

ตัวอย่างปัจจัยความเสี่ยง

1. ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ

1.1 กรณีบริษัทยังไม่มีผลประกอบการในเชิงพาณิชย์

บริษัทเพิ่งเริ่มจัดตั้งขึ้นเมื่อ _____ ด้วยทุนชำระแล้ว _____
 ล้านบาท บริษัทมีแผนการที่จะดำเนินธุรกิจ _____ เพื่อจำหน่ายให้กับกลุ่ม
 ลูกค้า _____ ซึ่งโครงการดังกล่าวจะต้องใช้เงินลงทุนในโครงการ
 ประมาณ _____ ล้านบาท โดยมีแหล่งที่มาของเงินทุนจากการระดมทุนในครั้งนี้
 ประมาณ _____ ล้านบาท จากการกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน _____
 ล้านบาท บริษัทได้มีการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการดังกล่าวเมื่อวันที่ _____
 โดย _____ ซึ่งจากผลการศึกษา คาดว่าบริษัทจะมีรายได้เชิงพาณิชย์ได้ประมาณ _____
 _____ มีผลตอบแทนจากการลงทุนในโครงการ (IRR) ประมาณร้อยละ _____
 และระยะเวลาคืนทุนภายใน _____ ปี (รายละเอียดการกำหนดสมมติฐานในการศึกษา
 ดังกล่าวตามหน้า.....) ทั้งนี้ เนื่องจากปัจจุบันบริษัทยังไม่มีผลการประกอบธุรกิจในเชิงพาณิชย์ ดังนั้น
 บริษัทฯ จึงอาจมีความไม่แน่นอนจากการประกอบธุรกิจในเรื่องต่าง ๆ เช่น ด้านการผลิต ด้านการตลาด
 ด้านบุคลากรที่ต้องอาศัยผู้เชี่ยวชาญ เป็นต้น ซึ่งบริษัทจะอธิบายความเสี่ยงในรายละเอียดในแต่ละเรื่อง
 ไว้ในข้อถัดไป ซึ่งหากมีเหตุการณ์หรือปัจจัยใดที่ทำให้บริษัทไม่สามารถดำเนินการตามแผนการที่กำหนด
 ไว้ในการศึกษา จะทำให้บริษัทไม่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนหรือมีระยะเวลาคืนทุนตามที่
 คาดการณ์ไว้ข้างต้นได้ หรืออาจทำให้บริษัทประสบปัญหาการผิมนัดชำระหนี้จากสถาบันการเงิน หรือ
 ในแง่ร้ายแรงที่สุด หากมีปัจจัยเปลี่ยนแปลงไปจากเดิมมากจนทำให้โครงการดังกล่าวไม่คุ้มค่าต่อการ
 ลงทุน ก็อาจมีผลกระทบทำให้บริษัทไม่สามารถประกอบธุรกิจได้อย่างต่อเนื่องในระยะยาวได้ ทั้งนี้
 บริษัทได้มีการวิเคราะห์ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยต่าง ๆ ที่สำคัญ (sensitivity analysis)
 ไว้แล้วในหน้า _____ เพื่อประกอบการตัดสินใจของผู้ลงทุน

1.2 กรณีบริษัทพึ่งพาลูกค้าหรือผู้จัดจำหน่ายรายใหญ่หรือน้อยราย

(ก) บริษัทประกอบธุรกิจในลักษณะผลิตสินค้าตามคำสั่งของลูกค้า ปัจจุบันบริษัทมี
 ลูกค้ารายใหญ่ 1 ราย คือ (ชื่อลูกค้า) _____ ซึ่งมียอดสั่งซื้อสินค้าในสัดส่วนที่สูงในช่วงปีที่ผ่านมา
 จำนวน _____ ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ (>50) ของรายได้รวมตามงบการเงินรวม
 ที่ผ่านมามีความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้ารายนี้มาโดยตลอด โดยเป็นลูกค้าของบริษัทตั้งแต่เริ่มดำเนิน
 ธุรกิจ และบริษัทมีการทำสัญญาขายสินค้ากับลูกค้ารายนี้ โดยมีอายุสัญญา 3-5 ปี ซึ่งสัญญาดังกล่าวจะ
 หมดอายุในปี _____ อย่างไรก็ตาม เนื่องจากธุรกิจนี้มีผู้ประกอบการรายใหญ่ที่เป็นคู่แข่งโดยตรงกับ
 บริษัทอีกหลายราย ดังนั้น จึงมีโอกาสที่ลูกค้าจะไม่ต่อสัญญากับบริษัทหรือหันไปซื้อสินค้าบางส่วนจาก
 คู่แข่ง หากบริษัทต้องสูญเสียลูกค้าดังกล่าวไปจะมีผลต่อรายได้บริษัทในจำนวนเดียวกัน และหากบริษัท
 ไม่สามารถหาลูกค้ามาทดแทนได้ อาจมีผลต่อความอยู่รอดของธุรกิจบริษัทในระยะยาว

(ข) บริษัทขายสินค้าในกลุ่มอุปโภคบริโภค ส่วนใหญ่ผ่านผู้จัดจำหน่ายรายใหญ่ รายเดียวคือ (ชื่อผู้จัดจำหน่าย) ซึ่งในปีที่ผ่านมามียอดขายผ่านผู้จัดจำหน่ายรายดังกล่าว จำนวน _____ ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ _____ ของรายได้รวม บริษัทได้มีการทำสัญญา ขายสินค้ากับผู้จัดจำหน่ายรายนี้ โดยให้ค่าตอบแทนตามสัดส่วนของยอดขาย อายุสัญญา 1 ปี และต่อ อายุปีต่อไป ในขณะเดียวกัน ผู้จัดจำหน่ายรายดังกล่าวก็เป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าของบริษัทที่เป็นคู่แข่ง ด้วย ดังนั้น รายได้จากการขายสินค้าของบริษัทจึงมีความไม่แน่นอน โดยขึ้นอยู่กับนโยบายการส่งเสริม การขายของสินค้าของผู้จัดจำหน่ายรายนี้เป็นสำคัญ หากผู้จัดจำหน่ายรายดังกล่าวบอกเลิกการเป็น ผู้จัดจำหน่ายให้แก่บริษัทหรือหันไปส่งเสริมการขายของสินค้าคู่แข่งมากขึ้น และบริษัทยังไม่สามารถหา ผู้จัดจำหน่ายรายใหม่ทดแทนได้ อาจมีผลทำให้ยอดขายของบริษัทลดลงหรือสูญเสียรายได้ในจำนวน เดียวกัน นอกจากนี้ จะทำให้บริษัทต้องมีภาระต้นทุนในการเก็บสินค้า ซึ่งจะมีผลกระทบต่อสภาพคล่อง ของบริษัทด้วย

1.3 กรณีบริษัทพึ่งพาบุคลากรที่มีความชำนาญเฉพาะด้าน

โดยที่รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทประมาณร้อยละ _____ มาจากการประกอบธุรกิจ _____ ของบริษัท ซึ่งเป็นธุรกิจที่บริษัทต้องอาศัยบุคลากรที่มีความรู้ ความชำนาญเป็นพิเศษ (หรือเป็นผู้ที่ได้รับการยอมรับและมีชื่อเสียงในวงการ) เป็นอย่างมาก กล่าวคือ ปัจจุบันธุรกิจดังกล่าวอยู่ใน ความรับผิดชอบของฝ่าย _____ ที่มี (ระบุชื่อตำแหน่ง) จำนวน _____ คน เป็นแกนหลักในการทำงาน (หรือการติดต่อลูกค้า) ซึ่งที่ผ่านมาบุคคลเหล่านั้นสามารถ สร้างรายได้ให้กับบริษัทมากกว่าร้อยละ _____ ของรายได้รวม ดังนั้น หากบริษัทสูญเสียบุคลากร เหล่านั้นไปไม่ว่าด้วยเหตุใดก็ตาม บริษัทประเมินว่าจะทำให้บริษัทมีรายได้รวมในปีต่อไป ลดลงร้อยละ _____ หรือเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ _____ จากปี _____ (ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับจำนวนบุคลากรและปริมาณงานที่จะสูญเสียไป ตลอดจนระยะเวลาที่จะต้องจัดหา พนักงานหรือพัฒนาพนักงานขึ้นมาทดแทน) อย่างไรก็ตาม บริษัทมีมาตรการในการลดความเสี่ยงจากการ สูญเสียบุคลากรดังกล่าวคือ การจูงใจให้บุคคลเหล่านั้นทำงานอยู่กับบริษัทในระยะยาว โดยบริษัทได้จัด สรรหุนให้ตามโครงการขายหุ้นให้พนักงานตามรายละเอียดในหน้า _____

1.4 กรณีธุรกิจของบริษัทได้รับการคุ้มครองด้านการแข่งขัน

ความเสี่ยงเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงกฎหมายด้านการแข่งขัน

(ก) บริษัทมีรายได้จากการดำเนินธุรกิจ _____ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ _____ (80) _____ ของรายได้รวม และร้อยละ _____ ของกำไรสุทธิปัจจุบัน ธุรกิจดังกล่าวได้รับความคุ้มครองในรูป _____ (กรณีมีกำแพงภาษีให้ระบุดัตรา _____ /การให้สิทธิสัมปทานในลักษณะการจำกัดผู้แข่งขัน ฯลฯ) จากข้อกำหนด (ของ.....บทบัญญัติของรัฐธรรมนูญ) รัฐบาลจะต้องเปิดเสรีในธุรกิจ ดังกล่าวเพิ่มขึ้น โดย.....ภายใน.....ผลจากนโยบายดังกล่าว อาจทำให้มีคู่แข่งและการแข่งขันเพิ่มขึ้นในธุรกิจนี้ และอาจทำให้รายได้รวมทั้งอัตรากำไรของบริษัทลดลง

(นอกจากนี้ เนื่องจากบริษัทได้เริ่มประกอบธุรกิจมาตั้งแต่ปี.....จึงอาจทำให้เทคโนโลยีของบริษัทมีประสิทธิภาพด้อยกว่าของคู่แข่งรายใหม่ ซึ่งหากจะมีการยกระดับเทคโนโลยีดังกล่าว บริษัทอาจต้องใช้เงินลงทุนอีกประมาณ.....ล้านบาท หรือ ทั้งนี้ ปัจจุบันคู่แข่งในประเทศเพื่อนบ้านมีต้นทุนในการผลิตต่ำกว่าบริษัทประมาณ ร้อยละ..... ล้านบาท ความสามารถในการแข่งขันของบริษัทจึงอาจลดลงด้วย)

1.5 กรณีบริษัทพึ่งพิงตลาดสินค้าที่มีข้อจำกัด เช่น ขายผลิตภัณฑ์มูลค่ารวม 80% ของรายได้ทั้งหมดให้ EU

ปัจจุบัน บริษัทขายผลิตภัณฑ์.....ซึ่งมีมูลค่ารวมประมาณ.....ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ..... ของรายได้รวมของบริษัทให้กับ ระบุชื่อตลาดหรือประเทศ เช่น ประเทศในกลุ่ม EU จากการพึ่งพิง ตลาดกลุ่ม EU ในสัดส่วนที่สูงนี้เอง ทำให้การดำเนินธุรกิจของบริษัทอาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายทางการค้าของกลุ่มประเทศดังกล่าว เช่น การเพิ่มอัตราภาษีนำเข้า การยกเลิกการให้สิทธิพิเศษทางการค้า และการกำหนดมาตรฐานผลิตภัณฑ์ที่สูงขึ้น การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยดังกล่าวอาจมีผลกระทบต่อต้นทุนการผลิต ยอดขายสินค้า และความสามารถในการทำกำไรในอนาคตของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ (ซึ่งความรุนแรงของผลกระทบของแต่ละปัจจัย บริษัทได้มีการวิเคราะห์ความไว (sensitivity analysis) ไว้แล้วในหน้า.....) การจะขยายตลาดสินค้าไปยังตลาดอื่นอาจจะไม่สามารถทำได้โดยง่าย หรือต้องใช้เวลาอันยาวนาน อย่างไรก็ตาม เพื่อเป็นการลดหรือบรรเทาผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น บริษัทมีแผนที่จะดำเนินการโดย.....และคาดว่าจะในปี.....บริษัทจะสามารถปรับลดสัดส่วนการขายให้กับตลาด EU : ตลาดอื่น ๆ จากร้อยละ 80:20 ในปัจจุบัน เป็นร้อยละ.....ในปี.....

1.6 กรณีที่สินค้ามีแนวโน้มราคาลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

ที่ผ่านมา ธุรกิจ.....ซึ่งก่อให้เกิดรายได้แก่บริษัทประมาณร้อยละ..... ของรายได้รวม มีการแข่งขันอย่างรุนแรง โดยผลิตภัณฑ์ของผู้ผลิตแต่ละรายไม่มีความแตกต่างกันมากนัก และในอุตสาหกรรมโดยรวมยังมีการผลิตเหลืออยู่มาก ดังนั้น ผลิตภัณฑ์ดังกล่าวจึงมีแนวโน้มราคาลดลงประมาณร้อยละ..... ในปี.....และโดยที่ธุรกิจนี้มีอัตรากำไรไม่สูงนัก ดังนั้น การที่ราคามีแนวโน้มลดลงดังกล่าว จึงอาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรในอนาคตของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ

2. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการผลิต

2.1 กรณีบริษัทยังอยู่ระหว่างการก่อสร้างโรงงาน

บริษัทอยู่ระหว่างการก่อสร้างโรงงานแห่งที่สองที่.....มูลค่า.....ล้านบาท โดยบริษัทได้มีการทำสัญญาก่อสร้างโรงงานกับบริษัทรับเหมาก่อสร้างแห่งหนึ่ง ซึ่งสัญญาดังกล่าวระบุว่า จะสร้างให้แล้วเสร็จภายใน.....หากเกิดความล่าช้า บริษัทรับเหมาจะชดเชยค่าเสียหาย

ดังกล่าวไว้ในอัตราส่วนร้อยละ _____ ของมูลค่าก่อสร้างและคูณด้วยจำนวนวันที่ล่าช้า จากการประเมินของวิศวกรที่ปรึกษา ในปัจจุบันบริษัทมีความคืบหน้าในการก่อสร้างแล้วร้อยละ _____ สำหรับงานก่อสร้างส่วนที่เหลืออาจเสร็จไม่ทันตามระยะเวลาที่กำหนดไว้ โดยคาดว่าจะแล้วเสร็จภายใน _____ ซึ่งล่าช้ากว่าระยะเวลาเดิมประมาณ _____ เดือน ทั้งนี้ ความล่าช้าจากการก่อสร้างดังกล่าว แม้ว่าบริษัทจะได้รับเงินชดเชยจากค่าเสียหายจำนวน _____ บาท แต่เงินจำนวนดังกล่าวอาจไม่สามารถคุ้มครองค่าเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากโอกาสที่จะเกิดต้นทุนส่วนเพิ่มจากการเพิ่มขึ้นของราคาวัสดุก่อสร้างที่เกินกว่าประมาณไว้ (cost overrun) ซึ่งบริษัทยังต้องรับความเสี่ยงในส่วนนี้ นอกจากนี้ การก่อสร้างโรงงานล่าช้า ทำให้ไม่สามารถติดตั้งเครื่องจักรได้ จึงทำให้บริษัทสูญเสียโอกาสในการผลิตสินค้าเพื่อสร้างรายได้ไปประมาณ _____ บาท คิดเป็นร้อยละ _____ ของรายได้ในปีนี้ และร้อยละ _____ ของประมาณการรายได้ในปีหน้า

2.2 กรณีบริษัทอยู่ระหว่างจัดซื้อเครื่องจักรที่มีความสำคัญต่อกระบวนการผลิต

บริษัทอยู่ระหว่างดำเนินการจัดซื้อเครื่องจักรที่มีความสำคัญต่อกระบวนการผลิต เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและกำลังการผลิต โดยคาดว่าจะสามารถจัดซื้อ ทดสอบการเดินเครื่อง และเริ่มดำเนินการผลิตจริงได้ภายในเดือน _____ ทั้งนี้ หากการจัดซื้อดังกล่าวไม่เป็นไปตามกำหนดเวลาที่วางแผนไว้ ซึ่งอาจเกิดขึ้นเนื่องจากความล่าช้าในการส่งมอบหรือการได้รับเครื่องจักรไม่ตรงตาม specification ที่สั่งซื้อ จะมีผลทำให้บริษัทไม่สามารถผลิตสินค้าได้ตามแผนการผลิตที่กำหนดไว้ อย่างไรก็ตาม เพื่อเป็นการลดความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น บริษัทได้ทำสัญญากับผู้ขายเครื่องจักรให้ชดเชยค่าเสียหายกรณีไม่สามารถส่งมอบและติดตั้งเครื่องจักรได้ทันตามกำหนดเวลา ซึ่งค่าชดเชยดังกล่าวครอบคลุมค่าเสียหายที่บริษัทประเมินไว้ โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ _____ ของจำนวนเงินค่าเสียโอกาสในการขายสินค้า

2.3 กรณีวัตถุดิบที่มีความสำคัญต่อการผลิตเป็นวัตถุดิบหายาก

บริษัทเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ _____ ซึ่งต้องใช้ (ชื่อวัตถุดิบและชนิด) เป็นวัตถุดิบสำคัญในการผลิตในสัดส่วนร้อยละ _____ ของต้นทุนการผลิต แต่เนื่องจากวัตถุดิบชนิดนี้เป็นทรัพยากรธรรมชาติ ซึ่งขณะนี้แหล่งที่มาเพียง (ระบุจำนวนแหล่งที่มา) เท่านั้น และปริมาณวัตถุดิบเริ่มมีแนวโน้มลดลงเรื่อยๆ ซึ่งบริษัทประมาณว่าในระยะ _____ ปีข้างหน้า บริษัทอาจประสบปัญหาการขาดแคลนวัตถุดิบดังกล่าวได้ และส่งผลให้ราคาของวัตถุดิบมีแนวโน้มสูงขึ้นเรื่อยๆ ดังนั้น หากบริษัทต้องจัดซื้อวัตถุดิบในราคาสูงมากหรือบริษัทไม่สามารถจัดหาวัตถุดิบมาใช้ในการผลิตได้อย่างเพียงพอ จะทำให้บริษัทต้องปรับราคาขายสินค้าเพิ่มขึ้นตามต้นทุนที่สูงขึ้น ซึ่งกลุ่มลูกค้าที่เคยใช้ผลิตภัณฑ์นี้ อาจหันไปใช้ผลิตภัณฑ์อื่นที่สามารถทดแทนได้มากขึ้น และจะทำให้มีผลต่อความสามารถในการสร้างรายได้ของบริษัทในอนาคต ซึ่งความรุนแรงและความรวดเร็วของผลกระทบนี้จะขึ้นอยู่กับภาวะการขาดแคลนวัตถุดิบดังกล่าว

2.4 กรณีวัตถุดิบสำคัญมีราคาผันแปรไปตามราคาซื้อขายในตลาดโลก

บริษัทดำเนินธุรกิจสายการบินทั้งในประเทศและต่างประเทศ ซึ่งต้องใช้น้ำมันเป็นเชื้อเพลิงหลัก ซึ่งคิดเป็นต้นทุนประมาณร้อยละ _____ ของต้นทุนรวม ทั้งนี้ราคาน้ำมันจะมีความผันแปรไปตามราคาซื้อขายในตลาดโลก รวมทั้งอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ในขณะที่บริษัทอาจจะไม่สามารถ ผลักภาระค่าใช้จ่ายดังกล่าวให้ผู้ให้บริการ โดยกำหนดราคาตัวให้สูงขึ้นได้ตามต้นทุนที่เพิ่มขึ้นทั้งจำนวน (เนื่องจากการปรับอัตราค่าโดยสารในประเทศต้องได้รับอนุมัติจาก _____ ก่อน) ดังนั้น บริษัทจึง อาจได้รับผลกระทบจากความผันผวนของราคาน้ำมันดังกล่าวเป็นอย่างมาก

อย่างไรก็ดี บริษัทได้ดำเนินการป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยมีนโยบายจะทำสัญญาซื้อ น้ำมันในตลาดล่วงหน้าไว้เป็นระยะเวลาประมาณ 6 เดือน ในปริมาณตามความต้องการใช้น้ำมันของ บริษัท การทำสัญญาดังกล่าวสามารถช่วยให้บริษัทสามารถบริหารต้นทุนมิให้มีความผันผวนมากนักและ ทราบต้นทุนล่วงหน้า เพื่อประโยชน์ในการวางแผนด้านรายได้ต่อไป อย่างไรก็ดี การทำสัญญาล่วงหน้า ดังกล่าวมิได้ประกันว่าบริษัทจะสามารถจัดการน้ำมันได้ในราคาต่ำกว่าราคาตลาด ซึ่งไม่สามารถคาดการณ์ได้อย่างแม่นยำในขณะที่ทำสัญญาล่วงหน้า

2.5 กรณีบริษัทต้องใช้เทคโนโลยีสูงหรือมีการเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยีบ่อยในการผลิต

บริษัทได้ร่วมลงทุนกับบริษัทต่างประเทศคือ _____ เพื่อผลิตสินค้า _____ เนื่องจากต้องใช้เงินลงทุนและเทคโนโลยี อย่างไรก็ดี บริษัทร่วมทุนดังกล่าวมีประสบการณ์ในธุรกิจนี้ มานานและเป็นผู้สนับสนุนในเรื่องเทคโนโลยีการผลิตโดยส่งผู้เชี่ยวชาญมาช่วยในการผลิต ปัจจุบัน บริษัทมีความคืบหน้าในการก่อสร้างโรงงาน และติดตั้งเครื่องจักรเสร็จสิ้นแล้ว และกำลังอยู่ในช่วงทดลอง เครื่องจักรดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทจะต้องผลิตสินค้าให้ได้คุณภาพสูงตามความต้องการของลูกค้า โดยเครื่องจักรจะต้องมีความแม่นยำสูงมาก คือ จะมีค่าความผิดพลาดได้เพียงร้อยละ _____ ในขณะที่การทดลองเครื่องจักรของบริษัทปัจจุบันยังผลิตสินค้าที่มีค่าความผิดพลาดสูงในระดับ _____ หากบริษัทไม่สามารถปรับปรุงแก้ไขเครื่องจักรให้มีคุณภาพตามที่กำหนดและเสร็จทันตาม คำสั่งซื้อของลูกค้าได้ จะทำให้บริษัทมีโอกาสสูญเสียลูกค้าดังกล่าว นอกจากนี้ บริษัทอาจจะต้องมี การลงทุนเพิ่มเติมเพื่อปรับปรุงเทคโนโลยีการผลิตด้วย

2.6 กรณีต้นทุนการผลิตของบริษัทสูงกว่าคู่แข่ง/เครื่องจักรล้าสมัย

บริษัทผลิตสินค้ากระดาษมาเป็นระยะเวลา 10 ปี โดยเครื่องจักรที่ใช้ในการผลิตส่วนใหญ่ติดตั้ง ตั้งแต่เริ่มก่อตั้งโรงงานและเป็นเครื่องจักรประเภทที่ต้องใช้แรงงานคนในการควบคุม (semi-automatic) อย่างไรก็ดี ในปีที่ผ่านมา คู่แข่งขันสำคัญของบริษัทฯ หลายแห่งได้ปรับเปลี่ยนเทคโนโลยีการผลิตเป็น ระบบที่ใช้คอมพิวเตอร์ควบคุมการผลิต (fully automatic) บริษัทฯ คาดว่าการปรับปรุงเทคโนโลยีของ คู่แข่งขันจะทำให้บริษัทเสียเปรียบในแง่ต้นทุนการผลิต โดยต้นทุนการผลิตของบริษัทในส่วนของค่าใช้จ่าย ในการเดินเครื่องจักรและค่าแรงงานของคนควบคุมเครื่องจะสูงกว่าต้นทุนการผลิตของคู่แข่งขัน ซึ่งจากการ สอบถามจากผู้จัดจำหน่ายเครื่องจักรและประมาณจากความสามารถของเครื่องจักรรุ่นที่คู่แข่งขันใช้

ในการผลิต บริษัทคาดว่าต้นทุนในส่วนดังกล่าวของบริษัทจะสูงกว่าคู่แข่งชั้นประมาณร้อยละ _____
 _____ บริษัทเห็นว่า หากบริษัทไม่สามารถควบคุมต้นทุนการผลิตให้อยู่ในระดับที่ต่ำลงได้ จะมีผลต่อการดำเนินงานของบริษัท และความสามารถในการแข่งขันของบริษัทในระยะยาว

อย่างไรก็ดี บริษัทได้เตรียมแผนงานในการปรับปรุงเทคโนโลยีของบริษัทให้ทันสมัย โดยได้ติดต่อบริษัท _____ ผู้ผลิตเยื่อกระดาษอันดับ _____ ในประเทศ _____ เป็นผู้วางระบบการผลิตสมัยใหม่ ซึ่งตามแผนงาน บริษัทจะเริ่มทยอยติดตั้งเครื่องจักรใหม่เพื่อทดแทนเครื่องจักรเก่าในเดือน _____ และสิ้นสุดในเดือน _____ โดยภายหลังการติดตั้งเครื่องจักรดังกล่าว ผู้จัดจำหน่ายเครื่องจักรประมาณว่าบริษัทจะสามารถลดการใช้แรงงานคนได้ร้อยละ 20 และเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต ส่งผลให้สามารถลดต้นทุนการผลิตโดยรวมได้ประมาณร้อยละ _____ จากตัวเลขประมาณการดังกล่าว บริษัทคาดว่าจะทำให้ต้นทุนการผลิตของบริษัทใกล้เคียงกับคู่แข่ง

3. ความเสี่ยงด้านการบริหาร การจัดการ

3.1 กรณีบริษัทมีผู้ถือหุ้นรายใดหนึ่งถือหุ้น $\geq 75\%$

บริษัทที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายหนึ่งคือ _____ ถือหุ้นในบริษัทจำนวน _____ หุ้น คิดเป็นร้อยละ (76) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท ซึ่งสัดส่วนการถือหุ้นที่มากกว่า 3 ใน 4 ดังกล่าว ทำให้ผู้ถือหุ้นรายใหญ่อ้างว่ามีอำนาจในการควบคุมบริษัทและมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจของบริษัทในทุกเรื่องที่ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายอื่นของบริษัทจึงมีความเสี่ยงจากการไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อตรวจสอบและถ่วงดุลเรื่องของผู้ถือหุ้นใหญ่ เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา นอกจากนี้ การถือหุ้นในลักษณะกระจุยตัวโดยผู้ถือหุ้นรายใหญ่นี้ยังทำให้โอกาสที่บริษัทจะถูกครอบงำกิจการ (takeover) โดยบุคคลอื่นไม่สามารถเกิดขึ้นได้โดยปราศจากการยินยอมของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ แม้ว่าผู้ถือหุ้นกลุ่มอื่นจะเห็นโอกาสที่จะทำให้อำนาจของกิจการเพิ่มขึ้น

3.2 กรณีบริษัทมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ $> 50\%$

ณ วันที่ 31 ธันวาคม _____ กลุ่มตระกูล _____ ถือหุ้นในบริษัท ร้อยละ (51) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท จึงทำให้กลุ่ม _____ สามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้เกือบทั้งหมดไม่ว่าจะเป็นเรื่องการแต่งตั้งกรรมการ หรือการขอมติในเรื่องอื่นที่ต้องใช้เสียงส่วนใหญ่ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ยกเว้นเรื่องที่กฎหมายหรือข้อบังคับบริษัทกำหนดให้ต้องได้รับเสียง 3 ใน 4 ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายอื่นจึงอาจไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อตรวจสอบและถ่วงดุลเรื่องของผู้ถือหุ้นใหญ่เสนอได้

3.3 กรณีผู้ถือหุ้นรายใหญ่หรือผู้บริหารมีความขัดแย้งผลประโยชน์มีกิจการที่แข่งขันกัน

บริษัทมี _____ (ชื่อ) _____ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ _____ ของบริษัท และเป็นกรรมการบริหารที่มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท นอกจากนี้ ยังเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัท _____ ในสัดส่วนร้อยละ _____ และมีอำนาจในการลงนามผูกพันบริษัทดังกล่าวด้วย

โดยบริษัท _____ ดำเนินธุรกิจ _____ ซึ่งคล้ายคลึงหรือแข่งขันกับธุรกิจของ
บริษัท แม้ว่าที่ผ่านมาบริษัทจะไม่มีรายการระหว่างกันกับบริษัทดังกล่าว แต่เนื่องจาก _____ (ชื่อ) _____
เป็นผู้มีส่วนได้เสียและมีอิทธิพลต่อการดำเนินงานทั้ง 2 บริษัท _____ (ชื่อ) _____
จึงอาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการบริหารงานเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัท

3.4 การซื้อขายสินค้าผ่านผู้ถือหุ้นรายใหญ่

บริษัทดำเนินธุรกิจ _____ โดยมีการซื้อ/ขายสินค้าทั้งหมดจาก/ผ่าน ผู้ถือหุ้น
รายใหญ่ ซึ่งถือหุ้นในบริษัทร้อยละ _____ ที่ผ่านมา บริษัทไม่มีการซื้อ/ขาย/การทำตลาด/จัดจำหน่าย
ด้วยตัวเอง โดยต้องพึ่งพาผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ทำให้บริษัทมีความเสี่ยงด้านการดำรงอยู่หากมีการเปลี่ยน
แปลงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เนื่องจากกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่อ้างว่าอาจจะไม่ให้ความสำคัญกับการซื้อ/ขาย
สินค้าของบริษัทเท่าที่ควร ซึ่งจะทำให้ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทลดลงไป และกระทบต่อความสามารถ
ในการทำกำไรของบริษัทในอนาคตได้ หรือในอีกด้านหนึ่ง อาจทำให้ผู้ถือหุ้นใหญ่รายอื่นไม่สามารถเข้า
มาครอบงำกิจการเพื่อเปลี่ยนแปลงการจัดการ ในกรณีที่ฝ่ายจัดการปัจจุบันไม่สามารถทำงานให้เกิด
ประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้น

3.5 การบริหารงานที่พึ่งพิงผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่

บริษัทเป็นในบริษัทในเครือของบริษัท _____ (ชื่อบริษัทแม่) _____ ซึ่งถือหุ้นในบริษัท
ร้อยละ _____ บริษัทแม่เป็นบริษัทตั้งอยู่ที่ประเทศอเมริกาซึ่งมีบริษัทในเครือหลายแห่งทั่วโลกดำเนิน
ธุรกิจผลิตและขายสินค้า _____ ยี่ห้อ _____ มาเป็นระยะเวลานาน ทั้งนี้
เพื่อให้สินค้ามีคุณภาพได้มาตรฐานเดียวกัน บริษัทจะต้องใช้เทคโนโลยีการผลิตและวัตถุดิบจาก
บริษัทแม่เท่านั้น นอกจากนี้ กลุ่มลูกค้าของบริษัทส่วนใหญ่จะเป็นลูกค้าเดิมที่นำเข้าสินค้าจากบริษัทแม่
การดำเนินธุรกิจของบริษัทจึงต้องพึ่งพิงบริษัทแม่เป็นผู้กำหนดนโยบายการบริหารงานทั้งหมด บริษัทจึง
เป็นเพียงฐานการผลิตให้กับบริษัทแม่เท่านั้น ในปัจจุบันบริษัทแม่มีบริษัทในเครือเพิ่มขึ้นอีก 1 แห่ง
ที่ประเทศจีน ซึ่งมีต้นทุนค่าแรงงานที่ต่ำมาก ดังนั้น บริษัทจึงอาจมีความเสี่ยงจากการที่บริษัทแม่จะ
ย้ายฐานผลิตจากบริษัทไปยังประเทศจีนแทน หากต้นทุนค่าแรงงานที่ประหยัดได้คุ้มกับค่าขนส่งในการ
นำเข้าสินค้า ซึ่งจะกระทบต่อความอยู่รอดในการประกอบธุรกิจในระยะยาวได้

นอกจากนี้ การพึ่งพาบริษัทแม่ในลักษณะข้างต้นทำให้บริษัทมีความเสี่ยงด้านความอยู่รอดใน
กรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือในอีกด้านหนึ่งอาจทำให้ผู้ถือหุ้นใหญ่รายอื่นไม่สามารถ
เข้ามาครอบงำกิจการเพื่อเปลี่ยนแปลงการจัดการ ในกรณีที่ฝ่ายจัดการปัจจุบันไม่สามารถทำงานให้เกิด
ประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้น

4. ความเสี่ยงด้านการเงิน

4.1 กรณีมีเงินกู้ยืมต่างประเทศที่ไม่ได้มีการป้องกันความเสี่ยงหรือมีการป้องกันความเสี่ยงแล้วแต่มี mismatch ของสัญญา

ณ วันที่ 31 ธันวาคม _____ บริษัทมีภาระหนี้สินที่เป็นเงินเหรียญสหรัฐฯ จำนวน _____ หรือคิดเป็นเงินบาทประมาณ _____ (ใช้อัตราแลกเปลี่ยน _____ US\$ต่อ 1 บาท) หรือร้อยละ _____ ของเงินกู้ยืมทั้งหมด ซึ่งมีระยะเวลาที่ต้องชำระคืนเงินต้นภายใน 5 ปี ๆ ละ เท่า ๆ กัน ของทุกวันที่ _____ ปัจจุบันบริษัทไม่ได้มีการทำสัญญาซื้อขายอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้าเพื่อคุ้มครองความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนจากเงินกู้ยืมข้างต้นแต่อย่างใด เนื่องจากบริษัทเห็นว่าการทำสัญญาซื้อขายอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้าเป็นระยะเวลานานถึง 5 ปี อาจทำให้บริษัทมีค่าใช้จ่ายสูงมาก ประกอบกับในการดำเนินธุรกิจของบริษัท บริษัทจะได้รับชำระค่าสินค้าจากการส่งออกเป็นเงินเหรียญสหรัฐด้วย โดยที่ผ่านมามีบริษัทสามารถส่งออกได้ประมาณปีละ _____ ซึ่งเพียงพอที่จะชำระหนี้ในสกุลเหรียญสหรัฐในแต่ละปีได้ในอัตราประมาณ 1.2 เท่า อย่างไรก็ตาม บริษัทยังมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน หากระยะเวลาที่ได้รับชำระค่าสินค้าต่ำกว่ากำหนดเวลาชำระหนี้ และหากรายได้จากการส่งออกสินค้าข้างต้นลดลง ซึ่งขณะนี้ยังไม่มีเหตุที่จะทำให้บริษัทเชื่อได้ว่ารายได้ดังกล่าวจะหายไปหรือลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

4.2 กรณีบริษัทผิดสัญญากู้ยืมเงิน

บริษัทมีการกู้ยืมจาก _____ (ชื่อสถาบันการเงิน) _____ ในจำนวนถึง _____ ล้านบาท เพื่อมาปรับปรุงโรงงานและซื้อเครื่องจักรเพื่อขยายกำลังการผลิต โดยสัญญามีระยะเวลาการปลอดจ่ายคืนเงินต้น 3 ปี และจะต้องจ่ายคืนชำระเงินต้นตั้งแต่วันที่ _____ เป็นต้นไปเป็นระยะเวลา 10 ปี นอกจากนี้ บริษัทต้องรักษาอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไว้ไม่ต่ำกว่า 2 เท่า โดยมีโรงงานและเครื่องจักรดังกล่าวเป็นหลักประกัน แต่จากภาวะวิกฤตเศรษฐกิจในช่วงที่ผ่านมาส่งผลให้ความต้องการและกำลังซื้อของลูกค้าลดลง ยอดขายของบริษัทลดลงเกือบ 50% เมื่อเทียบกับยอดขายในปีที่ผ่านมา จนทำให้บริษัทขาดเงินทุนหมุนเวียนและบริษัทได้กู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินแห่งอื่นเพิ่มเติม จนทำให้บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.9 เท่า ดังนั้น หากบริษัทยังไม่สามารถปรับปรุงฐานะทางการเงินของบริษัทให้ดีขึ้นได้ บริษัทก็มีแนวโน้มที่จะผิดสัญญาเงินกู้กับสถาบันการเงินดังกล่าวได้ ซึ่งสถาบันการเงินอาจจะฟ้องบังคับหลักประกันขายทอดตลาดและทำให้บริษัทไม่สามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้

อย่างไรก็ดี ในขณะนี้บริษัทได้เจรจาขอประนอมหนี้กับสถาบันการเงินดังกล่าวแล้ว โดยขอขยายระยะเวลาการชำระหนี้ออกไปอีก _____ ปี เพื่อให้เหมาะสมกับความสามารถชำระหนี้ของบริษัท

5. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์

5.1 กรณีบริษัทอยู่ระหว่างการยื่นคำขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์

บริษัทมีความประสงค์จะเสนอขายหุ้นต่อประชาชนในครั้งนี้อยู่ก่อนที่จะได้รับทราบผลการพิจารณาของตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้บริษัทได้ยื่นคำขออนุญาตนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้วเมื่อวันที่_____และบริษัท_____ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาคุณสมบัติของบริษัทในเบื้องต้นแล้วเห็นว่าบริษัท มีคุณสมบัติครบถ้วนที่จะสามารถเข้าจดทะเบียนใน (กระดานหลัก/MAI1/MAI2) ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทก็ยังมีความไม่แน่นอนที่จะได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ดังนั้นผู้ลงทุนจึงอาจมีความเสี่ยงเกี่ยวกับสภาพคล่องในการซื้อขายหุ้นของบริษัทในตลาดรอง และอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจากการขายหุ้นได้ตามราคาที่คาดการณ์ไว้ หากหลักทรัพย์ของบริษัทไม่สามารถเข้าจดทะเบียนได้

5.2 กรณีหลักทรัพย์ที่เสนอขายไม่มีการรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ หรือมีการรับประกันเพียงบางส่วน

บริษัทเสนอขายหุ้นต่อประชาชนในครั้งนี้อาจมีจำนวน_____หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ_____ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด โดยมีวัตถุประสงค์ที่จะนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นไปลงทุนก่อสร้างอาคารโรงงานและซื้อเครื่องจักร การเสนอขายหุ้นมีบริษัท_____เป็นผู้รับประกันการจำหน่ายหุ้น ซึ่งจะรับประกันการจำหน่ายหุ้นเพียง_____หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ_____ของจำนวนหุ้นที่เสนอขาย ส่วนที่เหลือเป็นการจัดจำหน่ายที่ไม่รับประกันการจำหน่าย ดังนั้น หากหุ้นของบริษัทมีผู้จองซื้อไม่เต็มตามมูลค่าที่เสนอขาย จะทำให้บริษัทไม่ได้รับเงินจากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้อย่างเพียงพอที่จะนำไปใช้ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินที่บริษัทเปิดเผยไว้ในหนังสือชี้ชวน และอาจกระทบต่อรายได้ของบริษัทที่คาดว่าจะได้รับ นอกจากนี้ การรับประกันการจำหน่ายหุ้นในจำนวนนี้ ยังอาจทำให้บริษัทไม่สามารถกระจายหุ้นต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยได้ครบถ้วนตามเกณฑ์การรับหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งบริษัทจะมีความเสี่ยงในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ด้วย

5.3 กรณีบริษัทมีขาดทุนสะสมจำนวนมากจนกระทบความสามารถในการจ่ายเงินปันผล

ในงวดบัญชีปี_____บริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิจำนวน_____ล้านบาท ซึ่งเป็นการดำเนินงานขาดทุนสุทธิต่อเนื่องเป็นปีที่_____ของบริษัท และมีผลให้บริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุนสะสม ณ สิ้นปี _____ เป็นจำนวน_____ล้านบาท ทั้งนี้ การที่บริษัทมีขาดทุนสะสมจำนวนมากในช่วง_____ปีที่ผ่านมา เนื่องจากบริษัทมีการระดมเงินกู้ยืมจากการกู้ยืมเงินและขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์จำนวน_____ล้านบาท และจำนวน_____ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่บริษัทประสบภาวะการแข่งขันค่อนข้างสูง ทำให้ยอดขายของบริษัทและอัตราส่วนกำไรสุทธิลดลงอย่างต่อเนื่องจากปี_____จาก_____เป็น

_____ตามลำดับ การที่บริษัทมีขาดทุนสะสมจำนวนมากดังกล่าว ทำให้บริษัทไม่สามารถ
จ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นได้ตามกฎหมาย และผู้ถือหุ้นมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับเงินปันผลตาม
นโยบายการจ่ายเงินปันผลที่กำหนดไว้อีกประมาณ _____ปี

อย่างไรก็ดี ในขณะนี้บริษัทกำลังอยู่ระหว่างการฟื้นฟูกิจการและปรับเปลี่ยนกลยุทธ์การตลาด
ซึ่งบริษัทคาดว่าจะการดำเนินการตามแผนดังกล่าวจะสามารถลดภาระหนี้ดังกล่าวได้ และการดำเนินการ
ดังกล่าวจะมีผลให้บริษัทสามารถเริ่มมีกำไรสุทธิสำหรับผลประกอบการปี _____
และคาดว่าจะสามารถลดการขาดทุนสะสมได้หมดภายในปี _____ซึ่งจะทำให้บริษัท
สามารถจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นได้ตั้งแต่ผลประกอบการปี _____เป็นต้นไป

5.4 กรณีมีวัตถุประสงค์ในการเพิ่มทุนเพื่อนำไปใช้ในโครงการที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ เช่น สร้างอาคาร สำนักงานใหม่

บริษัทเสนอขายหุ้นต่อประชาชนในครั้งนี้อาจมีจำนวน _____บาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำ
ไปใช้ในโครงการก่อสร้างอาคารสำนักงานแห่งใหม่ เนื่องจากอาคารสำนักงานเดิมคับแคบ ซึ่งไม่สามารถ
รองรับจำนวนพนักงาน _____คนของบริษัทที่มีอยู่ในปัจจุบัน การมีอาคารสำนักงานใหม่ดังกล่าว
ไม่ได้ก่อให้เกิดรายได้ให้กับบริษัทหรือช่วยบริษัทลดค่าใช้จ่ายลงแต่อย่างใด ในขณะเดียวกันจะทำให้
จำนวนหุ้นที่เรียกชำระแล้วของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก _____หุ้นเป็น _____หุ้น ดังนั้น ภายหลังการเพิ่มทุน
ครั้งนี้ กำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทจะลดลงร้อยละ _____ตามจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้น

5.5 กรณีที่บริษัทมีมติเดิมให้เสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญ (dilution effect)

เมื่อวันที่ _____ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทได้มีมติให้ออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนจำนวน
_____โดยเป็นการออกหุ้นต่อประชาชนเพื่อรองรับการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ _____หุ้นส่วนที่
เหลืออีก _____หุ้น (คิดเป็นร้อยละ _____ของจำนวนหุ้นทั้งหมดภายหลังการ
เสนอขายครั้งนี้) เสนอขายให้แก่กลุ่มบุคคลโดยเฉพาะเจาะจง โดยให้คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้กำหนด
ราคา และรายละเอียดในการจัดสรร ซึ่งปัจจุบันคณะกรรมการบริษัทยังมิได้มีมติให้เสนอขาย ทั้งนี้
หากบริษัทเสนอขายหุ้นดังกล่าวทั้งจำนวน จะทำให้สิทธิออกเสียงและสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้น
ปัจจุบัน ลดลงร้อยละ _____ปัจจุบันบริษัทมีแผนที่จะเสนอขายหุ้นจำนวนดังกล่าวให้แก่ _____
เพื่อ _____ในประมาณเดือน _____

5.6 กรณีหลักทรัพย์ที่เสนอขายแตกต่างจากหลักทรัพย์ประเภทเดียวกันทั่วไป

บริษัทออกหุ้นกู้ที่เสนอขายต่อประชาชนในครั้งนี้ มีลักษณะสำคัญของหลักทรัพย์ คือ อายุหุ้นกู้
10 ปี โดยอัตราดอกเบี้ยจะขึ้นกับความผันผวนของราคาน้ำมัน ซึ่งเป็นต้นทุนการผลิตที่สำคัญของบริษัท
ในขณะที่เสนอขายอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดสำหรับตราสารหนี้อายุ 10 ปี ที่มีความเสี่ยงใกล้เคียงกัน
เท่ากับร้อยละ _____ ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยซึ่งอ้างอิงกับราคาน้ำมันตามสูตรการคำนวณของหุ้นกู้

ที่เสนอขายนี้ในรอบ 1 ปีที่ผ่านมาเท่ากับร้อยละ_____ ผลตอบแทนของหุ้นนี้จึงขึ้นกับราคาน้ำมันในตลาดโลกเป็นสำคัญ กล่าวคือ หากราคาน้ำมันเพิ่มขึ้น_____ ต่อบาร์เรล อัตราดอกเบี้ยจะลดลงร้อยละ_____ และหากราคาน้ำมันลดลง อัตราดอกเบี้ยก็จะเป็นไปในทิศทางตรงกันข้าม แต่จะมีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยขั้นต่ำที่_____ และเพดานที่_____ สำหรับผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงราคาน้ำมันที่มีต่อการซื้อขายหุ้นที่เสนอขายนี้ในตลาดรอง โดยที่ราคาของหุ้นที่ซื้อขายในตลาดรองจะผันแปรในทิศทางตรงกันข้ามกับอัตราดอกเบี้ย และจากข้อมูลสถิติในระยะ _____ ที่ผ่านมาเมื่อราคาน้ำมันสูงขึ้นมักทำให้อัตราดอกเบี้ยสูงขึ้นด้วยในสัดส่วน _____ ดังนั้น การเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมัน 1 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล จึงทำให้ราคาหุ้นนี้ในตลาดรองลดลงประมาณ ร้อยละ _____