง และสามารถสร้างกระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงานได้อย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามจากความเสี่ยงเฉพาะของ BCP ทั้งในด้านความผันผวนของราคาน้ำมันและวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิต ความเสี่ยงจากเศรษฐกิจโลกที่ตกต่ำ และอุปสงค์ที่ปรับตัวลดลง ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงด้านวัฏจักรพลังงาน และความเสี่ยงจากการลงทุนในโครงการขนาดใหญ่ของ BCP อาจกดดันให้ BCP ขาดแคลนสภาพคล่องระยะสั้น อาจมีความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของ BCP อย่างไรก็ตามด้วย BCP เป็นบริษัทขนาดใหญ่ที่มีขนาดสินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 242,344 ล้านบาท ที่สามารถสร้างกระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงานที่เป็นบวกต่อเนื่อง และได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจาก TRIS Rating ที่ระดับ A อาจส่งผลให้ความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้ต่ำ

- ความเสี่ยงจากการผิดเงื่อนไขทางการเงิน (Financial Covenant) ของวงเงินกู้จากสถาบันการเงิน และตราสารหนี้ที่ออกและเสนอขายให้กับนักลงทุน

เนื่องจาก BCPG มีการจัดหาแหล่งเงินทุนในการประกอบธุรกิจ ผ่านการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน และการออกและเสนอขายตราสารหนี้ให้กับนักลงทุน ซึ่งวงเงินกู้ยืมและตราสารหนี้ดังกล่าว มีการกำหนดเงื่อนไขทางการเงิน (Financial Covenant) ให้บริษัทฯ ต้องดำรงอัตราส่วนทางการเงิน ดังนี้

อัตราส่วนทางการเงิน	เงื่อนไข	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565		
		ก่อนทำธุรกรรม	หลังให้ความช่วยเหลือ ¹	หลังรับความช่วยเหลือ ¹
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	ไม่เกิน 3.00 เท่า	0.92	0.83	1.41
อัตราความสามารถในการชำระหนี้	ไม่ต่ำกว่า 1.15 เท่า	2.66	2.90	2.14

หมายเหตุ: ¹อัตราส่วนทางการเงินภายหลังการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินคำนวณจาก อัตราส่วนทางการเงินที่คำนวณจากงบการเงินปี 2565 ปรับปรุงด้วยการให้ และ/หรือ รับความช่วยเหลือแบบเต็มวงเงิน

ทั้งนี้ภายหลังจากการเข้าทำรายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน โดยอ้างอิงการคำนวณจากงบการเงินของบริษัทฯ สำหรับปี 2565 พบว่า บริษัทฯ มีศักยภาพเพียงพอ ในการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินแบบเต็มวงเงิน โดยที่ยังไม่ผิดเงื่อนไขทางการเงินที่ระบุในสัญญากู้ยืมเงินกับสถาบันการเงิน และในตราสารหนี้ อย่างไรก็ตามเนื่องด้วยเงื่อนไขการเข้าทำรายการ ได้กำหนดกรอบระยะเวลาการให้ และ/หรือ รับความช่วยเหลือทางการเงินไว้ที่ 5 ปี ดังนั้นหากผลการดำเนินงานของบริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลงในอนาคต บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงจากการผิดเงื่อนไขทางการเงิน จากภาระหนี้ที่อาจเพิ่มขึ้น และ/หรือ สภาพคล่องที่ลดลง จากการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินดังกล่าว ทั้งนี้ก่อนการอนุมัติการให้ และ/หรือ รับความช่วยเหลือทางการเงิน ผู้บริหารจะพิจารณาถึงสภาพคล่องของบริษัทฯ และความจำเป็นในการใช้เงินทุน และกระแสเงินสดจากการดำเนินงานในขณะนั้น โดยแจ้งต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริหาร เพื่อรับทราบถึงสัญญาให้กู้ยืมเงิน เพื่อให้เชื่อมั่นได้ว่าการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ดังกล่าว จะไม่ส่งผลกระทบต่ออัตราส่วนทางการเงิน ตามที่วงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และ/หรือ ตราสารหนี้ที่เสนอให้กับนักลงทุน กำหนด

- ความเสี่ยงจากการถูกควบคุมเงื่อนไขสัญญา โดยผู้ถือหุ้นใหญ่

เนื่องจาก BCP มีฐานะเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ที่มีอำนาจในการควบคุมกิจการบางส่วนผ่านการส่งตัวแทนเข้ามามีส่วนร่วมในการบริหารงาน และการตัดสินใจบางส่วนของบริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงที่ BCPG อาจถูกควบคุมให้เข้าทำรายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน ที่ไม่ก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่บริษัทฯ อย่างไรก็ตาม เนื่องด้วยการกำหนดเงื่อนไขในการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินที่รัดกุม ทั้งในด้านอัตราดอกเบี้ย สำหรับการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ที่ต้องไม่ต่ำกว่าต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ และอัตราดอกเบี้ย สำหรับการรับความช่วยเหลือทางการเงิน ที่ต้องไม่สูงเกินกว่าอัตราดอกเบี้ยที่บริษัทฯ ได้รับจากสถาบันการเงิน รวมถึงการกำหนดผู้พิจารณาการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินในแต่ละครั้ง ให้เป็นผู้บริหารสูงสุดสายงานการเงินและบัญชี (“CFO”) เป็นผู้พิจารณาวงเงินและเงื่อนไขการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงิน ภายใต้กรอบเงื่อนไขที่นำเสนอต่อผู้ถือหุ้น โดยประเด็นพิจารณาให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงิน ประกอบด้วย

ประเด็นพิจารณา	กรณีให้ความช่วยเหลือ	กรณีรับความช่วยเหลือ
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	● BCP และ / หรือ BCTC มีวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ชัดเจน และเป็นไปเพื่อการสนับสนุนสภาพคล่องระยะสั้นแก่ BCP และ/หรือ BCTC เท่านั้น	● บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ชัดเจน และเป็นไปเพื่อการบริหารสภาพคล่องระยะสั้นของบริษัทฯ ● สอดคล้องกับระยะเวลาการรับความช่วยเหลือทางการเงิน

	สอดคล้องกับระยะเวลาการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน	
แหล่งที่มาของเงินทุน	รายละเอียดตามข้อ 3.7	ไม่มี
ความเสี่ยงด้านเครดิต	- อันดับความน่าเชื่อถือของ BCP อยู่ในระดับ Investment Grade (ปัจจุบันอันดับความน่าเชื่อถือของ BCP โดย TRIS Rating อยู่ที่ A โดยระดับ Investment Grade คือ ตั้งแต่ BBB- ขึ้นไป) - อันดับความน่าเชื่อถือของ BCP ณ ขณะทำรายการ ไม่ต่ำกว่าอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัทฯ - BCP และ/หรือ BCTC ไม่อยู่ระหว่างการผิดนัดชำระหนี้กับผู้ให้กู้รายใด	ไม่มี
อัตราดอกเบี้ย	รายละเอียดตามข้อ 4.3.1	รายละเอียดตามข้อ 4.3.1
เงื่อนไขการกู้ยืม	รายละเอียดตามข้อ 4.3.2	รายละเอียดตามข้อ 4.3.2

ทั้งนี้ภายหลังจากที่รายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน ผ่านประเด็นพิจารณาในทุกข้อ CFO จะดำเนินการเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ย และเงื่อนไขการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงินกับทางเลือกอื่น และนำเสนอข้อมูลตามประเด็นพิจารณา ต่อคณะกรรมการบริหาร หรือคณะกรรมการบริษัท เพื่อให้กรรมการที่ไม่ได้มีส่วนได้เสียเกี่ยวเนื่องกับ BCP และ/หรือ BCTC อนุมัติการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงินก่อนการเข้าทำรายการ โดยภายหลังจากการเข้าทำรายการแล้วเสร็จ ให้ฝ่ายบริหาร รายงานการเข้าทำรายการต่อคณะกรรมการตรวจสอบรับทราบตามแนวปฏิบัติรายการระหว่างกันของบริษัทฯ ต่อไป นอกจากนี้ฝ่ายบริหาร จะติดตามความเสี่ยงด้านเครดิตต่อเนื่อง โดยให้มีการนำเสนอข้อมูลต่อคณะกรรมการบริษัท ในกรณีที่อันดับความน่าเชื่อถือของ BCP มีการเปลี่ยนแปลงในเชิงลบ หรือมีการผิดนัดชำระหนี้กับผู้ให้กู้รายใด เพื่อพิจารณาแก้ไขต่อไป ซึ่งกระบวนการพิจารณาดังกล่าวข้างต้น จะช่วยลดความเสี่ยงจากการเข้ามามีอำนาจควบคุมของผู้ถือหุ้นใหญ่ได้

4.9 สรุปความเห็นของที่ปรึกษา ต่อความเหมาะสมผลของรายการ

ที่ปรึกษาฯ ได้พิจารณาความเหมาะสมผลของรายการ โดยพิจารณาจากความเหมาะสมของอัตราดอกเบี้ยและเงื่อนไขการเข้าทำรายการ ข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการ ข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องเมื่อเทียบกับบุคคลภายนอก ไปจนถึงความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการ ทั้งนี้จากเหตุผลที่กล่าวมาข้างต้น ที่ปรึกษาฯ ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ มีความเห็นว่า การให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินกับ BCP และ/หรือ BCTC จะช่วยให้บริษัทฯ มีทางเลือกในการบริหารสภาพคล่องและกระแสเงินสดให้มีประสิทธิภาพขึ้น รวมถึงอัตราดอกเบี้ย สำหรับการเข้าทำรายการยังอยู่ในอัตราที่เหมาะสม ทั้งในแง่การลงทุนและการจัดหาเงินทุน และเป็นประโยชน์แก่บริษัทฯ ที่ปรึกษาฯ จึงมีความเห็นว่า การเข้าทำรายการในครั้งนี้มีความเหมาะสมผล

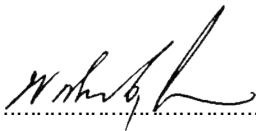
ส่วนที่ 5 : สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

โปรดดูสรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในส่วนที่ 1 “บทสรุปของผู้บริหาร” ของรายงานความเห็น
ของที่ปรึกษา ฉบับนี้

อนึ่ง การเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันในครั้งนี้ของบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกันฯ ผู้ถือหุ้นของ
บริษัทฯ สามารถพิจารณาข้อมูล เหตุผลประกอบ และความเห็นในประเด็นต่างๆ ตามที่ที่ปรึกษา ได้นำเสนอไว้ใน
รายงานความเห็นของที่ปรึกษา ฉบับนี้

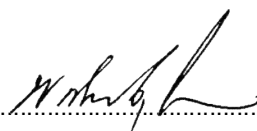
บริษัท สิลม แอดไวเซอรี จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของบริษัทฯ ขอรับรองว่าได้พิจารณาและ
ศึกษาข้อมูลต่างๆ ด้วยความรอบคอบและสมเหตุสมผลตามมาตรฐานของผู้ประกอบวิชาชีพ และได้ให้เหตุผลบนพื้นฐาน
ของความสมเหตุสมผลและการวิเคราะห์อย่างเที่ยงธรรม โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ

ขอแสดงความนับถือ



(นายพิทักษ์ กิตติจักรเสถียร)

กรรมการผู้จัดการ
บริษัท สิลม แอดไวเซอรี จำกัด



(นายพิทักษ์ กิตติจักรเสถียร)

ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน
บริษัท สิลม แอดไวเซอรี จำกัด



เอกสารแนบ 1 : สรุปข้อมูลของบริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน)

1. ข้อมูลเบื้องต้น

ชื่อบริษัท	: บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน)
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	: ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน รวมถึงลงทุนในบริษัทที่ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน
เลขทะเบียนนิติบุคคล	: 0107559000095
ที่ตั้งบริษัท	: อาคาร เอ็ม ทาวเวอร์ ชั้น 12 เลขที่ 2098 ถนนสุขุมวิท แขวงบางจาก เขต พระโขนง กทม. 10260
ทุนจดทะเบียน	: 16,508,500,000.00 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 3,301,700,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5.00 บาท (ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566)
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	: 14,538,697,705.00 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 2,907,739,541 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5.00 บาท (ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566)

2. ประวัติความเป็นมา

บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) (“BCPG” หรือ “บริษัทฯ”) บริษัทฯ จัดทะเบียนจัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 17 กรกฎาคม 2558 ด้วยทุนจดทะเบียนแรกเริ่มจำนวน 20 ล้านบาท โดยมีบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“BCP”) เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ร้อยละ 99.9 ของทุนเรียกชำระต่อมาที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น BCP ครั้งที่ 1/2558 เมื่อวันที่ 9 ตุลาคม 2558 มีมติอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน และแผนการเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ ต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) เพื่อรองรับการปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน และการขยายธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนในอนาคต โดยได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ภายใต้หมวดพลังงานและสาธารณูปโภค เมื่อวันที่ 28 กันยายน 2559 และมีทุนจดทะเบียนจำนวน 10,000 ล้านบาท ตั้งแต่จัดตั้ง กลุ่มบริษัทฯ ได้มีการลงทุนในธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน โดยมีการขยายการลงทุน ทั้งในประเทศและต่างประเทศ ในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก ได้แก่ ประเทศญี่ปุ่น ประเทศฟิลิปปินส์ ประเทศอินโดนีเซีย และสปป.ลาว โดยครอบคลุมเทคโนโลยีการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน ได้แก่ พลังงานแสงอาทิตย์ พลังงานลม พลังงานความร้อนใต้พิภพ และพลังน้ำ ร่วมกับนำนวัตกรรม Digital Energy มาเชื่อมโยงกับระบบการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนเพื่อเสริมศักยภาพสร้างจุดเด่นให้พลังงานหมุนเวียนสามารถแข่งขันได้ในอนาคต และเมื่อวันที่ 7 ตุลาคม 2563 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563 ได้มีมติให้บริษัทฯ เพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 6,508.5 ล้านบาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 10,000.0 ล้านบาท เป็น 16,508.5 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อ (1) การลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม 600 เมกะวัตต์ ใน สปป.ลาว (2) ชำระคืนเงินกู้บางส่วนสำหรับการเข้าซื้อโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ 20 เมกะวัตต์ และเป็นเงินลงทุนอีกบางส่วน (3) ชำระคืนเงินกู้สำหรับการเข้าซื้อโครงการ โรงไฟฟ้าพลังน้ำ Nam San 3A และ Nam San 3B รวมถึงเงินลงทุนในโครงการสายส่ง และ (4) การลงทุนในโครงการ โรงไฟฟ้าใหม่ทั้ง ในประเทศและต่างประเทศ

3. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

BCPG มุ่งเน้นการประกอบธุรกิจหลักในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน ทั่วประเทศ และต่างประเทศ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

3.1 โครงการโรงไฟฟ้าในประเทศไทย โดยโครงการโรงไฟฟ้าในประเทศไทย สามารถจำแนกออกเป็น 3 กลุ่มหลัก ตามลักษณะการประกอบธุรกิจ ดังนี้

- โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ กำลังการผลิตไฟฟ้า ตามสัญญารวมทั้งสิ้น 161 เมกะวัตต์ (กำลังการผลิตติดตั้ง รวมประมาณ 215.9 เมกะวัตต์) ประกอบด้วย (1) โครงการที่บริษัท เป็นผู้ดำเนินการ กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญา รวม 38.0 เมกะวัตต์ (2) โครงการที่ดำเนินการโดย บริษัท ย่อย ซึ่งบริษัท ถือหุ้นร้อยละ 100.0 มีกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญา รวม 95.0 เมกะวัตต์ (3) โครงการ แบบติดตั้ง บนพื้นดินสำหรับสหกรณ์ภาคการเกษตร มีกำลังการผลิตตามสัญญา รวม 17 เมกะวัตต์ (4) โครงการแบบติดตั้งบนพื้นดิน สำหรับหน่วยงานราชการและสหกรณ์ภาคการเกษตร ระยะ 2 มีกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญา รวม 8.9 เมกะวัตต์ (5) โครงการแบบลอยน้ำและแบบติดตั้งบนพื้นดิน เพื่อจำหน่าย ไฟฟ้าให้แก่ภาคเอกชนที่บริษัท เป็นผู้ดำเนินการ ขนาด 2.1 เมกะวัตต์
 - โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม ที่อำเภอปากพนัง จังหวัด นครศรีธรรมราช กำลังการผลิตไฟฟ้าตาม สัญญา 9.0 เมกะวัตต์ มีกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญา รวม 9.0 เมกะวัตต์
 - โครงการโซลาร์รูฟท็อป บริษัท ลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับทั้งภาครัฐและภาคเอกชน มีกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญา รวม 14.1 เมกะวัตต์
- 3.2 โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น** ประกอบด้วย 9 โครงการโรงไฟฟ้าพลังงาน แสงอาทิตย์ กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญา รวม 89.7 เมกะวัตต์ โดยอายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้า 20 ปี และ อัตรา ค่าไฟฟ้าแบบ FIT 32 - 40 เยน/kWh
- 3.3 โครงการโรงไฟฟ้าใน สปป.ลาว** สามารถจำแนกออกเป็น 2 กลุ่มหลัก ตามลักษณะการประกอบธุรกิจ ดังนี้
- โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำ จำนวน 2 โครงการ กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญา 114.0 เมกะวัตต์ อายุสัญญา 27 ปี และอัตราค่าไฟฟ้าในปัจจุบัน อยู่ที่ 0.0665 เหรียญสหรัฐ/kWh
 - โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม (ลงทุนผ่านบริษัทร่วม – IEAD) พื้นที่ตั้งโครงการอยู่ที่แขวงเซกอง และ แขวงอัตตะปือ สปป.ลาว ขนาดกำลังการผลิตตามสัญญา 600.0 เมกะวัตต์ หรือคิดเป็น กำลังการผลิตตาม สัดส่วนการลงทุน เท่ากับ 230.0 เมกะวัตต์ เป็นโครงการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าผ่านสายส่งขนาด 500.0 กิโลโวลต์ ไปยังเมืองดานัง สาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม อายุสัญญา 25 ปี โดยโครงการดังกล่าว ปัจจุบันอยู่ระหว่างพัฒนาโครงการ

ทั้งนี้ โครงสร้างรายได้ของกลุ่มบริษัท ตามงบการเงินรวมตรวจสอบ ในปี 2563 - 2565 สามารถจำแนกได้ดังนี้

รายการ	2563		2564		2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้า						
พลังงานแสงอาทิตย์ ในประเทศไทย	2,982.8	66.6	3,168.4	66.4	3,098.0	40.8
พลังงานลม ในประเทศไทย	73.3	1.6	83.6	1.8	72.1	1.0
พลังงานแสงน้ำ ในประเทศลาว	948.4	21.2	1,125.4	23.6	1,178.4	15.5
พลังงานแสงอาทิตย์ ในประเทศญี่ปุ่น	191.1	4.3	245.5	5.1	996.1	13.1
รายได้ค่าบริการ	35.0	0.8	45.9	1.0	60.6	0.8
รวมรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้า	4,230.6	94.5	4,668.8	97.8	5,405.2	71.2
2. รายได้จากการลงทุน ¹	18.5	0.4	49.0	1.0	137.6	1.8
3. กำไรสุทธิจากการจำหน่ายเงินลงทุน					2,031.2	26.8
4. รายได้อื่น ³	226.5	5.1	22.8	1.2	15.4	0.2
รวมรายได้	4,475.6	100.0	4,740.6	100.0	7,589.4	100.0

หมายเหตุ: ¹รายได้จากการลงทุน ได้แก่ รายได้ดอกเบี้ยรับ

²รายได้อื่น เช่น กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และค่าประกันภัย เป็นต้น โดยในปี 2564 BCPG มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 34.3 ล้านบาท

ที่มา: แบบรายงานประจำปี 2564 และข้อมูลจากบริษัท

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกัน

6. งบการเงิน

6.1 งบแสดงฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2564 (ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2565 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	11,138.26	21.75	11,227.72	19.12	20,332.83	36.20
เงินลงทุนระยะสั้น	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ลูกหนี้การค้า	1,219.20	2.38	2,316.66	3.95	1,762.44	3.14
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	130.88	0.26	307.60	0.52	762.28	1.36
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	0.00	0.00	9.53	0.02	5.60	0.01
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	4.60	0.01	71.44	0.12	15.18	0.03
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	12,492.94	24.39	13,932.95	23.73	22,878.34	40.74
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น			12.75	0.02	4.54	0.01
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดด้วยมูลค่ายุติธรรม			780.29	1.33	780.29	1.39
เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	11,722.75	22.89	13,485.81	22.97	1,341.73	2.39
ลูกหนี้ไม่หมุนเวียนอื่น	11.28	0.02	28.94	0.05	76.21	0.14
เงินให้กู้ยืมระยะยาวและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	248.10	0.48	399.54	0.68	1,653.15	2.94
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	14,667.82	28.64	17,371.78	29.58	17,013.86	30.30
สินทรัพย์สิทธิการใช้	396.90	0.77	432.76	0.74	804.06	1.43
ค่าความนิยม	526.66	1.03	585.97	1.00	606.00	1.08
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	10,787.04	21.06	11,223.59	19.11	10,806.29	19.24
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0.43	0.00	7.51	0.01	16.96	0.03
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	365.65	0.71	459.35	0.78	178.99	0.32
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	38,726.63	75.61	44,788.28	76.27	33,282.08	59.26
รวมสินทรัพย์	51,219.57	100.00	58,721.23	100.00	56,160.41	100.00
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,770.57	3.46	0.00	0.00	0.00	0.00
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	539.51	1.05	887.86	1.51	701.46	1.25
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ที่ถึงกำหนดชำระในปี	1,677.70	3.28	3,527.06	6.01	2,538.45	4.52
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่า ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	23.27	0.05	31.10	0.05	32.61	0.06
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.00	0.00	17.24	0.03	0.00	0.00
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	8.13	0.02	62.19	0.11	187.16	0.33
สิ่งตอบแทนที่คาดว่าจะต้องจ่าย	0.00	0.00	150.00	0.26	0.00	0.00
หนี้สินทางการเงินหมุนเวียนอื่น	26.87	0.05	2.57	0.00	2.71	0.00
รวมหนี้สินหมุนเวียน	4,046.06	7.90	4,678.02	7.97	3,462.39	6.17
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	23,219.44	45.33	13,588.98	23.14	9,895.67	17.62
หนี้สินตามสัญญาเช่า	370.30	0.72	406.49	0.69	777.99	1.39
หุ้นกู้		0.00	11,984.58	20.41	11,984.68	21.34
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	740.36	1.45	744.62	1.27	660.73	1.18

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกัน

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2564 (ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2565 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียน สำหรับผลประโยชน์พนักงาน	21.88	0.04	26.22	0.04	31.96	0.06
ประมาณการหนี้สินสำหรับต้นทุนในการรื้อถอน	31.81	0.06	31.34	0.05	27.76	0.05
หนี้สินทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	87.19	0.17	29.00	0.05	20.23	0.04
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	153.58	0.30	3.81	0.01	23.02	0.04
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	24,624.57	48.08	26,815.04	45.66	23,422.03	41.71
รวมหนี้สิน	28,670.63	55.98	31,493.06	53.63	26,884.41	47.87
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	16,508.50	32.23	16,508.50	28.11	16,508.50	29.40
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	13,201.89	25.78	14,470.06	24.64	14,538.44	25.89
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	6,989.80	13.65	7,752.54	13.20	7,790.87	13.87
ส่วนเกินทุนจากการจัดโครงสร้างธุรกิจ ภายใต้การควบคุมเดียวกัน	41.03	0.08	41.03	0.07	41.03	0.07
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	2.42	0.00	24.35	0.04	31.42	0.06
ใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญที่หมดอายุแล้ว	0.00	0.00	0.00	0.00	3.20	0.01
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	403.53	0.79	506.14	0.86	638.42	1.14
ยังไม่ได้จัดสรร	3,523.12	6.88	4,550.10	7.75	5,976.73	10.64
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(1,681.68)	(3.28)	(184.56)	(0.31)	(204.78)	0.36
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	22,480.11	43.89	27,159.66	46.25	29,224.88	52.04
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	68.84	0.13	68.51	0.12	51.13	0.09
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	22,548.94	44.02	27,228.17	46.37	29,276.00	52.13
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	51,219.57	100.00	58,721.23	100.00	56,160.41	100.00

ที่มา: งบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วของ BCPG สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565

6.2 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบแสดงกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	2563 (ตรวจสอบ)		2564 (ตรวจสอบ)		2565 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขายและบริการ	4,230.65	94.53	4,668.80	98.49	5,405.19	71.22
รายได้ดอกเบี้ย	18.53	0.41	48.97	1.03	137.64	1.81
กำไรสุทธิจากการจำหน่ายเงินลงทุน					2,031.18	26.76
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	215.57	4.82				
รายได้อื่น	10.82	0.24	22.79	0.48	15.37	0.20
รวมรายได้	4,475.57	100.00	4,740.56	100.00	7,589.38	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและบริการ	1,436.15	32.09	1,607.88	33.92	1,978.34	26.07
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	532.14	11.89	655.09	13.82	839.82	11.07

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกัน

งบแสดงกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	2563 (ตรวจสอบ)		2564 (ตรวจสอบ)		2565 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์			49.30	1.04	248.69	3.28
ผลขาดทุน (กำไร) อื่น			17.93	0.38	166.34	2.19
ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงของมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์ที่วัดมูลค่าผ่านกำไรหรือขาดทุน	0.34	0.01				
รวมค่าใช้จ่าย	1,968.64	43.99	2,330.20	49.15	3,233.18	42.60
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	2,506.93	56.01	2,410.36	50.85	4,356.20	57.40
ต้นทุนทางการเงิน	(819.73)	(18.32)	(895.18)	(18.88)	(881.76)	(11.62)
กลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่า (ขาดทุนจากการด้อยค่า) ซึ่งเป็นไปตาม TFRS9	(13.06)	(0.29)	(40.61)	(0.86)	(395.31)	(5.21)
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทย่อย บริษัทร่วม และการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	270.06	6.03	599.98	12.66	129.66	1.71
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	1,944.20	43.44	2,074.55	43.76	3,208.79	42.28
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	32.55	0.73	64.05	1.35	576.89	7.60
กำไรสำหรับปี	1,911.65	42.71	2,010.49	42.41	2,631.91	34.68
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	1,912.25	42.73	2,010.82	42.42	2,630.06	34.65
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.60)	(0.01)	(0.33)	(0.01)	1.84	0.02
กำไรสำหรับปี	1,911.65	42.71	2,010.49	42.41	2,631.91	34.68
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.92		0.74		0.91	
กำไรต่อหุ้นปรับลด	0.85		0.73		0.90	

ที่มา: งบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วของ BCPG สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565

6.3 งบกระแสเงินสด

งบแสดงกระแสเงินสด	2563 (ตรวจสอบ)	2564 (ตรวจสอบ)	2565 (ตรวจสอบ)
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสำหรับปี	1,911.65	2,010.49	2,631.91
รายการปรับปรุง			
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	32.55	64.05	576.89
ต้นทุนทางการเงิน	819.73	895.18	881.76
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	1,078.09	1,180.24	1,504.33
(กลับรายการ) ขาดทุนจากการด้อยค่า ซึ่งเป็นไปตาม TFRS9	13.06	40.61	395.31
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์		49.30	248.69
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงของมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์ที่วัดมูลค่าผ่านกำไรหรือขาดทุน		(0.34)	(2.54)
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	6.72	7.03	6.49
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	(104.19)	57.66	136.08
การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์		23.27	8.15
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์	(0.62)	50.54	0.50

สิ่งที่ส่งมาด้วย 5.2

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกัน

งบแสดงกระแสเงินสด	2563 (ตรวจสอบ)	2564 (ตรวจสอบ)	2565 (ตรวจสอบ)
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กำไรสุทธิจากการจำหน่ายเงินลงทุน			(2,031.18)
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทย่อย บริษัทร่วม และการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	(270.06)	(599.98)	(129.66)
ขาดทุนอื่น		1.70	
ดอกเบี้ยรับ	(18.53)	(48.97)	(137.64)
	3,468.41	3,730.78	4,089.07
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้า	(538.69)	(1,039.12)	(762.23)
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	(76.36)	(184.12)	(406.13)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(120.49)	(30.27)	597.92
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	113.16	145.06	(3.94)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	39.03	(69.05)	19.21
จ่ายหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	(0.53)	(0.70)	
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงาน	2,884.53	2,552.58	3,533.90
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดรับจากเงินลงทุนระยะสั้น		4.60	5,371.23
เงินสดจ่ายสำหรับเงินลงทุนระยะสั้น			(5,333.03)
เงินสดจ่ายเพื่อการลงทุนในบริษัทย่อย	(4,974.66)		(29.43)
เงินสดจ่ายเพื่อการลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า			(109.80)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม		0.29	14,499.63
เงินสดรับจากการลดทุนในบริษัทร่วม	842.34		
(เงินสดลดลงสุทธิจาก) เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย			(39.11)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น		(780.29)	
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์	0.63		0.84
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(1,051.96)	(3,342.28)	(1,754.80)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(88.62)	(6.62)	(157.10)
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(107.17)	(122.03)	(235.34)
เงินสดรับชำระคืนจากเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
เงินปันผลรับ	62.34	100.51	
ดอกเบี้ยรับ	7.76	29.25	76.56
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(5,309.35)	(4,116.58)	12,289.65
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนของบริษัทย่อยจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	20.00		
เงินสดรับจากการออกหุ้นทุน	7,268.43		
เงินสดรับจากหุ้นทุนออกให้ตามสิทธิ	1.41	2,029.58	108.82
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	9,330.57		
เงินสดจ่ายเพื่อชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(10,130.00)	(1,770.57)	
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	9,132.38	3,136.09	2,501.18
เงินสดจ่ายเพื่อชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(2,066.55)	(12,058.52)	(6,965.34)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน		17.24	
เงินสดจ่ายเพื่อชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน			(17.24)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้		11,983.56	

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกัน

งบแสดงกระแสเงินสด	2563 (ตรวจสอบ)	2564 (ตรวจสอบ)	2565 (ตรวจสอบ)
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า	(31.27)	(36.63)	(42.37)
ดอกเบี้ยจ่าย	(817.18)	(796.06)	(736.91)
เงินปันผลจ่าย	(639.66)	(882.81)	(1,071.17)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	12,068.13	1,621.89	(6,223.02)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ ก่อนผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยน	9,837.81	(68.21)	9,101.98
ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(144.74)	157.67	3.14
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	9,693.07	89.46	9,105.11
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 1 มกราคม	1,445.19	11,138.26	11,227.72
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	11,138.26	11,227.72	20,332.83
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
เจ้าหนี้ค่าซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	208.57	347.46	16.92
การได้มาของสิทธิการใช้สินทรัพย์ภายใต้สัญญาเช่า			450.25
การลงทุนในบริษัทร่วมโดยการโอนลูกหนี้การค้า (หมายเหตุข้อ 4, 6 และ 8)			1,133.77

ที่มา: งบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วของ BCPG สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565

6.4 อัตราส่วนทางการเงิน

	หน่วย	งบการเงินรวมสำหรับงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		2563	2564	2565
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน	เท่า	3.1	3.0	6.6
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	4.8	2.7	2.7
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	75.8	135.2	134.3
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	66.1	65.6	63.4
อัตรากำไร EBITDA	%	81.2	80.7	73.2
อัตรากำไรสุทธิ	%	45.2	43.1	48.7
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	10.0	8.1	9.3
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	4.3	3.7	4.6
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย/ส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.2	1.1	0.9
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิ/ส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.7	0.7	0.2
หนี้สินรวม/ส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.3	1.1	0.9

ที่มา: รายงานประจำปี 2564 ของ BCPG และข้อมูลจากบริษัท ฯ

7. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

ในส่วนนี้ อธิบายถึงข้อมูลทางการเงินในอดีต รวมถึงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดในอดีตของ BCPG ตามงบการเงินรวมที่ผ่านการตรวจสอบ ณ และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 ตลอดจนการประเมินปัจจัยต่าง ๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคตของ BCPG

7.1 ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

บริษัทฯ จัดทะเบียนจัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 17 กรกฎาคม 2558 ด้วยทุนจดทะเบียนแรกเริ่ม จำนวน 20 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีทุนเรียกชำระเป็น 14,538 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 2,907.7 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5.0 บาท เพื่อประกอบธุรกิจลงทุนและผลิตไฟฟ้าด้วยพลังงานหมุนเวียน ได้แก่ พลังงานแสงอาทิตย์ พลังงานลม และพลังน้ำ โดย BCPG มีขนาดกำลังการผลิต ตามสัญญารวม 390.7 เมกะวัตต์ คำนวณตามสัดส่วนเงินลงทุน ประกอบด้วย

- โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ที่ประเทศไทย ญี่ปุ่น และสาธารณรัฐจีน (ไต้หวัน) มีขนาดกำลังการผลิตรวม 253.4 เมกะวัตต์
- โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม ที่ประเทศไทย และสาธารณรัฐฟิลิปปินส์ มีขนาดกำลังการผลิตรวม 23.4 เมกะวัตต์
- โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำ ที่สปป.ลาว/เวียดนาม มีขนาดกำลังการผลิตรวม 114.0 เมกะวัตต์

7.1.1 รายได้รวม

รายได้รวมของ BCPG เท่ากับ 4,476 ล้านบาท 4,741 ล้านบาท และ 7,589 ล้านบาท และ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565 ตามลำดับ โดยรายได้รวมของ BCPG มาจากรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน เป็นสำคัญ โดยคิดเป็นสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 90 ของรายได้รวม

รายการ	2563		2564		2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้า						
พลังงานแสงอาทิตย์ ในประเทศไทย	2,982.8	66.6	3,168.4	66.4	3,098.0	40.8
พลังงานลม ในประเทศไทย	73.3	1.6	83.6	1.8	72.1	1.0
พลังงานแสงน้ำ ในประเทศลาว	948.4	21.2	1,125.4	23.6	1,178.4	15.5
พลังงานแสงอาทิตย์ ในประเทศญี่ปุ่น	191.1	4.3	245.5	5.1	996.1	13.1
รายได้ค่าบริการ	35.0	0.8	45.9	1.0	60.6	0.8
รวมรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้า	4,230.6	94.5	4,668.8	97.8	5,405.2	71.2
2. รายได้จากการลงทุน ¹	18.5	0.4	49.0	1.0	137.6	1.8
3. กำไรสุทธิจากการจำหน่ายเงินลงทุน					2,031.2	26.8
4. รายได้อื่น ³	226.5	5.1	22.8	1.2	15.4	0.2
รวมรายได้	4,475.6	100.0	4,740.6	100.0	7,589.4	100.0

หมายเหตุ: ¹รายได้จากการลงทุน ได้แก่ รายได้ดอกเบี้ยรับ

²กำไรสุทธิจากการจำหน่ายเงินลงทุน มีที่มาจากกำไรสุทธิทั้งหมด ใน Star Energy Group Holding Pte. Ltd. ที่ดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนใต้พิภพ ในประเทศอินโดนีเซีย

³รายได้อื่น ได้แก่ ค่าประกันภัย

ที่มา: แบบรายงานประจำปี 2564 และข้อมูลจากบริษัทฯ

7.1.1.1 รายได้จากการขายและให้บริการ

รายได้จากการขายสินค้าและให้บริการของ BCPG เท่ากับ 4,231 ล้านบาท 4,669 ล้านบาท และ 5,405 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 – 2565 ตามลำดับ โดยรายได้จากการขายสินค้าและให้บริการของ BCPG มาจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน ทั้งในประเทศและต่างประเทศ เป็นสำคัญ ทั้งนี้รายได้จากการขายสินค้าและให้บริการ สามารถจำแนกตามกลุ่มธุรกิจได้ ดังนี้

• รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย

ในปี 2563 – 2565 BCPG มีรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ในประเทศไทย จำนวน 2,983 ล้านบาท 3,168 ล้านบาท และ 3,098 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 66.7 ร้อยละ 66.4 และร้อยละ 40.8 ของรายได้รวมตามลำดับ

ในปี 2564 รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ในประเทศไทย ปรับเพิ่มขึ้นจาก 2,983 ล้านบาท ในปี 2563 เป็น 3,168 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.2 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากการรับรู้ผลการดำเนินงานของโครงการโรงไฟฟ้าแสงอาทิตย์แห่งใหม่ในประเทศไทย 20.0 เมกะวัตต์ เต็มปี (เข้าซื้อตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2563) นอกจากนี้โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยได้ทำการปรับปรุงและเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตไฟฟ้า ทำให้มีปริมาณการผลิตไฟฟ้าเพิ่มขึ้น

ในปี 2565 รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ในประเทศไทย ปรับลดลงจาก 3,168 ล้านบาท ในปี 2564 เป็น 3,098 ล้านบาท คิดเป็นการลดลงร้อยละ 2.2 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากการสิ้นสุด Adder ของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาด 8 เมกะวัตต์ ในเดือนสิงหาคม 2564 ขนาด 30 เมกะวัตต์ ในเดือนกรกฎาคม 2565 และขนาด 10 เมกะวัตต์ ในเดือนตุลาคม 2565 อย่างไรก็ตาม ค่าไฟฟ้าผันแปร (Ft) ที่ปรับเพิ่มขึ้นในรอบปีที่ผ่านมา ช่วยบรรเทาผลกระทบของการสิ้นสุด Adder ได้บางส่วน

• รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานลม ในประเทศไทย

ในปี 2563 – 2565 BCPG มีรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานลม ในประเทศไทย จำนวน 73 ล้านบาท 84 ล้านบาท และ 72 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.6 ร้อยละ 1.8 และร้อยละ 1.0 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ในปี 2564 รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานลม ในประเทศไทย ปรับเพิ่มขึ้นจาก 73 ล้านบาท ในปี 2563 เป็น 84 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.1 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากกำลังลมที่พัดผ่านเพิ่มขึ้น ส่งผลให้อัตราความสามารถผลิตไฟฟ้า (Capacity Factor) สำหรับปี 2564 เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 15.3 จากร้อยละ 13.3 ในปี 2563

ในปี 2565 รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานลม ในประเทศไทย ปรับลดลงจาก 84 ล้านบาท ในปี 2564 เป็น 72 ล้านบาท คิดเป็นการลดลงร้อยละ 13.8 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากกำลังลมที่พัดผ่านลดลง ส่งผลให้อัตราความสามารถผลิตไฟฟ้า (Capacity Factor) ของปี 2565 ลดลงเป็นร้อยละ 12.3 จากร้อยละ 15.3 ในปี 2564

• รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานน้ำ ในประเทศลาว

ในปี 2563 – 2565 BCPG มีรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานน้ำ ในประเทศลาว จำนวน 948 ล้านบาท 1,125 ล้านบาท และ 1,178 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 21.2 ร้อยละ 23.6 และร้อยละ 15.5 ของรายได้รวมตามลำดับ

ในปี 2564 รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานน้ำ ในประเทศลาว ปรับเพิ่มขึ้นจาก 948 ล้านบาท ในปี 2563 เป็น 1,125 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.7 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากการรับรู้ผลการดำเนินงานเต็มปีของโครงการ “Nam San 3B” หลังจากที่ถูกบริษัทฯ เข้าซื้อกิจการช่วงปลายเดือนกุมภาพันธ์ 2563 และอัตราความสามารถผลิตไฟฟ้า (Capacity Factor) ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำ “Nam San 3A” และ “Nam San 3B” เพิ่มขึ้นเป็นผลจากปริมาณน้ำฝนเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงปี 2563

ในปี 2565 รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานน้ำ ในประเทศลาว ปรับเพิ่มขึ้นจาก 1,125 ล้านบาท ในปี 2564 เป็น 1,178 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.7 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากการแข็งค่าของเงินเหรียญสหรัฐ เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า

• รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น

ในปี 2563 – 2565 BCPG มีรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น จำนวน 191 ล้านบาท 246 ล้านบาท และ 996 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.3 ร้อยละ 5.1 และร้อยละ 13.1 ของรายได้รวมตามลำดับ

ในปี 2564 รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น ปรับเพิ่มขึ้นจาก 191 ล้านบาท ในปี 2563 เป็น 246 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.5 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น จากการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ Chiba 1 ขนาด 20.0 เมกะวัตต์ ในเดือนพฤศจิกายน 2564

ในปี 2565 รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น ปรับเพิ่มขึ้นจาก 246 ล้านบาท ในปี 2564 เป็น 996 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 305.7 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ 3 โครงการ ได้แก่ โครงการชิบะ 1 (กำลังการผลิตตามสัญญา 20 เมกะวัตต์) โครงการโคมาคาเนะ (กำลังการผลิตตามสัญญา 25 เมกะวัตต์) และโครงการยาบุกิ (กำลังการผลิตตามสัญญา 20 เมกะวัตต์) ซึ่งทยอยในเดือนพฤศจิกายน 2564 มีนาคม 2565 และเมษายน 2565 ตามลำดับ

7.1.1.2 กำไรสุทธิจากการจำหน่ายเงินลงทุน

ในปี 2565 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจากการจำหน่ายเงินลงทุน 2,031 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการจำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมด ใน Star Energy Group Holding Pte. Ltd. ที่ดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนใต้พิภพ ในประเทศอินโดนีเซีย

7.1.2 ต้นทุนขายและการให้บริการ

ต้นทุนขายและการให้บริการ เท่ากับ 1,436 ล้านบาท 1,608 ล้านบาท และ 1,978 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 – 2565 โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 32.1 ร้อยละ 33.9 และร้อยละ 26.1 ของรายได้รวม ตามลำดับ ในปี 2564 ต้นทุนขายและการให้บริการ เพิ่มขึ้นจาก 1,436 ล้านบาท ในปี 2563 เป็น 1,608 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 172 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.0 โดยมีสาเหตุหลักจากการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโครงการในประเทศญี่ปุ่น และในปี 2565 ต้นทุนขายและการให้บริการเพิ่มขึ้นจาก 1,608 ล้านบาท ในปี 2564 เป็น 1,978 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 370 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.0 ด้วยเหตุผลเดียวกันค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากร ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย และอื่น ๆ ในปี 2563 – 2565 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 532 ล้านบาท 655 ล้านบาท และ 840 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.9 ร้อยละ 13.8 และร้อยละ 11 ของรายได้จากการขายตามลำดับ

ในปี 2564 ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจาก 532 ล้านบาท ในปี 2563 เป็น 655 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 123 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 23 โดยมีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายเรื่องบุคลากรเพิ่มขึ้นตามการเติบโตของธุรกิจ และมีค่าใช้จ่ายของโครงการ ESOP เพิ่มขึ้น รวมถึงในปี 2564 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายพิเศษที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว อาทิ ค่าที่ปรึกษาเรื่องการลงทุนในสายส่ง เป็นต้น ขณะที่ในปี 2565 ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจาก 655 ล้านบาท ในปี 2564 เป็น 840 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 185 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.2 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของค่าที่ปรึกษาทางการเงินของการเข้าซื้อกิจการ และ ค่าใช้จ่ายบุคลากรที่เพิ่มขึ้น

7.1.3 ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2563 – 2565 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงิน จำนวน 820 ล้านบาท 895 ล้านบาท และ 882 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.3 ร้อยละ 18.8 และร้อยละ 11.6 ตามลำดับ ในปี 2564 ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น 75 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.2 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากการ Refinance เงินกู้เดิมขณะที่ในปี 2565 ต้นทุนทางการเงินลดลง 13 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 1.5 เป็นผลจากการชำระคืนเงินกู้ก่อนกำหนด

7.1.4 ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทย่อย บริษัทร่วม และการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย

ในปี 2563 – 2565 บริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรของบริษัทย่อย บริษัทร่วม และการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย จำนวน 270 ล้านบาท 600 ล้านบาท และ 130 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.0 ร้อยละ 12.7 และร้อยละ 1.7 ตามลำดับ ในปี 2564 ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทย่อย บริษัทร่วม และการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย เพิ่มขึ้น 330 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 122.7 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากการบันทึกค่าไฟย้อนหลัง 5 ปี (ปี 2559-2563) และปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.5 จากความเร็วลมที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศฟิลิปปินส์ และการเพิ่มขึ้นของอัตราค่าไฟฟ้า และค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนใต้พิภพ ในประเทศอินโดนีเซีย ขณะที่ในปี 2565 ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทย่อย บริษัทร่วม และการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสียลดลง 470 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 78.4 เป็นผลจากการจำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมด ในบริษัทร่วม Star Energy Group Holding Pte. Ltd. ที่ดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนใต้พิภพ ในประเทศอินโดนีเซีย

7.1.5 กำไรสุทธิ

ในปี 2563 – 2565 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 1,912 ล้านบาท 2,010 ล้านบาท และ 2,632 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่เท่ากับร้อยละ 42.7 ร้อยละ 42.4 และร้อยละ 34.7 ตามลำดับ ในปี 2564 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 98 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.2 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากการรับรู้ผลการดำเนินงานเต็มปีจากโครงการใหม่ โรงไฟฟ้าเดิมมีผลการดำเนินงานดีขึ้น และการได้รับอัตราค่าไฟฟ้าเพิ่มขึ้น ขณะที่ในปี 2565 กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจาก 2,010 ล้านบาท ในปี 2564 เป็น 2,632 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 622 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.9 เป็นผลจากการบันทึกกำไรได้จากรายการพิเศษรวม 563.8 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2564 ที่มีการบันทึกขาดทุนจากรายการพิเศษรวม 273.5 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรสุทธิมีการเติบโต

7.2 ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565 สินทรัพย์รวมของ BCPG เท่ากับ 51,220 ล้านบาท 58,721 ล้านบาท และ 56,160 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์รวมของ BCPG โดยหลักประกอบด้วย ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า และเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

สินทรัพย์รวมของ BCPG ปี 2564 เพิ่มขึ้นจากปี 2563 เท่ากับ 7,501 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.7 จากปีก่อน โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของ (1) เงินลงทุนในบริษัทร่วม และ (2) ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จากการพัฒนาโครงการในประเทศญี่ปุ่น

ขณะที่ในปี 2565 สินทรัพย์รวมของ BCPG ปรับลดลง 2,561 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 4.4 จากปีก่อน โดยหลักมาจากการลดลงของ (1) ลูกหนี้การค้า จากประเทศลาวลดลง (2) ขยายเงินลงทุนในบริษัท Star Energy Group Holdings Pte. Ltd.

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565 หนี้สินรวมของ BCPG เท่ากับ 28,671 ล้านบาท 31,493 ล้านบาท และ 26,884 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินรวมหลักของ BCPG ประกอบด้วย เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และหุ้นกู้

หนี้สินรวมของ BCPG ปี 2564 เพิ่มขึ้นจากปี 2563 เท่ากับ 2,822 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.8 จากปีก่อน โดยหลักมาจากการออกหุ้นกู้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (Green Bond) ในช่วงเดือนกันยายน ปี 2564 ที่ผ่านมา โดยนำมาชำระคืนเงินกู้เดิมและใช้เพื่อการลงทุนในอนาคต ขณะที่ในปี 2565 หนี้สินรวมของ BCPG ปรับลดลง 4,608 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 14.6 จากปีก่อน โดยหลักมาจากการลดลงของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565 ส่วนของผู้ถือหุ้นของ BCPG เท่ากับ 22,549 ล้านบาท 27,228 ล้านบาท และ 29,276 ล้านบาท ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้นของ BCPG ปี 2564 เพิ่มขึ้นจากปี 2563 เท่ากับ 4,679 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.8 จากปีก่อน โดยหลักมาจากการเติบโตตามผลประกอบการของ BCPG ขณะที่ในปี 2565 ส่วนของผู้ถือหุ้นของ BCPG ปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง 2,048 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.5 จากปีก่อน โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของการเติบโตของผลประกอบการของกลุ่มบริษัทฯ

เอกสารแนบ 2 : สรุปข้อมูลของบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

1. ข้อมูลเบื้องต้น

ชื่อบริษัท	: บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	: ประกอบธุรกิจโรงกลั่นน้ำมันและการค้าน้ำมัน และธุรกิจการตลาด รวมถึงลงทุนในธุรกิจพลังงานไฟฟ้าสีเขียว ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ ธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติและพัฒนารูปแบบใหม่
เลขทะเบียนนิติบุคคล	: 0107536000269
ที่ตั้งบริษัท	: เลขที่ 2098 อาคารเอ็ม ทาวเวอร์ ชั้น 8 ถนนสุขุมวิท แขวงพระโขนงใต้ เขตพระโขนง กทม. 10260
ทุนจดทะเบียน	: 1,376,923,157 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,376,923,157 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท (ณ วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2566)
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	: 1,376,923,157 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,376,923,157 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท (ณ วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2566)

2. ประวัติความเป็นมา

บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) จัดทะเบียนจัดตั้งในชื่อ “บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด” เมื่อ 8 พฤศจิกายน 2527 และเริ่มดำเนินธุรกิจการกลั่นและบริหารงานรูปแบบบริษัทเอกชนในปี 2528 ต่อมาในปี 2534 ได้เริ่มผลิตและจำหน่ายน้ำมันเบนซินไร้สารตะกั่วและบางจากดีเซล 357 กำมะถันต่ำเป็นรายแรกของไทย ในปี 2548 เริ่มเปิดสถานีบริการจำหน่ายเฉพาะแก๊สโซฮอล์ ไปโอดีเซลแห่งแรกของไทย และเปิดสถานีบริการน้ำมันแบบบริการตนเองแห่งแรกในประเทศไทย ต่อมาในปี 2549 เริ่มเข้าสู่ธุรกิจ Non-oil โดยเปิดร้านกาแฟอินทนิลสาขาแรก และได้เปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)” ในปี 2560 เพื่อปรับภาพลักษณ์ขององค์กรและสร้างความชัดเจนในการดำเนินธุรกิจ เนื่องจากไม่เพียงดำเนินธุรกิจโรงกลั่นน้ำมันและค้าปลีกน้ำมันสำเร็จรูปเท่านั้น แต่มีแผนในอนาคตที่จะขยายธุรกิจออกไปครอบคลุมทั้งธุรกิจต่อเนื่องและธุรกิจที่สนับสนุนธุรกิจหลัก

3. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ปัจจุบันบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ดำเนินกิจการครอบคลุม 5 ธุรกิจหลัก ที่ครอบคลุมธุรกิจตั้งแต่ต้นน้ำไปยังปลายน้ำ พร้อมด้วย 1 สถาบันนวัตกรรมและบ่มเพาะธุรกิจ ดังนี้

1. **กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน** โดยโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทฯ เป็นโรงกลั่นแบบ Complex Refinery ที่ทันสมัย มีกำลังการผลิตสูงสุด 120,000 บาร์เรลต่อวัน สามารถผลิตน้ำมันกลุ่มเบนซินและดีเซลซึ่งเป็นน้ำมันที่มีมูลค่าสูงได้เป็นส่วนใหญ่ โดยผลิตภัณฑ์น้ำมันแก๊สโซฮอล์และน้ำมันดีเซลจากโรงกลั่นน้ำมันบางจากเป็นน้ำมันที่ได้คุณภาพตามข้อกำหนดมาตรฐานยูโร 4 ของภาครัฐ

2. **กลุ่มธุรกิจการตลาด** ดำเนินการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันเชื้อเพลิงที่ได้มาตรฐานและเป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม ปี 2564 ผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปจากกระบวนการผลิตกว่าร้อยละ 69 จำหน่ายให้กับผู้บริโภคโดยตรงผ่านเครือข่ายสถานีบริการของบริษัทฯ ที่มีอยู่ทั่วประเทศรวม 1,277 แห่ง ซึ่งประกอบด้วยเครือข่ายสถานีบริการมาตรฐานจำนวน 662 แห่ง และสถานีบริการชุมชนจำนวน 615 แห่ง (ณ 31 ธันวาคม 2564) นอกจากนี้ สถานีบริการของบริษัทฯ

ยังอำนวยความสะดวกให้กับลูกค้า ด้วยธุรกิจนอกออยล์ (Non-Oil Business) และบริการต่างๆ ในสถานบริการ ซึ่งดำเนินการโดย บริษัท บางจาก รีเทล จำกัด เพื่อดึงดูดผู้มาใช้บริการในสถานบริการน้ำมันบางจากให้เพิ่มขึ้น อาทิ ร้านสะดวกซื้อ ร้านกาแฟ และศูนย์บำรุงรักษาเปลี่ยนถ่ายน้ำมันหล่อลื่นและล้างรถ

3. **ธุรกิจพลังงานไฟฟ้าสีเขียว** เพื่อผลิตพลังงานไฟฟ้าจากพลังงานสะอาดที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม ตอบสนองความต้องการใช้พลังงานที่เพิ่มขึ้นของโลก และลดผลกระทบการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ ดำเนินการโดย บริษัท ย่อย คือ บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) (BCPG) ซึ่งจัดตั้งเพื่อดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนและพลังงานสะอาดรูปแบบใหม่ๆ ทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศ โดย ณ 31 ธันวาคม 2564 BCPG มีกำลังการผลิตที่ดำเนินการผลิตแล้ว 504.7 เมกะวัตต์

4. **ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ** ดำเนินธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ เช่น ธุรกิจเอทานอล และธุรกิจไบโอดีเซล ด้วยความตระหนักถึงความสำคัญของพลังงานทดแทน โดยมีเป้าหมายเพื่อลดการขาดดุลการค้าจากการนำเข้าน้ำมันเชื้อเพลิง เป็นประโยชน์ต่อความมั่นคงด้านพลังงานของประเทศ สนับสนุนเกษตรกร และรักษาสิ่งแวดล้อม บริษัทฯ ได้ส่งเสริมสนับสนุนการนำเอทานอลและไบโอดีเซลมาผสมกับน้ำมันเบนซิน และดีเซล เป็นผลิตภัณฑ์แก๊สโซฮอล์ 91 และ 95 รวมทั้งแก๊สโซฮอล์ E20 และ E85 และน้ำมันไฮโดรเจน

5. **ธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติและพัฒนาธุรกิจใหม่** เพื่อสำรวจและผลิตปิโตรเลียมและธุรกิจที่เกี่ยวข้องเนื่องกับนวัตกรรม เพื่อเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันทางธุรกิจ เติบโตอย่างมั่นคง โดยได้จัดตั้ง ได้จัดตั้ง บริษัท BCP Innovation Pte. Ltd. ขึ้นในประเทศสิงคโปร์ เพื่อดำเนินกิจการและการลงทุนธุรกิจเกี่ยวกับแร่ลิเทียม และธุรกิจที่เกี่ยวข้องเนื่องกับนวัตกรรมในต่างประเทศ ปัจจุบัน BCPi มีสิทธิในการซื้อลิเทียมตามสัญญา Lithium Purchase Agreement กับ บริษัท Lithium Americas Corp. สูงสุด 6,000 ตันต่อปี จากโครงการ Cauchari-Olaroz และได้ลงทุนในธุรกิจ Startup อีกหลายโครงการ

6. **ธุรกิจวิจัยและพัฒนาและธุรกิจนวัตกรรม** โดยบริษัทฯ ได้จัดตั้งสถาบันนวัตกรรมและบ่มเพาะธุรกิจ หรือ Bangchak Initiative and Innovation Center (Biic) โดยมีวัตถุประสงค์ในการสร้าง Green Ecosystem เพื่อผลักดันนวัตกรรมต่างๆ โดยมุ่งเน้นด้านพลังงานสีเขียว (Green Energy) และด้านชีวภาพ (Bio-Based) เพื่อนำมาต่อยอดขยายธุรกิจทั้งในประเทศและต่างประเทศจากการวิจัยและพัฒนา (Research & Development) ธุรกิจเงินร่วมทุน (Corporate Venture Capital) พร้อมทั้งบ่มเพาะธุรกิจ (Ecosystem and Incubation) มุ่งสู่กลุ่มบริษัทนวัตกรรมสีเขียวชั้นนำในเอเชีย

ทั้งนี้ โครงสร้างรายได้ของกลุ่มบริษัท ตามงบการเงินรวมตรวจสอบในปี 2563 - 2565 จำแนกได้ดังนี้

ดำเนินการโดย	สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท (%)	ปี 2563		ปี 2564		ปี 2565	
		รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ	รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ	รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ
กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน ^{1/}							
บมจ.บางจาก คอร์ปอเรชั่น	-	71,983	52.3	136,786	67.5	151,191	47.8
BCP Trading Pte. Ltd.	100.00	39,139	28.4	24,998	12.3	107,500	34.0
บจก. กรุงเทพขนส่งเชื้อเพลิงทางท่อและโลจิสติกส์	100.00	-	-	-	-	184	-
รวม		258,875	111,122	80.7	79.8	111,122	258,875
กลุ่มธุรกิจการตลาด							
บมจ.บางจาก คอร์ปอเรชั่น	-	6,896	5.0	7,295	3.6	9,293	2.9

ดำเนินการโดย	สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท (%)	ปี 2563		ปี 2564		ปี 2565	
		รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ	รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ	รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ
บจก.บางจากกรีนเนท	49.00	895	0.7	811	0.4	795	0.3
บจก.บางจาก รีเทล	100.00	748	0.5	678	0.3	907	0.3
รวม		10,995	8,539	6.2	4.3	8,539	10,995
กลุ่มธุรกิจพลังงานไฟฟ้า							
บมจ.บีซีพีจี (กลุ่มบริษัท)	57.19	4,230	3.1	4,668	2.3	5,405	1.7
รวม		5,405	4,230	3.1	2.3	4,230	5,405
กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ							
บมจ.บีบีจีไอ (กลุ่มบริษัท)	45.00	12,558	9.1	14,085	7.0	13,325	4.2
รวม		13,325	12,558	9.1	7.0	12,558	13,325
กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติและพัฒนา							
OKEA ASA	45.46	-	-	10,068	5.0	23,349	7.4
บจก.บีทีเอสจี	51.00	-	-	24	-	234	0.1
รวม		23,583	-	-	5.0	-	23,583
อื่น ๆ		19	1	-	-	1	19
รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ		312,202	136,450	99.1	99.1	136,450	312,202
อื่น ๆ ^{2/} บริษัท และบริษัทย่อย		1,281	0.9	3,306	1.6	4,084	1.3
รวม		316,286	137,731	100.0	100.0	137,731	316,286

หมายเหตุ รายได้ของบริษัทและบริษัทย่อยเป็นรายได้สุทธิกับบุคคลภายนอก

- 1/ รายได้จากการขายน้ำมันในประเทศปี 2565 2564 และ 2563 มีสัดส่วนร้อยละ 66.2, 68.5 และ 81.2 ตามลำดับ
- 2/ รายได้อื่น ๆ ได้แก่ รายได้จากการลงทุน กำไรจากตราสารอนุพันธ์ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย กำไรจากการปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน

4. รายชื่อคณะกรรมการ

ณ วันที่ 1 ก.ย. 2565 BCP มีคณะกรรมการบริษัทจำนวน 15 ท่าน โดยมีรายชื่อดังนี้

	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1.	นาย พิชัย ชุณหวิธร	ประธานกรรมการ, กรรมการอิสระ
2.	นาย สุเทพ วงศ์วรเศรษฐ์	รองประธานกรรมการ
3.	นาย ชัยวัฒน์ ไคววาสีราช	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มบริษัทบางจากและกรรมการผู้จัดการใหญ่, กรรมการ
4.	นาย จำเริญ โพธิยอด	กรรมการ
5.	นาย บุญชอบ สุทธมนัสวงษ์	กรรมการ

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน

	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
6.	นาย ชาญวิทย์ นาคบุรี	กรรมการ
7.	พลเอก ทรงวิทย์ หนุณภักดี	กรรมการอิสระ
8.	พล.ต.ท. ชัยวัฒน์ โชติมา	กรรมการอิสระ
9.	พล.ต.ท. สำราญ นวลมา	กรรมการอิสระ
10.	นาย ประเมธี วิลลศิริ	กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการตรวจสอบ
11.	นาย ประสงค์ พูนธเนศ	กรรมการอิสระ
12.	นาง ปรีศนา ประหารเข้าศึก	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ
13.	นาย อัมพร จารุจินดา	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ
14.	นาย เชาวลิศ เอกบุตร	กรรมการอิสระ
15.	นาย นรินทร์ กัลยาณมิตร	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ

ที่มา : www.set.or.th

5. โครงสร้างผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 1 ก.ย. 2565 BCP มีรายชื่อผู้ถือหุ้นใหญ่ 10 อันดับแรก ดังนี้

	ชื่อ - นามสกุล	หุ้น	ร้อยละ
1.	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	240,233,093	17.45
2.	สำนักงานประกันสังคม	198,307,697	14.4
3.	กองทุนรวม วายุภักษ์หนึ่ง โดย บลจ.เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)	136,586,300	9.92
4.	กองทุนรวม วายุภักษ์หนึ่ง โดย บลจ.กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	136,586,300	9.92
5.	กระทรวงการคลัง	65,543,767	4.76
6.	SOUTH EAST ASIA UK (TYPE C) NOMINEES LIMITED	49,840,498	3.62
7.	บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	24,154,700	1.75
8.	นาง สมทรง ลาภานันต์รัตน์	23,923,700	1.74
9.	บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด(มหาชน)	19,238,000	1.4
10.	STATE STREET EUROPE LIMITED	11,908,095	0.86

ที่มา : www.set.or.th

6. งบการเงิน

6.1 งบแสดงฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2564 (ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2565 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	21,651	14.6	32,022	15.9	45,932	19.0
เงินลงทุนระยะสั้น	25	0.0	808	0.4	1,237	0.5

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกัน

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2564 (ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2565 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	6,402	4.3	15,234	7.5	22,199	9.2
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	73	0.0	212	0.1	636	0.3
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น					91	0.0
สินค้าคงเหลือ	16,162	10.9	18,497	9.2	29,533	12.2
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	56	0.0	274	0.1	629	0.3
เงินสดเชยกองทุนน้ำมันค้างรับ	2,927	2.0	2,327	1.2	11,093	4.6
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	47,296	31.9	69,372	34.4	111,349	45.9
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	1,696	1.1	4,548	2.3	3,504	1.4
เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	14,331	9.7	13,670	6.8	1,852	0.8
เงินให้กู้ยืมระยะยาวและกิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	1,255	0.8	400	0.2	1,653	0.7
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	127	0.1	127	0.1	127	0.1
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	54,567	36.8	69,233	34.3	73,018	30.1
สินทรัพย์สิทธิการใช้	11,087	7.5	13,625	6.8	16,947	7.0
ค่าความนิยม	2,129	1.4	4,022	2.0	5,788	2.4
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	11,180	7.5	11,591	5.7	11,738	4.8
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	2,981	2.0	2,126	1.1	850	0.4
สินทรัพย์ที่ได้มาจากการค้าประกัน	0	0.0	11,394	5.6	12,923	5.3
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,674	1.1	1,678	0.8	2,594	1.1
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	101,027	68.1	132,413	65.6	130,995	54.1
รวมสินทรัพย์	148,323	100.0	201,785	100.0	242,344	100.0
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	3,975	2.7	1,257	0.6	1,101	0.5
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	12,277	8.3	15,651	7.8	28,948	11.9
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในปี			4,964	2.5	7,231	3.0
หนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระในปี			1,220	0.6	1,381	0.6
ส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,500	1.7	4,499	2.2	2,400	1.0
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน			17	0.0		
ภาษีสรรพสามิตและเงินนำส่งกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงค้างจ่าย			960	0.5	1,134	0.5
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	146	0.1	3,046	1.5	2,030	0.8
หนี้สินทางการเงินหมุนเวียนอื่น	185	0.1	510	0.3	1,993	0.8
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,481	1.0	1,981	1.0	1,634	0.7
รวมหนี้สินหมุนเวียน	25,502	17.2	34,105	16.9	47,852	19.7
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว	30,615	20.6	21,883	10.8	16,489	6.8
หนี้สินตามสัญญาเช่า	6,581	4.4	7,518	3.7	10,401	4.3
หุ้นกู้	23,480	15.8	47,904	23.7	54,018	22.3

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกัน

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2564 (ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2565 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินภายใต้การดัดบัญชี	795	0.5	2,617	1.3	6,561	2.7
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียน สำหรับผลประโยชน์พนักงาน	2,336	1.6	2,388	1.2	2,287	0.9
ประมาณการหนี้สินสำหรับต้นทุนในการรื้อถอน	256	0.2	15,602	7.7	20,901	8.6
หนี้สินทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	87	0.1	29	0.0	60	0.0
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	354	0.2	179	0.1	397	0.2
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	64,504	43.5	98,121	48.6	111,114	45.8
รวมหนี้สิน	90,006	60.7	132,226	65.5	158,966	65.6
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
(จำนวน 1,376,923,157 หุ้น มูลค่า 1 บาทต่อหุ้น)	1,377	0.9	1,377	0.7	1,377	0.6
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว						
(จำนวน 1,376,923,157 หุ้น มูลค่า 1 บาทต่อหุ้น)	1,377	0.9	1,377	0.7	1,377	0.6
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	11,157	7.5	11,157	5.5	11,157	4.6
ส่วนเกินทุนอื่น	3,441	2.3	3,333	1.7	3,824	1.6
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	2	0.0	15	0.0	19	0.0
ใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญที่หมดอายุแล้ว					2	0.0
กำไรสะสมจัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	153	0.1	153	0.1	153	0.1
สำรองหุ้นทุนซื้อคืน	505	0.3	505	0.3	248	0.1
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	22,441	15.1	28,205	14.0	37,670	15.5
หุ้นทุนซื้อคืน	(505)	(0.3)	(505)	(0.3)	(248)	(0.1)
หุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุน	9,941	6.7	9,941	4.9	9,941	4.1
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(2,147)	(1.4)	(713)	(0.4)	(1,439)	(0.6)
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	46,366	31.3	53,467	26.5	62,704	25.9
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	11,950	8.1	16,092	8.0	20,674	8.5
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	58,316	39.3	69,559	34.5	83,378	34.4
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	148,323	100.0	201,785	100.0	242,344	100.0

ที่มา: งบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วของ BCP สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565

6.2 งบกำไรขาดทุน

งบแสดงกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	2563 (ตรวจสอบ)		2564 (ตรวจสอบ)		2565 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการให้บริการ	136,450.29	99.61	199,417.00	99.36	312,202.37	99.41
เงินปันผลรับ					11.64	0.00
รายได้อื่น	532.53	0.39	1,278.74	0.64	1,842.06	0.59
รายได้รวม	136,982.82	100.00	200,695.74	100.00	314,056.07	100.00

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกัน

งบแสดงกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	2563 (ตรวจสอบ)		2564 (ตรวจสอบ)		2565 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(132,122.13)	(96.45)	(175,744.43)	(87.57)	(265,933.70)	(84.68)
กำไรขั้นต้น	4,328.16	3.16	23,672.56	11.80	46,268.67	14.73
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(4,260.28)	(3.11)	(4,181.58)	(2.08)	(4,931.29)	(1.57)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(2,880.76)	(2.10)	(2,971.49)	(1.48)	(4,272.26)	(1.36)
ค่าใช้จ่ายในการสำรวจและประเมินค่า	0.00	0.00	(516.30)	(0.26)	(1,187.61)	(0.38)
ขาดทุนจากตราสารอนุพันธ์	16.56	0.01	(1,273.97)	(0.63)	(5,135.98)	(1.64)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	732.13	0.53	250.51	0.12	0.99	0.00
กำไร (ขาดทุน) จากการปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน	0.00	0.00	614.37	0.31	9.85	0.00
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	0.00	0.00	120.27	0.06	2,031.18	0.65
กลับรายการ (ขาดทุน) จากการด้อยค่าของสินทรัพย์	(2,374.86)	(1.73)	(1,357.62)	(0.68)	(2,433.19)	(0.77)
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	(3,906.52)	(2.85)	15,635.49	7.79	32,204.05	10.25
ต้นทุนทางการเงิน	(1,969.30)	(1.44)	(2,539.51)	(1.27)	(3,976.72)	(1.27)
ผลกำไรและกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่า (ขาดทุนจากการด้อยค่า) ซึ่งเป็นไปตาม TFRS 9	(890.74)	(0.65)	(30.33)	(0.02)	(411.17)	(0.13)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	(592.02)	(0.43)	1,042.11	0.52	188.10	0.06
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(7,358.58)	(5.37)	14,107.76	7.03	28,004.27	8.92
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,588.60	1.16	(4,263.05)	(2.12)	(12,851.79)	(4.09)
กำไรสำหรับปี	(5,769.98)	(4.21)	9,844.72	4.91	15,152.48	4.82
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(6,967.07)	(5.09)	7,623.79	3.80	12,575.16	4.00
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1,197.09	0.87	2,220.93	1.11	2,577.32	0.82

ที่มา: งบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วของ BCP สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565

6.3 งบกระแสเงินสด

งบแสดงกระแสเงินสด	2563 (ตรวจสอบ)	2564 (ตรวจสอบ)	2565 (ตรวจสอบ)
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสำหรับปี	(5,769.98)	9,844.72	15,152.48
รายการปรับปรุง			
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(1,588.60)	4,263.05	12,851.79
ต้นทุนทางการเงิน	1,969.30	2,539.51	3,976.72
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	6,821.37	8,074.88	10,003.56
ขาดทุนจากตราสารอนุพันธ์ที่ยังไม่เกิดขึ้น	(31.89)	229.64	992.02
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	(296.50)	639.95	611.68
ขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ	(4.68)	2.09	330.17
(กลับรายการ) ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	2,374.86	1,357.62	2,433.19
(กลับรายการ) ขาดทุนจากการด้อยค่าซึ่งเป็นไปตาม TFRS 9	890.74	30.33	411.17

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกัน

งบแสดงกระแสเงินสด	2563 (ตรวจสอบ)	2564 (ตรวจสอบ)	2565 (ตรวจสอบ)
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
ตัดจำหน่ายค่าใช้จ่ายในการสำรวจและประเมินค่า		69.40	517.00
ขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	134.87	84.56	134.56
ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	33.60		
(กำไร) ขาดทุนจากการปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน	21.72	(614.37)	(9.85)
ค่าใช้จ่ายในการจำหน่ายเงินลงทุนอื่น	21.46	2.13	0.00
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม		(120.27)	(2,031.18)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	(157.41)	(184.79)	(315.00)
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	230.48	160.61	191.91
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	0.00	23.27	8.15
(กลับรายการ) ประมาณการหนี้สินสำหรับโปรแกรมสิทธิพิเศษแก่ลูกค้า	(9.78)	(4.78)	11.22
รายได้ตัดบัญชีรับรู้	(7.35)	(7.58)	(4.16)
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมและการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย (สุทธิจากภาษี)	592.02	(1,042.11)	(188.10)
	5,224.21	25,347.86	45,077.31
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้า	3,196.59	(3,654.20)	(5,195.77)
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	255.20	(1,296.20)	(12,394.23)
สินค้าคงเหลือ	(386.76)	(1,642.27)	(11,283.01)
สินทรัพย์ไม่มีหมุนเวียนอื่น	(44.41)	294.64	336.42
เจ้าหนี้การค้า	(1,321.46)	251.94	8,072.31
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	(576.76)	(1,754.15)	5,460.22
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	21.28	236.30	215.35
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	230.48	(225.69)	(267.35)
หนี้สินไม่มีหมุนเวียนอื่น	(80.32)	(313.05)	(113.41)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	6,121.66	17,245.17	29,907.85
ภาษีเงินได้จ่ายออก	217.92	(265.02)	(10,464.96)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	6,339.58	16,980.16	19,442.89
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนระยะสั้นเพิ่มขึ้น	267.93	(795.02)	(417.33)
เงินสดจ่ายเพื่อการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมสุทธิจากเงินสัดที่ได้มา	(5,015.46)		(988.13)
เงินสดได้มาจากการรวมธุรกิจ		5,010.72	0.00
เงินสดจ่ายเพื่อการซื้อธุรกิจ			(4,306.39)
เงินสดจ่ายเพื่อการลงทุนในเงินลงทุนอื่น	(796.51)	(1,707.70)	(34.44)
เงินสดจ่ายเพื่อการชำระค่าหุ้นในบริษัทย่อย			0.00
เงินสดลดลงจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย		(21.34)	(20.04)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย		0.29	53.26
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม		234.86	14,551.32
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนอื่น	4,251.70	433.09	0.00
เงินสดรับจากการลงทุนในบริษัทร่วม	842.34		
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(5,596.82)	(7,972.29)	(7,526.43)
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	26.58	438.85	27.75
เงินสดจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งสิทธิการใช้สินทรัพย์	(196.60)	(2,198.49)	(997.40)

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกัน

งบแสดงกระแสเงินสด	2563 (ตรวจสอบ)	2564 (ตรวจสอบ)	2565 (ตรวจสอบ)
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(199.81)	(717.10)	(1,378.79)
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น			(95.20)
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น	(238.60)	(1,645.03)	(235.34)
เงินสดรับคืนจากเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.00	2,669.36	0.00
ดอกเบี้ยรับ	239.84	226.64	238.78
เงินปันผลรับ	62.34	203.23	166.14
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(6,353.06)	(5,839.92)	(962.23)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากหุ้นทุนออกให้ตามสิทธิ	1.38		111.36
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญของบริษัทย่อย	5,149.07	1,654.87	3,990.74
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง	(1,075.68)	(2,719.51)	(95.33)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	13,784.12	3,352.09	5,143.99
เงินสดจ่ายเพื่อชำระเงินกู้ยืมระยะยาว	(2,835.87)	(13,054.95)	(8,258.09)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อหุ้นคืน	(73.55)		
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน		17.24	
เงินสดจ่ายเพื่อชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน			(17.24)
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า	(1,963.46)	(1,664.95)	(2,082.73)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	8,000.00	20,283.56	13,000.00
เงินสดจ่ายเพื่อชำระหุ้นกู้	(3,000.00)	(3,322.60)	(9,634.11)
เงินสดรับจากการจำหน่ายหุ้นทุนซื้อคืน			275.99
ต้นทุนทางการเงินจ่าย	(2,175.41)	(2,392.29)	(2,819.41)
ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้ต่อสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้น	(501.37)	(500.00)	(500.00)
เงินปันผลจ่าย	(742.55)	(2,672.18)	(4,260.85)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	14,566.69	(1,018.72)	(5,145.67)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิก่อนผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยน	14,553.21	10,121.52	13,334.99
ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(177.94)	249.18	575.31
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	0.00	10,370.70	13,910.30
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	7,275.81	21,651.08	32,021.77
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	21,651.08	32,021.77	45,932.07
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
เจ้าหนี้ค่าซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	682.42	613.43	349.86
การลงทุนในบริษัทร่วมโดยการโอนลูกหนี้การค้า			1,236.05
(กำไร) ขาดทุนจากการปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน	21.72	(614.37)	(9.85)

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกัน

ที่มา: งบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วของ BCP สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565

6.4 อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	งบการเงินรวมสำหรับงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		2563	2564	2565
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.85	2.03	2.33
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.10	1.40	1.40
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	18.33	26.29	26.29
ระยะเวลาเรียกเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	20	14	14
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	13.44	18.61	18.61
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	27	20	20
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	3.17	11.87	14.82
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	3.01	12.95	14.33
อัตรากำไรสุทธิ	%	(4.23)	4.94	4.85
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	(14.22)	15.27	21.65
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	(3.90)	9.51	14.40
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.54	1.90	1.91
อัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.22	1.28	0.97
อัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.85	0.59	0.37
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net D/E)	เท่า	0.86	0.70	0.41

ที่มา: รายงานประจำปี 2564 ของ BCP และข้อมูลจากบริษัท

7. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

ในส่วนนี้ อธิบายถึงข้อมูลทางการเงินในอดีต รวมถึงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดในอดีตของ BCP ตามงบการเงินรวมที่ผ่านการตรวจสอบ ณ และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 – 2565 ตลอดจนการประเมินปัจจัยต่าง ๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคตของ BCP

7.1 ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “BCP”) เป็น บริษัทพลังงานไทยที่ดำเนินงานเกี่ยวกับการดูแลสิ่งแวดล้อม และสังคม โดยดำเนินกิจการหลักด้วยการประกอบธุรกิจโรงกลั่นน้ำมัน ปิโตรเลียม ตั้งแต่การจัดหาน้ำมันดิบทั้งจากแหล่งต่างประเทศ และภายในประเทศ เข้ากลั่นเป็นน้ำมันสำเร็จรูปที่ได้มาตรฐาน ด้วยกำลังการผลิตสูงสุด 120,000 บาร์เรลต่อวัน และจัดจำหน่าย ผ่านเครือข่ายสถานีบริการน้ำมันบางจากกว่า 1,200 แห่งทั่วประเทศ รวมถึงได้ขยายกิจการธุรกิจการค้าน้ำมัน ธุรกิจพลังงานไฟฟ้าสีเขียว ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ ธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติและ พัฒนารูปแบบใหม่ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีเป้าหมายสูงสุดที่จะสร้าง ความมั่นคงด้านพลังงานให้ประเทศ ขยายการลงทุนสู่ธุรกิจใหม่ เพื่อสร้างความต่อเนื่องและความยั่งยืนแก่กิจการ โดยโครงสร้างรายได้ของ BCP สามารถจำแนกตามกลุ่มธุรกิจ ออกเป็น 3 กลุ่มธุรกิจหลัก ได้ดังนี้

1. ธุรกิจขายน้ำมันและธุรกิจเสริม

2. ธุรกิจผลิตไฟฟ้า
3. ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ

7.1.1 รายได้รวม

รายได้รวมของ BCP เท่ากับ 137,731 ล้านบาท 202,723 ล้านบาท และ 316,286 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565 ตามลำดับ โดยรายได้รวมของ BCP มาจากรายได้จากการขายน้ำมันและธุรกิจเสริม เป็นสำคัญ โดยคิดเป็นสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 70 ของรายได้รวม

ดำเนินการโดย	สัดส่วนการถือหุ้นของ บริษัท (%)	ปี 2563		ปี 2564		ปี 2565	
		รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ	รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ	รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ
กลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและการค้าน้ำมัน ^{1/}							
บมจ.บางจาก คอร์ปอเรชั่น	-	71,983	52.3	136,786	67.5	151,191	47.8
BCP Trading Pte. Ltd.	100.00	39,139	28.4	24,998	12.3	107,500	34.0
บจก. กรุงเทพขนส่งเชื้อเพลิง ทางท่อและโลจิสติกส์	100.00	-	-	-	-	184	-
รวม		258,875	111,122	80.7	79.8	111,122	258,875
กลุ่มธุรกิจการตลาด							
บมจ.บางจาก คอร์ปอเรชั่น	-	6,896	5.0	7,295	3.6	9,293	2.9
บจก.บางจากกรีนเนท	49.00	895	0.7	811	0.4	795	0.3
บจก.บางจาก รีเทล	100.00	748	0.5	678	0.3	907	0.3
รวม		10,995	8,539	6.2	4.3	8,539	10,995
กลุ่มธุรกิจพลังงานไฟฟ้า							
บมจ.บีซีพีจี (กลุ่มบริษัท)	57.19	4,230	3.1	4,668	2.3	5,405	1.7
รวม		5,405	4,230	3.1	2.3	4,230	5,405
กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพ							
บมจ.บีบีจีไอ (กลุ่มบริษัท)	45.00	12,558	9.1	14,085	7.0	13,325	4.2
รวม		13,325	12,558	9.1	7.0	12,558	13,325
กลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติและ พัฒนา							
OKEA ASA	45.46	-	-	10,068	5.0	23,349	7.4
บจก.บีทีเอสจี	51.00	-	-	24	-	234	0.1
รวม		23,583	-	-	5.0	-	23,583
อื่นๆ		19	1	-	-	1	19
รวมรายรายได้จากการขายและ การให้บริการ		312,202	136,450	99.1	99.1	136,450	312,202

ดำเนินการโดย	สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท (%)	ปี 2563		ปี 2564		ปี 2565	
		รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ	รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ	รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ
อื่นๆ ^{2/} บริษัท และบริษัทย่อย		1,281	0.9	3,306	1.6	4,084	1.3
รวม		316,286	137,731	100.0	100.0	137,731	316,286

หมายเหตุ รายได้ของบริษัทและบริษัทย่อยเป็นรายได้สุทธิกับบุคคลภายนอก

- 1/ รายได้จากการขายน้ำมันในประเทศปี 2565 2564 และ 2563 มีสัดส่วนร้อยละ 66.2, 68.5 และ 81.2 ตามลำดับ
- 2/ รายได้อื่น ๆ ได้แก่ รายได้จากการลงทุน กำไรจากตราสารอนุพันธ์ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย กำไรจากการปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน

รายได้จากการขายสินค้าและให้บริการของ BCP เท่ากับ 136,450 ล้านบาท 199,417 ล้านบาท และ 312,202 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 – 2565 ตามลำดับ โดยรายได้จากการขายสินค้าและให้บริการของ BCP มาจากธุรกิจขายน้ำมันและธุรกิจเสริม เป็นสำคัญ ในปี 2564 รายได้จากการขายและให้บริการของ BCP เพิ่มขึ้น 62,967 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.2 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จาก OKEA ทั้งนี้หากไม่นับรวมรายได้จากการขายของ OKEA กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้นจากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับน้ำมัน โดยในส่วนของบริษัทฯ ปรับเพิ่มขึ้นจากราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วยเพิ่มขึ้นร้อยละ 32 จากปีก่อนหน้า จากราคาน้ำมันดิบปรับตัวสูงขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการขยายตัวของอุปสงค์น้ำมัน หลังจากมีความคืบหน้าในการฉีดวัคซีน COVID-19 ทั่วโลก อีกทั้งปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันรวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยหลักมาจากการส่งออกน้ำมันเตากำมะถันต่ำ และ UCO นอกจากนี้ BCPT มีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น โดยหลักมาจากราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วยและปริมาณการจำหน่ายกับบุคคลภายนอกกลุ่มบริษัทฯ ปรับเพิ่มขึ้น ขณะที่ในปี 2565นอกกลุ่มบริษัทฯ ปรับเพิ่มขึ้น ขณะที่ในปี 2565 รายได้จากการขายและให้บริการของ BCP ปรับเพิ่มขึ้น 112,785 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 56.6 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจน้ำมันเป็นหลัก จากการที่ราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วยเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูปที่ปรับเพิ่มขึ้นตามภาวะตลาดโลก รวมถึงปริมาณการจำหน่ายเพิ่มขึ้น อีกทั้งกลุ่มธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติได้รับปัจจัยบวกจากราคาขายเฉลี่ยน้ำมันและก๊าซธรรมชาติเหลวปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 51 จากปีก่อนหน้า

7.1.2 รายได้อื่น ๆ

ในปี 2563 – 2565 บริษัทฯ มีรายได้อื่น ๆ จำนวน 533 ล้านบาท 1,279 ล้านบาท และ 1,842 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2564 รายได้อื่น ๆ เพิ่มขึ้น 746 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากค่าปรับโครงการก่อสร้างลำช้า ที่ได้รับจากผู้รับเหมาโครงการ OKEA ขณะที่ในปี 2565 รายได้อื่น ๆ ปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจาก 1,279 ล้านบาท ในปี 2564 เป็น 1,842 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 44 จากปีก่อนหน้า

7.1.3 กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นของ BCP เท่ากับ 4,328 ล้านบาท 23,672 ล้านบาท และ 46,269 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 – 2565 ตามลำดับ ในปี 2564 กำไรขั้นต้นของ BCP ปรับเพิ่มขึ้น 19,344 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 446.9 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นจาก OKEA ร้อยละ 36 จากปีก่อนหน้า ทั้งนี้ หากไม่รวมกำไรขั้นต้นของ OKEA กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับน้ำมัน โดยหลักมาจากในปี 2564 กลุ่มบริษัทฯ มี Inventory Gain 6,700 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2563 ที่มี Inventory Loss 4,748 ล้านบาท และธุรกิจโรงกลั่นมีค่าการกลั่นพื้นฐานอยู่ที่ 4.52 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1.31 เหรียญสหรัฐ

ต่อบาร์เรล เนื่องจากส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปและน้ำมันอ้างอิงของผลิตภัณฑ์ส่วนใหญ่ปรับตัวสูงขึ้น และ Crude Premium ปรับลดลง ในขณะที่ธุรกิจการตลาดมีค่าการตลาดรวมสุทธิลดลงร้อยละ 14 จากปีก่อนหน้า เนื่องจากราคาน้ำมันสำเร็จรูป ไบโอดีเซล และเอทานอลปรับตัวเพิ่มขึ้น อีกทั้งภาครัฐได้ออกมาตรการตรึงราคาขายปลีกน้ำมันดีเซล ทำให้บริษัท ไม่สามารถปรับราคาขายปลีกหน้าสถานีบริการให้เหมาะสมกับต้นทุนผลิตภัณฑ์น้ำมัน ส่งผลให้ค่าการตลาดรวมสุทธิต่อหน่วยปรับลดลง เมื่อเทียบกับปีก่อน ขณะที่ในปี 2565 กำไรขั้นต้นของ BCP ปรับเพิ่มขึ้น 22,596 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 95.5 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากธุรกิจโรงกลั่นมีค่าการกลั่นพื้นฐาน (Operating GRM) 14.33 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล ปรับเพิ่มขึ้น 9.81 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยหลักเกิดจาก Crack Spread ของทุกผลิตภัณฑ์ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามภาวะตลาดโลก

7.1.4 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2563 – 2565 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 7,141 ล้านบาท 7,153 ล้านบาท และ 9,204 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.2 ร้อยละ 3.6 และร้อยละ 2.9 ของรายได้รวม ตามลำดับ ในปี 2564 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 12 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.3 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายของ OKEA จำนวน 308 ล้านบาท ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายของ BCP ในกลุ่มธุรกิจอื่น ปรับลดลงเนื่องจากกลุ่มธุรกิจตลาด มีการปรับเปลี่ยนรูปแบบธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในภาพรวมใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า ทั้งนี้ในปี 2565 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เพิ่มขึ้น 2,050 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.3 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นตามการเติบโตของธุรกิจ และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับบุคลากร

ในการ Refinance และดอกเบี้ยจากเงินลงทุนในการก่อสร้างโครงการส่งเสริมประสิทธิภาพพลังงานและสิ่งแวดล้อม ขณะที่ในปี 2565 ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจาก 2,540 ล้านบาท ในปี 2564 เป็น 3,977 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 1,437 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้น ร้อยละ 56.6 เป็นผลจากการออกหุ้นกู้ของบริษัทฯ ในไตรมาส 4 กอปรกับการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาด

7.1.5 ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2563 – 2565 บริษัท มีต้นทุนทางการเงิน จำนวน 1,969 ล้านบาท 2,540 ล้านบาท และ 3,977 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.4 ร้อยละ 1.3 และร้อยละ 1.3 ของรายได้รวม ตามลำดับ ในปี 2564 ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น 570 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.0 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายในการ Refinance และดอกเบี้ยจากเงินลงทุนในการก่อสร้างโครงการส่งเสริมประสิทธิภาพพลังงานและสิ่งแวดล้อม ขณะที่ในปี 2565 ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจาก 2,540 ล้านบาท ในปี 2564 เป็น 3,977 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 1,437 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้น ร้อยละ 56.6 เป็นผลจากการออกหุ้นกู้ของบริษัทฯ ในไตรมาส 4 กอปรกับการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาด

7.1.6 กำไรสุทธิ

ในปี 2563 – 2565 บริษัท มีกำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปีที่เป็นของบริษัทใหญ่ จำนวน (6,697) ล้านบาท 7,624 ล้านบาท และ 12,575 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิเท่ากับร้อยละ (5.1) ร้อยละ 3.8 และร้อยละ 4.80 ตามลำดับ ในปี 2564 กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 14,591 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากการปรับเพิ่มขึ้นของรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่ดีขึ้นกว่าช่วงก่อนหน้า ขณะที่ในปี 2565 กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 7,624 ล้านบาท ในปี 2564 เป็น 12,575 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 4,951 ล้านบาท หรือคิดเป็นการ

เพิ่มขึ้นร้อยละ 65.0 จากปีก่อนหน้า เป็นผลจากรายได้จากการขายของกลุ่มธุรกิจโรงกลั่นน้ำมันและการค้าน้ำมัน จากภาวะสงครามรัสเซีย-ยูเครนที่ผลักดันให้ราคาน้ำมันปรับสูงขึ้น

7.2 ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565 สินทรัพย์รวมของ BCP เท่ากับ 148,323 ล้านบาท 201,785 ล้านบาท และ 242,344 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์รวมของ BCP โดยหลักประกอบด้วย ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และสินค้าคงเหลือ

สินทรัพย์รวมของ BCP ปี 2564 เพิ่มขึ้นจากปี 2563 เท่ากับ 53,463 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.0 จากปีก่อน โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของ (1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จากการเพิ่มขึ้นจากส่วนของ OKEA 7,680 ล้านบาท และ (2) ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จาก OKEA และการลงทุนในสินทรัพย์ระหว่างงวด อาทิ การซ่อมบำรุงโรงกลั่นตามวาระ การลงทุนโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น และการลงทุนขยายกำลังการผลิตเอทานอล เป็นต้น ขณะที่ในปี 2565 สินทรัพย์รวมของ BCP ปรับเพิ่มขึ้น 40,599 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.1 จากปีก่อน โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของ (1) สินค้าคงเหลือ จากปริมาณน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูปเพิ่มขึ้น และต้นทุนเฉลี่ย ต่อหน่วยของน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูปปรับเพิ่มขึ้น และ (2) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น จากปริมาณการจำหน่ายและราคาขายเฉลี่ยผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปปรับเพิ่มขึ้น และการเพิ่มปริมาณการรับรู้รายได้ค่ารับ

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565 หนี้สินรวมของ BCP เท่ากับ 64,504 ล้านบาท 98,121 ล้านบาท และ 111,114 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินรวมหลักของ BCP ประกอบด้วย เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน หุ้นกู้ และเจ้าหนี้การค้า

หนี้สินรวมของ BCP ปี 2564 เพิ่มขึ้นจากปี 2563 เท่ากับ 42,220 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.9 จากปีก่อน โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของของเงินกู้ยืมระยะยาว และหุ้นกู้ของกลุ่มบริษัท BCP เพื่อใช้ในการขยายธุรกิจ ขณะที่ในปี 2565 หนี้สินรวมของ BCP ปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องอีก 26,740 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.2 จากปีก่อน โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของ (1) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น จากปริมาณการซื้อน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปเพิ่มขึ้น และราคาซื้อเฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้น และ (2) ประมาณการหนี้สินสำหรับต้นทุนในการรื้อถอนจากการเข้าลงทุนเพิ่มในสัดส่วนทรัพยากรของ OKEA (Ivar Aasen, Brage และ Nova)

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565 ส่วนของผู้ถือหุ้นของ BCP เท่ากับ 148,253 ล้านบาท 201,785 ล้านบาท และ 242,344 ล้านบาท ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้นของ BCP ปี 2564 เพิ่มขึ้นจากปี 2563 เท่ากับ 11,243 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.3 จากปีก่อน โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิสำหรับปี 2564 จำนวน 9,845 ล้านบาท ขณะที่ในปี 2565 ส่วนของผู้ถือหุ้นของ BCP ปรับเพิ่มขึ้น 13,819 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.9 จากปีก่อน โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิสำหรับปี 2565 จำนวน 15,153 ล้านบาท

เอกสารแนบ 3 : สรุปข้อมูลของบริษัท บางจาก ศูนย์บริหารเงิน จำกัด

1. ข้อมูลเบื้องต้น

ชื่อบริษัท	: บริษัท บางจาก ศูนย์บริหารเงิน จำกัด
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	: เพื่อประกอบธุรกิจการเป็นศูนย์บริหารเงิน (Treasury Center: TC) และ ศูนย์กลางธุรกิจระหว่างประเทศ (International Business Center: IBC)
ทุนจดทะเบียน	: 10,000,000 บาท
สัดส่วนการถือหุ้น	: BCP ถือหุ้นร้อยละ 100 ในบริษัทฯ
จำนวนกรรมการ	: กรรมการทั้งหมด 3 ท่าน ประกอบด้วยตัวแทนจากบริษัทฯ ดังนี้ (1) นางสาวภัทรี ชินกุลกิจนิวัฒน์ (2) นางสาวทิพย์วรรณ บุญแจ้ง (3) นางสาวภัทรา ประจัญญ์พุท
แหล่งเงินทุนที่ใช้	: เงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ

5. ข้าพเจ้าตกลงว่า หากข้าพเจ้าค้างชำระดอกเบี้ยไม่น้อยกว่า 1 (หนึ่ง) ปี ไม่ว่าด้วยเหตุใด ๆ ก็ตาม และไม่ว่าผู้รับเงินจะได้เรียกร้องทวงถามแล้วหรือไม่ ข้าพเจ้าตกลงยินยอมให้ผู้รับเงินนำดอกเบี้ยที่ค้างชำระนั้นมาหักกับต้นเงินที่ค้างชำระตามตัวสัญญาใช้เงินฉบับนี้ และคิดดอกเบี้ยในจำนวนเงินที่ทบเข้ากันนั้นได้ทันที โดยให้ถือว่าดอกเบี้ยที่ทบเข้ากับต้นเงินดังกล่าว กลายเป็นต้นเงินที่ข้าพเจ้าจะต้องชำระคืนให้แก่ผู้รับเงินตามตัวสัญญาใช้เงินฉบับนี้
6. ข้าพเจ้าตกลง ยินยอมชำระค่าภาษี ค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายใด ๆ เกี่ยวกับนิติกรรมอื่นใด อันเกี่ยวข้องกับตัวสัญญาใช้เงินนี้ ตลอดจนค่าใช้จ่ายอื่น ๆ เท่าที่เกิดขึ้นจริง รวมทั้งค่าใช้จ่ายที่เกิดกับผู้รับเงินในการติดต่อทวงถาม สืบหาที่อยู่และทรัพย์สิน ฟ้องร้อง และ/หรือ ดำเนินคดี เพื่อบังคับชำระหนี้ตามตัวสัญญาใช้เงินฉบับนี้ ค่าทนายความ ค่าฤชาธรรมเนียมใด ๆ ข้าพเจ้ายินยอมเป็นผู้ออกแต่ฝ่ายเดียวทั้งสิ้น
7. ข้าพเจ้าตกลงว่า ในกรณีที่ข้อตกลงส่วนหนึ่งส่วนใดแห่งตัวสัญญาใช้เงินฉบับนี้ตกเป็นโมฆะ หรือใช้บังคับไม่ได้ตามกฎหมาย ไม่สมบูรณ์ หรือไม่ชัดเจน ไม่ว่าด้วยการบัญญัติกฎหมายใหม่ หรือด้วยเหตุอื่นใดก็ตาม ให้ถือว่าข้อตกลงในส่วนอื่น ๆ ยังมีผลบังคับได้สมบูรณ์ตามกฎหมาย
8. ข้าพเจ้าตกลงว่า ในกรณีที่ผู้รับเงินจะเลยไม่ใช้ หรือล่าช้าต่อการใช้สิทธิใด ๆ ตามตัวสัญญาใช้เงินฉบับนี้ ไม่ให้ถือว่าเป็นการสละสิทธินั้น และการใช้สิทธิแต่เพียงประการเดียวหรือเพียงบางส่วนไม่ถือเป็นการจำกัดการใช้สิทธิประการอื่น ๆ หรือส่วนอื่น ๆ ด้วย รวมทั้งไม่ถือเป็นการผ่อนเวลา หรือผ่อนการปฏิบัติตามข้อกำหนดและเงื่อนไขใด ๆ ในตัวสัญญาใช้เงินฉบับนี้ให้แก่ข้าพเจ้า และข้าพเจ้ารับทราบว่าการผ่อนเวลา หรือผ่อนผันการปฏิบัติตามตัวสัญญาใช้เงินฉบับนี้ ให้ทำเป็นหนังสือโดยผู้รับเงินเท่านั้น

ลายมือชื่อ _____ ผู้ออกตัวสัญญาใช้เงิน

(_____)