



เอกสารสำหรับการประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น
ครั้งที่ 1/2559
บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)

ในวันศุกร์ที่ 15 มกราคม 2559 เวลา 14.00 นาฬิกา
ณ ห้อง Meeting Room 1-2 ศูนย์การประชุมแห่งชาติสิริกิติ์
เลขที่ 60 ถนนรัชดาภิเษกตัดใหม่ แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร

เปิดรับลงทะเบียนเวลา 12.00 นาฬิกา
เพื่อความรวดเร็วในการลงทะเบียน
โปรดนำ “แบบฟอร์มลงทะเบียน” ซึ่งพิมพ์บาร์โค้ด
มาแสดงต่อเจ้าหน้าที่ในวันประชุม



ที่ PTG_EGM_A_1_59

30 ธันวาคม 2558

เรื่อง ขอเชิญประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)

- สิ่งที่ส่งมาด้วย
1. สำเนารายงานการประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี พ.ศ. 2558
 2. สารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของ บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)
 3. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่เกี่ยวกับการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่เกี่ยวข้องกันของ บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)
 4. หนังสือมอบฉันทะ แบบ ก, ข และ ค
 5. เงื่อนไขการลงทะเบียน เอกสารที่นำมาแสดงก่อนเข้าประชุมผู้ถือหุ้น วิธีการมอบฉันทะ และการออกเสียงลงคะแนน
 6. ข้อมูลของกรรมการอิสระที่บริษัทเสนอให้เป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น
 7. ข้อบังคับของบริษัทในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้น
 8. แผนที่แสดงสถานที่ประชุม

ด้วยคณะกรรมการบริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “PTG”) เห็นสมควรให้มีการประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 ในวันศุกร์ที่ 15 มกราคม 2559 เวลา 14.00 นาฬิกา ณ ห้อง Meeting Room 1-2 ศูนย์การประชุมแห่งชาติสิริกิติ์ เลขที่ 60 ถนนรัชดาภิเษกตัดใหม่ แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร เพื่อพิจารณาเรื่องต่างๆ ตามระเบียบวาระการประชุมดังต่อไปนี้

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี พ.ศ. 2558 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 24 เมษายน 2558
ข้อเท็จจริงและเหตุผล บริษัทได้จัดทำรายงานการประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี พ.ศ. 2558 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 24 เมษายน 2558 โดยบริษัทได้ส่งสำเนารายงานการประชุมดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นรับรอง โดยมีรายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย ลำดับที่ 1

ความเห็นคณะกรรมการ คณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นว่ารายงานการประชุมดังกล่าวได้ทำการบันทึกข้อมูลไว้โดยถูกต้อง และครบถ้วนแล้ว จึงเห็นสมควรนำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณารับรองรายงานการประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี พ.ศ. 2558 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 24 เมษายน 2558 โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ

(วาระนี้จะต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และออกเสียงลงคะแนน)

วาระที่ 2 พิจารณออนุมัติให้บริษัท พีทีจี โลจิสติกส์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท (บริษัทถือหุ้นร้อยละ 99.97) เข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท อามา มารีน จำกัด จำนวน 518,000 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) ในราคาหุ้นละ 1,200 บาท โดยคิดเป็นร้อยละ 32.01 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ บริษัท อามา มารีน จำกัด รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 621.60 ล้านบาท พร้อมทั้ง

(ก) พิจารณออนุมัติให้บริษัทเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม พ.ศ. 2551 และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้อง (“ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) เนื่องจากการที่บริษัทเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท อามา มารีน จำกัด ครั้งนี้ ถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งบริษัทต้องขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันจากผู้ถือหุ้นของบริษัท ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน

(ข) พิจารณออนุมัติให้บริษัทเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท อามา มารีน จำกัด เสมือนหนึ่งเป็นการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม พ.ศ. 2551 และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้อง (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”) ซึ่งต้องได้รับอนุมัติการเข้าทำรายการจากผู้ถือหุ้นของบริษัท ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป โดยบริษัทจะดำเนินการขออนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์จากผู้ถือหุ้นของบริษัทตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป

ข้อเท็จจริงและเหตุผล ตามที่บริษัท พีทีจี โลจิสติกส์ จำกัด (“PTGLG”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท (บริษัทถือหุ้นร้อยละ 99.97 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ PTGLG) มีแผนการลงทุนใน บริษัท อามา มารีน จำกัด (“AMA”) ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบกิจการให้บริการขนส่งสินค้าเหลวทางทะเลโดยเรือบรรทุกสินค้าเหลว (Liquid Tanker) และให้บริการขนส่งสินค้าเหลวทางบกโดยรถบรรทุกสินค้าเหลว (Liquid Tank Truck) ผ่าน บริษัท เอ เอ็ม เอ โลจิสติกส์ จำกัด (ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ AMA ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99) โดย PTGLG มีความประสงค์ที่จะเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA จำนวน 518,000 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) ในราคาหุ้นละ 1,200 บาท คิดเป็นร้อยละ 32.01 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังการเพิ่มทุนของ AMA รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 621.60 ล้านบาท โดยชำระเป็นเงินสดทั้งจำนวน

การเข้าทำรายการดังกล่าวนี้ถือเป็น

(ก) การเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทประเภทสินทรัพย์และบริการ ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากเป็นรายการที่บริษัทเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท กล่าวคือ AMA เป็นนิติบุคคลซึ่งมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และกรรมการเป็นญาติสนิทกับกรรมการของบริษัท จึงเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามนัยของประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 16.74 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท โดยคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 ซึ่งสูงกว่าร้อยละ 3.00 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท ดังนั้น ในการเข้าซื้อหุ้นดังกล่าวข้างต้น บริษัทมีหน้าที่ดังต่อไปนี้

(1) จัดทำรายงาน และเปิดเผยสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับรายการที่เกี่ยวข้องกันต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”)

(2) ส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามที่ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกันกำหนด พร้อมระบุชื่อ และจำนวนหุ้นของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนไว้ในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นด้วย

\.....(3) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้น.....

(3) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการเข้าซื้อหุ้นดังกล่าว โดยบริษัทจะต้องได้รับอนุมัติให้เข้าซื้อหุ้นดังกล่าวด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และ

(4) จัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าซื้อหุ้นดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท และดำเนินการจัดส่งความเห็นดังกล่าวพร้อมหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น (ตามที่ระบุในข้อ (2))

(ข) การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป โดยการเข้าทำรายการดังกล่าวมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 8.74 ซึ่งคำนวณด้วยเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน โดยคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2558

อนึ่ง เมื่อบริษัทได้นำรวมรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทที่เกิดขึ้นในรอบระยะเวลา 6 เดือนที่ผ่านมา ก่อนการเข้าทำรายการนี้ ซึ่งได้แก่ การได้มาซึ่งสิทธิการเช่า และค่าเช่าที่ดินจ่ายล่วงหน้า การปรับปรุงที่ดินและอาคาร และเครื่องมือและอุปกรณ์ต่างๆ ที่ใช้ในสถานบริการน้ำมัน คลังน้ำมัน ร้านสะดวกซื้อ Max Mart และร้านกาแฟพันธุ์ไทย ซึ่งมีขนาดรายการรวมเท่ากับร้อยละ 12.66 และเมื่อรวมขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้อีกร้อยละ 8.74 ทำให้รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทในรอบระยะเวลา 6 เดือนที่ผ่านมา มีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 21.40 ซึ่งจัดเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 2 (มูลค่าสูงกว่าร้อยละ 15 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 50) ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ บริษัทจึงมีหน้าที่เปิดเผยสารสนเทศการทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และจัดส่งหนังสือแจ้งพร้อมทั้งสารสนเทศในการทำรายการให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท

อย่างไรก็ดี เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้มีส่วนร่วมในการตัดสินใจในการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ หรือการเข้าซื้อหุ้นดังกล่าว บริษัทจึงมีความประสงค์ที่จะปฏิบัติตามขั้นตอนการขออนุมัติการเข้าทำรายการตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป เสมือนหนึ่งเป็นการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป ซึ่งต้องได้รับการอนุมัติการเข้าทำรายการจากผู้ถือหุ้นของบริษัท พร้อมกับการขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันข้างต้น ในการนี้ เนื่องจากบริษัทมีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลการเข้าทำรายการตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้น บริษัทจะดำเนินการเปิดเผยสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามที่ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์กำหนด (ตามบัญชี 2 ของประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์) เพื่อประกอบการพิจารณาของผู้ถือหุ้นของบริษัท

อนึ่ง รายละเอียดของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่เกี่ยวข้องกัน ปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท สิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับ 2 และความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท สิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับ 3

นอกจากนี้ ให้คณะกรรมการบริหาร และ/หรือผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ และ/หรือกรรมการผู้มีอำนาจของบริษัท ตามหนังสือรับรองบริษัท หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริหาร และ/หรือผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่มอบหมาย และ/หรือกรรมการผู้มีอำนาจของบริษัทตามหนังสือรับรองบริษัทมอบหมายมีอำนาจ (1) เข้าเจรจา ทำความตกลง แก้ไข เปลี่ยนแปลง และลงนามในเอกสาร และสัญญาต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการกับ AMA (2) ลงนามในเอกสารคำขออนุญาตต่างๆ และหลักฐานที่จำเป็น และเกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการกับ AMA ซึ่งรวมถึงการติดต่อ และการยื่นคำขออนุญาตใดๆ คำขอผ่อนผันต่างๆ เอกสาร และหลักฐานดังกล่าวต่อ หรือหน่วยงาน หรือบุคคลต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการกับ AMA ดังกล่าว และ (3) การดำเนินการอื่นใดอันจำเป็น และเกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการกับ AMA

\\.....ความเห็นคณะกรรมการ.....

ความเห็นคณะกรรมการ คณะกรรมการเห็นสมควรให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติให้ PTGLG ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท (บริษัทถือหุ้นร้อยละ 99.97) เข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA จำนวน 518,000 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) ในราคาหุ้นละ 1,200 บาท โดยคิดเป็นร้อยละ 32.01 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังการเพิ่มทุนของ AMA รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 621.60 บาท โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ พร้อมทั้งอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อ

(ก) พิจารณาอนุมัติให้บริษัทเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากการที่บริษัทเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA ครั้งนี้ ถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งบริษัทต้องขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันจากผู้ถือหุ้นของบริษัทตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน

(ข) พิจารณาอนุมัติให้บริษัทเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA เสมือนหนึ่งเป็นการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป ซึ่งต้องได้รับการอนุมัติการเข้าทำรายการจากผู้ถือหุ้นของบริษัทตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป

(วาระนี้จะต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ทั้งนี้ ชื่อ และจำนวนหุ้นของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในวาระนี้ ปรากฏตามข้อ 19. ของสารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท สิ่งส่งมาด้วยลำดับที่ 2)

วาระที่ 3 พิจารณาอนุมัติการออกหุ้นกู้ ในวงเงินต้นหุ้นกู้ไม่เกิน 4,000 ล้านบาท

ข้อเท็จจริงและเหตุผล บริษัทมีความประสงค์ที่จะออก และเสนอขายหุ้นกู้ ในวงเงินต้นหุ้นกู้ไม่เกิน 4,000 ล้านบาท หรือในสกุลเงินอื่นในจำนวนที่เทียบเท่า โดยมีรายละเอียดเบื้องต้น ดังนี้

วัตถุประสงค์ของการใช้เงิน :	เพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจ และขยายธุรกิจของบริษัท
ประเภท :	หุ้นกู้ทุกประเภท และรูปแบบ ซึ่งอาจเป็นหุ้นกู้ด้อยสิทธิ หรือไม่ด้อยสิทธิ ชนิดทยอยคืนเงินต้น หรือคืนเงินต้นครั้งเดียวเมื่อครบกำหนดไถ่ถอน มีประกัน หรือไม่ประกัน มี หรือไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ หรือเป็นหุ้นกู้อนุพันธ์ ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความเหมาะสมของสถานะตลาดในขณะออก และเสนอขายหุ้นกู้ในแต่ละคราว
มูลค่ารวมของหุ้นกู้ :	ไม่เกิน 4,000 ล้านบาท หรือในสกุลเงินอื่นในจำนวนที่เทียบเท่า ทั้งนี้ บริษัทสามารถออก และเสนอขายหุ้นกู้เพิ่มเติม และ/หรือออก และเสนอขายหุ้นกู้เพื่อทดแทนหุ้นกู้เดิมที่มีการไถ่ถอนไปแล้วได้ภายในวงเงินดังกล่าว โดยวงเงินต้นของหุ้นกู้ที่บริษัทออกจำหน่ายแล้วในขณะใดขณะหนึ่ง จะต้องไม่เกินวงเงินดังกล่าว
การเสนอขาย :	เสนอขายหุ้นกู้ในคราวเดียว หรือหลายคราว และ/หรือเป็นโครงการ และ/หรือในลักษณะหมุนเวียน (revolving) ภายในประเทศ หรือในต่างประเทศต่อประชาชนทั่วไป และ/หรือเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนโดยเฉพาะเจาะจง และ/หรือเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ทั้งหมด หรือบางส่วน ซึ่งอาจแบ่งเป็นการเสนอขายในครั้งเดียว หรือหลายครั้งก็ได้ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และ/หรือสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และ/หรือกฎระเบียบอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องที่มีผลใช้บังคับในขณะที่ยื่น และเสนอขายหุ้นกู้

\.....อัตราดอกเบี้ย.....

- อัตราดอกเบี้ย : ขึ้นอยู่กับสภาวะตลาดในขณะที่ยื่น และเสนอขายหุ้นกู้นั้นๆ หรือตามข้อตกลง และเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่ได้ออกในคราวนั้น ทั้งนี้ ให้อยู่ภายใต้บังคับของประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. และ/หรือสำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือประกาศ หรือกฎระเบียบอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องที่มีผลใช้บังคับในขณะที่ยื่น และเสนอขายหุ้นกู้ในแต่ละคราว
- อายุ : สำหรับหุ้นกู้ระยะสั้นไม่เกิน 270 วัน และสำหรับหุ้นกู้ระยะยาวไม่เกิน 10 ปี โดยขึ้นอยู่กับสภาวะตลาดในขณะที่ยื่น และเสนอขายหุ้นกู้ หรือตามข้อตกลง และเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่ได้ออกในคราวนั้น ทั้งนี้ ให้อยู่ภายใต้บังคับของประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. และ/หรือสำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือประกาศ หรือกฎระเบียบอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องที่มีผลใช้บังคับในขณะที่ยื่น และเสนอขายหุ้นกู้ในแต่ละคราว
- การไถ่ถอนก่อนกำหนด : ผู้ถือหุ้นกู้อาจมี หรือไม่มีสิทธิขอไถ่ถอนหุ้นกู้คืนก่อนกำหนด ทั้งนี้ เป็นไปตามข้อกำหนด และเงื่อนไขในการออกหุ้นกู้ในแต่ละคราว
- เงื่อนไขอื่นๆ : ให้คณะกรรมการบริหาร และ/หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริหาร และ/หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่มอบหมาย มีอำนาจดำเนินการดังต่อไปนี้
- 1) กำหนดรายละเอียดต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ ข้อจำกัด และเงื่อนไขอื่นๆ ของหุ้นกู้ เช่น ประเภท หรือชนิดของหุ้นกู้ที่จะออกในแต่ละครั้ง มูลค่าที่ตราไว้ ราคาเสนอขาย ต่อหน่วย อัตราดอกเบี้ย การแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ วิธีการออก และเสนอขาย วิธีการจัดสรร รายละเอียดการเสนอขาย การไถ่ถอนก่อนกำหนด และการจดทะเบียนในตลาดรองใดๆ (ถ้ามี) รวมทั้งกำหนด หรือเปลี่ยนแปลงเงื่อนไข และรายละเอียดต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการออก และเสนอขายหุ้นกู้แต่ละประเภท/แต่ละชนิด ในแต่ละครั้ง รวมทั้งให้มีอำนาจในการดำเนินการใดๆ อันจำเป็น และเกี่ยวเนื่องกับการออก และเสนอขายหุ้นกู้ดังกล่าว ให้สำเร็จ และเป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด
 - 2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงิน และ/หรือผู้จัดจำหน่าย และรับประกันการจัดจำหน่าย และ/หรือสถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหลักทรัพย์ และ/หรือหลักทรัพย์ และ/หรือบุคคลอื่นใดในกรณีที่จะต้องมีการแต่งตั้งตามกฎหมายเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง หรือในกรณีอื่นใดตามที่เห็นควร
 - 3) ติดต่อ เจรจา เข้าทำ ลงนาม แก้ไขในสัญญา Underwriting Agreement หรือสัญญา Placement Agreement และ/หรือสัญญาอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง และ/หรือเอกสารต่างๆ รวมถึงติดต่อให้ข้อมูล ยื่นคำขอ และเอกสารหลักฐานต่างๆ กับสำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือหน่วยงานอื่นใดที่เกี่ยวข้อง และ/หรือบุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการออก และเสนอขายหุ้นกู้ดังกล่าว ตลอดจนดำเนินการใดๆ ที่เกี่ยวข้อง หรือจำเป็นได้ทุกประการ ตามที่เห็นควร เป็นต้น

ความเห็นคณะกรรมการ คณะกรรมการเห็นสมควรให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติออก และเสนอขายหุ้นกู้ ในวงเงินต้นกู้ไม่เกิน 4,000 ล้านบาท หรือในสกุลเงินอื่นในจำนวนที่เทียบเท่า โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ

(วาระนี้จะต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน)

\.....วาระที่ 4 พิจารณาเรื่องอื่นๆ.....

วาระที่ 4 พิจารณาเรื่องอื่นๆ (หากมี)

จึงขอเรียนเชิญท่านผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมตามวัน เวลา และสถานที่ดังกล่าวโดยพร้อมเพรียงกัน โดยบริษัทจะเปิดให้ผู้ถือหุ้นลงทะเบียนเข้าประชุมตั้งแต่เวลา 12.00 นาฬิกา สำหรับผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง กรุณาแสดงบัตรประจำตัวประชาชน หรือเอกสารที่ทางราชการออกให้ โดยต้องมีรูปถ่ายปรากฏบนเอกสารดังกล่าวก่อนเข้าร่วมประชุม

หากผู้ถือหุ้นท่านใดไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้ด้วยตนเอง และมีความประสงค์จะแต่งตั้งบุคคลอื่นเข้าร่วมประชุม และออกเสียงแทน กรุณากรอกข้อความ และลงลายมือชื่อในหนังสือมอบฉันทะแบบใดแบบหนึ่ง ตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 4 หรือท่านผู้ถือหุ้นสามารถ Download ได้ที่เว็บไซต์ของบริษัท www.ptgenenergy.co.th และปิดอากรแสตมป์ให้ถูกต้องเรียบร้อย สำหรับผู้รับมอบฉันทะที่จะเข้าร่วมประชุม ต้องนำเอกสารหลักฐานเพื่อแสดงตนในการเข้าร่วมประชุม ตามรายละเอียดในสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 5 และส่งมอบให้แก่ประธานในที่ประชุม (“ประธานฯ”) หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากประธานฯ ก่อนเข้าร่วมประชุม

ในการนี้ ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นไม่สามารถเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองได้ และมีความประสงค์จะมอบฉันทะให้กรรมการอิสระของบริษัทลงมติแทน โปรดกรอกข้อความ และลงลายมือชื่อในหนังสือมอบฉันทะ และระบุชื่อ นายสุพจน์ พิทยพงษ์พัชร กรรมการบริษัท, กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการตรวจสอบ และประธานกรรมการกำกับดูแลกิจการ เป็นผู้รับมอบฉันทะ และโปรดส่งหนังสือมอบฉันทะดังกล่าวที่ปิดอากรแสตมป์ถูกต้องเรียบร้อย พร้อมเอกสารประกอบไปที่ “สำนักเลขานุการบริษัท” บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) เลขที่ 90 อาคารไซเบอร์เวิร์ลด์ ทาวเวอร์ เอ ชั้นที่ 33 ถนนรัชดาภิเษก แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร 10310 หรือตู้ ปณ. 15 ไทยประกันชีวิต 10326 โดยให้ถึงบริษัทก่อนวันที่ 13 มกราคม 2559 หรือ ณ สถานที่จัดประชุมผู้ถือหุ้นก่อนเริ่มการประชุม ซึ่งรายละเอียด และประวัติของกรรมการอิสระดังกล่าว ปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 6

ทั้งนี้ เพื่อเป็นการรักษาสีทธิ และผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น กรุณาศึกษาคำชี้แจงเงื่อนไขการลงทะเบียน เอกสารที่นำมาแสดงก่อนเข้าประชุมผู้ถือหุ้น วิธีการมอบฉันทะ และการออกเสียงลงคะแนน รวมทั้งข้อบังคับของบริษัทในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้น โดยมีรายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 5 และ 7 หากท่านมีข้อสงสัย หรือคำถามเกี่ยวกับการมอบฉันทะ สามารถสอบถามได้ที่ สำนักเลขานุการบริษัท โทร. 0 2168 3377 หรือ 0 2168 3388 ในวัน และเวลาทำการ

ขอแสดงความนับถือ

พล.ต.อ.



(สุนทร ชัยขวัญ)

ประธานกรรมการบริษัท



รายงานการประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี พ.ศ. 2558

ของ

บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)

ประชุมวันที่ 24 เมษายน พ.ศ. 2558

ณ ห้อง Meeting Room 3-4 ศูนย์การประชุมแห่งชาติสิริกิติ์ เลขที่ 60 ถนนรัชดาภิเษกตัดใหม่ แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร

ก่อนเริ่มการประชุม

พลตำรวจเอก สุนทร ช้ายขวัญ ประธานกรรมการบริษัท เป็นประธานในที่ประชุม (“ประธานฯ”) โดยกรรมการ ผู้บริหาร ผู้สอบบัญชี และที่ปรึกษากฎหมายที่เข้าร่วมประชุม มีดังนี้

กรรมการ

- | | |
|---------------------------------------|---|
| 1. พลตำรวจเอก สุนทร ช้ายขวัญ | ประธานกรรมการบริษัท และกรรมการอิสระ |
| 2. นายเทียร เมฆานนท์ชัย | กรรมการบริษัท กรรมการตรวจสอบ กรรมการกำกับดูแลกิจการ และกรรมการอิสระ |
| 3. นายสุพจน์ พิทยพงษ์พัชร | กรรมการบริษัท ประธานกรรมการตรวจสอบ ประธานกรรมการกำกับดูแลกิจการ และกรรมการอิสระ |
| 4. นายพิทักษ์ รัชกิจประการ | กรรมการบริษัท กรรมการบริหาร ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง และประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ |
| 5. นางฉัตรแก้ว คชเสนี | กรรมการบริษัท และกรรมการบริหาร |
| 6. นางเลิศลักษณ์ ณ์ฐฐสมบุญ | กรรมการบริษัท |
| 7. นายพงษ์ศักดิ์ วชิรศักดิ์พานิช | กรรมการบริษัท และกรรมการบริหาร |
| 8. รองศาสตราจารย์ ดร. วันชัย รัตนวงษ์ | กรรมการบริษัท กรรมการตรวจสอบ กรรมการกำกับดูแลกิจการ และกรรมการอิสระ |
| 9. นายรังสรรค์ พวงปราง | กรรมการบริษัท กรรมการบริหาร กรรมการบริหารความเสี่ยง และผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ |

ทั้งนี้ กรรมการที่ไม่ได้เข้าร่วมประชุม คือนายศักดิ์อนันต์ วิจิตรธนารักษ์ กรรมการบริษัท และประธานกรรมการบริหาร เนื่องจากปัญหาสุขภาพ

ผู้บริหารระดับผู้อำนวยการ

- | | |
|-------------------------------|--|
| 1. นางสาวณัฐธิดา พงศ์ธรรานนท์ | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ |
| 2. นางสุชวสา ภูซวนิชกุล | ผู้อำนวยการ ฝ่ายจัดซื้อ |
| 3. นายธาดารี เกิดบุญส่ง | ผู้อำนวยการ ประจำสำนักกรรมการผู้จัดการใหญ่ |
| 4. นายชัยทัศน์ วันชัย | ผู้อำนวยการ ฝ่ายบริหารสถานี |

\.....5. เรืออากาศเอก สัทธา.....

- | | |
|--------------------------------|--|
| 5. เรืออากาศเอก สัทธิธา สุภาพ | ผู้อำนวยการ ฝ่ายการตลาดและลูกค้าสัมพันธ์ |
| 6. นายสุวัชชัย พิทักษ์วงศาภรณ์ | ผู้อำนวยการ ฝ่ายการขาย] |

ผู้สอบบัญชีที่เข้าร่วมประชุม

- | | |
|------------------------------------|--|
| 1. นางสาวอมรรัตน์ เพิ่มพูนวัฒนาสุข | บริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์ คูเปอร์ส เอปียเอเอส จำกัด |
|------------------------------------|--|

ที่ปรึกษากฎหมายที่เข้าร่วมประชุม

- | | |
|------------------------------|-----------------------------|
| 1. นางกิตานันท์ ชุ่มวัฒนะ | บริษัท แอลเอส ฮอไรซัน จำกัด |
| 2. นางสาวพนิดา ว่องศรียานนท์ | บริษัท แอลเอส ฮอไรซัน จำกัด |

จากนั้นประธานฯ มอบหมายให้เจ้าหน้าที่แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง จำนวน 107 ราย ถือหุ้นรวมกันเท่ากับ 11,832,602 หุ้น และมีผู้รับมอบฉันทะแทนผู้ถือหุ้น จำนวน 122 ราย ถือหุ้นรวมกันเท่ากับ 885,716,738 หุ้น รวมมีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง และโดยการรับมอบฉันทะทั้งสิ้น 229 ราย ถือหุ้นรวมกันทั้งหมด 897,549,340 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 53.7455 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท ครอบคลุมองค์ประชุมตามข้อบังคับของบริษัท

จากนั้นเจ้าหน้าที่ได้ชี้แจงวิธีการออกเสียงลงคะแนนให้ที่ประชุมทราบ ซึ่งสรุปสาระสำคัญได้ดังต่อไปนี้

1. ผู้ถือหุ้นทุกท่านสามารถลงคะแนนเสียง เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียงได้ ในบัตรลงคะแนนเสียงที่ได้รับ ณ เวลาลงทะเบียน
2. การออกเสียงลงคะแนนให้เป็นไปตามข้อบังคับของบริษัท โดยหุ้น 1 หุ้น มีเสียงเท่ากับ 1 เสียง โดยวาระที่ 1 เป็นวาระเพื่อรับรอง วาระที่ 2 เป็นวาระเพื่อรับทราบ วาระที่ 3 ถึง 7 เป็นวาระเพื่ออนุมัติ และวาระที่ 8 เป็นวาระเพื่อพิจารณาเรื่องอื่นๆ (ถ้ามี) ซึ่งผู้ถือหุ้นอาจจะสอบถาม หรือเสนอความเห็นต่างๆ ที่เป็นประโยชน์แก่บริษัท ทั้งนี้
 - ก. วาระที่ 1, 3, 4, 5 และ 7 มติต้องประกอบด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และออกเสียงลงคะแนน
 - ข. วาระที่ 6 ซึ่งเป็นวาระการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการ มติต้องประกอบด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 2 ใน 3 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม
3. ในการลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระ ประธานฯ จะถามที่ประชุมว่ามีผู้ถือหุ้นท่านใดไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียงหรือไม่ ผู้ถือหุ้นที่เห็นด้วย ไม่ต้องกาเครื่องหมายใดๆ ลงในบัตรลงคะแนนเสียง ส่วนผู้ถือหุ้นที่ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง ให้กาเครื่องหมายถูก [✓] ลงในบัตรลงคะแนนเสียงในช่องที่ประสงค์ พร้อมทั้งลงลายมือชื่อในบัตร และชูมือขึ้น และส่งมอบให้แก่เจ้าหน้าที่ของบริษัทเพื่อนำไปตรวจนับ ทั้งนี้ ยกเว้นสำหรับการมอบฉันทะซึ่งผู้มอบฉันทะมีคำสั่งระบุการลงคะแนนเสียงโดยเฉพาะเจาะจงมาในหนังสือมอบฉันทะแล้ว บริษัทจะบันทึกคะแนนเสียงดังกล่าว ตั้งแต่เวลาที่ผู้รับมอบฉันทะลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม

\.....ทั้งนี้ บริษัทจะใช้วิธีหักคะแนนเสียง.....

ทั้งนี้ บริษัทจะใช้วิธีหักคะแนนเสียงที่ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียงออกจากจำนวนเสียงทั้งหมด และส่วนที่เหลือจะถือว่าเป็นคะแนนเสียงที่เห็นด้วย โดยบริษัทจะแจ้งผลการลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระ หลังจากการลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระสิ้นสุดลง

สำหรับบัตรลงคะแนนเสียงในวาระการเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ออกตามวาระ บริษัทจะเก็บบัตรลงคะแนนเสียงจากผู้ถือหุ้น และผู้รับมอบฉันทะทุกรายที่เข้าร่วมประชุม ทั้งกรณีที่ผู้ถือหุ้นเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียง โดยบริษัทจะเก็บบัตรลงคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียงก่อนเพื่อตรวจนับคะแนนเสียงในวาระดังกล่าว และเพื่อความสะดวก และรวดเร็ว ส่วนบัตรลงคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้น และผู้รับมอบฉันทะ ที่เห็นด้วย บริษัทจะเก็บหลังจากปิดการประชุม โดยขอให้ผู้ถือหุ้น และผู้รับมอบฉันทะทุกท่านช่วยกรุณาส่งให้กับเจ้าหน้าที่ของบริษัทก่อนออกจากห้องประชุม

4. หากผู้ถือหุ้นท่านใดมีข้อซักถาม หรือต้องการแสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับระเบียบวาระในการประชุมวาระใด สามารถสอบถามในวาระนั้นๆ ได้ แต่หากผู้ถือหุ้นมีข้อซักถาม หรือต้องการแสดงความคิดเห็นในเรื่องอื่นๆ ที่ไม่เกี่ยวกับระเบียบวาระการประชุม ขอให้สอบถามภายหลังการพิจารณาตามระเบียบวาระต่างๆ เสร็จสิ้นแล้ว โดยขอให้ผู้ถือหุ้นบอกชื่อ และนามสกุล และเข้าประชุมในฐานะผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะก่อนซักถาม หรือแสดงความคิดเห็น เพื่อการบันทึกการประชุม

ทั้งนี้ หากผู้ถือหุ้นท่านใดประสงค์จะกลับก่อนปิดการประชุม โปรดแจ้งเจ้าหน้าที่บริษัทที่จุดลงทะเบียนหน้าห้องประชุม เพื่อเจ้าหน้าที่บริษัทจะได้หักคะแนนของผู้ถือหุ้นดังกล่าวออกจากระบบก่อน โดยรายละเอียดการนับผลการลงคะแนนเสียงจะเป็นไปตามที่ระบุในสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 6 ซึ่งแนบท้ายหนังสือเชิญประชุม

เริ่มการประชุม

ประธานฯ ได้กล่าวเปิดการประชุม และไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดประสงค์จะเป็นตัวแทนในการนับคะแนน ประธานฯ จึงขอให้ที่ปรึกษากฎหมายของบริษัท คือ บริษัท แอลเอส ฮอไรซัน จำกัด โดย นางสาวณฐพร โสภณธรรมกิจ เป็นตัวแทนในการนับคะแนน จากนั้นประธานฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาเรื่องต่างๆ ตามระเบียบวาระดังต่อไปนี้

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี พ.ศ. 2557

- ประธานฯ ได้เสนอรายงานการประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี พ.ศ. 2557 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 24 เมษายน พ.ศ. 2557 ให้ที่ประชุมรับทราบ โดยรายละเอียดปรากฏตามสำเนารายงานการประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี พ.ศ. 2557 ซึ่งได้จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุมครั้งนี้แล้ว

จากนั้นประธานฯ ได้ถามที่ประชุมว่ามีผู้ถือหุ้นท่านใดมีข้อซักถาม หรือมีความเห็นเกี่ยวกับวาระนี้หรือไม่

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดซักถาม หรือแสดงความคิดเห็น ประธานฯ จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณารับรองรายงานการประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี พ.ศ. 2557

ในการนี้ ประธานฯ ได้แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่าวาระนี้จะต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

มติ – ที่ประชุมพิจารณาแล้ว และมีมติรับรองรายงานการประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี พ.ศ. 2557 ตามที่เสนอ ด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์จากจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และออกเสียงลงคะแนน โดยมีรายละเอียดดังนี้

เห็นด้วย	จำนวน	917,857,840	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0
งดออกเสียง	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0

วาระที่ 2 รับทราบรายงานของคณะกรรมการเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของบริษัท ประจำปี พ.ศ. 2557

- ประธานฯ ได้มอบหมายให้ นายรังสรรค์ พวงปราง กรรมการบริษัท เป็นผู้ชี้แจงรายละเอียดเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของบริษัท ประจำปี พ.ศ. 2557 ต่อที่ประชุม โดยนายรังสรรค์ พวงปราง กรรมการบริษัท ได้รายงานผลการดำเนินงานของบริษัท ประจำปี พ.ศ. 2557 โดยรายละเอียดปรากฏตามรายงานประจำปี 2557 ซึ่งได้จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมครั้งนี้แล้ว ให้ที่ประชุมรับทราบในเรื่องต่างๆ สรุปได้ดังต่อไปนี้

1. บริษัทสามารถขยายสถานีบริการน้ำมันได้ครบจำนวน 200 สาขา ซึ่งเป็นไปตามเป้าหมาย
2. บริษัทได้เปิดคลังน้ำมันเพิ่มเติมอีกจำนวน 2 สาขา คือ สาขา 8 ที่จังหวัดนครสวรรค์ และสาขา 9 ที่จังหวัดพิษณุโลก ซึ่งเป็นไปตามเป้าหมายเช่นเดียวกัน โดยในปี พ.ศ. 2558 จะยังคงเหลือคลังน้ำมันที่จะต้องเปิดตามแผนอีก 1 สาขา ตามที่บริษัทได้ตั้งเป้าหมายไว้

3. ในด้านของกลยุทธ์นั้น บริษัทสามารถสรรหาสมาชิกบัตร PT Max Card ได้รวมเป็นจำนวน 2,400,000 ราย ซึ่งเป็นไปตามเป้าหมายเช่นเดียวกัน

4. บริษัทสามารถประมูลพื้นที่ศูนย์บริการที่พักของกรมทางหลวง หรือ Rest Area เพื่อนำมาบริหารจัดการได้จำนวน 2 แห่ง คือ ที่อำเภอมนรมย์ จังหวัดชัยนาท และอำเภอบางสะพานน้อย จังหวัดประจวบคีรีขันธ์

5. บริษัทได้ร่วมลงทุนในธุรกิจ Palm Complex ที่อำเภอบางสะพานน้อย จังหวัดประจวบคีรีขันธ์

6. บริษัทสามารถทำกำไรในส่วนของ EBITDA ให้มีอัตราการเติบโตขึ้นมากกว่าร้อยละ 50 ซึ่งถือเป็นผลสำเร็จที่ดีของผลการดำเนินงานในปีที่ผ่านมา

7. แม้ว่าธุรกิจหลักของบริษัทจะขยายตัวอย่างต่อเนื่องแล้วก็ตาม แต่บริษัทก็มีแผนการที่จะขยายการดำเนินธุรกิจไปสู่ธุรกิจในด้านอื่นๆ ด้วยเช่นกัน โดยเฉพาะในส่วนของพลังงานทดแทน และเพื่อที่จะให้วิสัยทัศน์ของบริษัท มีความสอดคล้องกับการก้าวไกลทางธุรกิจของบริษัทที่มุ่งจะขยายการดำเนินธุรกิจไปสู่พลังงานในด้านอื่นๆ รวมทั้งเพื่อให้มีความเหมาะสมกับสภาพสังคม และสภาพเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงไปในแต่ละช่วงเวลา คณะกรรมการบริษัทจึงได้มีมติให้ปรับเปลี่ยนวิสัยทัศน์ของบริษัทที่ใช้มาเป็นระยะเวลานานพอสมควร จากเดิมที่เคยมุ่งเน้นไปที่ธุรกิจของสถานีบริการน้ำมันแต่เพียงอย่างเดียวมาเป็นวิสัยทัศน์ใหม่ว่า บริษัทจะเป็นผู้นำด้านการบริการในธุรกิจพลังงานครบวงจรของประเทศ

8. บริษัทได้ขยายการดำเนินธุรกิจไปสู่ภาคของ NON-OIL มากยิ่งขึ้น โดยเฉพาะในส่วนที่เกี่ยวกับร้านกาแฟ หรือ PT Max Mart เป็นต้น ทั้งนี้ เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงในแง่ของการเสริมสร้างรายได้ที่ควรจะต้องกระจายไปยังธุรกิจในด้านอื่นๆ ให้เพิ่มมากขึ้น มิใช่จะมุ่งเน้นเฉพาะภาคการจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงแต่เพียงอย่างเดียวเท่านั้น เพียงแต่บริษัทมีความจำเป็นที่จะต้องใช้ความระมัดระวังในการดำเนินธุรกิจ NON-OIL อย่างรอบคอบ ซึ่งหากมีช่วงจังหวะ และระยะเวลาที่เหมาะสมแล้วเช่นนี้ บริษัทก็ได้เตรียมแผนงานสำหรับการดำเนินธุรกิจเหล่านี้ไว้เรียบร้อยแล้ว และคาดว่าจะสามารถสร้างความเจริญเติบโตในธุรกิจดังกล่าวได้อย่างรวดเร็ว เหมือนดังเช่นกรณีของ PT Max Card ที่แม้ว่าบริษัทจะเริ่มดำเนินโครงการในเรื่องนี้ได้ไม่นานนัก แต่ก็สามารถสรรหาสมาชิกเข้าร่วมโครงการได้อย่างต่อเนื่อง จนกระทั่งส่งผลให้จำนวนสมาชิกของบริษัทก้าวขึ้นเป็นอันดับต้นๆ

\.....9. ในส่วนของพลังงานทดแทน.....

9. ในส่วนของพลังงานทดแทน บริษัทได้เริ่มก้าวออกไปสู่ธุรกิจปาล์มน้ำมัน (Palm Complex) เรียบร้อยแล้ว ซึ่งส่วนหนึ่งก็จะเข้ามาสนับสนุน และรองรับธุรกิจหลักของบริษัท คือ สถานบริการน้ำมันเชื้อเพลิง ซึ่งในปีที่ผ่านมา บริษัทมีสถานบริการน้ำมันจำนวนที่ใกล้เคียงกับ 1,000 สาขา คือ 951 สาขา แยกเป็นสถานบริการน้ำมันที่ดำเนินงานโดยตัวแทนจำหน่าย หรือ Franchise จำนวน 208 สาขา และสถานบริการน้ำมันที่บริษัทเป็นผู้ดำเนินงาน และบริหารจัดการด้วยตนเองอีกจำนวน 743 สาขา ซึ่งสถานบริการน้ำมันดังกล่าวมีที่ตั้งครอบคลุมอยู่ในทุกๆ พื้นที่ของประเทศไทย โดยเฉพาะในพื้นที่ของภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ซึ่งเป็นกลุ่มที่มีการบริโภคน้ำมันเชื้อเพลิงมากที่สุด ด้วยการมุ่งเน้นไปที่การจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันดีเซลเป็นหลักประมาณร้อยละ 70 ซึ่งจากข้อมูลดังกล่าวทำให้เห็นได้ว่า บริษัทมีอัตราการขยายจำนวนสถานบริการน้ำมันได้เร็วกว่าในช่วงระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา กล่าวคือ มีอัตราร้อยละ 29 จากเดิมที่เคยมีจำนวนสถานบริการน้ำมันอยู่ที่ 574 สาขา มาเป็นจำนวน 951 สาขา ในปี พ.ศ. 2557

10. บริษัทมีอัตราการขยายตัวของยอดขายจากปีที่ผ่านมามากกว่าร้อยละ 17 ในขณะที่อัตราการเติบโตของธุรกิจในการรวมของประเทศอยู่ที่ประมาณร้อยละ 2 เท่านั้น กล่าวคือ บริษัทมีอัตราการเพิ่มขึ้นของยอดขายจากเดิม คือ 1,578,000,000 ลิตร มาเป็น 1,851,000,000 ลิตร ในปี พ.ศ. 2557 ซึ่งการเพิ่มขึ้นของยอดขายดังกล่าว เป็นการเพิ่มขึ้นของยอดขายที่เกิดจากการดำเนินธุรกิจในส่วนของสถานบริการน้ำมันที่บริษัทเป็นผู้บริหารจัดการด้วยตนเองถึงร้อยละ 69

11. ในปีที่ผ่านมา บริษัทสามารถสรรหาสมาชิก PT Max Card ได้ทั้งสิ้น 2,400,000 ราย ซึ่งส่งผลให้มีลูกค้าเข้ามาใช้บริการในสถานบริการน้ำมันเพิ่มมากขึ้นด้วยเช่นกัน ทั้งนี้ ปริมาณน้ำมันที่ซื้อผ่านบัตรสมาชิกของบริษัทจะมีอัตราเพิ่มขึ้นโดยตลอด กล่าวคือ ในปี พ.ศ. 2555 จะมีอัตราการซื้อน้ำมันผ่านบัตรสมาชิกอยู่ที่ร้อยละ 34 ในขณะที่ปี พ.ศ. 2557 จะมีอัตราส่วนของการซื้อน้ำมันผ่านบัตรสมาชิกเพิ่มอยู่ที่ร้อยละ 67 ซึ่งจากข้อมูลดังกล่าวแสดงให้เห็นได้ว่า บริษัทจะมีสมาชิกเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในแต่ละช่วงเวลา ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้บริษัทเกิดความมั่นใจได้ว่า การดำเนินธุรกิจจะมีรายได้เพิ่มมากขึ้นในอนาคต และเพื่อที่จะทำให้การสรรหาสมาชิกเกิดประสิทธิภาพสูงสุด ฝ่ายจัดการก็ได้ใช้ความพยายามอย่างเต็มที่เพื่อที่จะกำหนดแผนส่งเสริมทางการตลาด รวมถึงการใช้ระบบเทคโนโลยีในด้านต่างๆ เข้ามาสนับสนุนงานในโครงการนี้ เพื่อให้ลูกค้าทุกท่านได้รับประโยชน์สูงสุดจากการเข้าเป็นสมาชิก PT Max Card ในทุกๆ ด้าน

12. บริษัทยังคงดำเนินโครงการสำคัญเพื่อตอบสนองสังคมอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะในส่วนของการสนับสนุนการดำเนินงานของมูลนิธิพระดาบส ซึ่งนับตั้งแต่เริ่มไปจะเป็นช่วงเวลาต่อเนื่องจากโครงการในช่วงแรก กล่าวคือ ภายหลังจากที่บริษัทได้สนับสนุนเงินทุนเพื่อการศึกษาแล้วนั้น ภาคต่อไปจะเป็นการฝึกวิชาชีพ และให้ความรู้ในการประกอบธุรกิจเมื่อจบการศึกษา ทั้งนี้ บริษัทยังคงมีนโยบายที่จะสนับสนุนการดำเนินงานของมูลนิธิพระดาบสอยู่ต่อไป เนื่องจากบริษัทได้เล็งเห็นถึงความสำคัญของการศึกษา การให้โอกาสเพื่อนมนุษย์ และการสร้างมูลค่าของคนให้กับประเทศไทย อันจะส่งผลให้ปัญหาด้านการช่างของประเทศไทยที่ยังคงขาดแรงงานที่มีฝีมืออยู่ในปัจจุบันได้รับการแก้ไขปัญหในระดับหนึ่ง ทั้งนี้ ในส่วนของสื่อโฆษณาประชาสัมพันธ์ที่เกี่ยวข้องกับโครงการนั้น บริษัทได้เผยแพร่โฆษณาประชาสัมพันธ์ผ่านทางสื่อต่างๆ มาอย่างต่อเนื่องจนถึงช่วงสิ้นปีที่ผ่านมา เช่น เติมน้ำมัน 5 ลิตร เพื่อมอบรางวัลตอบแทนคืนให้กับผู้ใช้บริการ เป็นต้น

จึงอาจสรุปว่า ภายใต้อำนาจของสถานะเศรษฐกิจ และปัญหาทางการเมือง ส่งผลให้บริษัทสามารถสร้างการเติบโตของยอดขาย (จำนวนลิตร) ได้ที่อัตราร้อยละ 17 โดยในช่วงเวลาอีก 5 ปีข้างหน้า บริษัทจะพยายามสร้างความเติบโตของยอดขาย (จำนวนลิตร) ให้ได้ในอัตราร้อยละ 20

ในส่วนของการสรรหาสมาชิก PT Max Card นั้น บริษัทสามารถดำเนินการได้ตามเป้าหมาย โดยจะพยายามสรรหาสมาชิกให้ได้เพิ่มมากขึ้นอีกประมาณปีละ 1,200,000 ราย

ในส่วนของ EBITDA นั้น บริษัทจะพยายามรักษ้อัตราการเติบโตอยู่ที่ประมาณร้อยละ 30-40 ต่อปี

\.....ในส่วนของการขยายจำนวน.....

ในส่วนของการขยายจำนวนสถานีบริการน้ำมันนั้น บริษัทจะพยายามดำเนินการขยายจำนวนสถานีบริการน้ำมันให้ได้มากกว่า 200 สาขาต่อปี และในส่วนของพื้นที่ศูนย์บริการที่พักของกรมทางหลวง หรือ Rest Area ที่ประมาณได้นั้น บริษัทจะพยายามพัฒนาแนวคิดสำคัญในด้านต่างๆ เพื่อให้บริษัทสามารถเข้าไปบริหารจัดการ และสร้างมาตรฐานการให้บริการสูงสุด อันจะก่อให้เกิดความประทับใจแก่ผู้ใช้บริการต่อไป

ประธานฯ ได้มอบหมายให้ นายพิทักษ์ รัชกิจประการ กรรมการบริษัท เป็นผู้ชี้แจงรายละเอียดเกี่ยวกับการลงทุน และนโยบายทางธุรกิจของบริษัทในปีที่ผ่านมา

นายพิทักษ์ รัชกิจประการ กรรมการบริษัท ได้ชี้แจงต่อที่ประชุมว่า ในปีที่ผ่านมาบริษัทมีแผนการลงทุนในโครงการต่างๆ ประมาณ 2,400,000,000 บาท (สองพันสี่ร้อยล้านบาท) โดยสามารถแบ่งออกเป็น 3 กลุ่มหลักๆ ดังนี้

1. กลุ่มแรก จะอยู่ที่จำนวนประมาณ 1,400,000,000 บาท (หนึ่งพันสี่ร้อยล้านบาท) ซึ่งจะเป็นเรื่องของ การขยายจำนวนสถานีบริการน้ำมัน, การขยายจำนวนคลังน้ำมัน และการซื้อรถบรรทุกน้ำมัน โดยในส่วนของการขยายจำนวน สถานีบริการน้ำมันนั้น ในช่วงปีที่ผ่านมา บริษัทได้กำหนดเป้าหมายของการขยายไว้ที่จำนวน 200 สาขา และในปี พ.ศ. 2558 บริษัท กำหนดเป้าหมายไว้ที่จำนวน 250 สาขา ทั้งนี้ การขยายจำนวนสถานีบริการน้ำมันของบริษัทจะมีการเติบโตขึ้นในทุกๆ ปี และจะเป็นไปในทิศทางแบบอัตราเร่ง หรือการเติบโตแบบก้าวหน้า โดยนับจากนี้เป็นต้นไปจนถึงปี พ.ศ. 2561 ซึ่งเป็นโอกาสครบ 3 ทศวรรษของการดำเนินธุรกิจ บริษัทได้กำหนดเป้าหมายให้ต้องมีการขยายจำนวนสถานีบริการน้ำมันในทุกปี โดยจะใช้ข้อมูลของการขยายจำนวนสถานีบริการน้ำมันที่เกิดขึ้นในปี พ.ศ. 2557 คือ 200 สาขา เป็นฐานในการคิดคำนวณ และต้องมีการขยายจำนวนสาขาเพิ่มขึ้นให้มากกว่าเป้าหมายในปีที่ผ่านมาอีกไม่น้อยกว่าปีละ 50 สาขา ซึ่งในที่สุดแล้วจะมีสถานีบริการน้ำมันที่บริหารจัดการ โดยบริษัท หรือ COCO ณ ปี พ.ศ. 2561 เป็นจำนวนไม่น้อยกว่า 1,300 สาขา ซึ่งหากนำจำนวนสาขาที่มีอยู่ ณ สิ้นปี พ.ศ. 2557 จำนวน 743 สาขา มาคำนวณรวมด้วยแล้ว อย่างน้อยที่สุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561 บริษัทจะมีจำนวนสถานีบริการน้ำมัน ที่บริหารจัดการโดยบริษัท (COCO) ไม่น้อยกว่า 2,000 สาขา หรือหากนำเอาจำนวนสถานีบริการน้ำมันที่ดำเนินงานโดยตัวแทน จำหน่าย หรือ DODO มาคิดคำนวณรวมด้วยเช่นนี้แล้ว ณ ช่วงเวลาดังกล่าว บริษัทจะมีจำนวนสถานีบริการน้ำมันรวมกันอย่างน้อย 2,400 สาขา

ในส่วนของการขยายจำนวนคลังน้ำมันนั้น บริษัทยังมีโครงการที่จะขยายจำนวนคลังน้ำมันแห่งที่ 10 ซึ่งตั้งอยู่ในเขตพื้นที่จังหวัดสุรินทร์ จากเดิมที่บริษัทมีคลังน้ำมันอยู่แล้วรวม 9 แห่ง ที่จังหวัดลำปาง, จังหวัดพิษณุโลก, จังหวัดนครสวรรค์, จังหวัดสระบุรี, จังหวัดสมุทรสงคราม, จังหวัดชุมพร, จังหวัดนครศรีธรรมราช, จังหวัดขอนแก่น และจังหวัดนครราชสีมา ทั้งนี้ ในส่วนของคลังน้ำมันจังหวัดสุรินทร์นั้น คาดว่าน่าจะก่อสร้างให้แล้วเสร็จอย่างรวดเร็วภายในปลายปีนี้ หรืออย่างช้าไม่เกินต้นปี พ.ศ. 2559 ซึ่งหากการขยายคลังน้ำมันดังกล่าวสามารถดำเนินการให้เป็นไปตามแผนงานต่างๆ ตามที่กำหนดไว้แล้วเช่นนี้ ก็จะส่งผลให้บริษัทมีคลังน้ำมันตั้งอยู่ภายในรัศมีการเดินทาง 200 กิโลเมตร ซึ่งจะทำให้สามารถส่งมอบน้ำมันเชื้อเพลิงให้กับสถานีบริการน้ำมัน ภายใต้เครื่องหมายการค้า “พีที” ที่ตั้งอยู่ในรอบวงรัศมีดังกล่าวได้อย่างเพียงพอ โดยจะใช้ระยะเวลาในการขนส่งน้ำมันเชื้อเพลิงไปยังจุดหมายไม่เกิน 4 ชั่วโมง ซึ่งจะทำให้บริษัทมีเครือข่ายในการขนส่งน้ำมันเชื้อเพลิงดีที่สุดในประเทศไทย และจะส่งผลให้บริษัท ไม่มีความจำเป็นต้องสำรองน้ำมันเชื้อเพลิงไว้ในสถานีบริการน้ำมันสาขาต่างๆ เป็นระยะเวลานานอีกด้วย ทั้งนี้ ยังไม่รวมถึงบรรดา เครือข่ายของการขนส่งน้ำมันจากโรงกลั่น หรือคลังน้ำมันของผู้ประกอบการรายอื่นที่บริษัทได้ดำเนินการอยู่แล้วในปัจจุบัน เช่น ไทยออยล์, เอสโซ่, ไออาร์พีซี เป็นต้น

\.....สำหรับรถบรรทุกน้ำมัน.....

สำหรับรถบรรทุกน้ำมันนั้น เมื่อมีการขยายคลังน้ำมัน และสถานีบริการน้ำมันในทุกปี จึงมีความจำเป็นอย่างยิ่งที่จะต้องเพิ่มจำนวนรถบรรทุกน้ำมันให้เพียงพอต่อการขนส่งน้ำมันเชื้อเพลิงที่เพิ่มขึ้น บริษัทจึงมีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนเพื่อซื้อรถบรรทุกน้ำมันสำหรับนำมาใช้ในการปฏิบัติงานดังกล่าว ซึ่งถือเป็นจุดเด่น และเป็นปัจจัยสำคัญที่สร้างความได้เปรียบในการแข่งขันกับผู้ประกอบการรายอื่นๆ เป็นอย่างมาก เพราะดังที่ได้เคยกล่าวไว้มาโดยตลอดแล้วว่า บริษัทถือเป็นผู้ประกอบการเพียงรายเดียวที่มีกองรถบรรทุกน้ำมันเป็นของตนเอง

2. กลุ่มที่ 2 เป็นการลงทุนในบรรดาในกลุ่มสินค้า NON-OIL ซึ่งเป็นการลงทุนในส่วนของ ร้านกาแฟพันธุ์ไทย, PT Max Mart และสถานีบริการจำหน่ายแก๊ส แอลพีจี เป็นต้น ซึ่งในส่วนของสถานีบริการจำหน่ายแก๊ส แอลพีจี นั้น บริษัทได้กำหนดเป้าหมายที่จะต้องเปิดสถานีบริการให้ครบจำนวน 30 สาขา ภายในปีนี้

3. กลุ่มที่ 3 เป็นการลงทุนในธุรกิจเกี่ยวกับพลังงานทดแทน เช่น โครงการปาล์มน้ำมัน (Palm Complex), พลังงานไฟฟ้า ไม่ว่าจะเป็น ไบโอมแอส ไบโอแก๊ส หรือพลังงานไฟฟ้าจากโรงงานขยะ ซึ่งบริษัทมีนโยบายจะใช้เงินลงทุนในปีนี้อยู่ประมาณ 2,400,000,000 บาท (สองพันสี่ร้อยล้านบาท)

จากนั้น ประธานฯ ได้ถามที่ประชุมว่า มีผู้ถือหุ้นท่านใดมีข้อซักถาม หรือมีความเห็นเกี่ยวกับวาระนี้หรือไม่

ในการนี้ มีผู้ถือหุ้น และผู้รับมอบฉันทะ ได้สอบถาม และให้ความเห็นต่างๆ ซึ่งสรุปได้ดังนี้

คำถามที่ 1 คุณอังคณา ณ สงขลา อาสาพิทักษ์สิทธิ ตัวแทนของสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุน ได้สอบถามว่า สืบเนื่องจากเมื่อปีที่แล้วเคยมีผู้ถือหุ้นสอบถามถึงนโยบายในเรื่อง Business Partner แต่บริษัทได้ชี้แจงว่ายังอยู่ในระหว่างการวางแผน และยังไม่ได้อธิบาย ด้วยเหตุดังกล่าว จึงขอทราบความคืบหน้า และข้อสรุปของนโยบายดังกล่าว ซึ่งรวมถึงเรื่องของการได้รับสิทธิในการบริหารจัดการด้วยว่าในปีนี้จะมีการบริหารจัดการเพิ่มขึ้นอีกหรือไม่ และโดยที่บริษัทได้แสดงเจตนารมณ์ในการเข้าร่วมโครงการต่อต้านทุจริตคอร์รัปชันเรียบร้อยแล้ว จึงขอทราบความคืบหน้าว่า บริษัทได้ดำเนินการไปถึงขั้นตอนใดแล้ว และคาดว่าจะได้รับรองเมื่อใด

ประธานฯ ได้มอบหมายให้ นายรังสรรค์ พวงปราง กรรมการบริษัท เป็นผู้ตอบคำถามดังกล่าว

นายรังสรรค์ พวงปราง กรรมการบริษัท ได้ตอบคำถามว่า นโยบาย Business Partner ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจปาล์มน้ำมัน (Palm Complex) นั้น ปัจจุบันบริษัทได้ดำเนินการเรียบร้อยแล้ว โดยบริษัทได้เข้าลงทุนในโครงการดังกล่าวร่วมกับบริษัท ท่าฉาง (บางสะพาน) น้ำมันปาล์ม จำกัด และบริษัท อาร์แอนดีดี เกษตรพัฒนา จำกัด โดยมีสัดส่วนของการลงทุน คือ บริษัทถือหุ้นเป็นจำนวน ร้อยละ 40, บริษัท ท่าฉาง (บางสะพาน) น้ำมันปาล์ม จำกัด ถือหุ้นเป็นจำนวน ร้อยละ 50 และบริษัท อาร์แอนดีดี เกษตรพัฒนา จำกัด ถือหุ้นเป็นจำนวน ร้อยละ 10 สำหรับในส่วนของธุรกิจพลังงานไฟฟ้า นั้น ขณะนี้ยังอยู่ในระหว่างศึกษาข้อมูลต่างๆ รวมถึงอยู่ในระหว่างการเจรจากับผู้ที่มีความสนใจจะเข้าร่วมลงทุนกับบริษัทเป็นจำนวนหลายราย แต่มีอยู่จำนวน 1 โครงการ ที่เริ่มจะมีความคืบหน้าอย่างเป็นรูปธรรม อย่างไรก็ตาม ยังคงอยู่ในระหว่างการเจรจาถึงข้อมูลเชิงลึก และศึกษาถึงโครงสร้างของโครงการอย่างละเอียดอีกครั้งหนึ่ง

ในส่วนของการเข้าร่วมโครงการต่อต้านทุจริตคอร์รัปชันนั้น ณ ปัจจุบัน บริษัทได้นำส่งแบบประเมินตนเองไปยังสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) เรียบร้อยแล้ว คาดว่าคณะกรรมการจะสามารถนำเรื่องเข้าสู่การพิจารณาของที่ประชุมได้ภายในเดือนมิถุนายน พ.ศ. 2558

คำถามที่ 2 ผู้ถือหุ้นได้สอบถามว่า ในขณะที่บริษัทมีอัตราการเติบโตของธุรกิจอย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด แต่การดำเนินธุรกิจสถานีบริการน้ำมันของผู้ประกอบการต่างชาติที่กำลังดำเนินการอยู่ในประเทศไทยกลับมีอัตราการเติบโตลดลง จึงอยากจะทราบถึงเหตุผลที่ทำให้เกิดความสำเร็จในการดำเนินธุรกิจของบริษัท และความแตกต่างจากธุรกิจสถานีบริการน้ำมันของผู้ประกอบการต่างชาติ

ประธานฯ ได้มอบหมายให้ นายพิทักษ์ รัชกิจประการ กรรมการบริษัท เป็นผู้ตอบคำถามดังกล่าว

\.....นายพิทักษ์ รัชกิจประการ.....

นายพิทักษ์ รัชกิจประการ กรรมการบริษัท ได้ตอบคำถามว่า เนื่องจากบริษัทมีวิสัยทัศน์ มีกลยุทธ์ และมีแนวทางในการดำเนินธุรกิจที่แตกต่างไปจากบรรดาผู้ประกอบการดังกล่าว สิ่งหนึ่งที่เห็นได้ชัดเจนนั่นคือ บริษัทเป็นผู้ประกอบการรายเดียวที่ยังคงให้ความสำคัญกับเรื่องของ การขยายจำนวนสถานีบริการน้ำมันอย่างต่อเนื่อง จนส่งผลให้บริษัทมีจำนวนสาขาเพิ่มขึ้นในทุกปี ในขณะที่บรรดาผู้ประกอบการรายอื่นๆ กลับมีจำนวนสาขาที่ลดลง หรือมีจำนวนสาขาเพิ่มขึ้นอย่างช้าๆ ดังนั้น เมื่อมีจำนวนสาขาเพิ่มขึ้น และครอบคลุมไปทั่วในทุกพื้นที่ของประเทศไทย ก็ย่อมจะทำให้บริษัทมียอดขายเพิ่มมากขึ้นเป็นเงาตามตัวไปด้วย

เหตุผลในประการต่อมาคือ บริษัทจะขยายจำนวนสาขาโดยใช้วิธีการเช่าพื้นที่ และเป็นผู้เข้าไปบริหารจัดการสถานีบริการน้ำมันด้วยตนเอง ในขณะที่ผู้ประกอบการรายอื่นๆ จะขยายจำนวนสาขาโดยใช้วิธีการก่อสร้างสถานีบริการน้ำมันใหม่ ซึ่งทั้ง 2 วิธีการ จะแตกต่างกันดังนี้

(1) การเช่า จะใช้เงินลงทุนเพื่อการปรับปรุงซ่อมแซมสถานีบริการน้ำมันที่เช่าเป็นจำนวนไม่เกิน 3,500,000 บาท (สามล้านห้าแสนบาท) ในขณะที่การก่อสร้างสถานีบริการน้ำมัน ถ้าเป็นในรูปแบบของ Park Station ซึ่งใช้เนื้อที่ประมาณ 5-7 ไร่ แล้วเช่นนี้ จะใช้เงินลงทุนถึง 80,000,000 บาท (แปดสิบล้านบาท) โดยประมาณ ดังนั้น หากจะเพิ่มสถานีบริการน้ำมันจำนวน 200 สาขาแล้วเช่นนี้ การเช่าจะใช้เงินลงทุนอยู่ที่ประมาณ 700,000,000 บาท (เจ็ดร้อยล้านบาท) ต่อปี ในขณะที่การก่อสร้างสถานีบริการน้ำมันใหม่ จะใช้เงินลงทุนถึง 16,000,000,000 บาท (หนึ่งหมื่นหกพันล้านบาท) ต่อปี สรุปคือ การขยายจำนวนสถานีบริการน้ำมันตามแนวทางของบริษัทโดยใช้วิธีการเช่าเช่นนี้ จะใช้จำนวนเงินลงทุนน้อยกว่าการก่อสร้างใหม่เป็นอย่างมาก

(2) การเช่า จะใช้ระยะเวลาการปรับปรุงซ่อมแซมสถานีบริการน้ำมันที่เช่าโดยเฉลี่ยแล้วไม่เกิน 45 วัน ในขณะที่การก่อสร้างสถานีบริการน้ำมันจะใช้ระยะเวลาถึง 8-12 เดือน จึงจะสามารถเปิดให้บริการได้ เนื่องจากต้องผ่านขั้นตอนของการเจรจาเพื่อขอซื้อที่ดิน, การถมพื้นที่, การออกแบบ, การขออนุญาตก่อสร้าง, การตรวจอนุมัติ และในอีกหลายขั้นตอนที่จำเป็น ซึ่งจากการที่บริษัทใช้ระยะเวลาในการปรับปรุงซ่อมแซมที่น้อยกว่า ย่อมจะส่งผลให้บริษัทสามารถเริ่มเปิดให้บริการได้เร็วกว่าคู่แข่งอย่างน้อย 8 เท่า จึงถือเป็นข้อได้เปรียบของการดำเนินธุรกิจในปัจจุบันที่แข่งขันกันที่ความรวดเร็วของการดำเนินธุรกิจเป็นสำคัญ

(3) การเช่าจะมีความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจน้อยกว่าการก่อสร้างสถานีบริการน้ำมันใหม่ เนื่องจากหากมีความเสี่ยงในทางธุรกิจ หรือมีการเปลี่ยนแปลงความสำคัญของทำเลที่ตั้งในปัจจุบันอย่างมีนัยสำคัญเช่นนี้แล้ว บริษัทก็จะปรับเปลี่ยนนโยบายเกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจของสถานีบริการน้ำมันสาขาที่ได้รับผลกระทบได้ทันที เช่น สามารถบอกเลิกสัญญาเช่า หรือเลิกประกอบธุรกิจในสาขานั้นๆ ได้ทันที ในขณะที่การก่อสร้างสถานีบริการน้ำมันใหม่อาจจะไม่สามารถดำเนินการเช่นนั้นได้ เนื่องจากได้ใช้เงินลงทุนเป็นจำนวนมากเพื่อการก่อสร้างสถานีบริการน้ำมันแห่งดังกล่าวเป็นที่เรียบร้อยแล้ว ตัวอย่างสำคัญของความเสี่ยงในทางธุรกิจ หรือการเปลี่ยนแปลงความสำคัญของทำเลที่ตั้งอย่างมีนัยสำคัญ เช่น ภายหลังจากที่เริ่มดำเนินธุรกิจแล้วนั้น ปรากฏว่ามีผู้ประกอบการรายใหญ่ซึ่งเป็นคู่แข่งทางการค้าที่สำคัญมาเปิดดำเนินธุรกิจในบริเวณใกล้เคียง ซึ่งมีทำเลการค้าที่ดีกว่า หรือภาครัฐมีนโยบายให้สร้างช่องทางเดินรถเพิ่มขึ้น หรือสร้างเกาะกั้นระหว่างช่องทางเดินรถ จนส่งผลให้ลูกค้าไม่สามารถจะเข้ามาใช้บริการภายในสถานีบริการน้ำมันได้อย่างที่เคยเป็นมาจนส่งผลกระทบต่อรายได้ในทางธุรกิจเป็นอย่างมาก เป็นต้น อย่างไรก็ตาม ในตลอดช่วงระยะเวลาที่ผ่านมา บริษัทมีนโยบายให้เลิกประกอบธุรกิจในสถานีบริการน้ำมันสาขาใดๆ เป็นจำนวนน้อยมาก เนื่องจากก่อนที่จะตัดสินใจลงทุนประกอบธุรกิจในสถานีบริการน้ำมันสาขาใดโดยใช้วิธีการเช่าเช่นนี้ บริษัทจะศึกษาข้อมูล และวิเคราะห์ถึงความเสี่ยงในทุกๆ ด้านไว้อย่างครบถ้วนเป็นการล่วงหน้าแล้ว

สุดท้ายก็คือ การบริหารจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ จึงส่งผลให้บริษัทมีต้นทุนการดำเนินธุรกิจที่ถูกกว่า เช่น การที่บริษัทมีกองรถบรรทุกน้ำมันเป็นของตนเอง จึงทำให้สามารถบริหารจัดการค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานดังกล่าวได้อย่างละเอียดถี่ถ้วน และเป็นรูปธรรม เป็นต้น

คำถามที่ 3 ผู้ถือหุ้นได้สอบถามว่า คำว่า “PTTGC” คือ โรงกลั่นน้ำมันของบริษัทใช่หรือไม่
ประธานฯ ได้มอบหมายให้ นายพิทักษ์ รัชกิจประการ กรรมการบริษัท เป็นผู้ตอบคำถามดังกล่าว
นายพิทักษ์ รัชกิจประการ กรรมการบริษัท ได้ตอบคำถามว่า “PTTGC” ไม่ใช่โรงกลั่นน้ำมันของบริษัท หากแต่มีสถานะเป็นบริษัทลูกของ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ซึ่งเกิดจากการควบรวมธุรกิจของบริษัทย่อยหลายแห่ง

คำถามที่ 4 ผู้ถือหุ้นได้สอบถามว่า หากเปรียบเทียบกับผู้ประกอบการที่บริหารโดยคนไทยแล้ว จะมีปัจจัยใดบ้างที่ทำให้ความสำเร็จในการดำเนินธุรกิจของบริษัทกับผู้ประกอบการดังกล่าวมีความแตกต่างกัน

ประธานฯ ได้มอบหมายให้ นายพิทักษ์ รัชกิจประการ กรรมการบริษัท เป็นผู้ตอบคำถามดังกล่าว
นายพิทักษ์ รัชกิจประการ กรรมการบริษัท ได้ตอบคำถามว่า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะเปรียบเทียบกับผู้ประกอบการรายใด แต่สิ่งที่ยืนยันได้ในวันนี้ก็คือ บริษัทมีความแตกต่างจากผู้ประกอบการรายอื่นในทางที่ดีขึ้นอย่างเห็นได้ชัด กล่าวคือ ปัจจุบันบริษัทมีสมาชิก PT Max Card จนถึง ณ วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2558 แล้วเป็นจำนวน 2,700,000 ราย โดยจะมีสมาชิกเพิ่มขึ้น ในทุกๆ เดือนๆ ละอย่างน้อย 100,000 ราย

นอกจากนั้น ยอดขายน้ำมันเชื้อเพลิงภายใต้เครื่องหมายการค้า “พีที” ยังคงมีอัตราเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยในปี พ.ศ. 2555 บริษัทมีรายได้จากการขายน้ำมันเชื้อเพลิงอยู่ที่อัตราร้อยละ 34 ในขณะที่ปี พ.ศ. 2556 ได้ปรับเพิ่มขึ้นเป็นอัตราร้อยละ 61 และปรับเพิ่มสูงขึ้นในปี พ.ศ. 2557 เป็นอัตราร้อยละ 67 ทั้งนี้ บริษัทคาดหวังว่า บริษัทควรจะต้องมีอัตราการเพิ่มขึ้นของยอดขายโดยเฉลี่ยอยู่ที่ปีละร้อยละ 5 หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นของยอดขายน้ำมันเชื้อเพลิงในปี พ.ศ. 2561 อยู่ที่อัตราร้อยละ 87 ยิ่งไปกว่านั้น บริษัทยังคาดหวังอีกด้วยว่า ยอดขายน้ำมันเชื้อเพลิงของสถานีบริการน้ำมันภายใต้เครื่องหมายการค้า “พีที” ที่เกิดขึ้นทุก 100 ลิตร ในปี พ.ศ. 2561 จะเป็นการขายให้กับสมาชิก PT Max Card โดยเฉลี่ยประมาณ 87-90 ลิตร ซึ่งข้อมูลเหล่านี้แสดงให้เห็นถึงความแตกต่างในการดำเนินธุรกิจของบริษัทดังที่ผู้ถือหุ้นได้กรุณาสอบถามมา

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดซักถาม หรือแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม ประธานฯ จึงขอให้ที่ประชุมรับทราบรายงานของคณะกรรมการเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของบริษัท ประจำปี พ.ศ. 2557 ดังกล่าว

ในการนี้ ประธานฯ ได้แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่าวาระนี้เป็นเรื่องที่รายงานเพื่อทราบจึงไม่ต้องการลงมติ
ที่ประชุมรับทราบ

วาระที่ 3 พิจารณานุมัติงบการเงิน สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557

- ประธานฯ ได้มอบหมายให้ นายรังสรรค์ พวงปราง กรรมการบริษัท เป็นผู้ชี้แจงรายละเอียดของข้อมูลงบการเงิน สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 ต่อที่ประชุม โดยนายรังสรรค์ พวงปราง กรรมการบริษัท ได้ชี้แจงรายละเอียดของงบการเงิน สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 โดยรายละเอียดปรากฏตามงบการเงิน สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 ซึ่งได้จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุมครั้งนี้แล้ว ให้ที่ประชุมรับทราบโดยสรุปได้ดังต่อไปนี้

ในปีที่ผ่านมา บริษัทมีรายได้จากการขายสินค้า และให้บริการจำนวน 55,123,600,000 บาท (ห้าหมื่นห้าพันหนึ่งร้อยยี่สิบสามล้านหกแสนบาท), มีต้นทุนขายอยู่ที่จำนวน 50,236,650,000 บาท (ห้าหมื่นสองร้อยสามสิบหกล้านหกแสนห้าหมื่นบาท) และค่าใช้จ่ายอยู่ที่จำนวน 2,564,140,000 บาท (สองพันห้าร้อยหกสิบสี่ล้านหนึ่งแสนสี่หมื่นบาท) โดยมีกำไรสุทธิอยู่ที่จำนวน 494,050,000 บาท (สี่ร้อยเก้าสิบสี่ล้านห้าหมื่นบาท) ทั้งนี้ บริษัทจะมีอัตราการเติบโตของยอดขายในภาพรวมอยู่ที่ร้อยละ 15.52

อัตราการเติบโตของยอดขายในภาพรวมดังกล่าว จะเป็นคนละประเด็นกับอัตราการเติบโตของยอดขาย (จำนวนลิตร) ที่บริษัทมีอัตราการเติบโตอยู่ที่ร้อยละ 17.18

สาเหตุที่การเติบโตของยอดขายในภาพรวมมีอัตราเพียงร้อยละ 15.52 เนื่องจากในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี พ.ศ. 2557 นั้น ได้มีการปรับลดราคาจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงภายในประเทศลงอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ในส่วนของกำไรสุทธินั้น บริษัทสามารถทำกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากปีก่อนๆ ได้ถึงร้อยละ 58

ในส่วนของอัตรากำไรขั้นต้นนั้น บริษัทสามารถทำกำไรขั้นต้นได้ในอัตราร้อยละ 5.6 ซึ่งเป็นอัตราที่ดีกว่าในปี พ.ศ. 2556 ซึ่งสามารถทำได้เพียงร้อยละ 4.78

ในปี พ.ศ. 2557 บริษัทสามารถทำกำไรสุทธิได้ในอัตราร้อยละ 0.89 ซึ่งเป็นอัตราที่ดีกว่าปี พ.ศ. 2556 ซึ่งทำได้เพียงร้อยละ 0.65

บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิจากหุ้นอยู่ที่จำนวน 30 สตางค์ ต่อหุ้น โดยมีจำนวนเพิ่มขึ้นจากปี พ.ศ. 2556 ที่มีอัตรากำไรสุทธิจากหุ้นอยู่ที่ 21 สตางค์ต่อหุ้น

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 0.93 (เดิมอยู่ที่ 1.2) เนื่องจากมีการขยายตัวของยอดขายในอัตราที่ค่อนข้างสูง สำหรับวงจรเงินเข้ายังคงติดลบ เพราะบริษัทใช้นโยบายหักการขายเงินสดเป็นธุรกิจค้าขายเงินสด แต่ในขณะเดียวกันบริษัทจะซื้อสินค้าจากโรงงานโดยใช้สินเชื่อ จึงส่งผลให้วงจรเงินเข้ายังคงติดลบ

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์อยู่ที่ร้อยละ 7.88 ซึ่งมีอัตราที่ดีขึ้น และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 0.83-0.88 โดยเฉลี่ยแล้ว นับตั้งแต่สิ้นปี พ.ศ. 2557 มาจนถึงปัจจุบัน บริษัทยังคงไม่มีภาระหนี้สินระยะยาว

ความสามารถในการขยายระยะเวลาชำระดอกเบี้ยก็สูงขึ้น เนื่องจากบริษัทสามารถทำ EBITDA และกำไรสุทธิได้สูงขึ้น ในส่วนที่ถือเป็นจุดสำคัญก็คือ บริษัทจะมีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้น ทั้งในส่วนของงบกระแสเงินสด และในส่วนของเงินสด หากพิจารณาจากรายงานประจำปีจะพบว่า มีเงินสดที่บริษัทได้จากการประกอบธุรกิจของบริษัทจำนวนประมาณ 1,438,000,000 บาท (หนึ่งพันสี่ร้อยสามสิบล้านบาท) ซึ่งถือเป็นส่วนที่เพิ่มขึ้นจากการประกอบธุรกิจ แต่ในขณะเดียวกันบริษัทก็ได้ใช้เงินเพื่อการลงทุนประมาณ 1,473,000,000 บาท (หนึ่งพันสี่ร้อยเจ็ดสิบล้านบาท) และจะมีกรณีของการชำระเงินเพื่อลดหนี้รถบรรทุกน้ำมันที่ได้เข้าซื้อในบางส่วน ดังนั้น บริษัทจึงมียอดเงินคงเหลือรายปีเพิ่มขึ้น

จากนั้น ประธานฯ ได้ถามที่ประชุมว่า มีผู้ถือหุ้นท่านใดมีข้อซักถาม หรือมีความเห็นเกี่ยวกับวาระนี้หรือไม่ ในการนี้ มีผู้ถือหุ้น และผู้รับมอบฉันทะ ได้สอบถาม และให้ความเห็นต่างๆ ซึ่งสรุปได้ดังนี้
คำถามที่ 1 ผู้ถือหุ้นได้สอบถามว่า ค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้นจำนวนประมาณ 200,000,000 บาท (สองร้อยล้านบาท) นั้น เป็นค่าเสื่อมราคาที่เกิดขึ้นจากทรัพย์สินในรายการใด

ประธานฯ ได้มอบหมายให้ นายรังสรรค์ พวงปราง กรรมการบริษัท เป็นผู้ตอบคำถามดังกล่าว
นายรังสรรค์ พวงปราง กรรมการบริษัท ได้ตอบคำถามว่า ค่าเสื่อมราคาดังกล่าวมาจากปัจจัยหลักในเรื่องของสถานีบริการน้ำมันที่มีการขยายจำนวนสาขาในช่วงระยะเวลาที่ผ่านมา และรถบรรทุกน้ำมันได้มีการซื้อเพิ่มเพื่อใช้ในการ

คำถามที่ 2 ผู้ถือหุ้นได้สอบถามเพิ่มเติมว่า จากข้อมูลของเอกสารระบุไว้ว่า ในปี พ.ศ. 2557 บริษัทมีจำนวนสถานีบริการทั้งสิ้น 743 สาขา โดยมีรถบรรทุกน้ำมันอยู่ที่ประมาณ 335 คัน ซึ่งหากคิดคำนวณตามสัดส่วนแล้วพบว่า บริษัทจะมีรถบรรทุกน้ำมันสำหรับการขนส่งน้ำมันเชื้อเพลิงให้กับสถานีบริการน้ำมันโดยเฉลี่ยคันละ 2 สาขา ดังนั้น จึงอยากจะทราบถึงวิธีการคิดคำนวณของบริษัทเพื่อกำหนดจำนวนของรถบรรทุกน้ำมันให้มีความเหมาะสม และเพียงพอต่อการนำมาใช้ในการปฏิบัติงาน

ประธานฯ ได้มอบหมายให้ นายรังสรรค์ พวงปราง กรรมการบริษัท เป็นผู้ตอบคำถามดังกล่าว

\.....นายรังสรรค์ พวงปราง.....

นายรังสรรค์ พวงปราง กรรมการบริษัท ได้ตอบคำถามว่า บริษัทจะใช้วิธีการคิดคำนวณข้อมูลต่างๆ ไว้ล่วงหน้าโดยจะพิจารณาจากสัดส่วนของปริมาณการขายน้ำมันเชื้อเพลิงของบริษัทที่จะเกิดขึ้นในปีถัดไปตามที่ถูกกำหนดไว้แล้วในแผนธุรกิจ ซึ่งเมื่อได้ข้อมูลที่มีความน่าเชื่อถือ และมีความชัดเจนในระดับหนึ่งแล้ว บริษัทก็จะนำข้อมูลดังกล่าวมาใช้เป็นแนวทางในการจัดการรถบรรทุกน้ำมันสำหรับนำมาใช้ในการปฏิบัติงานต่อไป

คำถามที่ 3 ผู้ถือหุ้นได้สอบถามว่า โดยที่ในปัจจุบันนี้ บริษัทมีที่ตั้งของคลังน้ำมัน และสถานีบริการน้ำมันสาขาครอบคลุมอยู่ทั่วทุกพื้นที่ของประเทศไทย ดังนั้น บริษัทจะมีวิธีบริหารจัดการอย่างไรเพื่อที่จะสามารถใช้ประโยชน์รถบรรทุกน้ำมันตามจำนวนที่มีอยู่ได้อย่างเต็มประสิทธิภาพ

ประธานฯ ได้มอบหมายให้ นายรังสรรค์ พวงปราง กรรมการบริษัท เป็นผู้ตอบคำถามดังกล่าว

นายรังสรรค์ พวงปราง กรรมการบริษัท ได้ตอบคำถามว่า ดังที่ นายพิทักษ์ รัชกิจประการ ได้กล่าวไว้แล้วว่า ข้อได้เปรียบสำคัญประการหนึ่งของบริษัทก็คือ การที่บริษัทมีกองรถบรรทุกน้ำมันเป็นของตนเอง จึงทำให้สามารถจะบริหารจัดการค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจได้อย่างถึถ้วน จนส่งผลให้บริษัทมีต้นทุนที่ต่ำกว่าผู้ประกอบการรายอื่นอยู่มากพอสมควร

ในการบริหารจัดการเพื่อใช้ประโยชน์จากรถบรรทุกน้ำมันนั้น บริษัทจะติดตั้งระบบติดตามการเดินรถ หรือ GPS ไว้ในรถบรรทุกน้ำมันของบริษัททุกคัน เพื่อให้สามารถตรวจสอบข้อมูลสำคัญต่างๆ ได้ในทุกช่วงระยะเวลา และจะนำข้อมูลดังกล่าวไปวางแผนงานเพื่อใช้ประโยชน์จากรถบรรทุกน้ำมันได้อย่างเหมาะสมต่อไป เช่น การตรวจสอบข้อมูลว่ายังมีรถบรรทุกน้ำมันคันใดที่ไม่ได้ถูกนำไปใช้งานในขณะนั้น หรือการตรวจสอบข้อมูลเรื่องระยะทาง และระยะเวลาของการเดินรถบรรทุกน้ำมันจากจุดเริ่มต้นไปยังจุดหมายปลายทางในแต่ละแห่ง เป็นต้น

นอกจากนั้น เพื่อที่จะปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย โดยไม่ทำให้การปฏิบัติงานขนส่งต้องเกิดการหยุดชะงัก บริษัทจึงได้กำหนดนโยบายให้ต้องมีพนักงานขับรถประจำรถบรรทุกน้ำมันแต่ละคันเป็นจำนวนไม่น้อยกว่า 3 คน และจัดให้มีจุดพักมาตรฐาน เพื่อให้การเดินรถบรรทุกน้ำมันทุกคันสามารถจะกระทำได้ในตลอด 24 ชั่วโมง ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทสามารถใช้งานรถบรรทุกน้ำมันที่มีอยู่ได้อย่างเต็มประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

ยิ่งไปกว่านั้น บริษัทยังจัดให้มีเจ้าหน้าที่จำนวนหนึ่งคอยกำกับดูแลข้อมูลการปฏิบัติงานของพนักงานขับรถ และการเดินรถบรรทุกน้ำมันผ่านทางระบบ GPS โดยมีการเก็บสถิติ และข้อมูลเปรียบเทียบของรถบรรทุกน้ำมันแต่ละคันอย่างครบถ้วน เพื่อนำมาใช้เปรียบเทียบ และกำหนดมาตรฐานของการเดินรถให้เป็นไปตามนโยบายที่บริษัทได้กำหนดไว้ในอีกทางหนึ่งด้วย

นายพิทักษ์ รัชกิจประการ กรรมการบริษัท กล่าวเพิ่มเติมว่า บริษัทจะมีการเก็บสถิติ และข้อมูลเปรียบเทียบของรถบรรทุกน้ำมันทุกคันไว้อย่างละเอียด เช่น จะจัดเก็บข้อมูลโดยแยกตามประเภทของรถ คือ รถสิบล้อ และรถเทรลเลอร์ โดยสามารถระบุได้ว่า รถบรรทุกน้ำมันแต่ละคัน และในแต่ละประเภทมีระยะทางเดินรถในแต่ละเดือนเป็นจำนวนทั้งสิ้นกี่กิโลเมตร และมีอัตราเฉลี่ยของการเดินรถในแต่ละปีเป็นระยะทางเท่าใด นอกจากนี้ ยังเก็บข้อมูลเกี่ยวกับปริมาณน้ำมันเชื้อเพลิงที่ขนส่งของรถบรรทุกน้ำมันแต่ละคันไว้อย่างครบถ้วน ซึ่งรวมไปถึงอัตราเฉลี่ยของปริมาณขนส่งน้ำมันเชื้อเพลิงในแต่ละปีอีกด้วย

ทั้งนี้ หากพิจารณาถึงมุมมองเกี่ยวกับประสิทธิภาพในการใช้ประโยชน์จากรถบรรทุกน้ำมันแล้ว อาจกล่าวได้ว่า ในตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา บริษัทสามารถใช้ประโยชน์จากรถบรรทุกน้ำมันได้อย่างเต็มประสิทธิภาพ ซึ่งหากพิจารณาถึงสถิติ และข้อมูลต่างๆ จะพบว่า รถบรรทุกน้ำมันของบริษัทมีปริมาณการขนส่งน้ำมันเชื้อเพลิงที่เพิ่มมากขึ้นเรื่อยๆ โดยในช่วงต้นปี พ.ศ. 2558 รถบรรทุกน้ำมันของบริษัทจะมีปริมาณการขนส่งน้ำมันเชื้อเพลิงโดยเฉลี่ยอยู่ที่เดือนละประมาณ 230,000,000 ลิตร และคาดว่าจะถึงเดือนละประมาณ 250,000,000 ลิตร ในช่วงเดือนพฤษภาคม พ.ศ. 2558 ทั้งๆ ที่ในช่วงเดือนธันวาคม พ.ศ. 2557 มีปริมาณขนส่งน้ำมันเชื้อเพลิงอยู่ที่เดือนละประมาณ 220,000,000 ลิตร เท่านั้น ซึ่งกรณีนี้ย่อมเป็นการแสดงสัญญาณให้เห็นได้อย่างชัดเจนแล้วว่า บริษัทเริ่มจะได้รับผลตอบแทนกลับคืนจากการที่สามารถบริหารจัดการให้มีการใช้ประโยชน์รถบรรทุกน้ำมันทุกคันได้อย่างเต็มประสิทธิภาพ

นโยบายสำคัญเกี่ยวกับการบริหารจัดการรถบรรทุกน้ำมัน ซึ่งบริษัทได้ให้ความสำคัญอย่างมากอีกเรื่องหนึ่งก็คือรถบรรทุกน้ำมันทุกคันของบริษัทจะต้องถูกนำไปใช้ประโยชน์ในทางธุรกิจอยู่ตลอดเวลา โดยจะไม่ให้เสียเวลาไปโดยเปล่าประโยชน์ เพราะทุกวินาทีที่รถบรรทุกน้ำมันแต่ละคันไม่ได้ถูกนำไปใช้งาน ย่อมจะส่งผลให้บริษัทต้องสูญเสียโอกาสอันมีค่า รวมถึงผลประโยชน์ที่พึงจะได้รับ เช่น หากมีความล่าช้าเกี่ยวกับการรับมอบน้ำมันเชื้อเพลิงเกิดขึ้น ณ โรงกลั่นน้ำมันของผู้ผลิต ซึ่งมีใช้เป็นกรณีที่อยู่ในความรับผิดชอบของบริษัทเช่นนี้แล้ว บริษัทจะรีบดำเนินการร้องเรียนไปยังบรรดาผู้เกี่ยวข้องเพื่อให้เร่งแก้ไขปัญหที่เกิดขึ้นในทันที เนื่องจากความล่าช้าที่เกิดขึ้นดังกล่าวถือเป็นความเสียหายที่บริษัทไม่สามารถยอมรับได้ ซึ่งจากการดำเนินการดังกล่าวได้ส่งผลให้ผู้ผลิตรายหนึ่งมีความจำเป็นที่จะต้องเข้ามาแก้ไขปัญหากับบริษัท ด้วยการตกลงยินยอมให้บริษัทสามารถจะนำรถบรรทุกน้ำมันเข้าไปรับมอบน้ำมันเชื้อเพลิง ณ โรงกลั่นน้ำมันของผู้ผลิต ในเวลาเปิดทำการพิเศษตั้งแต่เวลา 24.00 นาฬิกา ถึงเวลา 01.00 นาฬิกา ทั้งๆ ที่ผู้ผลิตรายนี้ไม่เคยเปิดให้บริการในช่วงระยะเวลาดังกล่าวแต่อย่างใด ซึ่งจากการแก้ไขปัญหที่เกิดขึ้นโดยใช้วิธีการดังกล่าว ได้ส่งผลให้บริษัทสามารถรับมอบน้ำมันเชื้อเพลิงจากผู้ผลิตได้รวดเร็วขึ้น และยังสามารถนำรถบรรทุกน้ำมันไปดำเนินการรับมอบน้ำมันเชื้อเพลิงจากผู้ผลิตในเที่ยวที่สองได้อีก เป็นต้น ซึ่งกลยุทธ์ และแนวความคิดต่างๆ ตามที่ได้กล่าวนั้นล้วนเป็นสิ่งที่บ่งบอกถึงความสามารถในการบริหารจัดการประสิทธิภาพของกองรถบรรทุกน้ำมันได้เป็นอย่างดี

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดซักถาม หรือแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม ประธานฯ จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติงบการเงินสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 ดังกล่าว

ในการนี้ ประธานฯ ได้แจ้งให้ที่ประชุมทราบวาระนี้จะต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และออกเสียงลงคะแนน

มติ - ที่ประชุมพิจารณาแล้วและมีมติอนุมัติงบการเงิน สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 ตามที่เสนอ ด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์จากจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และออกเสียงลงคะแนน โดยมีรายละเอียดดังนี้

เห็นด้วย	จำนวน	955,030,480	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0
งดออกเสียง	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0

วาระที่ 4 พิจารณาอนุมัติการจัดสรรกำไรสุทธิเพื่อเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย และการจ่ายเงินปันผล ประจำปี พ.ศ. 2557

- ประธานฯ ได้มอบหมายให้ นายพิทักษ์ รัชกิจประการ กรรมการบริษัท เป็นผู้ชี้แจงรายละเอียดเกี่ยวกับการจัดสรรกำไรสุทธิเพื่อเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย และการจ่ายเงินปันผล ประจำปี พ.ศ. 2557 ต่อที่ประชุม โดยนายพิทักษ์ รัชกิจประการ กรรมการบริษัท ได้ชี้แจงต่อที่ประชุมว่า ข้อบังคับของบริษัท ข้อ 40. กำหนดไว้ว่า ห้ามมิให้แบ่งเงินปันผลจากเงินประเภทอื่นนอกจากเงินกำไร ในกรณีที่บริษัทยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่ ห้ามมิให้แบ่งเงินปันผล โดยหากบริษัทไม่มีผลขาดทุนสะสม บริษัทสามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทได้ ทั้งนี้ นายพิทักษ์ รัชกิจประการ กรรมการบริษัท ได้ชี้แจงรายละเอียดเกี่ยวกับนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทให้ที่ประชุมทราบ โดยสรุปได้ดังนี้

บริษัทมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของกำไรสุทธิของงบการเงินเฉพาะบริษัท ภายหลังจากหักภาษี และเงินทุนสำรองตามกฎหมายและเงินสำรองอื่น (ถ้ามี) อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ โดยจะขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงาน ฐานะการเงิน สภาพคล่อง ความจำเป็นในการใช้เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน แผนการลงทุน และการขยายธุรกิจในอนาคต สภาพตลาด ความเหมาะสม และปัจจัยอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน และการบริหารงานของบริษัท โดยอยู่ภายใต้เงื่อนไขที่ว่า บริษัทจะต้องมีเงินสดเพียงพอสำหรับการดำเนินธุรกิจ และการดำเนินการดังกล่าวจะต้องก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้น ตามที่คณะกรรมการบริษัท และ/หรือผู้ถือหุ้นของบริษัท

เห็นสมควร ทั้งนี้ มติของคณะกรรมการบริษัทที่อนุมัติให้จ่ายเงินปันผลจะต้องถูกนำเสนอเพื่อขออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เว้นแต่เป็นการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ซึ่งคณะกรรมการบริษัทมีอำนาจอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้ แล้วให้รายงานให้ที่ประชุมใหญ่ผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมคราวต่อไป

ในการนี้ นายพิทักษ์ รัชกิจประการ กรรมการบริษัท ได้ชี้แจงข้อมูลประกอบการพิจารณาเรื่องการจ่ายเงินปันผลประจำปี พ.ศ. 2557 ต่อที่ประชุม ดังนี้

รายการ	ปี พ.ศ. 2557	ปี พ.ศ. 2556
1. กำไรสุทธิของบริษัท (งบเฉพาะกิจการ) (บาท)	316,451,257	194,243,488
2. ทุนสำรองตามกฎหมาย (บาท)	15,822,563	9,712,175
3. ทุนสำรองตามกฎหมาย ณ สิ้นปี (บาท)	35,525,139	19,702,576
4. กำไรสุทธิของบริษัทหลังหักทุนสำรองตามกฎหมาย (บาท)	300,628,694	184,531,313
5. เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.15	0.11
5.1 เงินปันผลระหว่างกาล (บาท/หุ้น)	ไม่มี	0.06
5.2 เงินปันผลรอบ 3 เดือนหลัง (บาท/หุ้น)	ไม่มี	0.05
6. รวมเงินปันผลจ่ายทั้งสิ้น (บาท)	250,500,000	183,700,000
7. อัตราการจ่ายเงินปันผลเทียบกับกำไรสุทธิของบริษัท (ร้อยละ)	79.16	94.57
8. อัตราการจ่ายเงินปันผลเทียบกับกำไรสุทธิของบริษัทหลังหักทุนสำรองตามกฎหมาย (ร้อยละ)	83.33	99.55

หลังจากนั้น นายพิทักษ์ รัชกิจประการ กรรมการบริษัท จึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการจัดสรรกำไรสุทธิเพื่อเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย และการจ่ายเงินปันผล ประจำปี พ.ศ. 2557 โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1. จัดสรรกำไรสุทธิของงบการเงินเฉพาะกิจการ ประจำปี พ.ศ. 2557 จำนวน 316,451,257 บาท (สามร้อยสิบหก-ล้านสี่แสนห้าหมื่นหนึ่งพันสองร้อยห้าสิบลบาทถ้วน) เป็นทุนสำรองตามกฎหมายในอัตราร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิดังกล่าว คิดเป็นทุนสำรองตามกฎหมายจำนวน 15,822,563 บาท (สิบห้าล้านแปดแสนสองหมื่นสองพันห้าร้อยหกสิบสามบาทถ้วน) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.95 ของทุนจดทะเบียนของบริษัท

2. จ่ายเงินปันผลประจำปีจากผลการดำเนินงานของบริษัทในช่วงระยะเวลา 12 เดือนของปี พ.ศ. 2557 นับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2557 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 ในอัตราร้อยละ 0.15 บาท (สิบห้าสตางค์) จำนวน 1,670,000,000 หุ้น รวมเป็นเงินปันผลจากผลการดำเนินงานของบริษัทใน 12 เดือนของปี พ.ศ. 2557 จำนวนทั้งสิ้น 250,500,000 บาท (สองร้อย-ห้าสิบล้านห้าแสนบาทถ้วน) โดยจะจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีรายชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 11 มีนาคม พ.ศ. 2558 ซึ่งเป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับเงินปันผล (Record Date) และให้รวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้นตามมาตรา 225 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) โดยวิธีปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นในวันที่ 12 มีนาคม พ.ศ. 2558 และกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 14 พฤษภาคม พ.ศ. 2558

จากนั้น ประธานฯ ได้ถามที่ประชุมว่า มีผู้ถือหุ้นท่านใดมีข้อซักถาม หรือมีความเห็นเกี่ยวกับวาระนี้หรือไม่

\.....เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดซักถาม.....

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดซักถาม หรือแสดงความคิดเห็น ประธานฯ จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการจัดสรรกำไรสุทธิ เพื่อเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย และการจ่ายเงินปันผล ประจำปี พ.ศ. 2557 ดังกล่าว

ในการนี้ ประธานฯ ได้แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่าวาระนี้จะต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และออกเสียงลงคะแนน

มติ - ที่ประชุมพิจารณาแล้วและมีมติอนุมัติการจัดสรรกำไรสุทธิเพื่อเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย และการจ่ายเงินปันผล ประจำปี พ.ศ. 2557 ตามที่เสนอ ด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์จากจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และออกเสียงลงคะแนน โดยมีรายละเอียดดังนี้

เห็นด้วย	จำนวน	955,040,480	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0
งดออกเสียง	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0

วาระที่ 5 พิจารณาอนุมัติการเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ออกตามวาระ

- ประธานฯ ได้ชี้แจงต่อที่ประชุมว่า ข้อบังคับของบริษัท ข้อ 16. กำหนดไว้ว่า ในการประชุมสามัญประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่ง 1 ใน 3 ถ้าจำนวนกรรมการที่จะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วน 1 ใน 3 กรรมการที่จะต้องออกจากตำแหน่งในปีแรก และปีที่สองภายหลังจดทะเบียนบริษัทนั้น ให้ใช้วิธีจับสลากกันว่าผู้ใดจะออก ส่วนปีหลังๆ ต่อไปให้กรรมการคนที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดนั้นเป็นผู้ออกจากตำแหน่ง กรรมการที่ออกตามวาระนั้น อาจได้รับเลือกเข้ามาดำรงตำแหน่งใหม่ก็ได้

สำหรับในปีนี้มีกรรมการที่ต้องออกตามวาระ 4 ท่าน คือ

1. นายสุพจน์ พิทยพงษ์พัชร ตำแหน่ง กรรมการบริษัท, ประธานกรรมการตรวจสอบ, ประธานกรรมการกำกับดูแลกิจการ และกรรมการอิสระ
2. นายพิทักษ์ รัชกิจประการ ตำแหน่ง กรรมการบริษัท, กรรมการบริหาร, ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง และประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่
3. นางฉัตรแก้ว คชเสนี ตำแหน่ง กรรมการบริษัท และกรรมการบริหาร
4. นายรังสรรค์ พวงปราง ตำแหน่ง กรรมการบริษัท, กรรมการบริหาร, กรรมการบริหารความเสี่ยง, เลขาธิการคณะกรรมการบริษัท, เลขาธิการคณะกรรมการบริหาร, เลขาธิการคณะกรรมการกำกับดูแลกิจการ, เลขาธิการบริษัท และผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่

และเพื่อให้เป็นไปตามหลักธรรมาภิบาลที่ดี และเพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถลงคะแนนเสียงได้อย่างเป็นอิสระ ประธานฯ ได้เชิญกรรมการที่ต้องออกตามวาระทั้ง 4 ท่าน ออกจากห้องประชุม จากนั้นประธานฯ ได้ชี้แจงต่อที่ประชุมว่าเพื่อให้การดำเนินธุรกิจของบริษัทมีความต่อเนื่อง และเกิดประสิทธิภาพสูงสุด คณะกรรมการบริษัทจึงได้มีมติเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการเลือกตั้งกรรมการที่ออกตามวาระกลับเข้าดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการสืบต่อไปอีกวาระหนึ่ง และดำรงตำแหน่งในคณะกรรมการชุดย่อยเช่นเดิม โดยขอให้พิจารณาเป็นรายบุคคล

ทั้งนี้ กระบวนการคัดเลือกผู้ดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทไม่ได้ผ่านคณะกรรมการสรรหา เนื่องจากปัจจุบันบริษัทยังไม่มีกรรมการแต่งตั้งคณะกรรมการสรรหา อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการบริษัทได้ร่วมกันพิจารณาคุณสมบัติในด้านต่างๆ โดยดูถึงความเหมาะสมด้านคุณวุฒิ ประสบการณ์ และความเชี่ยวชาญจากหลากหลายวิชาชีพ รวมถึงผลการปฏิบัติงานในฐานะกรรมการบริษัทในช่วงที่ผ่านมาแล้ว เห็นว่า นายสุพจน์ พิทยพงษ์พัชร, นายพิทักษ์ รัชกิจประการ, นางฉัตรแก้ว คชเสนี และนายรังสรรค์ พวงปราง มีคุณสมบัติเหมาะสมสมควรเลือกตั้งเป็นกรรมการของบริษัท

นอกจากนี้ ตามมาตรา 86 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 นั้น ห้ามมิให้กรรมการของบริษัท ประกอบกิจการอันมีสภาพอย่างเดียวกัน และเป็นการแข่งขันกับกิจการของบริษัท รวมทั้งเป็นกรรมการของบริษัทเอกชน หรือ บริษัทอื่นที่ประกอบกิจการอันมีสภาพเป็นอย่างเดียวกัน และเป็นการแข่งขันกับบริษัท เว้นแต่จะได้แจ้งให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบ ก่อนมีมติแต่งตั้ง ประธานฯ จึงได้แจ้งต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อทราบว่า นางฉัตรแก้ว คชเสนี ซึ่งเป็นกรรมการของบริษัทได้ดำรง ตำแหน่งกรรมการของบริษัท เคทีพี ปิโตรเลียม จำกัด บริษัท พี แอนด์ ซี ปิโตรเลียม จำกัด และบริษัท ซีเคไฟว์ เทรดดิ้ง จำกัด ซึ่งบริษัทดังกล่าวประกอบกิจการค้าน้ำมันเชื้อเพลิงเช่นเดียวกับบริษัท

อย่างไรก็ดี บุคคลดังกล่าวล้วนแต่เป็นผู้ทรงคุณวุฒิ มีความรู้ความสามารถ และประสบการณ์ในธุรกิจของบริษัท และ ที่ผ่านมาได้ปฏิบัติหน้าที่ในฐานะกรรมการของบริษัทได้เป็นอย่างดี และเป็นผู้ที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามพระราชบัญญัติบริษัท มหาชนจำกัด พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และประกาศ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมทั้งประกาศอื่นใดที่เกี่ยวข้อง โดยรายละเอียดปรากฏตามประวัติของผู้ที่ได้รับการเสนอชื่อ เพื่อเลือกตั้งเป็นกรรมการแทนกรรมการที่ออกตามวาระ ซึ่งได้จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุมครั้งนี้แล้ว

จากนั้นประธานฯ ได้ถามที่ประชุมว่ามีผู้ถือหุ้นท่านใดมีข้อซักถาม หรือมีความเห็นเกี่ยวกับวาระนี้หรือไม่ เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดซักถามหรือแสดงความคิดเห็น ประธานฯ จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการเลือกตั้ง กรรมการแทนกรรมการที่ออกตามวาระกลับเข้าดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของบริษัทสืบต่อไปอีกวาระหนึ่ง และดำรงตำแหน่ง ในคณะกรรมการชุดย่อยเช่นเดิม

ในการนี้ ประธานฯ ได้แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่าวาระนี้จะต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมา ประชุมและออกเสียงลงคะแนน

มติ - ที่ประชุมพิจารณาแล้ว และมีมติอนุมัติการเลือกตั้งกรรมการที่ออกตามวาระกลับเข้าดำรงตำแหน่งเป็น กรรมการสืบต่อไปอีกวาระหนึ่ง และดำรงตำแหน่งอื่นในคณะกรรมการชุดย่อยเช่นเดิม ตามที่เสนอ โดยลงมติเลือกตั้ง กรรมการเป็นรายบุคคล ด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

1. นายสุพจน์ พิทยพงษ์พัชร ตำแหน่ง กรรมการบริษัท, ประธานกรรมการตรวจสอบ, ประธานกรรมการกำกับ ดูแลกิจการ และกรรมการอิสระ ที่ประชุมได้มีมติด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์ของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และออกเสียง ลงคะแนน อนุมัติให้เลือกกลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัท ซึ่งดำรงตำแหน่งประธานกรรมการตรวจสอบ, ประธาน กรรมการกำกับดูแลกิจการ และกรรมการอิสระ อีกวาระหนึ่ง ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

เห็นด้วย	จำนวน	955,040,480	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0
งดออกเสียง	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0

2. นายพิทักษ์ รัชกิจประการ ตำแหน่ง กรรมการบริษัท, กรรมการบริหาร และประธานกรรมการบริหาร ความเสี่ยง และประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ ที่ประชุมได้มีมติด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์ของ ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และออกเสียงลงคะแนน อนุมัติให้เลือกกลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัท ซึ่งดำรงตำแหน่ง กรรมการบริหาร และประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง อีกวาระหนึ่ง ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

เห็นด้วย	จำนวน	955,040,480	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0
งดออกเสียง	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0

.....3. นางฉัตรแก้ว คชเสนี.....

3. นางฉัตรแก้ว คชเสนี ตำแหน่งกรรมการบริษัท และกรรมการบริหาร ที่ประชุมได้มีมติด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์ของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และออกเสียงลงคะแนน อนุมัติให้เลือกกลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัท ซึ่งดำรงตำแหน่งกรรมการบริหาร อีกวาระหนึ่ง ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

เห็นด้วย	จำนวน	952,619,780	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0
งดออกเสียง	จำนวน	2,420,700	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0

4. นายรังสรรค์ พวงปราง ตำแหน่ง กรรมการบริษัท, กรรมการบริหาร, กรรมการบริหารความเสี่ยง, เลขานุการคณะกรรมการบริษัท, เลขานุการคณะกรรมการบริหาร, เลขานุการคณะกรรมการกำกับดูแลกิจการ, เลขานุการบริษัท และผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ ที่ประชุมได้มีมติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และออกเสียงลงคะแนน อนุมัติให้เลือกกลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัท ซึ่งดำรงตำแหน่งกรรมการบริหาร, กรรมการบริหารความเสี่ยง, เลขานุการคณะกรรมการบริษัท, เลขานุการคณะกรรมการบริหาร, เลขานุการคณะกรรมการกำกับดูแลกิจการ และเลขานุการบริษัท อีกวาระหนึ่ง ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

เห็นด้วย	จำนวน	943,428,580	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	98.7841
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	11,611,900	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	1.2159
งดออกเสียง	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0

จากนั้นเจ้าหน้าที่ ได้เชิญกรรมการทั้ง 4 ท่าน กลับเข้าสู่ห้องประชุม

วาระที่ 6 พิจารณานุมัติการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการ ประจำปี พ.ศ. 2558

- ประธานฯ ได้มอบหมายให้ นายรังสรรค์ พวงปราง กรรมการบริษัท เป็นผู้ชี้แจงรายละเอียดเกี่ยวกับการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการ ประจำปี พ.ศ. 2558 ต่อที่ประชุม โดยนายรังสรรค์ พวงปราง กรรมการบริษัท ได้ชี้แจงรายละเอียดเกี่ยวกับการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการ ประจำปี พ.ศ. 2558 ซึ่งเป็นอัตราเดิมเช่นเดียวกับค่าตอบแทนกรรมการ ประจำปี พ.ศ. 2557 นอกจากนี้ เพื่อให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียน บริษัทจึงได้มีการแต่งตั้งคณะกรรมการกำกับดูแลกิจการ เป็นคณะกรรมการชุดย่อยของบริษัทเพิ่มเติมอีกชุดหนึ่ง เพื่อช่วยศึกษาและกลั่นกรองงานด้านใดด้านหนึ่งที่คณะกรรมการบริษัทกำหนด ได้แก่ งานทางด้านการบริหารจัดการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยจะมีการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการ ประจำปี พ.ศ. 2558 เพิ่มเติม สำหรับคณะกรรมการกำกับดูแลกิจการ โดยมีรายละเอียดปรากฏตามหนังสือเชิญประชุมซึ่งได้จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นแล้ว สรุปได้ดังนี้

คณะกรรมการบริษัท

ประเภทค่าตอบแทน	ปี พ.ศ. 2558 (คงเดิม)	ปี พ.ศ. 2557
1. เงินเดือนประจำ		
1.1 ประธาน	60,000 บาท (หกหมื่นบาทถ้วน) ต่อเดือน	60,000 บาท (หกหมื่นบาทถ้วน) ต่อเดือน
1.2 กรรมการ	40,000 บาท (สี่หมื่นบาทถ้วน) ต่อคน ต่อเดือน	40,000 บาท (สี่หมื่นบาทถ้วน) ต่อคน ต่อเดือน

\.....2. เบี้ยประชุม.....

ประเภทค่าตอบแทน	ปี พ.ศ. 2558 (คงเดิม)	ปี พ.ศ. 2557
2. เบี้ยประชุม 2.1 ประธาน 2.2 กรรมการ	10,000 บาท (หนึ่งหมื่นบาทถ้วน) ต่อครั้ง 10,000 บาท (หนึ่งหมื่นบาทถ้วน) ต่อคน ต่อครั้ง * เฉพาะผู้ที่เข้าร่วมประชุมเท่านั้น	10,000 บาท (หนึ่งหมื่นบาทถ้วน) ต่อครั้ง 10,000 บาท (หนึ่งหมื่นบาทถ้วน) ต่อคน ต่อครั้ง * เฉพาะผู้ที่เข้าร่วมประชุมเท่านั้น
3. ค่าเดินทาง	ชำระค่าเดินทางตามที่ได้เกิดขึ้นจริง * ยกเว้น การเดินทางในเขตกรุงเทพมหานคร และปริมณฑล บริษัทจะไม่จ่ายค่าเดินทางให้	ชำระค่าเดินทางตามที่ได้เกิดขึ้นจริง * ยกเว้น การเดินทางในเขตกรุงเทพมหานคร และปริมณฑล บริษัทจะไม่จ่ายค่าเดินทางให้
4. ค่าตอบแทนพิเศษ หรือโบนัส 4.1 ประธาน 4.2 กรรมการ	จะได้รับเพิ่มอีกร้อยละ 25 ของค่าตอบแทน พิเศษ หรือโบนัสที่กรรมการได้รับ จะได้รับตามจำนวนค่าตอบแทนพิเศษ หรือ โบนัสที่กรรมการของบริษัทอื่นๆ ที่ประกอบ ธุรกิจประเภทเดียวกับบริษัทได้รับ ทั้งนี้ ค่าตอบแทนพิเศษ และโบนัสของประธาน และกรรมการ รวมกันแล้วจะต้องมีจำนวน ไม่เกิน 15,000,000 บาท (สิบห้าล้านบาทถ้วน) ต่อปี	จะได้รับเพิ่มอีกร้อยละ 25 ของค่าตอบแทน พิเศษ หรือโบนัสที่กรรมการได้รับ จะได้รับตามจำนวนค่าตอบแทนพิเศษ หรือ โบนัสที่กรรมการของบริษัทอื่นๆ ที่ประกอบ ธุรกิจประเภทเดียวกับบริษัทได้รับ ทั้งนี้ ค่าตอบแทนพิเศษ และโบนัสของประธาน และกรรมการ รวมกันแล้วจะต้องมีจำนวน ไม่เกิน 15,000,000 บาท (สิบห้าล้านบาทถ้วน) ต่อปี

คณะกรรมการบริหาร

ประเภทค่าตอบแทน	ปี พ.ศ. 2558 (คงเดิม)	ปี พ.ศ. 2557
1. เงินเดือนประจำ 1.1 ประธาน 1.2 กรรมการ	40,000 บาท (สี่หมื่นบาทถ้วน) ต่อเดือน 20,000 บาท (สองหมื่นบาทถ้วน) ต่อคน ต่อเดือน	40,000 บาท (สี่หมื่นบาทถ้วน) ต่อเดือน 20,000 บาท (สองหมื่นบาทถ้วน) ต่อคน ต่อเดือน
2. เบี้ยประชุม 2.1 ประธาน 2.2 กรรมการ	10,000 บาท (หนึ่งหมื่นบาทถ้วน) ต่อครั้ง 10,000 บาท (หนึ่งหมื่นบาทถ้วน) ต่อคน ต่อครั้ง * เฉพาะผู้ที่เข้าร่วมประชุมเท่านั้น	10,000 บาท (หนึ่งหมื่นบาทถ้วน) ต่อครั้ง 10,000 บาท (หนึ่งหมื่นบาทถ้วน) ต่อคน ต่อครั้ง * เฉพาะผู้ที่เข้าร่วมประชุมเท่านั้น
3. ค่าเดินทาง	ชำระค่าเดินทางตามที่ได้เกิดขึ้นจริง * ยกเว้น การเดินทางในเขตกรุงเทพมหานคร และปริมณฑล บริษัทจะไม่จ่ายค่าเดินทางให้	ชำระค่าเดินทางตามที่ได้เกิดขึ้นจริง * ยกเว้น การเดินทางในเขตกรุงเทพมหานคร และปริมณฑล บริษัทจะไม่จ่ายค่าเดินทางให้

\.....คณะกรรมการตรวจสอบ.....

คณะกรรมการตรวจสอบ

ประเภทคำตอบแทน	ปี พ.ศ. 2558 (คงเดิม)	ปี พ.ศ. 2557
1. เงินเดือนประจำ		
1.1 ประธาน	40,000 บาท (สี่หมื่นบาทถ้วน) ต่อเดือน	40,000 บาท (สี่หมื่นบาทถ้วน) ต่อเดือน
1.2 กรรมการ	30,000 บาท (สามหมื่นบาทถ้วน) ต่อคน ต่อเดือน	30,000 บาท (สามหมื่นบาทถ้วน) ต่อคน ต่อเดือน
2. เบี้ยประชุม		
2.1 ประธาน	10,000 บาท (หนึ่งหมื่นบาทถ้วน) ต่อครั้ง	10,000 บาท (หนึ่งหมื่นบาทถ้วน) ต่อครั้ง
2.2 กรรมการ	10,000 บาท (หนึ่งหมื่นบาทถ้วน) ต่อคน ต่อครั้ง * เฉพาะผู้ที่เข้าร่วมประชุมเท่านั้น	10,000 บาท (หนึ่งหมื่นบาทถ้วน) ต่อคน ต่อครั้ง * เฉพาะผู้ที่เข้าร่วมประชุมเท่านั้น
3. ค่าเดินทาง	ชำระค่าเดินทางตามที่ได้เกิดขึ้นจริง * ยกเว้น การเดินทางในเขตกรุงเทพมหานคร และปริมณฑล บริษัทจะไม่จ่ายค่าเดินทางให้	ชำระค่าเดินทางตามที่ได้เกิดขึ้นจริง * ยกเว้น การเดินทางในเขตกรุงเทพมหานคร และปริมณฑล บริษัทจะไม่จ่ายค่าเดินทางให้

คณะกรรมการกำกับดูแลกิจการ

ประเภทคำตอบแทน	ปี พ.ศ. 2558	ปี พ.ศ. 2557
1. เบี้ยประชุม		
1.1 ประธาน	12,500 บาท (หนึ่งหมื่นสองพันห้าร้อยบาทถ้วน) ต่อครั้ง	-
1.2 กรรมการ	10,000 บาท (หนึ่งหมื่นบาทถ้วน) ต่อคน ต่อครั้ง * เฉพาะผู้ที่เข้าร่วมประชุมเท่านั้น	-

ทั้งนี้ การกำหนดคำตอบแทนของบริษัทไม่ได้ผ่านคณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทน เนื่องจากปัจจุบันบริษัทยังไม่มีคณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทน อย่างไรก็ตาม การกำหนดคำตอบแทนคณะกรรมการได้ผ่านการพิจารณาอย่างรอบคอบจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท โดยเปรียบเทียบอ้างอิงจากอุตสาหกรรมประเภทเดียวกัน รวมถึงพิจารณาจากการขยายตัวทางธุรกิจ และการเติบโตทางผลกำไรของบริษัทแล้ว เห็นสมควรกำหนดคำตอบแทนคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการกำกับดูแลกิจการ ตามอัตราที่เสนอ

ในการนี้ นายรังสรรค์ พวงปราง กรรมการบริษัท ได้เสนอให้ที่ประชุมพิจารณาการมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท เป็นผู้มีอำนาจในการกำหนดจำนวนเงินคำตอบแทนที่กรรมการแต่ละรายจะได้รับต่อไป

จากนั้น ประธานฯ ได้ถามที่ประชุมว่ามีผู้ถือหุ้นท่านใดมีข้อซักถาม หรือมีความเห็นเกี่ยวกับวาระนี้หรือไม่

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดซักถาม หรือแสดงความคิดเห็น ประธานฯ จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการกำหนดคำตอบแทนกรรมการ ประจำปี พ.ศ. 2558 และการมอบอำนาจดังกล่าว

ในการนี้ ประธานฯ ได้แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่าวาระนี้จะต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 2 ใน 3 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม

\.....มติ - ที่ประชุมพิจารณาแล้ว.....

มติ - ที่ประชุมพิจารณาแล้วและมีมติอนุมัติการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการ ประจำปี พ.ศ. 2558 และการมอบอำนาจตามที่เสนอ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 2 ใน 3 จากจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม โดยมีรายละเอียดดังนี้

เห็นด้วย	จำนวน	427,575,274	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.9981
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0
งดออกเสียง	จำนวน	8,000	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0019

วาระที่ 7 พิจารณามติการแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และการกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี ประจำปี พ.ศ. 2558

- ประธานฯ ได้มอบหมายให้ นายรังสรรค์ พวงปราง กรรมการบริษัท เป็นผู้ชี้แจงรายละเอียดเกี่ยวกับการแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และการกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี ประจำปี พ.ศ. 2558 ต่อที่ประชุม โดยนายรังสรรค์ พวงปราง กรรมการบริษัท ได้ชี้แจงต่อที่ประชุมว่า คณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาคัดเลือกผู้สอบบัญชีแล้ว จำนวน 4 ราย โดยพิจารณาคัดเลือกจากผลการปฏิบัติงาน ความเป็นอิสระของผู้สอบบัญชี และค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชีแล้ว จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณามติการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีจาก บริษัท ไพรซ์วอเตอร์เฮาส์ คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด ให้เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 โดยมีรายชื่อดังต่อไปนี้

1. นางสาวอมรรัตน์ เพิ่มพูนวัฒนาสุข ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4599 และ/หรือ
2. นายประสิทธิ์ เอื้องศรีกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4174 และ/หรือ
3. นายสมชาย จินโนวาท ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3271 และ/หรือ
4. นายวิเชียร กิ่งมนตรี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3977

ผู้สอบบัญชีตามรายชื่อที่เสนอมานั้น ไม่มีความสัมพันธ์หรือส่วนได้เสียกับบริษัท บริษัทย่อย ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าวแต่อย่างใด จึงมีความเป็นอิสระในการตรวจสอบ และแสดงความเห็นต่อการเงินของบริษัท ทั้งนี้ นางสาวอมรรัตน์ เพิ่มพูนวัฒนาสุข เป็นผู้ลงลายมือชื่อในงบการเงินของบริษัท มาแล้วเป็นระยะเวลา 1 ปี ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2557 ส่วนนายประสิทธิ์ เอื้องศรีกุล นายสมชาย จินโนวาท และ นายวิเชียร กิ่งมนตรี ยังไม่เคยเป็นผู้ลงลายมือชื่อในงบการเงินของบริษัท โดยรายละเอียดปรากฏตามหนังสือเชิญประชุมซึ่งได้จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นแล้ว

ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตดังกล่าวไม่สามารถปฏิบัติงานได้ ให้บริษัทผู้สอบบัญชีดังกล่าวสามารถจัดหาผู้สอบบัญชีรับอนุญาตรายอื่นแทนได้ และกำหนดค่าตอบแทนเป็นเงินจำนวน 2,541,000 บาท (สองล้านห้าแสนสี่หมื่นบาทถ้วน) ซึ่งค่าตอบแทนดังกล่าวรวมถึงการให้บริการจัดทำรายงานสอบทานงบการเงินประจำไตรมาสให้กับบริษัทด้วย ทั้งนี้ ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน เป็นจำนวน 121,000 บาท (หนึ่งแสนสองหมื่นหนึ่งพันบาทถ้วน) หรือร้อยละ 5 เป็นไปตามปริมาณรายการค้าของบริษัทที่เพิ่มขึ้น โดยข้อมูลประกอบการพิจารณาเรื่องการกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี ประจำปี พ.ศ. 2558 แสดงได้ดังนี้

ค่าธรรมเนียม	ปี พ.ศ. 2558	ปี พ.ศ. 2557
ค่าสอบบัญชีประจำปี (บาท)	2,068,500	1,870,000
ค่าสอบทานงบการเงินประจำไตรมาส (บาท)	472,500	450,000
รวมทั้งสิ้น	2,541,000	2,420,000

จากนั้น ประธานฯ ได้ถามที่ประชุมว่ามีผู้ถือหุ้นท่านใดมีข้อซักถาม หรือมีความเห็นเกี่ยวกับวาระนี้หรือไม่

\.....เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดซักถาม.....

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดซักถาม หรือแสดงความคิดเห็น ประธานฯ จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และการกำหนดค่าตอบแทนแก่ผู้สอบบัญชี ประจำปี พ.ศ. 2558 ดังกล่าว

ในการนี้ ประธานฯ ได้แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่าวาระนี้จะต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

มติ - ที่ประชุมพิจารณาแล้วและมีมติอนุมัติการแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และการกำหนดค่าตอบแทนแก่ผู้สอบบัญชี ประจำปี พ.ศ. 2558 ตามที่เสนอ ด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์จากจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และออกเสียงลงคะแนน โดยมีรายละเอียดดังนี้

เห็นด้วย	จำนวน	955,041,480	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0
งดออกเสียง	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0

วาระที่ 8 พิจารณาเรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)

- ประธานฯ ได้ถามที่ประชุมว่ามีผู้ถือหุ้นท่านใดมีข้อซักถาม หรือมีความเห็นอื่นใดหรือไม่

ในการนี้ มีผู้ถือหุ้น และผู้รับมอบฉันทะ ได้สอบถาม และให้ความเห็นต่างๆ ซึ่งสรุปได้ดังนี้

คำถามที่ 1 ผู้ถือหุ้นได้สอบถามว่า ในโอกาสที่ประเทศไทยจะก้าวเข้าสู่ประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (Asean Economics Community หรือ AEC) นั้น บริษัทมีโครงการที่จะขยายการดำเนินธุรกิจในประเทศสมาชิกด้วยหรือไม่ ประธานฯ ได้มอบหมายให้ นายพิทักษ์ รัชกิจประการ กรรมการบริษัท เป็นผู้ตอบคำถามดังกล่าว

นายพิทักษ์ รัชกิจประการ กรรมการบริษัท ตอบคำถามว่า บริษัทได้พิจารณาถึงความเหมาะสม และความคุ้มค่าของการดำเนินธุรกิจในกลุ่มประเทศอาเซียนมาโดยตลอด ซึ่งในเบื้องต้นนั้น บริษัทจะให้ความสนใจไปที่เส้นทางเดินรถหมายเลข R3 ซึ่งถือเป็นเส้นทางในการขนส่งสินค้าที่สำคัญ โดยจะแยกออกเป็น 2 สาย คือ สายแรกจะเริ่มต้นจากประเทศสาธารณรัฐประชาชนจีนลงมาสู่จังหวัดเชียงราย และไปสิ้นสุดที่จังหวัดเชียงใหม่ ส่วนสายที่ 2 จะเริ่มต้นจากประเทศสาธารณรัฐประชาชนจีนลงมาสู่ประเทศสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว และไปสิ้นสุดที่จังหวัดหนองคาย ซึ่งในปัจจุบันนี้ บริษัทอยู่ในระหว่างการเจรจากับนักธุรกิจเพื่อที่จะรับทราบถึงวิธีการ และแนวทางของการดำเนินธุรกิจสถานีบริการน้ำมันในประเทศสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว โดยใช้เส้นทางหมายเลข R3 และเส้นทางอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น การพิจารณาการลงทุนเพื่อดำเนินธุรกิจสถานีบริการน้ำมัน และธุรกิจประเภทอื่นๆ ในประเทศดังกล่าว จึงยังคงอยู่ในขั้นตอนของการเจรจา และพิจารณาถึงความคุ้มค่าในการลงทุน

สำหรับประเทศสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ หรือประเทศพม่า นั้น จากการวิเคราะห์ปัจจัยด้านต่างๆ พบว่ายังคงมีข้อจำกัดในเรื่องของที่ดินซึ่งมีราคาที่สูงมาก ซึ่งอาจทำให้การดำเนินธุรกิจในประเทศดังกล่าวไม่มีความคุ้มค่ากับการลงทุน ดังนั้น การขยายธุรกิจเข้าไปลงทุนในประเทศสมาชิกรายนี้จึงมีความเป็นไปได้น้อยมากในปัจจุบัน

เหตุผลสำคัญที่บริษัทมีความจำเป็นจะต้องใช้ความรอบคอบเป็นอย่างมากในการตัดสินใจที่จะขยายธุรกิจต่างๆ เข้าไปในประชาคมเศรษฐกิจอาเซียนหรือไม่คือ

1. บริษัทยังคงมีข้อจำกัดทางด้านทรัพยากรต่างๆ กรณีจึงมีความจำเป็นอย่างยิ่งที่จะต้องพิจารณาถึงความคุ้มค่าของการลงทุน และความเหมาะสมของการที่จะขยายการลงทุนเข้าไปในประเทศเหล่านี้อย่างละเอียดถี่ถ้วนให้มากที่สุด โดยบริษัทจะต้องมีความแน่ใจได้ว่า การลงทุนในกลุ่มประเทศดังกล่าวเป็นสิ่งที่ถูกต้อง และปราศจากซึ่งความเสี่ยงใดๆ ซึ่งเป็นไปตามแนวคิดที่ว่า “บริษัทมีลูกธนูเพียงดอกเดียว จึงต้องยิงได้อย่างแม่นยำให้ทะลุถึงหัวใจในครั้งเดียว โดยไม่มีสิทธิที่จะผิดพลาดได้เลย”

\.....2. จนถึงปัจจุบันนี้ ประเทศไทย.....

2. จนถึงปัจจุบันนี้ ประเทศไทยยังคงมีสถานีบริการน้ำมันให้บริษัทสามารถเข้าไปดำเนินธุรกิจภายใต้เครื่องหมายการค้า “พีที” ได้อีกเป็นจำนวนไม่น้อยกว่า 23,000 สาขา ดังนั้น บริษัทจึงยังคงมีนโยบายมุ่งเน้นไปที่การลงทุนในส่วนนี้ เนื่องจากเป็นการดำเนินธุรกิจที่บริษัทมีความรู้ความเชี่ยวชาญเป็นอย่างดี ประกอบกับยังมีความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจค่อนข้างต่ำหากเปรียบเทียบกับ การขยายธุรกิจการลงทุนในประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน

อย่างไรก็ดี ถึงแม้ว่าทางบริษัทจะยังไม่มีความตั้งใจที่จะขยายการดำเนินธุรกิจการลงทุนในประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน ณ ขณะนี้ก็ตาม แต่บริษัทก็ได้กำหนดแผนงานเพื่อเตรียมความพร้อมสำหรับการดำเนินนโยบายในเรื่องนี้ไว้อย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด โดยการเปิดสถานีบริการน้ำมันจำนวนหนึ่งไว้ในจังหวัดต่างๆ ซึ่งมีที่ตั้งอยู่ในบริเวณพรมแดนของประเทศไทย เช่น จังหวัดหนองคาย, จังหวัดเชียงราย เป็นต้น

คำถามที่ 2 คุณพรทิพย์ เยาว์พฤกษ์ชัย ผู้ถือหุ้น ได้สอบถามว่า การที่น้ำมันดิบมีการปรับราคาจำหน่ายตลอดช่วงระยะเวลาที่ผ่านมา นั้น นอกจากจะส่งผลกระทบต่อธุรกิจโรงกลั่นน้ำมันโดยตรงแล้วนั้น ยังส่งผลกระทบต่อธุรกิจสถานีบริการน้ำมันหรือไม่ และมากน้อยเพียงใด

ประธานฯ ได้มอบหมายให้ นายพิทักษ์ รัชกิจประการ กรรมการบริษัท เป็นผู้ตอบคำถามดังกล่าว

นายพิทักษ์ รัชกิจประการ ตอบคำถามว่า กรณีดังกล่าวได้ส่งผลกระทบต่อการค้าปลีกของบริษัทซึ่งไม่ถือว่าเป็นนัยสำคัญแต่อย่างใด เนื่องจากบริษัทมีความพยายามที่จะหลีกเลี่ยงความเสี่ยง และผลกระทบต่างๆ ที่อาจจะเกิดขึ้นโดยใช้วิธีการดังต่อไปนี้

1. โดยที่บริษัทเป็นผู้ส่งซื้อน้ำมันเชื้อเพลิงสำเร็จรูปจากโรงกลั่นน้ำมันมาจำหน่ายที่สถานีบริการน้ำมันในปริมาณที่มากพอสมควร บริษัทจึงได้ทำความตกลงเพื่อขอให้โรงกลั่นน้ำมันเป็นผู้สำรองน้ำมันเชื้อเพลิงตามกฎหมายให้กับบริษัท จากกรณีดังกล่าว จึงส่งผลให้บริษัทไม่จำเป็นต้องเข้าไปบริหารจัดการในเรื่องเหล่านี้ รวมทั้งยังไม่มีหน้าที่ต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายเพื่อการเก็บสำรองน้ำมันเชื้อเพลิงแต่อย่างใดอีกด้วย

2. สำหรับน้ำมันเชื้อเพลิงในส่วนที่บริษัทได้สั่งซื้อมาจำหน่ายในธุรกิจนั้น จะถูกนำไปเก็บรักษาไว้ใน 3 แหล่งเก็บสำคัญ คือ คลังเก็บน้ำมันสาขา, สถานีบริการน้ำมันสาขา และรถบรรทุกน้ำมันที่อยู่ในระหว่างการขนส่งน้ำมันเชื้อเพลิง ทั้งนี้ ในส่วนของการเก็บรักษาไว้ในรถบรรทุกน้ำมันซึ่งอยู่ในระหว่างการขนส่งนั้น โดยปกติแล้วจะมีช่วงระยะเวลาของการเก็บรักษาอยู่ที่ 5-7 วัน ซึ่งเป็นระยะเวลาที่สอดคล้องกับช่วงเวลาของการปรับราคาน้ำมัน จากกรณีดังกล่าว จึงทำให้บริษัทมีความจำเป็นจะต้องจัดตั้งคลังน้ำมันให้มีจำนวนครอบคลุมในทั่วทุกพื้นที่ให้มากที่สุด ทั้งนี้ เพื่อให้รถบรรทุกน้ำมันของบริษัทสามารถขนส่ง และส่งมอบน้ำมันเชื้อเพลิงให้กับสถานีบริการน้ำมันภายในเวลา 4 ชั่วโมง อันจะเป็นการลดความเสี่ยง และผลกระทบต่างๆ ที่อาจจะเกิดขึ้นจากการปรับราคาน้ำมันที่เกิดขึ้นในแต่ละช่วงระยะเวลา

โดยสรุปแล้วจึงกล่าวได้ว่า ธุรกิจของบริษัทได้รับผลกระทบน้อยมากจากกรณีดังกล่าว

คำถามที่ 3 คุณพรทิพย์ เยาว์พฤกษ์ชัย ผู้ถือหุ้น สอบถามเพิ่มเติมใน 2 เรื่อง คือ

1. สืบเนื่องจากการที่บริษัทประสบความสำเร็จเป็นอย่างมากในการดำเนินนโยบาย PT Max Card ดังนั้น บริษัทจะมีวิธีการป้องกันอย่างไร เพื่อไม่ให้คู่แข่งทางการค้าลอกเลียนแบบ หรือนำนโยบายในเรื่องนี้ไปใช้ในธุรกิจของตน

2. โดยที่ปรากฏว่า ณ ขณะนี้ได้มีการคิดค้นเทคโนโลยีใหม่ๆ เพื่อจะนำพลังงานทดแทนประเภทอื่นๆ มาใช้กับรถยนต์แทนการใช้น้ำมันเชื้อเพลิง เช่น เทคโนโลยีรถยนต์ไฟฟ้า หรือเทคโนโลยีรถยนต์พลังน้ำ เป็นต้น จากกรณีดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อธุรกิจน้ำมันเชื้อเพลิงที่บริษัทดำเนินการอยู่หรือไม่

ประธานฯ ได้มอบหมายให้ นายพิทักษ์ รัชกิจประการ กรรมการบริษัท เป็นผู้ตอบคำถามดังกล่าว

นายพิทักษ์ รัชกิจประการ ตอบคำถามในแต่ละประเด็นดังนี้

1. บริษัทได้มีนโยบายอย่างชัดเจนว่า จะใช้ความพยายามในการสรรหาสมาชิกเพื่อเข้าร่วมในโครงการ PT Max Card เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้สอดคล้องกับจำนวนของสถานีบริการน้ำมันที่จะเปิดเพิ่มขึ้นในทุกปี โดยจะมุ่งเน้นไปที่คุณภาพของสมาชิก ซึ่งจะต้องมีการซื้อสินค้า และใช้บริการต่างๆ ของบริษัทตามความเป็นจริงด้วย ดังนั้น การที่บริษัทมีนโยบายที่จะเพิ่มจำนวนสถานีบริการน้ำมันทุกปี และรณรงค์ให้ลูกค้าสมัครเป็นสมาชิก PT Max Card โดยตรง ณ บริเวณสถานีบริการน้ำมัน พร้อมทั้งบริหารจัดการโครงการนี้ด้วยระบบลูกค้าสัมพันธ์ที่ดี และให้สิทธิประโยชน์ที่มีความหลากหลายแก่บรรดาสมาชิกแล้วเช่นนี้ ก็ย่อมจะทำให้บริษัทสามารถสรรหาสมาชิกได้เพิ่มขึ้นในทุกช่วงเวลา จนอาจกล่าวได้ว่า ในปี พ.ศ. 2561 บริษัทน่าจะเป็นธุรกิจเดียวในประเทศไทยที่มีสมาชิกเข้าร่วมโครงการ PT Max Card เป็นจำนวนไม่น้อยกว่า 7,000,000 ราย ในขณะที่คู่แข่งทางธุรกิจของบริษัท ยังคงขาดปัจจัยเกื้อหนุนในด้านต่างๆ บริษัทจึงยังไม่มี ความกังวลต่อกรณีที่มีผู้นำนโยบายของบริษัทไปลอกเลียนแบบแต่อย่างใด

2. การนำพลังงานทดแทนประเภทต่างๆ มาใช้แทนน้ำมันเชื้อเพลิงนั้นยังเป็นเรื่องที่จะเกิดขึ้นในอนาคตซึ่งจะต้องใช้ระยะเวลาอีกนานพอสมควร ซึ่งถือเป็นกรณีที่ผู้ผลิตน้ำมันเชื้อเพลิง และเจ้าของธุรกิจโรงกลั่นน้ำมันเชื้อเพลิงควรจะต้องมีความกังวลในเรื่องนี้มากกว่าบริษัท

ทั้งนี้ ธุรกิจของบริษัทในปัจจุบันนี้ จะเป็นการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทน้ำมันดีเซลหมุนเร็วถึงร้อยละ 75 และผลิตภัณฑ์ประเภทเบนซินอีกเพียงประมาณร้อยละ 25 ซึ่งมีความสอดคล้องกับข้อมูลการบริโภคน้ำมันเชื้อเพลิงของประเทศไทย อย่างไรก็ตาม ถึงแม้ว่าจะมีการนำพลังงานทดแทนอื่นๆ เช่น พลังงานไฟฟ้า, พลังงานไฮโดรเจน เป็นต้น มาใช้แทนน้ำมันเชื้อเพลิงก็ตาม แต่บรรดาพลังงานทดแทนเหล่านี้ โดยส่วนมากแล้วจะนำไปใช้กับเครื่องยนต์ในตระกูลเบนซินแทบจะทั้งสิ้น เพราะในทางเทคนิคนั้น การนำพลังงานทดแทนไปใช้กับเครื่องยนต์ในตระกูลดีเซลที่มีความจำเป็นจะต้องใช้พลังงานขับเคลื่อนในระดับสูง ก็ยังคงเป็นกรณีที่ไม่มีความเหมาะสมกับการใช้งานตามความเป็นจริงแต่อย่างใด หรือแม้แต่การนำเอาก๊าซ NGV มาใช้กับเครื่องยนต์ในตระกูลดีเซลก็ยังคงก่อให้เกิดการเสื่อมสภาพของเครื่องยนต์ และปัญหาต่างๆ ในทางเทคนิคอยู่เป็นอันมาก โดยเฉพาะอย่างยิ่ง การเปลี่ยนแปลงนโยบายโดยให้นำพลังงานทดแทนมาใช้แทนน้ำมันเชื้อเพลิงนั้น ถือได้ว่าเป็นการเปลี่ยนแปลงวิถีชีวิตที่สำคัญ ซึ่งจะส่งผลให้ผู้บริโภคมีความจำเป็นจะต้องเปลี่ยนยานพาหนะของตนให้มีความเหมาะสมกับประเภทของพลังงานทดแทนที่จะนำมาใช้ ซึ่งถือเป็นเรื่องยาก เนื่องจากเป็นกรณีที่ก่อให้เกิดผลกระทบในทางเศรษฐกิจ และเกิดค่าใช้จ่ายในภาคครัวเรือนมากจนเกินสมควร จนอาจจะไม่ได้รับความร่วมมือจากภาคประชาชนก็เป็นได้

นายรังสรรค์ พวงปราง กรรมการบริษัท กล่าวเพิ่มเติมว่า ถึงแม้ว่าในที่สุดแล้ว จะมีการนำพลังงานทดแทนอื่นๆ มาใช้แทนน้ำมันเชื้อเพลิงในอนาคตก็ตาม แต่จากการที่บริษัทยังคงมีสถานีบริการน้ำมันครอบคลุมอยู่ทั่วทุกพื้นที่ของประเทศไทย บริษัทก็สามารถจะปรับเปลี่ยนนโยบายเพื่อรองรับต่อกรณีดังกล่าวได้อย่างรวดเร็ว โดยอาจจะจัดให้มีพื้นที่ในสถานีบริการน้ำมันไว้ส่วนหนึ่งเพื่อการจำหน่ายพลังงานทดแทนให้กับบรรดาลูกค้า แต่ดังที่ นายพิทักษ์ รัชกิจประการ กรรมการบริษัท ได้ชี้แจงไว้แล้วว่าการจำหน่ายพลังงานทดแทนดังกล่าวจะมีสัดส่วนเพียงประมาณร้อยละ 25 ของผลิตภัณฑ์ทั้งหมดที่บริษัทจำหน่ายอยู่แล้วในปัจจุบันนี้ ประกอบกับการนำพลังงานทดแทนมาใช้กับเครื่องยนต์ตระกูลดีเซลนั้น ยังเป็นกรณีที่ไม่มีความเหมาะสมต่อการใช้งานในทางปฏิบัติ ดังนั้น บริษัทจึงยังไม่มีข้อกังวลเกี่ยวกับประเด็นที่สอบถามมาดังกล่าวภายในระยะเวลาอันใกล้

คำถามที่ 4 ผู้ถือหุ้นได้สอบถามว่า ขอให้บริษัทอธิบายว่า PT Max Card มีสิทธิประโยชน์อย่างไรบ้าง

ประธานฯ ได้มอบหมายให้ นายพิทักษ์ รัชกิจประการ กรรมการบริษัท เป็นผู้ตอบคำถามดังกล่าว

นายพิทักษ์ รัชกิจประการ ตอบคำถามว่า PT Max Card เป็นบัตรสะสมคะแนน โดยหากเติมน้ำมันเชื้อเพลิง จำนวน 1 ลิตร ก็จะได้คะแนนสะสมจำนวน 1 คะแนน โดยแต่ละคะแนนจะมีมูลค่าอยู่ที่ประมาณ 10 สตางค์ และเมื่อสามารถสะสมคะแนนได้ถึงจำนวนที่กำหนดไว้เช่นนี้แล้ว สมาชิกก็สามารถนำคะแนนสะสมไปแลกของรางวัล เช่น เครื่องใช้ไฟฟ้า ทองคำ เป็นต้น หรือสามารถนำไปใช้สิทธิประโยชน์ต่างๆ ได้อีกมากมาย

\.....ในแต่ละปีนั้น จะมีสมาชิก.....

ในแต่ละปีนั้น จะมีสมาชิกนำคะแนนสะสมมาแลกของรางวัล และเข้าใช้สิทธิประโยชน์กับบริษัทเป็นจำนวนมาก ส่วนหนึ่งจะเป็นกลุ่มรถบรรทุกขนาดใหญ่ที่ใช้เส้นทางเดินรถประจำ และเข้ามาเติมน้ำมันเชื้อเพลิงกับบริษัทคราวละเป็นจำนวนมาก ทั้งเที่ยวไป-เที่ยวกลับ เพื่อให้ได้คะแนนสะสมตามจำนวนที่กำหนดไว้ ซึ่งเงื่อนไขในการสะสมคะแนน และการแลกของรางวัลนี้เองที่สร้างความผูกพัน และทำให้บรรดาลูกค้าต้องกลับมาเติมน้ำมันเชื้อเพลิงกับบริษัทอย่างต่อเนื่อง

นอกจากนั้น จากการที่บริษัทมีสถานีบริการน้ำมันครอบคลุมอยู่ทั่วประเทศทั้งในและนอกประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในปี พ.ศ. 2561 ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่บริษัทจะมีสถานีบริการน้ำมันครบทั้ง 936 อำเภอ หรือ ONE Amphur ONE Station ก็จะทำให้สมาชิกสามารถนำบัตร PT Max Card ไปใช้บริการ และสะสมคะแนนได้ในทุกสาขาที่มีอยู่ทั่วประเทศ ซึ่งจะก่อให้เกิดความสะดวกแก่บรรดาผู้ใช้บัตร ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของโครงการนี้ ทั้งนี้ ยังไม่รวมถึงการที่บริษัทจะประสานไปยังผู้ประกอบการรายต่างๆ เพื่อให้เข้าร่วมเป็นพันธมิตรในทางธุรกิจ สำหรับการให้ส่วนลดในการซื้อสินค้า และใช้บริการต่างๆ แก่สมาชิกของ PT Max Card เพิ่มเติมอีกส่วนหนึ่งด้วย

คำถามที่ 5 นายบุญยง เขียวหิวนะ ผู้ถือหุ้น ได้สอบถามว่า รายได้โดยส่วนใหญ่ของบริษัทที่เกิดขึ้น ณ ปัจจุบันนี้ จะมาจากการดำเนินธุรกิจสถานีบริการน้ำมัน หากมีการขยายการดำเนินธุรกิจไปสู่พลังงานทดแทนอื่นๆ เช่น ปาล์มคอมเพล็กซ์ หรือ โรงงานไฟฟ้า แล้วเช่นนี้ สัดส่วนโครงสร้างของรายได้ที่เกิดขึ้นจะเป็นอย่างไร และที่กล่าวว่าบริษัทจะพยายามสร้างความเติบโตของยอดขาย (จำนวนลิตร) ให้ได้ในอัตราร้อยละ 20 นั้น จะเป็นรายได้ที่รวมกับรายได้ที่เกิดจากการดำเนินธุรกิจพลังงานทดแทนไว้ด้วยหรือไม่ หรือเป็นรายได้เฉพาะในส่วนของการจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิง โดยจะมีรายได้ในส่วนของธุรกิจพลังงานทดแทนเพิ่มเติมเข้ามา

ประธานฯ ได้มอบหมายให้ นายรังสรรค์ พวงปราง กรรมการบริษัท เป็นผู้ตอบคำถามดังกล่าว

นายรังสรรค์ พวงปราง ตอบคำถามว่า อัตราร้อยละ 20 ที่กล่าวไว้ จะเป็นเฉพาะในส่วนของการเติมน้ำมันเชื้อเพลิงเท่านั้น โดยธุรกิจสถานีบริการน้ำมันยังคงถือเป็นธุรกิจที่สร้างรายได้หลักในช่วงระยะเวลานับจากนี้ไปอีกอย่างน้อย 5 ปี

นายพิทักษ์ รัชกิจประการ กล่าวเพิ่มเติมว่า ผู้ถือหุ้นหลายท่านอาจแปลกใจว่า การสร้างความเติบโตของธุรกิจให้ได้ในอัตราร้อยละ 20 ต่อปี จนถึงปี พ.ศ. 2561 นั้น จะมีความเป็นไปได้หรือไม่ ซึ่งต้องขอเรียนให้ทราบว่า ในอดีตนับตั้งแต่ปี พ.ศ. 2552 จนถึงปี พ.ศ. 2557 นั้น บริษัทมีอัตราการเติบโตของธุรกิจไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 มาโดยตลอด ซึ่งคาดว่าจะรวมถึงในช่วงไตรมาสที่ 1 ของปีนี้ด้วยเช่นกัน ทั้งนี้ ที่เคยมีการวิเคราะห์โดยสื่อมวลชนในหลายแขนงแล้วว่า บริษัทน้ำมันในปีนี้มีอัตราการเติบโตของธุรกิจอยู่ที่เพียงร้อยละ 5-6 เท่านั้น ประเด็นสำคัญคือ บริษัทมีวิธีการอย่างไรที่ทำให้ธุรกิจมีอัตราการเติบโตไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ได้แก่

1. บริษัทสามารถสร้างรายได้จากการดำเนินธุรกิจสถานีบริการน้ำมัน โดยใช้ PT Max Card เป็นเครื่องมือในการดำเนินธุรกิจได้อย่างมีประสิทธิภาพ กล่าวคือ จากการที่ปรากฏว่าในปี พ.ศ. 2557 บริษัทมีสมาชิก PT Max Card จำนวน 1,200,000 ราย หากสมาชิกเข้ามาใช้บริการของบริษัทโดยเติมน้ำมันเชื้อเพลิงโดยเฉลี่ยคนละ 30 ลิตร แล้วเช่นนี้ จะทำให้บริษัทสามารถจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงเพิ่มขึ้นอีกเดือนละ 36,000,000 ลิตร หรือปีละไม่น้อยกว่า 460,000,000 ลิตร ซึ่งเป็นกรณีที่จะสร้างรายได้เพิ่มเติมให้กับบริษัทเป็นอย่างมาก

2. บริษัทสามารถจะขยายจำนวนสถานีบริการน้ำมันให้เป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ ประกอบกับบริษัทยังสามารถจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงตามประมาณการยอดขายที่กำหนดไว้สำหรับสถานีบริการน้ำมันในแต่ละสาขาได้อย่างครบถ้วน กรณีจึงส่งผลให้บริษัทมีรายได้เพิ่มมากขึ้นตามจำนวนสถานีบริการน้ำมันที่เพิ่มขึ้น

3. บริษัทสามารถสร้าง Brand Awareness เพื่อให้ลูกค้าเกิดความตระหนัก และรับรู้ในธุรกิจของบริษัท ทั้งนี้ จากการสำรวจข้อมูลพบว่า ความคุ้นเคยในเครื่องหมายการค้าของบริษัท (Familiarity) มีอัตราเติบโตขึ้นในทุกปี ซึ่งส่งผลให้ลูกค้ากลับมาใช้บริการอย่างต่อเนื่อง และเพิ่มมากขึ้นจนถึงปัจจุบันนี้

.....คำถามที่ 6 ผู้ถือหุ้นสอบถามว่า.....

คำถามที่ 6 ผู้ถือหุ้นสอบถามว่า บริษัทมีนโยบายที่จะจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงซึ่งมีค่าออกเทนสูงกว่ามาตรฐาน หรือในระดับพรีเมียม เพื่อให้บริการแก่บรรดา Super Car รวมถึงรถยนต์ หรือรถจักรยานยนต์ในระดับแบรนด์เนมด้วยหรือไม่

ประธานฯ ได้มอบหมายให้ นายพิทักษ์ รัชกิจประการ กรรมการบริษัท เป็นผู้ตอบคำถามดังกล่าว

นายพิทักษ์ รัชกิจประการ ได้ตอบคำถามว่า ในอดีตนั้น เคยมีผู้ประกอบการบางรายที่มีความพยายามจะนำเอาผลิตภัณฑ์น้ำมันเชื้อเพลิงที่มีค่าออกเทนสูงกว่ามาตรฐานมาจำหน่ายให้กับผู้บริโภค จนถึงผลิตภัณฑ์ในระดับ Hyperformance 98 จนกระทั่งรัฐบาลได้มีคำสั่งให้ยุติการนำผลิตภัณฑ์เหล่านี้ออกจำหน่าย และมีการกำกับดูแลอย่างจริงจัง เนื่องจากรัฐบาลพิจารณาแล้วเห็นว่าผลิตภัณฑ์เหล่านี้ถือเป็นสิ่งที่ฟุ่มเฟือย และเกินความจำเป็นต่อการใช้งาน

ภายในสถานบริการน้ำมันของบริษัทแต่ละสาขานั้น จะจำหน่ายน้ำมันดีเซล, น้ำมันเบนซิน 95, แก๊สโซฮอล์ 91, แก๊สโซฮอล์ 95, E20 และ E85 เท่านั้น ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ที่ผ่านการพิจารณาข้อมูลอย่างละเอียดถี่ถ้วนแล้วว่า จะมีกลุ่มผู้บริโภคเข้ามาซื้อสินค้าเป็นจำนวนมาก ขณะที่การจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในระดับพรีเมียมนั้นอาจไม่มีความเหมาะสมกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทในขณะนี้ เพราะจะมีกลุ่มผู้บริโภคเข้ามาซื้อสินค้าเหล่านี้เป็นจำนวนน้อยมาก ซึ่งเป็นกรณีที่ไม่มีคุณค่ากับการลงทุนและโอกาสที่บริษัทจะต้องสูญเสียไปเพื่อการสำรองผลิตภัณฑ์ดังกล่าวไว้ในสถานบริการน้ำมัน

สรุปได้ว่า ณ ปัจจุบันนี้ บริษัทยังคงไม่มีนโยบายที่จะจำหน่ายผลิตภัณฑ์ดังกล่าวให้กับบรรดาผู้บริโภคแต่อย่างใด อย่างไรก็ตาม หากมีกลุ่มลูกค้าที่ต้องการจะบริโภคผลิตภัณฑ์ดังกล่าวจนถึงในระดับที่มีความคุ้มค่าต่อการลงทุนแล้วเช่นนี้ บริษัทก็จะกลับมาพิจารณาถึงความเหมาะสมเกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจในส่วนนี้ใหม่อีกครั้งหนึ่ง

คำถามที่ 7 คุณไตรรัตน์ กุลศิริวัฒน์ ผู้ถือหุ้น สอบถามว่า สถานบริการน้ำมันที่บริษัทมีความประสงค์จะเข้าไปเช่าใช้ประโยชน์ แต่ยังไม่ได้เจรานั้น มีจำนวนมากนักน้อยเพียงใดที่บริษัทจะสามารถเข้าไปดำเนินธุรกิจให้ประสบความสำเร็จได้ และบริษัทยังคงมีจำนวนสถานบริการน้ำมันที่จะเข้าไปเจรจาเพื่อขยายจำนวนสาขาในอนาคตอีกเป็นจำนวนมากน้อยเพียงใด

ประธานฯ ได้มอบหมายให้ นายพิทักษ์ รัชกิจประการ กรรมการบริษัท เป็นผู้ตอบคำถามดังกล่าว

นายพิทักษ์ รัชกิจประการ ได้ตอบคำถามว่า ณ ปัจจุบันนี้ ประเทศไทยมีสถานบริการน้ำมันมาตรฐานประมาณ 23,000 แห่ง โดยในแต่ละปีนั้น จะมีการสร้างสถานบริการน้ำมันใหม่โดยผู้ค้ารายย่อยที่ไม่ใช่ผู้ประกอบการรายใหญ่ปีละประมาณ 700-800 แห่ง

เมื่อประมาณ 4 ปีที่ผ่านมา บริษัทได้จัดทำระบบสำรวจข้อมูลของสถานบริการน้ำมันที่มีอยู่ทั่วประเทศไทย โดยแบ่งเป็น สถานบริการน้ำมันของผู้ประกอบการรายสำคัญ, ผู้ประกอบการอิสระซึ่งใช้เครื่องหมายการค้าเป็นของตนเอง และผู้ประกอบการรายย่อยที่ไม่มีเครื่องหมายการค้าใดๆ ซึ่งในขณะสำรวจนั้นมีสถานบริการน้ำมันทั้งสิ้นประมาณ 20,000 แห่ง

จากการสำรวจดังกล่าว ทำให้บริษัทได้รับทราบถึงข้อมูล และรายละเอียดสำคัญของผู้ประกอบการในแต่ละราย เช่น จำนวนสถานบริการน้ำมันแต่ละประเภท, สถานที่ตั้งของสถานบริการน้ำมันในแต่ละอำเภอ, เงื่อนไขการเข้าทำประโยชน์ในสถานบริการน้ำมันแต่ละแห่งของผู้ประกอบการต่างๆ, ปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของสถานบริการน้ำมันแต่ละแห่ง เป็นต้น และสามารถจะนำข้อมูลต่างๆ เหล่านี้ไปติดต่อเจรจากับบรรดาผู้ประกอบการรายเดิม เพื่อขอเช่าใช้ประโยชน์ภายในพื้นที่ดังกล่าวสำหรับการดำเนินธุรกิจของบริษัทต่อไปโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว และประสบการณ์ที่สั่งสมมาเป็นระยะเวลานาน จึงทำให้บริษัทมีแนวทางอย่างชัดเจนที่จะนำมาใช้เป็นหลักเกณฑ์สำหรับการพิจารณาคัดเลือกสถานบริการน้ำมันที่มีคุณภาพสูงสุด เพื่อให้บริษัทสามารถจะดำเนินธุรกิจสถานบริการน้ำมันได้ตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ในทุกๆ ด้าน

จึงอาจสรุปได้ว่า ณ ปัจจุบันนี้ ยังมีสถานบริการน้ำมันอีกเป็นจำนวนมากที่ผ่านการพิจารณาคัดเลือกในเบื้องต้น และมีองค์ประกอบสมบูรณ์ที่บริษัทจะสามารถเข้าไปดำเนินธุรกิจให้ประสบความสำเร็จได้ นอกจากนั้น ทางบริษัทมีข้อมูล และจำนวนของสถานบริการน้ำมันในทุกพื้นที่ของประเทศไทยอย่างเพียงพอ เพื่อรองรับการขยายธุรกิจสถานบริการน้ำมันของบริษัทที่จะเกิดขึ้นในช่วงระยะเวลา 4-5 ปี นับจากนี้เป็นต้นไป

\.....คำถามที่ 8 ผู้ถือหุ้นได้แสดง.....

คำถามที่ 8 ผู้ถือหุ้นได้แสดงความเห็นว่า บริษัทควรจะต้องจัดให้มีระบบควบคุมคุณภาพในด้านต่างๆ โดยเคร่งครัด เพื่อรักษามาตรฐานของสินค้า และการให้บริการในด้านต่างๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง การที่บริษัทมีนโยบายที่จะขยายจำนวนสถานีบริการน้ำมันให้มากขึ้นในทุกปี บริษัทจึงควรให้ความสำคัญเกี่ยวกับการดำเนินนโยบายในเรื่องนี้เป็นลำดับแรกด้วย

ประธานฯ ได้มอบหมายให้ นายพิทักษ์ รัชกิจประการ กรรมการบริษัท เป็นผู้ชี้แจงรายละเอียดในเรื่องดังกล่าว

นายพิทักษ์ รัชกิจประการ ได้ชี้แจงว่า สาเหตุที่บริษัทได้กำหนดนโยบายไว้ว่า ในอนาคต บริษัทจะดำเนินธุรกิจสถานีบริการน้ำมันในรูปแบบ COCO ในสัดส่วนไม่น้อยกว่าร้อยละ 85 ของจำนวนสถานีบริการน้ำมัน พีทีจี ทั้งหมด ก็เพราะว่าบริษัทจะสามารถเป็นผู้บริหารจัดการธุรกิจดังกล่าว รวมทั้งควบคุมคุณภาพของสินค้า และการให้บริการด้านต่างๆ ได้ด้วยตนเองอย่างเต็มระบบ โดยใช้ Call Center หมายเลขโทรศัพท์ 1614 เป็นศูนย์กลางรับเรื่องร้องเรียนจากบรรดาสมาชิก PT Max Card และลูกค้าทั่วไป ในตลอด 24 ชั่วโมง ซึ่งการดำเนินงานดังกล่าวน่าจะส่งผลให้บริษัทสามารถควบคุมคุณภาพของการดำเนินธุรกิจในทุกด้านได้อย่างมีประสิทธิภาพสูงสุด

คำถามที่ 9 ผู้ถือหุ้นสอบถามว่า บริษัทมีการตรวจสอบข้อมูลเกี่ยวกับความเคลื่อนไหวของสมาชิก PT Max Card หรือไม่ว่า มีการ Active คิดเป็นร้อยละเท่าไร และ Non Active คิดเป็นร้อยละเท่าไร และบริษัทมีวิธีการอย่างไรที่จะทำให้สมาชิกกลับมาซื้อสินค้า และใช้บริการ นอกจากนั้น ขอสอบถามความคืบหน้าเกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจสถานีบริการจำหน่ายแก๊สแอลพีจีด้วย

ประธานฯ ได้มอบหมายให้ นายพิทักษ์ รัชกิจประการ กรรมการบริษัท เป็นผู้ตอบคำถามดังกล่าว

นายพิทักษ์ รัชกิจประการ ตอบคำถามว่า บริษัทตรวจสอบข้อมูลเหล่านี้อยู่ตลอดเวลา ซึ่งจากข้อมูลล่าสุดพบว่า มีจำนวนสมาชิก PT Max Card ที่ยังคง Active อยู่ประมาณร้อยละ 70 ซึ่งในอนาคตนั้น หากได้มีการเพิ่มสิทธิประโยชน์ในด้านต่างๆ ให้กับลูกค้าบัตรมากขึ้นเช่นนี้แล้ว ก็น่าจะส่งผลให้จำนวนที่ Active มีเพิ่มมากขึ้นกว่าในปัจจุบัน ในขณะที่เดียวกันก็จะทำให้จำนวนที่ Non Active กลับมาเป็น Active ได้เช่นกันด้วย

สำหรับความคืบหน้าของการดำเนินธุรกิจแก๊สแอลพีจีนั้น นับจนถึงปัจจุบันนี้ บริษัทได้เปิดสถานีบริการจำหน่ายแก๊สแอลพีจี ไปแล้วจำนวน 3 สาขา และมีแผนที่จะเปิดให้ครบจำนวน 30 สาขา ภายในปี พ.ศ. 2558

ประโยคที่เป็นแนวคิดที่พนักงานของบริษัททุกคนได้ถือปฏิบัติมาโดยตลอดก็คือ “สถิติมีไว้ทำลาย อุปสรรคมีไว้พุ่งชน ส่วนคนพีทีจี หากมีเป้าที่ผู้บริหารตั้งไว้ให้ทำอะไร จะต้องทำให้ทะลุเป้าในทุกๆ ปี”

คำถามที่ 10 คุณวรารักษ์ ธีรศรัณย์ ผู้ถือหุ้น ได้สอบถามว่า การเข้าสถานีน้ำมันเพื่อดำเนินธุรกิจของบริษัท อาจจะมีจุดเสี่ยงในด้านต่างๆ ที่ทำให้บริษัทไม่สามารถจะเข้าไปใช้ประโยชน์ในทรัพย์สินได้อย่างต่อเนื่อง และอาจส่งผลกระทบต่อนโยบายการขยายจำนวนสาขา เช่น ผู้ให้เข้าอาจไม่ต่อสัญญา หรือคู่แข่งทางการค้าได้ให้ข้อเสนอที่ดีกว่าแก่ผู้ให้เข้าจนส่งผลให้บริษัทไม่ได้รับการต่อสัญญา เป็นต้น ดังนั้น จึงขอทราบถึงวิธีการ และแนวทางในการป้องกันปัญหาที่จะเกิดขึ้นจากความเสี่ยงดังกล่าว

ประธานฯ ได้มอบหมายให้ นายพิทักษ์ รัชกิจประการ กรรมการบริษัท เป็นผู้ตอบคำถามดังกล่าว

นายพิทักษ์ รัชกิจประการ ตอบคำถามว่า กรณีที่ได้กรุณาสอบถามมานั้นเกิดขึ้นน้อยมาก อย่างไรก็ตาม บริษัทได้กำหนดแนวทางในการป้องกันความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นไว้ล่วงหน้าดังนี้

1. บริษัทจะทำสัญญาเช่า และจดทะเบียนสิทธิการเช่าระยะยาวกับผู้ให้เช่าไว้ล่วงหน้าเป็นระยะเวลา 15-20 ปี เพื่อให้บริษัทเป็นผู้มีสิทธิใช้ประโยชน์ในสถานีบริการน้ำมันตามระยะเวลาดังกล่าว จากเดิมที่เคยทำสัญญาเช่าระยะสั้นกับผู้ให้เช่าไว้เพียง 3 ปีเท่านั้น

2. บริษัทจะเจรจากับผู้ให้เช่า เพื่อขอทำสัญญาเช่าไว้ล่วงหน้าก่อนที่สิทธิการเช่าของผู้ประกอบการรายเดิมจะสิ้นสุดลง เพื่อให้เกิดความมั่นใจว่า บริษัทจะสามารถเข้าไปดำเนินธุรกิจสถานีบริการน้ำมันแห่งนั้นได้ตามข้อตกลง

.....คำถามที่ 11 ผู้ถือหุ้นได้นำเสนอ.....

คำถามที่ 11 ผู้ถือหุ้นได้นำเสนอให้เห็นถึงความเสี่ยงเกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทใน 2 กรณี คือ

1. ความไม่สอดคล้องสัมพันธ์ของปริมาณการเก็บน้ำมันเชื้อเพลิงของคลังน้ำมัน และปริมาณการขายน้ำมันเชื้อเพลิงของสถานีบริการน้ำมันสาขาที่ตั้งอยู่ในเขตพื้นที่ของแต่ละภาค กล่าวคือ จากการพิจารณาข้อมูลเปรียบเทียบในเรื่องนี้ ยังคงไม่เห็นถึงความสอดคล้องของข้อมูลในอันที่จะสามารถแสดงให้เห็นได้อย่างชัดเจนว่า บรรดาน้ำมันเชื้อเพลิงที่ถูกเก็บรักษาไว้ในคลังน้ำมันแต่ละพื้นที่นั้น จะมีปริมาณเพียงพอที่สามารถสนับสนุนการดำเนินงานของสถานีบริการน้ำมันสาขาต่างๆ ที่ตั้งอยู่ภายในเขตพื้นที่ใกล้เคียงได้หรือไม่เพียงใด จึงขอให้บริษัทได้โปรดพิจารณาถึงความเสี่ยงในประเด็นนี้ด้วย

2. ความไม่ชัดเจนของกลุ่มเป้าหมายในโครงการ PT Max Card กล่าวคือ บริษัทควรจะต้องวิเคราะห์ให้ถูกต้องว่า กลุ่มเป้าหมายที่บริษัทมีความประสงค์จะชักชวนให้เข้าร่วมเป็นสมาชิกในโครงการ PT Max Card นั้น ควรจะเป็นผู้บริโภคในกลุ่มใด เพื่อที่บริษัทจะสามารถมุ่งเน้นไปที่ลูกค้ากลุ่มนั้นได้อย่างตรงจุด ซึ่งโดยส่วนตัวแล้วมีความเห็นว่า ไม่น่าจะเป็นกลุ่มคนเมืองอย่างแน่นอน จึงขอให้บริษัทได้โปรดพิจารณาถึงความเสี่ยงดังกล่าว เพื่อมิให้การดำเนินโครงการของบริษัทในเรื่องนี้ เป็นไปอย่างไร้ทิศทาง และไม่มีผลชัดเจน

ประธานฯ ได้มอบหมายให้ นายพิทักษ์ รัชกิจประการ กรรมการบริษัท เป็นผู้ชี้แจงรายละเอียดในเรื่องดังกล่าว

นายพิทักษ์ รัชกิจประการ ได้ชี้แจงรายละเอียดในแต่ละประเด็นดังนี้

1. ในส่วนของคลังน้ำมันนั้น บริษัทยังคงมีนโยบายที่จะเปิดคลังน้ำมันใหม่อย่างต่อเนื่องในแต่ละช่วงเวลาเพื่อให้มีจำนวนเพียงพอต่อการรองรับปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงของสถานีบริการน้ำมันสาขาที่ดำเนินงานอยู่ในแต่ละภาค ทั้งนี้ เพราะบริษัทได้เล็งเห็นแล้วว่า ในปี พ.ศ. 2561 นั้น บริษัทน่าจะมีจำนวนสถานีบริการน้ำมันทั้งหมดอยู่ที่ประมาณ 2,000 สาขา และมียอดขายน้ำมันเชื้อเพลิงโดยเฉลี่ยอย่างน้อยสาขาละ 250,000 ลิตรต่อเดือน (ไม่รวมยอดขายของสถานีบริการที่ดำเนินงานโดยตัวแทนจำหน่าย) กรณีจึงมีความจำเป็นที่จะต้องจัดตั้งคลังน้ำมันใหม่เป็นระยะๆ เพื่อการเก็บน้ำมันเชื้อเพลิงในปริมาณดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทถือเป็นผู้ประกอบการเพียงรายเดียวเท่านั้นที่ยังให้ความสำคัญกับนโยบายของการขยายจำนวนคลังน้ำมันในพื้นที่ต่างๆ อย่างสม่ำเสมอ เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนสถานีบริการน้ำมันสาขาอยู่ตลอดเวลา ดังนั้น บริษัทจึงสามารถให้คำรับรองได้ว่า ปริมาณการเก็บน้ำมันเชื้อเพลิงของคลังน้ำมันที่มีอยู่ในปัจจุบัน และที่จะมีเพิ่มขึ้นต่อไปในอนาคตนั้น มีปริมาณเพียงพอที่จะสามารถสนับสนุนการดำเนินงานของสถานีบริการน้ำมันทุกสาขาที่ตั้งอยู่ภายในเขตพื้นที่ความรับผิดชอบได้อย่างแน่นอน

2. กลุ่มเป้าหมายของ PT Max Card คือ ลูกค้าที่ใช้รถยนต์ในเชิงพาณิชย์ ซึ่งถือเป็นกลุ่มที่สำคัญ และเป็นฐานใหญ่ของผู้บริโภคทั้งหมดของประเทศ ในขณะที่ผู้ประกอบการรายใหญ่จาก 5 ค่ายหลัก มักจะให้ความสำคัญกับกลุ่มคนเมือง ซึ่งมีจำนวนผู้บริโภคน้อยกว่ากลุ่มลูกค้าในเชิงพาณิชย์ อย่างไรก็ตาม หากบริษัทได้รับความเชื่อมั่นในการดำเนินธุรกิจจากกลุ่มคนเมืองเพิ่มขึ้นแล้วเช่นนี้ ก็จะส่งผลให้บริษัทสามารถเข้าไปแบ่งสัดส่วนของลูกค้าในกลุ่มนี้มาจากผู้ประกอบการรายใหญ่ได้ในระดับหนึ่ง

บริษัทเคยตั้ง Gimmick ไว้ว่า ธุรกิจของบริษัทจะเปรียบเสมือนเป็นรถประจำทางสาย 125 กล่าวคือ หมายเลข 1 คือ บริษัทจะต้องมีจำนวนสมาชิกที่เข้าร่วมโครงการ PT Max Card มากที่สุดเป็นอันดับ 1 ของประเทศ, หมายเลข 2 คือ บริษัทจะต้องมีจำนวนสถานีบริการน้ำมันทั่วประเทศมากเป็นอันดับ 2 รองจาก บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) และหมายเลข 5 คือ บริษัทจะต้องมีส่วนแบ่งทางการตลาดมากเป็นอันดับ 5 ของผู้ประกอบการรายสำคัญในประเทศไทย ซึ่งภารกิจในเรื่องต่างๆ เหล่านี้ ถือเป็นความท้าทายที่ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทจะต้องกระทำให้เป็นผลสำเร็จ ไม่ว่าโดยทางใดก็ตาม

\.....สำหรับธุรกิจจำหน่ายแก๊สแอลพีจี.....

- 27/27 -

บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)

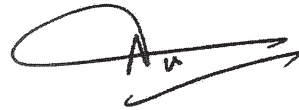
PTG ENERGY PUBLIC COMPANY LIMITED

สำหรับธุรกิจจำหน่ายแก๊สแอลพีจีเช่นกัน บริษัทเคยคาดการณ์ไว้ล่วงหน้าเมื่อปี พ.ศ. 2557 แล้วว่า การดำเนินธุรกิจประเภทนี้อาจจะมีความเสี่ยงอยู่ในระดับหนึ่ง แต่โดยที่บริษัทได้สังเกตเห็นถึงโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนจากการดำเนินธุรกิจดังกล่าว บริษัทจึงได้ตัดสินใจเข้าลงทุนการดำเนินธุรกิจสถานีบริการจำหน่ายแก๊สแอลพีจีเพิ่มเติม โดยจะนำโครงการ PT Max Card เข้ามาสนับสนุนการดำเนินธุรกิจนี้ด้วย เพื่อให้สมาชิกได้มีโอกาสสะสมคะแนน ณ สถานีบริการจำหน่ายแก๊สแอลพีจีเป็นการเพิ่มเติมในอีกทางหนึ่งด้วย ซึ่งจะส่งผลให้กลุ่มผู้บริโภคที่ติดตั้งระบบแก๊สแอลพีจีในรถยนต์หันมาใช้บริการของบริษัทมากขึ้น ในปี พ.ศ. 2559 บริษัทได้ตั้ง Gimmick ไว้ว่า บริษัทจะต้องเป็นรถประจำทางสาย 125 ขณะทีในปี พ.ศ. 2561 นั้น คงจะต้องขออนุญาตไม่เปิดเผยข้อมูลในขณะนี้ว่า บริษัทจะเป็นรถประจำทางสายใด สุดท้ายนี้คงต้องขออนุญาตกล่าวกับผู้ถือหุ้นอีกครั้งหนึ่งว่า “ที่ไหนมีคนไทย พีทีจีไปถึง เพื่อเป็นที่ 1 ในใจคนไทยทั่วประเทศ”

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดซักถาม หรือแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม ประธานฯ ได้กล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้น ผู้สอบบัญชี และที่ปรึกษากฎหมายที่มาร่วมการประชุมในวันนี้ และกล่าวปิดประชุม

ปิดประชุมเวลา 16.23 นาฬิกา

พล.ต.อ.



(สุนทร ชัยขวัญ)

ประธานกรรมการบริษัท



(นายรังสรรค์ พวงปราง)

ผู้บันทึกการประชุม และเลขานุการบริษัท



สารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน
ของ บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)

ตามที่ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “PTG”) ครั้งที่ 9/2558 เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2558 ได้มีมติเห็นชอบให้นำเสนอต่อที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 ในวันที่ 15 มกราคม 2559 เพื่อพิจารณาอนุมัติให้ บริษัท พีทีจี โลจิสติกส์ จำกัด (“PTGLG”) เข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท อามา มารีน จำกัด (“AMA”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 518,000 หุ้น (มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) ในราคาหุ้นละ 1,200 บาท คิดเป็นร้อยละ 32.01 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังการเพิ่มทุนของ AMA รวมมูลค่าเงินลงทุนทั้งสิ้น 621.60 ล้านบาท

การเข้าทำรายการดังกล่าวเป็นรายการที่บริษัทเข้าทำกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจาก AMA เป็นนิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นใหญ่ และกรรมการเป็นญาติสนิทกับกรรมการ และผู้บริหารของบริษัท ดังนั้น การเข้าทำรายการดังกล่าวถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียน ตามนัยของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ พ.จ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) โดยรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวเป็นประเภทรายการเกี่ยวกับทรัพย์สินและบริการ ซึ่งมีขนาดรายการคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 16.74% ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท เมื่อคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 ซึ่งสูงกว่าร้อยละ 3.00 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท ดังนั้น บริษัทจึงมีหน้าที่ในการจัดทำรายงาน และเปิดเผยสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับรายการที่เกี่ยวข้องกันต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) และจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว โดยบริษัทจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นบริษัทให้เข้าทำรายการดังกล่าวด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ทั้งนี้ บริษัทได้แต่งตั้ง บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้นบริษัท และดำเนินการจัดส่งความเห็นดังกล่าวพร้อมหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นแก่ผู้ถือหุ้น และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น พร้อมระบุชื่อ และจำนวนหุ้นของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนไว้ในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น

นอกจากนี้ การเข้าทำรายการดังกล่าวยังถือเป็นการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ตามนัยของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ พ.จ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”) โดยมีขนาดรายการสูงสุดที่คำนวณจากเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน เท่ากับร้อยละ 8.74 โดยคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2558

\\.....เมื่อบริษัทได้พิจารณานับรวมรายการ.....

เมื่อบริษัทได้พิจารณานับรวมรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นของบริษัทที่เกิดขึ้นในรอบระยะเวลา 6 เดือนที่ผ่านมา ก่อนการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ซึ่งได้แก่ สิทธิการเช่า และค่าเช่าที่ดินจ่ายล่วงหน้า การปรับปรุงที่ดินและอาคาร และเครื่องมือ และอุปกรณ์ต่างๆ ที่ใช้ในสถานบริการน้ำมัน คลังน้ำมัน ร้านสะดวกซื้อ Max Mart และร้านกาแฟพันธุ์ไทย ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 12.66 และเมื่อรวมขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้ก็ร้อยละ 8.74 ทำให้รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 21.40 ซึ่งจัดเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 2 (มูลค่าสูงกว่าร้อยละ 15 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 50) ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ บริษัทจึงมีหน้าที่เปิดเผยสารสนเทศการทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และจัดส่งหนังสือแจ้งพร้อมทั้งสารสนเทศในการทำรายการให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท

อย่างไรก็ตาม เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้มีส่วนร่วมในการตัดสินใจการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ หรือการเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนใน AMA ดังกล่าว บริษัทจึงมีความประสงค์ที่จะปฏิบัติตามขั้นตอนการขออนุมัติการเข้าทำรายการ เสมือนหนึ่งเป็นการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ซึ่งต้องได้รับอนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นบริษัทพร้อมกับการขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันข้างต้น ในกรณีนี้ เนื่องจากบริษัทมีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลการเข้าทำรายการตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้น บริษัทจะดำเนินการเปิดเผยสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามที่ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์กำหนด (ตามบัญชี 2 ของประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์) เพื่อประกอบการพิจารณาของผู้ถือหุ้นของบริษัท

ทั้งนี้ สารสนเทศสำหรับการเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA ซึ่งเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน มีรายละเอียดดังนี้

1. วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

บริษัทคาดว่าหลังจากที่บริษัทได้รับอนุมัติให้เข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์จากที่ประชุมใหญ่วิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 ที่จะมีขึ้นในวันที่ 15 มกราคม 2559 แล้ว การเข้าทำรายการจะแล้วเสร็จประมาณภายในช่วงเวลาของไตรมาส 1 ของปี 2559

2. คู่กรณีที่เกี่ยวข้อง และความสัมพันธ์กับบริษัทจดทะเบียน

ผู้ซื้อ	:	บริษัท พีทีจี โกลบอลดิกส์ จำกัด ("PTGLG") โดย PTGLG เป็นบริษัทย่อย ที่บริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.97 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ PTGLG
ผู้ขาย	:	บริษัท อาม่า มาร์เก็ต จำกัด (AMA) โดย AMA เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกับ PTG เนื่องจาก AMA เป็นนิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นใหญ่ และกรรมการ เป็นญาติสนิทกับกรรมการ และผู้บริหารของบริษัท (รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับความสัมพันธ์ของผู้ขายกับบริษัทจดทะเบียนแสดงไว้ในข้อ 19.)

\.....3. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ.....

3. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

PTGLG จะเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA จำนวน 518,000 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 32.01 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังการเพิ่มทุนของ AMA ในราคาเสนอขายหุ้นละ 1,200 บาท รวมมูลค่าทั้งสิ้นเท่ากับ 621.60 ล้านบาท โดย PTGLG จะชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนด้วยเงินสดทั้งจำนวน ทั้งนี้ สัดส่วนการเข้าลงทุนดังกล่าวเป็นไปตามการเจรจา และตกลงร่วมกันระหว่างบริษัท และ AMA โดยบริษัทพิจารณาโดยอ้างอิงจากสัดส่วนการลงทุนที่ทำให้บริษัทสามารถมีส่วนร่วมในการบริหารจัดการ AMA ได้อย่างเหมาะสม

ในการเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA ดังกล่าวนี มีเงื่อนไขการเข้าทำรายการที่สำคัญดังต่อไปนี้

- 1) ผู้ถือหุ้นปัจจุบันของ AMA จะต้อง (ก) โอนหุ้นให้แก่ PTGLG จำนวน 1 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) ในราคาหุ้นละ 1,200 บาท เพื่อให้ PTGLG เป็นผู้ถือหุ้นของ AMA โดยสมบูรณ์ก่อนวันประชุมคณะกรรมการของ AMA เพื่อพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุน และการออกหุ้นใหม่ และ (ข) สละสิทธิ์จองซื้อหุ้นใหม่ทั้งหมด เพื่อให้ PTGLG สามารถเข้าจองซื้อหุ้นใหม่หมดทั้งจำนวนได้
- 2) ผลการตรวจสอบสถานะกิจการ (Due Diligence) ของ AMA ซึ่งดำเนินการโดยที่ปรึกษาทางบัญชี และที่ปรึกษาทางกฎหมายของ PTGLG เป็นที่พอใจแก่ PTGLG
- 3) AMA และ AMAL แล้วแต่กรณี ได้รับอนุมัติ หรือความเห็นชอบจากผู้ให้กู้ เกี่ยวกับการออกหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 518,000 หุ้น เพื่อเสนอขายให้กับ PTGLG
- 4) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทมีมติอนุมัติให้ PTGLG เข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA จำนวน 518,000 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) ในราคาหุ้นละ 1,200 บาท ซึ่งถือเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- 5) ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทมีมติอนุมัติการลงทุนและให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ PTGLG เพื่อให้ PTGLG มีเงินทุนเพียงพอสำหรับการเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA โดยการเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนจดทะเบียนของ PTGLG และการให้เงินกู้ยืมแก่ PTGLG
- 6) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ PTGLG มีมติอนุมัติให้เพิ่มทุนจดทะเบียน เพื่อให้ PTGLG มีเงินทุนเพียงพอสำหรับการเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA
- 7) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ AMA มีมติอนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 51,800,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 518,000 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) และเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวทั้งจำนวนให้แก่ PTGLG พร้อมทั้งมีมติอนุมัติเพิ่มจำนวนกรรมการของ AMA และแต่งตั้งบุคคลที่เสนอชื่อโดย PTGLG ทั้งหมดเข้าเป็นกรรมการของ AMA ตามสัดส่วนการถือหุ้นของ PTGLG ใน AMA

4. ประเภทและขนาดของรายการ

ในการคำนวณขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกัน และรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ บริษัทได้คำนวณขนาดรายการโดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัทสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 ซึ่งสอบทานโดย นางสาวอมรรัตน์ พิพัฒน์วิวัฒนาสุข ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4599 จาก บริษัท ไพร์วอเดอเรลส์เชาต์เปอร์ส เอบีเอส จำกัด และงบการเงินของ AMA สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งตรวจสอบโดย นายนพฤกษ์ พิษณุวงศ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 7764 จาก บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด รายละเอียดการคำนวณขนาดรายการดังกล่าวแสดงได้ดังนี้

\.....การคำนวณขนาดรายการ.....

การคำนวณขนาดรายการในเรื่องการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน แสดงได้ดังนี้

ประเภทรายการ	วิธีการคำนวณ	ขนาดรายการ (ร้อยละ)
รายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ	มูลค่าสิ่งตอบแทนที่บริษัทชำระให้กับ AMA / NTA ของบริษัท (621.60 ล้านบาท / 3,712.50 ล้านบาท)	16.74

การทำรายการดังกล่าวถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ประเภทรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์ หรือบริการ ซึ่งมีขนาดรายการมากกว่าร้อยละ 3.00 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนสุทธิของบริษัท (NTA) บริษัทจึงมีหน้าที่เปิดเผยสารสนเทศการทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และดำเนินการดังต่อไปนี้

- 1) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว โดยบริษัทจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทให้เข้าทำรายการดังกล่าวด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย
- 2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน

การคำนวณขนาดรายการในเรื่องการได้มาซึ่งสินทรัพย์ แสดงได้ดังนี้

เกณฑ์การคำนวณ	วิธีการคำนวณ	ขนาดรายการ (ร้อยละ)
1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) *	NTA ของ AMA ตามสัดส่วนการลงทุนของบริษัท / NTA ของบริษัท (395.24 ล้านบาท X 32.01%) / 3,712.50 ล้านบาท	3.41
2. เกณฑ์กำไรสุทธิ **	กำไรสุทธิของ AMA ตามสัดส่วนการลงทุนของบริษัท / กำไรสุทธิตัวเป็นของบริษัทใหญ่ (ปรับเป็นเต็มปี - Annualized) (86.58 ล้านบาท X 32.01%) / (402.05 ล้านบาท X 4/3)	5.17
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	มูลค่าสิ่งตอบแทนที่บริษัทชำระเป็นค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุน AMA / สินทรัพย์รวมของบริษัท 621.60 ล้านบาท / 7,111.71 ล้านบาท	8.74
4. เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุน	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทไม่มีการออกหลักทรัพย์เพื่อชำระเป็นค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุน AMA	n.a.

\.....หมายเหตุ :

หมายเหตุ :

* มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท และ AMA สามารถคำนวณได้ดังนี้

- NTA ของบริษัท เท่ากับ 3,712.50 ล้านบาท โดยคำนวณจากสินทรัพย์รวม (เท่ากับ 7,111.71 ล้านบาท) หักสินทรัพย์ไม่มีตัวตน (เท่ากับ 38.95 ล้านบาท) หัก หนี้สินรวม (เท่ากับ 3,360.18 ล้านบาท) และหัก ส่วนผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม (เท่ากับ 0.09 ล้านบาท)
- NTA ของ AMA เท่ากับ 395.24 ล้านบาท โดยคำนวณจากสินทรัพย์รวม (เท่ากับ 535.02 ล้านบาท) หัก หนี้สินรวม (เท่ากับ 139.77 ล้านบาท)

** กำไรสุทธิที่ใช้ในการคำนวณขนาดรายการ โดยอ้างอิงจาก

- กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ เท่ากับ 402.05 ล้านบาท ซึ่งอ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัทสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558
- กำไรสุทธิของ AMA เท่ากับ 86.58 ล้านบาท ซึ่งอ้างอิงจากงบการเงินของ AMA สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

ดังนั้น รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวนี้มีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 8.74 ซึ่งเป็นขนาดรายการสูงสุดที่คำนวณตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน และเมื่อรวมกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นของบริษัทที่เกิดขึ้นในรอบระยะเวลา 6 เดือนที่ผ่านมา ก่อนการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ซึ่งได้แก่ สิทธิการเช่า และค่าเช่าที่ดินจ่ายล่วงหน้า การปรับปรุงที่ดินและอาคาร และเครื่องมือและอุปกรณ์ต่างๆ ที่ใช้ในสถานบริการน้ำมัน คลังน้ำมัน ร้านสะดวกซื้อ Max Mart และร้านกาแฟพันธุ์ไทยที่มีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 12.66 ซึ่งเป็นขนาดรายการสูงสุดที่คำนวณตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ทำให้รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทมีขนาดรายการรวมเท่ากับ 21.40 ซึ่งจัดเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 2 (มูลค่าสูงกว่าร้อยละ 15 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 50) ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ บริษัทจึงมีหน้าที่เปิดเผยสารสนเทศการทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และจัดส่งหนังสือแจ้งพร้อมทั้งสารสนเทศในการทำรายการให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท อย่างไรก็ตาม เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้มีส่วนร่วมในการตัดสินใจการเข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทจึงมีความประสงค์ที่จะปฏิบัติตามขั้นตอนการขออนุมัติการเข้าทำรายการ เสมือนหนึ่งเป็นการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ซึ่งต้องได้รับอนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นบริษัท พร้อมกับการขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันข้างต้น ในกรณีนี้ เนื่องจากบริษัทมีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลการเข้าทำรายการตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้น บริษัทจะดำเนินการเปิดเผยสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามที่ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์กำหนด (ตามบัญชี 2 ของประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์) เพื่อประกอบการพิจารณาของผู้ถือหุ้นของบริษัท

5. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่จะได้มา

สินทรัพย์ที่ PTGLG จะได้มา ได้แก่ หุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA จำนวน 518,000 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) ทั้งนี้ AMA เป็นบริษัทที่ประกอบกิจการให้บริการขนส่งสินค้าเหลวทางทะเล โดยเรือบรรทุกสินค้าเหลว (Liquid Tanker) และให้บริการขนส่งสินค้าเหลวทางบก โดยรถบรรทุกสินค้าเหลว (Liquid Tank Truck) ผ่าน บริษัท เอ เอ็ม เอ โลจิสติกส์ จำกัด (“AMAL”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ AMA ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียนของ AMAL ข้อมูลและรายละเอียดเกี่ยวกับ AMA และ AMAL มีดังนี้

\\.....5.1 ข้อมูลทั่วไป บริษัท อามา มารีน จำกัด.....

5.1 ข้อมูลทั่วไป บริษัท อามา มารีน จำกัด (AMA)

เลขที่ทะเบียนนิติบุคคล	:	0105539055305																																			
วันที่จดทะเบียนจัดตั้ง	:	10 พฤษภาคม 2539																																			
ที่ตั้งบริษัท	:	33/4 อาคารเดอะไนน์ทาวเวอร์ ชั้นที่ 33 ทาวเวอร์เอ ห้องเลขที่ TNA02 ถนนพระราม 9 แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร 10310																																			
ทุนจดทะเบียน	:	ทุนจดทะเบียน 110,000,000 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ จำนวน 1,100,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท																																			
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	:	ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 110,000,000 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ จำนวน 1,100,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท																																			
รายชื่อคณะกรรมการบริษัท	:	กรรมการบริษัท ณ วันที่ 4 ธันวาคม 2558 มีจำนวนทั้งหมด 7 คน ตามรายชื่อ ดังนี้ 1. นายอิศรศักดิ์ อีระศักดิ์ 2. นายพิศาล รัชกิจประการ 3. นายชูศักดิ์ ภูซัชนิกุล 4. นายสุทธีวดี รัชกิจประการ 5. นางสาวภคจิรา รัชกิจประการ 6. นางทิพวรรณ โพธิยาภรณ์ 7. นายฉัตรชัย ศรีทิพย์ราษฎร์ หมายเหตุ : ภายหลังจากที่ PTGLG เข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุนของ AMA แล้ว AMA จะเพิ่มจำนวนกรรมการ และจะแต่งตั้งบุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อจาก PTGLG จำนวน 3 ท่าน (ตามสัดส่วนการถือหุ้นของ PTGLG ใน AMA) เข้าเป็นกรรมการของ AMA ทำให้จำนวนกรรมการของ AMA ภายหลังจากการเข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุนเสร็จสิ้นจะมีจำนวนทั้งสิ้น 10 ท่าน																																			
รายชื่อผู้ถือหุ้น *	:	<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">รายชื่อผู้ถือหุ้น</th><th colspan="2">สัดส่วนการถือหุ้น</th></tr> <tr> <th>ณ วันที่ 4 ธันวาคม 2558 (ร้อยละ)</th><th>หลังการเข้าร่วมทุน (ร้อยละ)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1. นายพิพัฒน์ รัชกิจประการ</td><td>57.27</td><td>38.94</td></tr> <tr> <td>2. บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)</td><td>-</td><td>32.01</td></tr> <tr> <td>3. นางกชกรณ พิบูลธรรมศักดิ์</td><td>4.55</td><td>3.09</td></tr> <tr> <td>4. นายพิศาล รัชกิจประการ</td><td>3.64</td><td>2.47</td></tr> <tr> <td>5. นายเดชัส ภูซัชนิกุล</td><td>2.84</td><td>1.93</td></tr> <tr> <td>6. นางสาวปญญา ภูซัชนิกุล</td><td>2.84</td><td>1.93</td></tr> <tr> <td>7. นางสาวลภัสสร คชเสนี</td><td>2.73</td><td>1.85</td></tr> <tr> <td>8. นายพิบูลย์ รัชกิจประการ</td><td>2.73</td><td>1.85</td></tr> <tr> <td>9. นางสาวจันทวรัจรรย์ จันทรสารทูล</td><td>2.73</td><td>1.85</td></tr> <tr> <td>10. นางสาวภคจิรา รัชกิจประการ</td><td>2.73</td><td>1.85</td></tr> </tbody> </table>	รายชื่อผู้ถือหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น		ณ วันที่ 4 ธันวาคม 2558 (ร้อยละ)	หลังการเข้าร่วมทุน (ร้อยละ)	1. นายพิพัฒน์ รัชกิจประการ	57.27	38.94	2. บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)	-	32.01	3. นางกชกรณ พิบูลธรรมศักดิ์	4.55	3.09	4. นายพิศาล รัชกิจประการ	3.64	2.47	5. นายเดชัส ภูซัชนิกุล	2.84	1.93	6. นางสาวปญญา ภูซัชนิกุล	2.84	1.93	7. นางสาวลภัสสร คชเสนี	2.73	1.85	8. นายพิบูลย์ รัชกิจประการ	2.73	1.85	9. นางสาวจันทวรัจรรย์ จันทรสารทูล	2.73	1.85	10. นางสาวภคจิรา รัชกิจประการ	2.73	1.85
รายชื่อผู้ถือหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น																																				
	ณ วันที่ 4 ธันวาคม 2558 (ร้อยละ)	หลังการเข้าร่วมทุน (ร้อยละ)																																			
1. นายพิพัฒน์ รัชกิจประการ	57.27	38.94																																			
2. บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)	-	32.01																																			
3. นางกชกรณ พิบูลธรรมศักดิ์	4.55	3.09																																			
4. นายพิศาล รัชกิจประการ	3.64	2.47																																			
5. นายเดชัส ภูซัชนิกุล	2.84	1.93																																			
6. นางสาวปญญา ภูซัชนิกุล	2.84	1.93																																			
7. นางสาวลภัสสร คชเสนี	2.73	1.85																																			
8. นายพิบูลย์ รัชกิจประการ	2.73	1.85																																			
9. นางสาวจันทวรัจรรย์ จันทรสารทูล	2.73	1.85																																			
10. นางสาวภคจิรา รัชกิจประการ	2.73	1.85																																			

\.....11. นายอิศรศักดิ์.....

รายชื่อผู้ถือหุ้น *	สัดส่วนการถือหุ้น		
	รายชื่อผู้ถือหุ้น	ณ วันที่ 4 ธันวาคม 2558	หลังการเข้าร่วมทุน
		(ร้อยละ)	(ร้อยละ)
	11. นายอิศรศักดิ์ ชีระศักดิ์	2.73	1.85
	12. นายสุนทร รัชกิจประการ	2.27	1.55
	13. นางจุไรวรรณ หยวน	1.82	1.24
	14. นายธนัท รัชกิจประการ	1.59	1.08
	15. นายสุทธีภูมิ รัชกิจประการ	1.59	1.08
	16. นางสาวอารยา หฤทรัพย์ปรการ	1.36	0.93
	17. นายชลัฐ รัชกิจประการ	0.91	0.62
	18. นายปกเขต รัชกิจประการ	0.91	0.62
	19. นางสาวปรกานต์ รัชกิจประการ	0.91	0.62
	20. นางสาววสา ภูชี้ชนวนกุล	0.91	0.62
	21. นายสหัสชัย คชเสนี	0.91	0.62
	22. นายเขมภพ คชเสนี	0.91	0.62
	23. นายรัชกฤต ภูชี้ชนวนกุล	0.68	0.46
	24. นายธนกฤต รัชกิจประการ	0.23	0.15
	25. นางสาวธัญธร รัชกิจประการ	0.23	0.15
	รวมทั้งหมด	100.00	100.00

หมายเหตุ :

* เมื่อวันที่ 23 พฤศจิกายน 2558 AMA ได้รับแจ้งการโอนหุ้นจากผู้ถือหุ้นของ AMA โดยการโอนหุ้นดังกล่าวเป็นการโอนหุ้นภายในกลุ่มครอบครัว ทำให้รายชื่อผู้ถือหุ้นของ AMA เปลี่ยนแปลงไปจากสารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทตามที่เปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์และผู้ลงทุน เมื่อวันที่ 16 พฤศจิกายน 2558 รวมถึงที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติมในภายหลัง

สรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของ AMA รอบบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม ประจำปี 2555 ถึง ปี 2557

หน่วย : ล้านบาท	2555	2556	2557
สินทรัพย์หมุนเวียน	46.61	54.96	113.57
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	467.67	425.24	421.45
สินทรัพย์รวม	514.28	480.20	535.02
หนี้สินหมุนเวียน	64.61	52.02	47.26
หนี้สินไม่หมุนเวียน	157.91	119.52	92.52
หนี้สินรวม	222.52	171.54	139.77
ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว	110.00	110.00	110.00
กำไรสะสม	181.76	198.66	285.24
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	291.76	308.66	395.24

\.....รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น.....

หน่วย : ล้านบาท	2555	2556	2557
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	514.28	480.20	535.02
รายได้จากค่าขนส่ง	306.26	403.19	506.60
รายได้จากการให้เช่าเรือ	30.64	24.16	-
รวมรายได้	336.90	427.35	506.60
ต้นทุนบริการ ^{/1}	264.34	363.18	364.57
กำไรขั้นต้น	72.56	64.17	142.03
รายได้อื่น	9.14	7.76	4.28
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ^{/1}	37.52	37.08	53.52
ค่าใช้จ่ายอื่น	-	6.44	-
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษี	44.18	28.41	92.79
ต้นทุนทางการเงิน	8.09	8.30	5.99
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	0.32	3.21	0.22
กำไรสุทธิ	35.77	16.90	86.58

หมายเหตุ :

^{/1} มีการปรับรายการต้นทุนบริการบางส่วน เป็นค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับงบการเงินปี 2555 เพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบกับงบการเงินปี 2556 และ 2557

5.2 ข้อมูลทั่วไป บริษัท เอ เอ็ม เอ โลจิสติกส์ จำกัด (AMAL)

เลขที่ทะเบียนนิติบุคคล	: 0105557099131
วันที่จดทะเบียนจัดตั้ง	: 10 กรกฎาคม 2557
ที่ตั้งบริษัท	: 33/4 อาคารเดอะไนน์ทาวเวอร์ ชั้นที่ 33 ทาวเวอร์เอ ห้องเลขที่ TNA02 ถนนพระราม 9 แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร 10310
ทุนจดทะเบียน	: ทุนจดทะเบียน 40,000,000 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ จำนวน 400,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	: ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 40,000,000 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ จำนวน 400,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท
รายชื่อคณะกรรมการบริษัท	: กรรมการบริษัท ณ วันที่ 4 ธันวาคม 2558 มีจำนวนทั้งหมด 5 คน ตามรายชื่อ ดังนี้ 1. นายอิศรศักดิ์ ธีระศักดิ์ 2. นายพิศาล รัชกิจประการ 3. นายชูศักดิ์ ภูซวนิชกุล 4. นายสุทธีวุฒิ รัชกิจประการ 5. นางสาวภักจิรา รัชกิจประการ

.....รายชื่อผู้ถือหุ้น.....

รายชื่อผู้ถือหุ้น	:	สัดส่วนการถือหุ้น ณ วันที่ 4 ธันวาคม 2558 (ร้อยละ)
	รายชื่อผู้ถือหุ้น	
	1. บริษัท อาม่า มารีน จำกัด	99.99
	2. นายชูศักดิ์ ภูซัชนิขกุล	0.00
	3. นายพิศาล รัชกิจประการ	0.00
	4. นางสาวภักจิรา รัชกิจประการ	0.00

สรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของ AMAL รอบบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม ประจำปี 2557

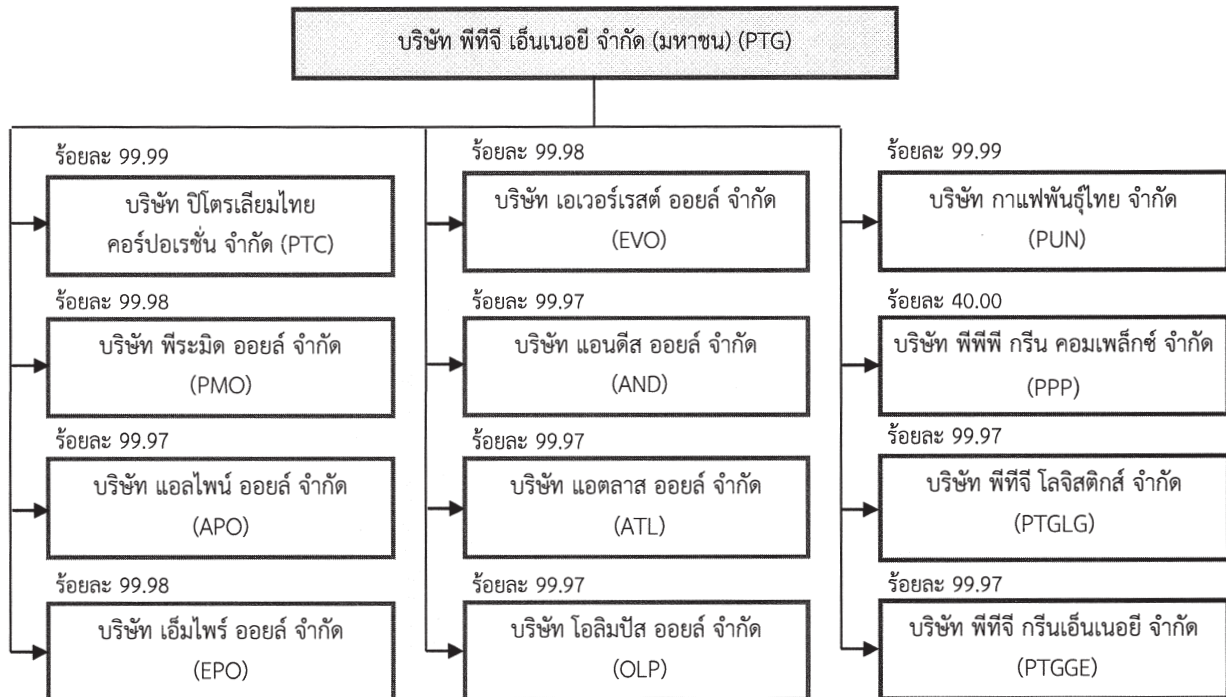
หน่วย : ล้านบาท	2557
สินทรัพย์หมุนเวียน	34.82
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	27.24
สินทรัพย์รวม	62.07
หนี้สินหมุนเวียน	7.13
หนี้สินไม่หมุนเวียน	15.54
หนี้สินรวม	22.67
ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว	40.00
กำไร (ขาดทุน) สะสม	(0.60)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	39.40
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	62.07
รายได้จากการให้บริการ	3.61
ต้นทุนบริการ	2.87
กำไรขั้นต้น	0.74
รายได้อื่น	0.01
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	1.10
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษี	(0.34)
ต้นทุนทางการเงิน	0.26
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-
กำไรสุทธิ	(0.60)

\.....6. ข้อมูลโดยสรุปของบริษัท.....

6. ข้อมูลโดยสรุปของบริษัท

6.1 ข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะการประกอบธุรกิจ และแนวโน้มธุรกิจของบริษัท บริษัทย่อย และบริษัทร่วมของบริษัท

โครงสร้างบริษัท



ลักษณะการดำเนินงานของบริษัท บริษัทย่อย และบริษัทร่วม

PTG	:	PTG เป็นบริษัทจดทะเบียน ซึ่งเป็นผู้ค้าน้ำมันเชื้อเพลิงตามมาตรา 7 แห่งพระราชบัญญัติการค้า น้ำมันเชื้อเพลิง พ.ศ. 2543 โดยประกอบธุรกิจจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงให้กับ 1) ตัวแทนจำหน่ายน้ำมันของบริษัท 2) ผู้ค้าน้ำมันรายอื่น (Jobber) 3) ผู้ประกอบการอุตสาหกรรมที่ต้องใช้น้ำมันเชื้อเพลิงในการดำเนินธุรกิจ บริษัทยังจดทะเบียนเป็นผู้ขนส่งน้ำมันเชื้อเพลิงตามมาตรา 12 แห่งพระราชบัญญัติการค้า น้ำมันเชื้อเพลิง พ.ศ. 2543 โดยให้บริการขนส่ง และขนถ่ายน้ำมันเชื้อเพลิงให้กับ บริษัทย่อยที่เป็น ผู้ค้าน้ำมันตามมาตรา 10 และลูกค้าในกลุ่มธุรกิจค้าส่งน้ำมันเชื้อเพลิง
PTC	:	PTC เป็นบริษัทย่อยของบริษัท ที่จดทะเบียนเป็นผู้ค้าน้ำมันเชื้อเพลิง 11 แห่งพระราชบัญญัติ การค้าน้ำมันเชื้อเพลิง พ.ศ. 2543 โดยประกอบธุรกิจค้าปลีกน้ำมันผ่านสถานีบริการน้ำมัน PT ซึ่งเป็นสถานีบริการน้ำมันประเภท COCO นอกจากนี้ PTC ยังดำเนินธุรกิจร้านสะดวกซื้อใน สถานีบริการน้ำมัน PT

\.....บริษัทย่อยที่เป็นผู้ค้าน้ำมัน.....

บริษัทย่อยที่เป็นผู้ค้าน้ำมัน ตามมาตรา 10 ได้แก่ PMO, APO, EPO, EVO, AND, ATL และ OLP)	:	บริษัทย่อยที่เป็นผู้ค้าน้ำมันตามมาตรา 10 เป็นบริษัทย่อยของบริษัท ที่จดทะเบียนเป็นผู้ค้าน้ำมัน เชื้อเพลิงตามมาตรา 10 แห่งพระราชบัญญัติการค้าน้ำมันเชื้อเพลิง พ.ศ. 2543 โดยประกอบธุรกิจ จำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงให้กับ 1) ตัวแทนจำหน่ายน้ำมันของบริษัท 2) ผู้ค้าน้ำมันรายอื่น (Jobber) 3) ผู้ประกอบการอุตสาหกรรมที่ต้องใช้น้ำมันเชื้อเพลิงในการดำเนินธุรกิจ
PUN	:	PUN เป็นบริษัทย่อยของบริษัท ที่ดำเนินธุรกิจร้านค้าแก๊ส ภายใต้ชื่อ “กาแฟพันธุ์ไทย” ทั้งในสถานีบริการน้ำมัน PT และในพื้นที่นอกสถานีบริการน้ำมันที่เหมาะสม
PTGGE	:	PTGGE เป็นบริษัทย่อยของบริษัท มีวัตถุประสงค์ในการลงทุนในธุรกิจพลังงานทางเลือก (Renewable Energy)
PTGLG	:	PTGLG เป็นบริษัทย่อยของบริษัท ที่จดทะเบียนเป็นผู้ขนส่งน้ำมันเชื้อเพลิงตามมาตรา 12 แห่งพระราชบัญญัติการค้าน้ำมันเชื้อเพลิง พ.ศ. 2543 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการขนส่ง และขนถ่ายน้ำมันเชื้อเพลิงให้กับบริษัท และบริษัทย่อยที่เป็นผู้ค้าน้ำมันตามมาตรา 10
PPP	:	PPP เป็นบริษัทร่วมของบริษัท ที่ประกอบกิจการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปาล์มน้ำมัน แบบครบวงจร โดยเริ่มตั้งแต่การปลูกสวนปาล์มเพื่อนำผลผลิตมาใช้ในการกระบวนการผลิต จนถึงนำน้ำมันปาล์มมาผลิตเป็นไบโอดีเซล B100 และน้ำมันปาล์มบริโภค

6.2 สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท

งบแสดงฐานะทางการเงิน	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557	ณ 30 ก.ย. 2558
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	398.84	515.63	313.40	208.27
เงินลงทุนระยะสั้น	1.79	83.07	162.93	3.06
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	277.71	388.21	506.29	522.71
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่น	0.18	0.18	0.78	1.78
สินค้าคงเหลือ	861.76	1,298.88	1,247.96	862.55
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,540.28	2,285.97	2,231.35	1,598.37

\.....งบแสดงฐานะทางการเงิน.....

งบแสดงฐานะทางการเงิน	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557	ณ 30 ก.ย. 2558
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการใช้	31.57	31.28	-	-
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน - สุทธิ	89.98	92.52	92.39	92.30
เงินให้กู้ยืมระยะยาว - สุทธิ	3.28	3.10	4.12	3.67
เงินลงทุนในการร่วมค้า	-	-	-	354.69
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	2,089.38	3,271.49	3,809.30	4,287.23
สิทธิการเช่า - สุทธิ	110.85	202.63	390.52	698.23
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	12.14	19.85	32.22	38.95
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	12.57	28.18	36.40	38.27
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,349.77	3,649.03	4,364.95	5,513.34
รวมสินทรัพย์	3,890.05	5,935.00	6,596.30	7,111.71
หนี้สินหมุนเวียน				
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	408.84	119.95	300.00	470.17
จากสถาบันการเงิน				
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,086.79	1,523.94	1,786.55	1,836.87
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและหนี้สิน	191.29	257.66	252.47	300.13
ตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน				
หนึ่งปี				
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	39.23	7.16	63.54	40.90
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,726.15	1,908.71	2,402.56	2,648.07
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและหนี้สิน	725.41	743.57	487.61	594.71
ตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิจากส่วนที่				
ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี				
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	33.57	38.31	35.89	40.34
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	14.05	33.78	41.06	49.23
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	20.05	22.18	30.28	27.82
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	793.08	837.85	594.84	712.10
รวมหนี้สิน	2,519.23	2,746.56	2,997.40	3,360.17

\.....งบแสดงฐานะทางการเงิน.....

งบแสดงฐานะทางการเงิน	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557	ณ 30 ก.ย. 2558
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	1,250.00	1,670.00	1,670.00	1,670.00
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) มูลค่าหุ้น	-	1,185.43	1,185.43	1,185.43
กำไร (ขาดทุน) สะสม	120.74	332.92	743.38	896.02
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.08	0.09	0.09	0.09
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,370.82	3,188.44	3,598.90	3,751.54
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,890.05	5,935.00	6,596.30	7,111.71

งบกำไรขาดทุน	2555	2556	2557	ม.ค. - ก.ย. 2557	ม.ค. - ก.ย. 2558
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
รายได้จากการขาย	41,723.7	47,716.2	55,123.6 ¹	40,018.2 ¹	40,529.9
และการให้บริการ					
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(39,991.4)	(45,434.3)	(52,036.7)	(37,811.0)	(37,775.8)
กำไรขั้นต้น	1,732.3	2,281.9	3,086.9	2,207.2	2,754.1
รายได้จากการให้เช่า	45.3	39.3	49.5	36.1	41.9
สินทรัพย์และบริการอื่น					
รายได้อื่น	50.4	97.9	100.8	62.8	77.8
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,096.0)	(1,699.9)	(2,055.6)	(1,407.0)	(1,893.9)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(229.8)	(272.4)	(508.5)	(408.2)	(441.4)
กำไร/(ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้	502.2	446.8	673.1	490.9	538.5
ต้นทุนทางการเงิน	(55.9)	(54.0)	(46.1)	(36.1)	(32.8)
ส่วนแบ่งผลกำไรสุทธิจาก	-	-	-	-	5.9
เงินลงทุนในการร่วมค้า					
กำไรก่อนภาษีเงินได้	446.3	392.8	627.0	454.8	511.6
ภาษีเงินได้	(105.9)	(80.5)	(132.9)	(99.8)	(109.5)
กำไรสำหรับงวด	340.4	312.3	494.1	355.0	402.1

\.....หมายเหตุ :

หมายเหตุ :

^{/1} รวมเงินอุดหนุนผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ตามประกาศปรับราคาขายปลีกน้ำมันเชื้อเพลิงของสำนักนโยบายและแผนพลังงาน ณ วันที่ 28 สิงหาคม 2557 จำนวน 22.84 ล้านบาท และ 23.14 ล้านบาท สำหรับงบการเงินปี 2557 และงวด 9 เดือน

6.2.1 ผลการดำเนินงานของบริษัท

รายได้จากการขายและการให้บริการ

ในปี 2557 บริษัทมีรายได้จากการขายและการให้บริการ เท่ากับ 55,123.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเป็นจำนวน 7,407.34 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.52 และใน 9 เดือนแรกของปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการขายและการให้บริการ เท่ากับ 40,529.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนเป็นจำนวน 511.70 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.28 ทั้งนี้ ปัจจัยหลักที่ส่งผลให้รายได้จากการขายและการให้บริการเพิ่มขึ้นมาจากการเติบโตของธุรกิจจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิง ซึ่งถือเป็นธุรกิจหลักของบริษัท โดยรายได้จากการจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงคิดเป็นร้อยละ 99.03 ของรายได้รวม ในปี 2557 และร้อยละ 98.85 ของรายได้รวม ใน 9 เดือนแรกของปี 2558 ดังนั้น การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและการให้บริการจึงเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิง โดยปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงในปี 2557 เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.33 จากปีก่อน และใน 9 เดือนแรกของปี 2558 เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.94 จากงวดเดียวกันของปีก่อน

ทั้งนี้ บริษัทยังคงเน้นการจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงผ่านสถานีบริการน้ำมัน COCO และ DODO เป็นหลัก เนื่องจากเป็นช่องทางการจำหน่ายที่มีศักยภาพในการเติบโต โดยปริมาณน้ำมันที่จำหน่ายผ่านสถานีบริการ COCO และ DODO คิดเป็นร้อยละ 82.95 ในปี 2557 และร้อยละ 86.96 ใน 9 เดือนแรกของปี 2558

ต้นทุนรวมการขายและการให้บริการ

ในปี 2557 บริษัทมีต้นทุนขายและการให้บริการ เท่ากับ 52,036.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเป็นจำนวน 6,602.31 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.53 และใน 9 เดือนแรกของปี 2558 บริษัทมีต้นทุนขายและการให้บริการ เท่ากับ 37,775.81 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนเป็นจำนวน 35.23 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 0.09 การเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายและการให้บริการมีสาเหตุหลักมาจากปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงที่เพิ่มขึ้นตามการเติบโตของธุรกิจจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิง ยกเว้นใน 9 เดือนแรกของปี 2558 ที่ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงจะเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน แต่การลดลงอย่างมีนัยสำคัญของต้นทุนราคาน้ำมันเชื้อเพลิงสำเร็จรูปและราคาค่าขนส่ง ทำให้ต้นทุนรวมการขายและการให้บริการลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน

กำไรขั้นต้น

บริษัทมีกำไรขั้นต้น เท่ากับ 3,086.94 ล้านบาท ในปี 2557 เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 805.02 ล้านบาทจากปีก่อน หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.28 และเท่ากับ 2,754.07 ล้านบาท ใน 9 เดือนแรกของปี 2558 เพิ่มขึ้น 546.93 ล้านบาทจากงวดเดียวกันของปีก่อน หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.78 ปัจจัยหลักของการเติบโตของกำไรขั้นต้นยังคงมาจากการเติบโตของธุรกิจจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิง โดยเฉพาะอย่างยิ่งการจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงผ่านสถานีบริการน้ำมัน COCO ซึ่งมีอัตรากำไรที่สูงกว่าการจำหน่ายผ่านช่องทางจำหน่ายอื่น ส่งผลให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 5.60 ในปี 2557 และเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 6.80 ใน 9 เดือนแรกของปี 2558

\.....ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร.....

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารเท่ากับ 2,564.14 ล้านบาท ในปี 2557 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเป็นจำนวน 591.83 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.01 และเท่ากับ 2,335.26 ล้านบาท ใน 9 เดือนแรกของปี 2558 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนเป็นจำนวน 520.08 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.65 ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารที่สำคัญ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าเช่าและสิทธิการเช่าตัดจ่าย ค่าเสื่อมราคา และค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์และค่าส่งเสริมการขาย ซึ่งมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามการเติบโตของธุรกิจค้าปลีกน้ำมันเชื้อเพลิงผ่านสถานีบริการน้ำมัน COCO

กำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิ เท่ากับ 494.05 ล้านบาท ในปี 2557 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 181.72 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 58.18 และเท่ากับ 402.07 ล้านบาท ใน 9 เดือนแรกของปี 2558 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 47.08 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.26 บริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเนื่องจากปริมาณการจำหน่ายน้ำมันที่เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะการจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงผ่านสถานีบริการน้ำมัน COCO ซึ่งเป็นช่องทางจำหน่ายที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าช่องทางการจำหน่ายอื่นๆ

6.2.2 ฐานะการเงินของบริษัท

สินทรัพย์รวม

บริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 6,596.30 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 และ 7,111.71 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนกันยายน 2558 ทั้งนี้ สินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทได้แก่ 1) ที่ดินอาคารและอุปกรณ์ รวมถึง สิทธิการเช่าและค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า ซึ่งมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามการลงทุนในสถานบริการน้ำมัน คลังน้ำมัน และรถบรรทุกน้ำมัน เพื่อให้บริษัทสามารถควบคุม และบริหารจัดการธุรกิจได้อย่างครบวงจร 2) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น รวมถึงสินค้าคงเหลือ ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของธุรกิจจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิง และ 3) เงินลงทุนในการร่วมค้า ซึ่งเกิดจากการลงทุนในบริษัท พีพีพี กรีน คอมเพล็กซ์ จำกัด

หนี้สินรวม

บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 2,997.40 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 และ 3,360.18 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนกันยายน 2558 ทั้งนี้ หนี้สินที่สำคัญของบริษัทส่วนใหญ่เป็น 1) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ซึ่งมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของธุรกิจจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิง 2) เงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมระยะสั้นที่เพิ่มขึ้นหรือลดลงตามความต้องการใช้เงินทุนหมุนเวียนของบริษัท 3) เงินกู้ยืมระยะยาว ซึ่งบริษัทใช้ลงทุนในการขยายสถานบริการ และ 4) หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน ซึ่งเกิดจากการทำสัญญาเช่าซื้อรถบรรทุกกับสถาบันการเงิน

ส่วนผู้ถือหุ้น

บริษัทมีส่วนผู้ถือหุ้น (ไม่รวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม) เท่ากับ 3,598.81 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 และเท่ากับ 3,751.45 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนกันยายน 2558 บริษัทมีส่วนผู้ถือหุ้น (ไม่รวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม) เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

6.2.3 ผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทเสมือนเข้าทำรายการ ณ วันที่ 1 มกราคม 2558

หน่วย : ล้านบาท	ก่อนเข้าทำรายการ	หลังเข้าทำรายการ
ฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2558		
สินทรัพย์รวม	7,111.71	7,734.60
หนี้สินรวม	3,360.18	3,982.61
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า)	0.90	1.06
ผลการดำเนินงานใน 9 เดือนแรก ปี 2558		
ต้นทุนทางการเงิน	32.86	55.30

เพื่อแสดงผลกระทบต่อฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานหลังการเข้าลงทุนใน AMA บริษัทได้จัดทำงบการเงินรวมที่เสมือนบริษัทได้เข้าลงทุนใน AMA ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2558 โดยผลจากการลงทุนดังกล่าวจะทำให้บริษัทมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นเป็น 7,734.60 ล้านบาท โดยสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นที่สำคัญเป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วม (AMA) และมีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นเป็น 3,982.61 ล้านบาท โดยหนี้สินที่เพิ่มขึ้นที่สำคัญเป็นหุ้นกู้ที่บริษัทออก และเสนอขายเพื่อลงทุนใน AMA ส่งผลให้บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน เพิ่มขึ้นเป็น 1.06 เท่า และมีต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นเป็น 55.30 ล้านบาท

6.3 ประมาณการทางการเงิน

- ไม่มี -

6.4 รายชื่อกรรมการ ผู้บริหาร และรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท

รายชื่อผู้กรรมการ ณ วันที่ 4 ธันวาคม 2558

รายชื่อผู้บริหาร	ตำแหน่ง
1. พลตำรวจเอก สุรเชษฐ์ ชัยวงศ์	ประธานกรรมการบริษัท, กรรมการอิสระ
2. นายเทียร เมฆานนท์ชัย	กรรมการบริษัท, กรรมการตรวจสอบ, กรรมการอิสระ
3. นายสุพจน์ พิทยพงษ์พัชร	กรรมการบริษัท, ประธานกรรมการตรวจสอบ, กรรมการอิสระ
4. นายพิทักษ์ รัชกิจประการ	กรรมการบริษัท, กรรมการบริหาร
5. นางฉัตรแก้ว คชเสนี	กรรมการบริษัท, กรรมการบริหาร
6. นางเลิศลักษณ์ ญัฐสมบุญ	กรรมการบริษัท
7. นายพงษ์ศักดิ์ วชิรศักดิ์พานิช	กรรมการบริษัท, กรรมการบริหาร
8. รองศาสตราจารย์ ดร. วันชัย รัตนวงษ์	กรรมการบริษัท, กรรมการตรวจสอบ
9. นายมานิต นิธิประทีป	กรรมการบริษัท
10. นายรังสรรค์ พวงปราง	กรรมการบริษัท, กรรมการบริหาร

.....รายชื่อผู้บริหาร ณ วันที่ 4 ธันวาคม 2558.....

รายชื่อผู้บริหาร ณ วันที่ 4 ธันวาคม 2558

รายชื่อผู้บริหาร	ตำแหน่ง
1. นายพิทักษ์ รัชกิจประการ	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ ดูแลงาน ฝ่ายปฏิบัติการ ดูแลงาน ฝ่ายคุณภาพและความปลอดภัย ดูแลงาน ฝ่ายธุรกิจขนส่ง ดูแลงาน ผู้อำนวยการ ฝ่ายบริหารมินิมาร์ท
2. นายรังสรรค์ พวงปราง	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ ดูแลงาน สำนักเลขานุการบริษัท ดูแลงาน ฝ่ายตรวจสอบภายใน ดูแลงาน ฝ่ายบัญชีและการเงิน
3. นางสาวณัฐธิดา พงศ์ธรานนท์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่
4. นางสาวสา ภูษินชกุล	ผู้อำนวยการ ฝ่ายจัดซื้อ
5. นายธาดรี เกิดบุญส่ง	ผู้อำนวยการ ประจำสำนักกรรมการผู้จัดการใหญ่
6. นายสุรศักดิ์ ส่งรกุลพันธุ์	ผู้อำนวยการ ประจำสำนักกรรมการผู้จัดการใหญ่
7. นายชัยทัศน์ วันชัย	ผู้อำนวยการ ฝ่ายบริหารสถานี
8. ร.อ. สัทธา สุภาพ	ผู้อำนวยการ ฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ
9. นายสุวัชชัย พิทักษ์วงศาภรณ์	ผู้อำนวยการ ฝ่ายการขาย
10. นางสาวลลิตา ภัฏฐาไพ	ผู้อำนวยการ ฝ่ายการตลาดและลูกค้าสัมพันธ์
11. นางวิภา บุญปาลิต	ผู้อำนวยการ ประจำสำนักกรรมการผู้จัดการใหญ่

รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรก ณ วันที่ 4 ธันวาคม 2558 ซึ่งเป็นวันที่ปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นล่าสุดของบริษัท

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. กลุ่มครอบครัวรัชกิจประการ	558,838,634	33.46
- นายพิทักษ์ รัชกิจประการ	129,260,634	7.74
- นายพิพัฒน์ รัชกิจประการ	75,633,400	4.53
- นางสาวกัศิรา รัชกิจประการ	71,399,500	4.28
- นางกชกรณ พิบูลธรรมศักดิ์	3,581,200	0.21
- นางฉัตรแก้ว คชเสนี	34,069,000	2.04
- นางสาวลภัสสร คชเสนี	60,324,400	3.61
- นายเชมภพ คชเสนี	396,100	0.02
- นายสหัสชัย คชเสนี	307,300	0.02
- นางสาวจันทวรรณ จันทรรุ่งทอง	183,867,100	11.01

\.....2. นายศักดิ์อนันต์.....

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
2. นายศักดิ์อนันต์ วิจิตรธนารักษ์	268,751,300	16.09
3. กลุ่มครอบครัววชิรศักดิ์พานิช	149,310,000	8.94
- นายวิรัชศักดิ์ วชิรศักดิ์พานิช	49,000,000	2.93
- นายพงษ์ศักดิ์ วชิรศักดิ์พานิช	100,300,000	6.01
- นางสาวกณิกา พิทักษ์สิทธิ์	10,000	0.00
4. กลุ่มครอบครัวณัฐสมบูรณ์	81,230,540	4.86
- นางเลิศลักษณ์ ณัฐสมบูรณ์	77,849,140	4.66
- นายกมลเอก โสกุล	2,890,000	0.17
- นายธนาวิชัย โสกุล	491,400	0.03
5. นายประชา ดำรงค์สุทธิพงศ์	56,174,800	3.36
6. นายพะเนียง พงษ์ธา	49,102,800	2.94
7. The Hong Kong and Shanghai Banking Corporation Limited, Fund Services Department	45,630,000	2.73
8. กลุ่มภูษัชนิกุล	25,778,474	1.54
- นายชูศักดิ์ ภูษัชนิกุล	12,121,900	0.73
- นายสุนทร รัชกิจประการ	2,870,000	0.17
- นายเดชัส ภูษัชนิกุล	5,000,000	0.30
- นางสาวปัญญา ภูษัชนิกุล	5,000,000	0.30
- นางสุพัสสา ภูษัชนิกุล	485,274	0.03
- นายพิศาล รัชกิจประการ	301,300	0.02
9. นางเพ็ญภา พงษ์สุรพันธ์	21,154,600	1.27
10. นายพิชัย วิจักขณ์พันธ์	20,421,600	1.22
รวมผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก	1,276,392,748	76.43

6.5 ข้อมูลอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นอย่างมีนัยสำคัญ

- ไม่มี -

7. สรุปสาระของสัญญาที่สำคัญในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา

- สัญญาการจัดหาน้ำมันเชื้อเพลิง

บริษัท และบริษัทย่อยเข้าทำสัญญาซื้อขายน้ำมันเชื้อเพลิงกับผู้ค้าน้ำมันเชื้อเพลิง โดยสัญญาจะมีผลเริ่มตั้งแต่วันที่ระบุในสัญญา และสามารถต่ออายุได้ตามข้อกำหนดในสัญญา ทั้งนี้ ปริมาณ และราคา รวมถึงเงื่อนไข และอัตราการชำระเงินจะเป็นไปตามที่กำหนดไว้ในสัญญา

\.....สัญญาเช่าคลังน้ำมัน.....

- สัญญาเช่าคลังน้ำมัน

บริษัททำสัญญากับคู่สัญญาเพื่อเช่าที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง (คลังน้ำมัน) สำหรับนำไปใช้ในการดำเนินธุรกิจของบริษัทตามวัตถุประสงค์ โดยสัญญาจะมีผลเริ่มตั้งแต่วันที่ระบุในสัญญา และสามารถต่ออายุได้ตามข้อกำหนดในสัญญา โดยทั้งสองฝ่ายได้ตกลงอัตราค่าเช่าตามที่ระบุไว้ในสัญญา

- สัญญาเช่าสถานีบริการน้ำมัน

PTC ซึ่งประกอบธุรกิจค้าปลีกน้ำมันเชื้อเพลิง ได้ดำเนินการซื้อ และเช่าที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างที่เป็นสถานีบริการน้ำมันจากเจ้าของที่ดิน เพื่อนำมาปรับปรุง และเปิดให้บริการเป็นสถานีบริการน้ำมัน PT โดยสัญญาจะมีผลเริ่มตั้งแต่วันที่ระบุในสัญญา และสามารถต่ออายุได้ตามข้อกำหนดในสัญญา

- สัญญาแต่งตั้งตัวแทนจำหน่ายน้ำมันของบริษัท

บริษัททำสัญญาแต่งตั้งตัวแทนจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมกับผู้ประกอบธุรกิจสถานีบริการน้ำมันที่ประสงค์จะเป็นตัวแทนจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงของบริษัท ซึ่งตัวแทนจำหน่ายน้ำมันของบริษัทสามารถใช้เครื่องหมายการค้า PT ภายในสถานีบริการน้ำมันที่ตัวแทนจำหน่ายน้ำมันเป็นผู้บริหารได้ โดยตัวแทนจำหน่ายน้ำมันต้องสั่งซื้อผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมตามราคา และปริมาณที่ระบุไว้ในสัญญา โดยสัญญาจะมีผลเริ่มตั้งแต่วันที่ระบุในสัญญา และสามารถต่ออายุได้ตามข้อกำหนดในสัญญา

- สัญญาซื้อขายน้ำมันกับผู้ประกอบการอุตสาหกรรม

บริษัททำสัญญาซื้อขายน้ำมันเชื้อเพลิงกับผู้ประกอบการอุตสาหกรรมที่มีความประสงค์จะสั่งซื้อน้ำมันเชื้อเพลิงจากบริษัทในปริมาณมาก และต่อเนื่อง เพื่อนำน้ำมันไปใช้ในกิจการของตนเอง โดยผู้ประกอบการอุตสาหกรรมตกลงจะซื้อน้ำมันเชื้อเพลิงประเภทที่ระบุไว้ในสัญญาเป็นประจำทุกเดือนตลอดอายุสัญญา โดยปริมาณการสั่งซื้อต่อเดือนไม่น้อยกว่าที่ตกลงไว้ในสัญญา โดยสัญญาจะมีผลเริ่มตั้งแต่วันที่ระบุในสัญญา และสามารถต่ออายุได้ตามข้อกำหนดในสัญญา

- สัญญาร่วมทุนในกิจการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปาล์มน้ำมันแบบครบวงจร

บริษัทเข้าทำสัญญาร่วมทุนในกิจการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปาล์มน้ำมันแบบครบวงจร โดยเริ่มตั้งแต่การปลูกสวนปาล์มเพื่อนำผลผลิตมาใช้ในการกระบวนการผลิต จนถึงนำน้ำมันปาล์มมาผลิตเป็นไบโอดีเซล B100 และน้ำมันปาล์มบริโภค กับบุคคล และนิติบุคคลที่มีความเชี่ยวชาญในธุรกิจ เมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2557 ทั้งนี้สัดส่วนและข้อกำหนดการเข้าร่วมลงทุนเป็นไปตามที่ระบุในสัญญา

8. คดีหรือข้อเรียกร้องที่มีสาระสำคัญซึ่งอยู่ระหว่างการดำเนินการ

ณ วันที่ 4 ธันวาคม 2558 บริษัทไม่มีคดีเรียกร้องหรือข้อเรียกร้อง ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลเสียหายต่อทรัพย์สินของบริษัท หรือบริษัทย่อยเกินกว่าร้อยละ 5.00 ของส่วนของผู้ถือหุ้น และไม่มีคดี หรือข้อเรียกร้องใดที่อาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ

\.....9. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน.....

9. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

PTGLG จะชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA จำนวน 621.60 ล้านบาท (ซึ่งเป็นค่าตอบแทนในการเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 518,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 1,200 บาท) เป็นเงินสดทั้งจำนวน

10. เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนสำหรับการลงทุนในครั้งนี้เป็นไปตามการตกลงร่วมกันระหว่างคู่สัญญาทั้งสองฝ่าย โดยอ้างอิงจากฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของ AMA และตัวเลขทางการเงินที่สำคัญของบริษัทซึ่งประกอบธุรกิจในลักษณะที่ใกล้เคียงกันกับ AMA และ AMAL ที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ฯ

11. มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มา

หุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA จำนวน 518,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 32.01 ของทุนจดทะเบียนของ AMA ภายหลังการเพิ่มทุน โดยมีมูลค่าซื้อรวมทั้งสิ้น 621.60 ล้านบาท

12. ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดกับบริษัท

บริษัทคาดว่าจะการลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA ในครั้งนี้ จะก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทและผู้ถือหุ้นของบริษัทในด้านต่างๆ ดังนี้

- ช่วยลดภาระการบริหารงานด้านการขนส่งของบริษัท

ที่ผ่านมาธุรกิจค้าปลีกน้ำมันเชื้อเพลิงของบริษัทได้เติบโตอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้บริษัทต้องมีการขนส่งน้ำมันเชื้อเพลิงไปยังคลังน้ำมัน และสถานีบริการน้ำมันเพิ่มขึ้นในทุกปี บริษัทจึงมีภาระในการจัดการบรรทุกน้ำมัน และพนักงานขับรถเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง และการจัดหาจุดพักรถ และศูนย์ซ่อมบำรุงรักษารถเพิ่มขึ้น รวมถึงการวางแผนการจัดการขนส่งที่ซับซ้อนมากขึ้น เพื่อให้สามารถใช้งานรถบรรทุกน้ำมันได้เต็มประสิทธิภาพ ดังนั้น การลงทุนใน AMA จะช่วยให้บริษัทสามารถลดภาระการบริหารงานด้านการขนส่ง บริษัทสามารถว่าจ้างให้ AMA ขนส่งน้ำมันให้บางส่วน (Outsource) โดยที่บริษัทยังสามารถควบคุมคุณภาพ และแผนการขนส่งน้ำมันได้อย่างมีประสิทธิภาพเหมือนเดิม ในขณะที่ AMA สามารถนำรถบรรทุกน้ำมันไปให้บริการกับลูกค้ารายอื่น ส่งผลให้มีการใช้งานรถบรรทุกน้ำมันได้เต็มประสิทธิภาพ

- ช่วยสนับสนุนการขยายธุรกิจของบริษัท

บริษัทเล็งเห็นว่าการบริหารงานด้านการขนส่งที่มีประสิทธิภาพ เป็นปัจจัยหนึ่งที่จะช่วยให้การดำเนินธุรกิจมีผลการดำเนินงานที่ดี จากการควบคุมต้นทุนการขนส่งให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม การที่บริษัทมีแผนขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่อง ทั้งธุรกิจค้าปลีก และค้าส่งน้ำมันเชื้อเพลิง และธุรกิจผลิตปาล์มน้ำมันครบวงจร (Palm Complex) ที่บริษัทได้ลงทุน รวมถึงธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทที่คาดว่าจะลงทุนในอนาคต ส่งผลให้การบริหารจัดการด้านโลจิสติกส์สำหรับกลุ่มธุรกิจของบริษัทมีความสำคัญมากยิ่งขึ้นในอนาคต ดังนั้นการลงทุนใน AMA ซึ่งเป็นบริษัทที่มีประสบการณ์ และความสามารถในการขนส่งสินค้าทางเรือ และทางรถ จะช่วยสนับสนุนการบริหารจัดการด้านโลจิสติกส์ของกลุ่มธุรกิจของบริษัทให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

\\.....- ช่วยลดความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจ.....

- ช่วยลดความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจ (Business Diversification) และสร้างผลตอบแทนที่ดีให้กับบริษัท

ปัจจุบัน บริษัทมีรายได้ และกำไรมาจากธุรกิจค้าปลีก และค้าส่งน้ำมันเชื้อเพลิงเป็นหลัก ผลการดำเนินงานของบริษัทจึงมีโอกาสดันผวนค่อนข้างมากได้ หากมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในธุรกิจค้าปลีก และค้าส่งน้ำมันเชื้อเพลิง เช่น การเพิ่มขึ้น หรือลดลงของค่าการตลาด เป็นต้น ดังนั้น การลงทุนใน AMA ซึ่งเป็นบริษัทที่ให้บริการด้านขนส่งสินค้าทางเรือ และทางรถจะส่งผลให้บริษัทลดความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจ (Business Diversification) ลงได้

นอกจากนี้ ธุรกิจค้าปลีก และค้าส่งน้ำมันเชื้อเพลิงยังเป็นธุรกิจที่มีอัตรากำไรสุทธิไม่สูงมาก (ในช่วง 9 เดือนของปี 2558) บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิประมาณร้อยละ 1.0) ในขณะที่ AMA เป็นบริษัทที่มีผลการดำเนินงานที่ดีในช่วงที่ผ่านมา โดยเฉพาะธุรกิจการให้บริการขนส่งสินค้าทางเรือที่ AMA เป็นผู้ให้บริการที่สำคัญในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โดยมีส่วนแบ่งการตลาดเป็นอันดับต้นๆ ทำให้ AMA มีอัตรากำไรสุทธิที่สูง (ในปี 2557 อัตรากำไรสุทธิของ AMA อยู่ที่ร้อยละ 17) ดังนั้น การลงทุนใน AMA จะช่วยให้บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิรวมสูงขึ้นได้

13. แผนการบริหารจัดการและการดำเนินธุรกิจภายหลังการเข้าลงทุน

13.1 แผนการบริหารจัดการ AMA ภายหลังการเข้าลงทุน

ภายหลังการเข้าลงทุนใน AMA ในครั้งนี้ บริษัทจะเข้าร่วมบริหารใน AMA ผ่านกรรมการที่เป็นตัวแทนจาก PTGLG เพื่อบริษัทสามารถร่วมกำหนดนโยบาย และทิศทางการดำเนินงานของ AMA และ AMAL ที่เหมาะสม และสอดคล้องกับนโยบาย และทิศทางการดำเนินงานของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทยังไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงผู้บริหารของ AMA และ AMAL ภายหลังการเข้าลงทุน เนื่องจากบริษัทมีความเห็นว่าผู้บริหารของ AMA มีประสบการณ์ และความรู้ความสามารถที่ดี และเหมาะสมสำหรับการดำเนินธุรกิจในปัจจุบัน

13.2 แผนการบริหารงานขนส่งน้ำมันของบริษัทภายหลังการเข้าลงทุน

ภายหลังการลงทุนใน AMA บริษัทยังคงขนส่งน้ำมันส่วนใหญ่โดยใช้กองรถบรรทุกน้ำมันที่บริษัทเป็นเจ้าของ และว่าจ้างให้ AMA ขนส่งน้ำมันบางส่วนให้กับบริษัท (Outsource) เพื่อช่วยบริษัทลดภาระในการบริหารจัดการที่เกี่ยวกับการขนส่งน้ำมันเชื้อเพลิง และการลงทุนในกองรถบรรทุกน้ำมัน ที่เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของธุรกิจค้าปลีก และค้าส่งน้ำมันเชื้อเพลิงในขณะที่ยังบริษัทยังสามารถบริหารจัดการการขนส่งน้ำมันได้อย่างมีประสิทธิภาพ และประสิทธิผลจากการเข้าลงทุนใน AMA และมีตัวแทนเข้าร่วมเป็นกรรมการ อย่างไรก็ตาม ก่อนการว่าจ้างให้ AMA ขนส่งน้ำมัน (Outsource) บริษัทจะพิจารณาความเหมาะสมของการทำรายการระหว่างกัน โดยการตรวจสอบ และเปรียบเทียบราคา เงื่อนไขทางการค้า และเงื่อนไขต่างๆ ระหว่าง AMA กับผู้ให้บริการขนส่งน้ำมันเชื้อเพลิงรายอื่น เพื่อเป็นการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์

14. แหล่งเงินทุนที่ใช้

ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 9/2558 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2558 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทเข้าลงทุน และให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ PTGLG เพื่อให้ PTGLG มีเงินทุนสำหรับการเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA ในครั้งนี้ โดยการเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ PTGLG และการให้เงินกู้ยืมแก่ PTGLG

\.....ทั้งนี้ เงินทุนบางส่วนที่บริษัท.....

ทั้งนี้ เงินทุนบางส่วนที่บริษัทให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ PTGLG เป็นเงินที่บริษัทได้จากการประกอบกิจการของบริษัท และเงินทุนส่วนใหญ่เป็นเงินสดที่บริษัทจะได้รับจากการออก และเสนอขายหุ้นกู้ โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 9/2558 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2558 ได้มีมติเห็นชอบให้นำเสนอต่อที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 ในวันที่ 15 มกราคม 2559 (ซึ่งเป็นการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งเดียวกันกับการพิจารณาเรื่องการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการระหว่างกันในครั้งนี้) เพื่อพิจารณา และอนุมัติให้บริษัทออก และเสนอขายหุ้นกู้ของบริษัท ภายในวงเงินไม่เกิน 4,000 ล้านบาท เพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจ และขยายธุรกิจของบริษัท ทั้งนี้ ภายหลังจากที่บริษัทได้รับอนุมัติให้ออก และเสนอขายหุ้นกู้ บริษัทจะทยอยออก และเสนอขายหุ้นกู้ตามความจำเป็นในการใช้เงินของบริษัท เพื่อไม่ให้เกิดภาระทางการเงินกับบริษัท บริษัทคาดว่าจะสามารถเสนอขายหุ้นกู้ครั้งแรกแล้วเสร็จภายในไตรมาส 1 ปี 2559 อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากการเข้าลงทุนใน AMA และการออก และเสนอขายหุ้นกู้เพื่อใช้ในการลงทุนใน AMA บริษัทคาดว่าจะอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทยังคงต่ำกว่า 2 เท่า ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่เหมาะสม และไม่กระทบต่อฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัท

อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่บริษัทไม่สามารถออกและเสนอขายหุ้นกู้ได้ตามแผน บริษัทคาดว่าจะไม่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนใน AMA เนื่องจากบริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเป็นจำนวนมากในแต่ละปี โดยบริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเท่ากับ 1,438.26 ล้านบาท ในปี 2557 และเท่ากับ 1,428.79 ล้านบาท ใน 9 เดือนแรก ปี 2558 บริษัทจึงสามารถใช้เงินสดจากการดำเนินงานเพื่อการลงทุนในสินทรัพย์ต่างๆ นอกจากนี้ บริษัทยังมีเงินสดที่สำรองไว้เพื่อการลงทุนได้เป็นจำนวน 300.00 ล้านบาท บริษัทจึงมั่นใจว่าบริษัทจะมีเงินทุนเพียงพอสำหรับการลงทุนใน AMA แม้ว่าการออกและเสนอขายหุ้นกู้จะไม่เป็นไปตามแผนที่บริษัทคาดการณ์ไว้

15. ตราสารหนี้ เงินกู้ หนี้สิน และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นภายหลัง

a. ยอดรวมของตราสารหนี้ที่ออกจำหน่ายแล้วและยังมิได้ออกจำหน่าย

เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2558 ในการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 9/2558 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ได้มีมติเห็นชอบให้นำเสนอต่อที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 ในวันที่ 15 มกราคม 2559 เพื่อพิจารณาอนุมัติให้บริษัทออก และเสนอขายหุ้นกู้ของบริษัท ภายในวงเงินไม่เกิน 4,000 ล้านบาท หรือในสกุลเงินอื่นในจำนวนที่เทียบเท่า เพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจ และขยายธุรกิจของบริษัท ทั้งนี้ ภายหลังจากที่บริษัทได้รับอนุมัติให้ออก และเสนอขายหุ้นกู้ บริษัทจะทยอยออกหุ้นกู้ตามความจำเป็นต้องใช้เงิน เพื่อไม่ให้เกิดภาระทางการเงินกับบริษัท บริษัทคาดว่าจะสามารถเสนอขายหุ้นกู้ครั้งแรกแล้วเสร็จภายในไตรมาส 1 ปี 2559

b. ยอดรวมของเงินกู้ที่มีกำหนดระยะเวลา โดยระบุภาระการนำสินทรัพย์วางเป็นหลักประกัน

บริษัทได้ทำสัญญากู้ยืมเงินระยะยาวกับสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง โดยมีวงเงินกู้ยืมเป็นจำนวนเงินไม่เกิน 700.00 ล้านบาท โดยเงินกู้ยืมดังกล่าวเป็นเงินกู้ยืมในสกุลเงินบาท โดยไม่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน มีระยะเวลา 6 ปี อัตราดอกเบี้ยร้อยละ THBFIX บวก 3.00 ต่อปี โดยมีกำหนดให้ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยทุกเดือน ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทมียอดเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินคงเหลืออยู่ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม
เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	40.16
เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ครบกำหนดชำระเกินกว่า 1 ปี	184.06
รวมเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	224.22

\.....นอกจากนี้บริษัทยังได้ทำสัญญาเช่า.....

นอกจากนี้บริษัทยังได้ทำสัญญาเช่าทางการเงิน (Financial Lease) กับสถาบันการเงินหลายแห่ง เพื่อใช้ในการซื้อรถบรรทุก น้ำมันเชื้อเพลิง โดยสัญญาเช่าทางการเงินมีระยะเวลาไม่เกิน 5 ปี ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทมีหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินคงเหลืออยู่ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	284.63
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ครบกำหนดชำระเกินกว่า 1 ปี	430.81
รวมหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	715.44
หัก ดอกเบี้ยจ่ายในอนาคต	(44.81)
มูลค่าปัจจุบันของหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินสุทธิ	670.63

c. ยอดรวมมูลค่าหนี้สินประเภทอื่น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 หนี้สินประเภทอื่นของบริษัทและบริษัทย่อยมีดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม
เงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงิน	170.17
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ไม่มีหลักประกัน	300.00
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,836.87
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	40.90
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานหลังเกษียณอายุ	40.34
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	49.23
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	27.82

d. หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหน้า

ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีภาระผูกพันดังนี้

- ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าที่ดิน อาคารและสิ่งปลูกสร้างระยะยาว รวมมูลค่า 3,064.82 ล้านบาท โดยสัญญาสิ้นสุดในปี พ.ศ. 2586
- ภาระผูกพันที่ต้องจ่ายชำระค่าเช่าพื้นที่อาคารสำนักงานตามสัญญาเช่า มูลค่า 32.86 ล้านบาท
- ภาระผูกพันภายใต้หนังสือสัญญาค้ำประกันกับสถาบันทางการเงินสำหรับสัญญาซื้อขายน้ำมันกับบริษัทค้ำน้ำมันหลายแห่ง และเพื่อวัตถุประสงค์อื่นเป็นมูลค่ารวม 1,210.21 ล้านบาท
- วงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินหลายแห่งที่ยังไม่ได้ใช้จำนวน 5,304.71 ล้านบาท

.....16. นอกจากนี้บริษัทยังได้ทำสัญญาเช่า.....

16. ผลประโยชน์ หรือรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นทั้งทางตรง หรือทางอ้อม ตั้งแต่ร้อยละ 10.00 ขึ้นไป

	งบการเงินรวม งวด 9 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2558	งบการเงินรวม สำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557
รายได้จากการขาย	299.95	331.11
- บริษัท พี แอนด์ ซี ปีโตรเลียม จำกัด	143.51	115.57
- บริษัท เคทีพี ปีโตรเลียม จำกัด	27.55	33.26
- บริษัท ภูบดินทร์ จำกัด	100.27	171.09
- บริษัท อาร์แอนด์ดี เกษตรพัฒนา จำกัด	1.72	11.19
- บริษัท ซีเคไฟว์ เทรดดิง จำกัด	26.90	-
รายได้ค่าขนส่ง	0.51	0.69
- บริษัท ภูบดินทร์ จำกัด	0.51	0.69
รายได้ให้เชาทรัพย์สินและบริการอื่น	0.54	0.72
- บริษัท พี แอนด์ ซี ปีโตรเลียม จำกัด	-	0.00
- บริษัท เคทีพี ปีโตรเลียม จำกัด	-	0.00
- บริษัท ภูบดินทร์ จำกัด	0.54	0.72
รายได้อื่น	0.00	-
- บริษัท พี แอนด์ ซี ปีโตรเลียม จำกัด	0.00	-
- บริษัท เคทีพี ปีโตรเลียม จำกัด	0.00	-
- บริษัท ภูบดินทร์ จำกัด	0.00	-
- บริษัท ซีเคไฟว์ เทรดดิง จำกัด	0.00	-
ซื้อสินค้า	1,334.75	981.67
- บริษัท พี แอนด์ ซี ปีโตรเลียม จำกัด	1,334.73	956.60
- บริษัท เคทีพี ปีโตรเลียม จำกัด	0.02	25.07
ค่าขนส่ง	76.72	-
- บริษัท เอ เอ็ม เอ โลจิสติกส์ จำกัด	76.72	-
ค่าใช้จ่ายในการฝึกอบรม	0.76	0.58
- บริษัท แสนสรณใจ จำกัด	0.76	0.58

\.....ค่าเช่า.....

	งบการเงินรวม งวด 9 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2558	งบการเงินรวม สำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557
ค่าเช่า	0.08	0.04
- บริษัท ภูบดินทร์ จำกัด	0.05	0.00
- บริษัท แสนสรายุใจ จำกัด	0.03	0.04
ค่าสาธารณูปโภค	0.05	0.00
- บริษัท ภูบดินทร์ จำกัด	0.05	0.00
ค่าใช้จ่ายอื่น	0.00	0.00
- บริษัท แสนสรายุใจ จำกัด	0.00	0.00
ลูกหนี้การค้า	6.79	5.68
- บริษัท พี แอนด์ ซี ปีโตรเลียม จำกัด	2.06	1.04
- บริษัท เคทีพี ปีโตรเลียม จำกัด	0.03	0.19
- บริษัท ภูบดินทร์ จำกัด	4.23	4.32
- บริษัท อาร์แอนด์ดี เกษตรพัฒนา จำกัด	0.07	0.13
- บริษัท ซีเคไฟว์ เทรคดิง	0.40	0.00
เจ้าหนี้การค้า	14.33	19.08
- บริษัท พี แอนด์ ซี ปีโตรเลียม จำกัด	7.77	19.08
- บริษัท แสนสรายุใจ จำกัด	0.07	-
- บริษัท เอ เอ็ม เอ โลจิสติกส์ จำกัด	6.49	-
เจ้าหนี้อื่น	0.01	0.06
- บริษัท ภูบดินทร์ จำกัด	0.01	0.06

ค่าตอบแทนผู้บริหารสำคัญ

ค่าตอบแทนผู้บริหารสำคัญ	งบการเงินรวม งวด 9 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2558	งบการเงินรวม รายปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557
ผลประโยชน์ระยะสั้น	44.27	44.93
ผลประโยชน์หลังออกจากราน	3.94	3.81
รวมค่าตอบแทนผู้บริหารสำคัญ	48.21	48.74

\.....เหตุผลที่บริษัทไม่เป็นผู้ถือหุ้น.....

17. เหตุผลที่บริษัทไม่เป็นผู้ถือหุ้นทั้งจำนวนของ AMA แทนบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และมาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจจะเกิดขึ้น

การลงทุนใน AMA ในครั้งนี้ PTGLG จะเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนทั้งจำนวน 518,000 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) โดยที่ PTGLG จะไม่ซื้อหุ้นสามัญจากกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ AMA แต่อย่างใด เนื่องจากบริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่า การซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนจะก่อให้เกิดประโยชน์กับ AMA ในระยะยาว เพราะ AMA สามารถนำเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนในครั้งนี้ไปลงทุนขยายธุรกิจการให้บริการขนส่งทางน้ำ และทางบก และธุรกิจด้านโลจิสติกส์อื่นที่เกี่ยวข้องได้ นอกจากนี้ กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ AMA ไม่มีความประสงค์ที่จะขายหุ้นสามัญเดิมให้กับบริษัท เนื่องจากกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ AMA ต้องการหาพันธมิตรในการร่วมลงทุน และนำเงินที่ได้มาขยายกิจการต่อไป

อย่างไรก็ตาม เพื่อเป็นการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ บริษัทจะปฏิบัติตามนโยบายที่เกี่ยวกับการทำรายการระหว่างกัน รวมทั้งประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกันต่อไป โดยหากบริษัท และบริษัทย่อยต้องซื้อสินค้า และ/หรือรับบริการจาก AMA (หรือบริษัทย่อยของ AMA) บริษัท และบริษัทย่อยจะดำเนินการตรวจสอบ และเปรียบเทียบ ราคา เงื่อนไขทางการค้า และเงื่อนไขต่างๆ ระหว่าง AMA กับผู้จำหน่ายสินค้า และ/หรือผู้ให้บริการรายอื่น เพื่อพิจารณาความเหมาะสมของการทำรายการระหว่างกัน และหากบริษัทและบริษัทย่อยต้องจำหน่ายสินค้า และ/หรือให้บริการกับ AMA (หรือบริษัทย่อยของ AMA) บริษัท และบริษัทย่อยจะพิจารณา ราคา เงื่อนไขทางการค้า และเงื่อนไขต่างๆ ที่เสนอให้กับ AMA (หรือบริษัทย่อยของ AMA) โดยเปรียบเทียบกับที่เสนอให้กับลูกค้ารายอื่นๆ เพื่อให้การจำหน่ายสินค้า และการให้บริการดังกล่าวมีลักษณะที่เป็นเงื่อนไขทางการค้าทั่วไป

18. เงื่อนไขการอนุมัติการเข้าทำรายการ

ก่อนที่ PTGLG จะเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA ในครั้งนี้ บริษัท PTGLG และ AMA ต่างต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา และอนุมัติในเรื่องต่อไปนี้

(1) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทต้องมีมติอนุมัติให้ PTGLG ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.97 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดใน PTGLG เข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA จำนวน 518,000 หุ้น (มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) ในราคาหุ้นละ 1,200 บาท ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ซึ่งถือเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

(2) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ PTGLG ต้องมีมติอนุมัติให้เพิ่มทุนจดทะเบียน เพื่อให้ PTGLG มีเงินทุนเพียงพอสำหรับการเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA

(3) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ AMA ต้องมีมติอนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียน จำนวน 51,800,000 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 518,000 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) และเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวทั้งจำนวนให้แก่ PTGLG พร้อมทั้งมีมติอนุมัติเพิ่มจำนวนกรรมการของ AMA และแต่งตั้งบุคคลที่เสนอชื่อโดย PTGLG ทั้งหมดเข้าเป็นกรรมการของ AMA ตามสัดส่วนการถือหุ้นของ PTGLG ใน AMA

\\.....18. รายชื่อกรรมการที่มีส่วนได้เสีย.....

19. รายชื่อกรรมการที่มีส่วนได้เสียที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

รายชื่อ	ความสัมพันธ์
1. นายพิทักษ์ รัชกิจประการ	กรรมการและผู้บริหารของบริษัท ซึ่งเป็นน้องชายของ นายพิพัฒน์ รัชกิจประการ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ AMA (ถือหุ้นร้อยละ 57.27 ของทุนจดทะเบียนของ AMA ก่อนการเข้าทำรายการของบริษัท) และเป็นพี่ชายของ นางสาวภคจิรา รัชกิจประการ ซึ่งเป็นกรรมการบริษัทของ AMA และ AMAL
2. นางฉัตรแก้ว คชเสนี	กรรมการของบริษัท โดยเป็นน้องสาวของ นายพิพัฒน์ รัชกิจประการ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ AMA (ถือหุ้นร้อยละ 57.27 ของทุนจดทะเบียนของ AMA ก่อนการเข้าทำรายการของบริษัท) และเป็นพี่สาวของ นางสาวภคจิรา รัชกิจประการ ซึ่งเป็นกรรมการบริษัทของ AMA และ AMAL

20. รายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

จากรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 4 ธันวาคม 2558 ซึ่งเป็นวันที่ปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นล่าสุดของบริษัท โดยบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ปรากฏชื่อผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ซึ่งไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในวาระการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ดังนี้

รายชื่อ	ความสัมพันธ์	จำนวนหุ้น	จำนวนสิทธิออกเสียง	สัดส่วน
1. นางสาวจันทวรรณ จันทรสารทูล	ผู้ถือหุ้นใหญ่ของ PTG และ เป็นญาติสนิทกับกรรมการบริษัทและผู้บริหารของ PTG	183,867,100	183,867,100	11.01
2. นายพิทักษ์ รัชกิจประการ	กรรมการบริษัทและผู้บริหารของ PTG และเป็นญาติสนิทกับผู้ถือหุ้นใหญ่ของ AMA	129,260,634	129,260,634	7.74
3. นายพิพัฒน์ รัชกิจประการ	ญาติสนิทกับกรรมการบริษัทและผู้บริหารของ PTG และเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ AMA	75,633,400	75,633,400	4.53
4. นางสาวภคจิรา รัชกิจประการ	ญาติสนิทกับกรรมการบริษัทและผู้บริหารของ PTG และเป็นกรรมการบริษัทของ AMA	71,399,500	71,399,500	4.28
5. นางสาวลภัสสร คชเสนี	ญาติสนิทกับกรรมการบริษัทของ PTG และเป็นญาติสนิทกับผู้ถือหุ้นใหญ่ของ AMA	60,324,400	60,324,400	3.61

\.....6. นางฉัตรแก้ว คชเสนี.....

รายชื่อ	ความสัมพันธ์	จำนวนหุ้น	จำนวนสิทธิ ออกเสียง	สัดส่วน
6. นางฉัตรแก้ว คชเสนี	กรรมการบริษัทของ PTG และเป็น ญาติสนิทกับผู้ถือหุ้นใหญ่ของ AMA	34,069,000	34,069,000	2.04
7. นายชูศักดิ์ ภูซัชนิกุล	ญาติสนิทกับผู้บริหารของ PTG และ เป็นกรรมการบริษัทของ AMA	12,121,900	12,121,900	0.73
8. นายเตชัส ภูซัชนิกุล	ญาติสนิทกับผู้บริหารของ PTG และ เป็นญาติสนิทกับกรรมการบริษัทของ AMA	5,000,000	5,000,000	0.30
9. นางสาวปญญา ภูซัชนิกุล	ญาติสนิทกับผู้บริหารของ PTG และ เป็นญาติสนิทกับกรรมการบริษัทของ AMA	5,000,000	5,000,000	0.30
10. นางกชกรณ พิบูลธรรมศักดิ์	ญาติสนิทกับกรรมการบริษัทของ PTG และเป็นญาติกับผู้ถือหุ้นใหญ่ ของ AMA	3,581,200	3,581,200	0.21
11. นายสุนทร รัชกิจประการ	ญาติสนิทกับผู้บริหารของ PTG และ เป็นญาติสนิทกับผู้บริหารของ AMA	2,870,000	2,870,000	0.17
12. นางโชติกานาถ จันทรรพทูล	ญาติสนิทกับผู้ถือหุ้นใหญ่ของ PTG	1,520,000	1,520,000	0.09
13. นางทิพรัตน์ รัชกิจประการ	ญาติกับผู้บริหารของ PTG และเป็น ญาติกับผู้ถือหุ้นใหญ่ของ AMA	690,000	690,000	0.04
14. นางสาวธัญธร รัชกิจประการ	ญาติสนิทกับผู้บริหารของ PTG และ เป็นญาติสนิทกับผู้บริหารของ AMA	650,000	650,000	0.04
15. นางสุขวสา ภูซัชนิกุล	ผู้บริหารของ PTG และเป็นคู่สมรส ของกรรมการของ AMA	485,274	485,274	0.03
16. นายเขมภพ คชเสนี	ญาติสนิทกับกรรมการบริษัทของ PTG และเป็นญาติสนิทกับผู้ถือหุ้น ใหญ่ กรรมการและผู้บริหารของ AMA	396,100	396,100	0.02
17. นางสาวนพสรัญ พิบูลธรรมศักดิ์	บุตรสาวของญาติสนิทกับกรรมการ บริษัทของ PTG และเป็นญาติกับผู้ ถือหุ้นใหญ่ของ AMA	388,100	388,100	0.02
18. นายปกเขตร์ รัชกิจประการ	ญาติกับผู้บริหารของ PTG และเป็น บุตรชายผู้ถือหุ้นใหญ่ของ AMA	322,500	322,500	0.02

\.....19. นายสหัสชัย คชเสนี.....

รายชื่อ	ความสัมพันธ์	จำนวนหุ้น	จำนวนสิทธิ ออกเสียง	สัดส่วน
19. นายสหัสชัย คชเสนี	ญาติสนิทกับกรรมการบริษัทของ PTG และเป็นญาติกับผู้ถือหุ้นใหญ่กับ AMA	307,300	307,300	0.02
20. นายพิศาล รัชกิจประการ	ญาติสนิทกับผู้บริหารของ PTG และเป็นกรรมการบริษัท และผู้บริหารของ AMA	301,300	301,300	0.02
21. นายจักรชลัย พิบูลธรรมศักดิ์	บุตรชายของญาติสนิทกับกรรมการบริษัทของ PTG และเป็นญาติกับผู้ถือหุ้นใหญ่ของ AMA	163,700	163,700	0.01
22. นายชลัฐ รัชกิจประการ	บุตรชายของผู้ถือหุ้นใหญ่ของ AMA	100,000	100,000	0.01
23. นายสมทัศน์ พิบูลธรรมศักดิ์	ญาติกับกรรมการบริษัทของ PTG และเป็นญาติกับผู้ถือหุ้นใหญ่ของ AMA	94,000	94,000	0.01
24. นายธราธร พิบูลธรรมศักดิ์	คู่สมรสของผู้ถือหุ้นของ AMA	50,000	50,000	0.00
25. นางศรีสอางค์ รัชกิจประการ	มารดาของผู้บริหารของ AMA	42,000	42,000	0.00
26. นางจุไรวรรณ หยวน	ญาติกับผู้บริหารและกรรมการบริษัทของ AMA	36,000	36,000	0.00
27. นายศักดิ์ชัย รัชกิจประการ	ญาติกับกรรมการบริษัทและผู้บริหารของ AMA	30,000	30,000	0.00
28. นางพรสวรรค์ รัชกิจประการ	คู่สมรสของผู้บริหารของ AMA	26,000	26,000	0.00
29. นายสรเสกข์ พิบูลธรรมศักดิ์	ญาติกับผู้ถือหุ้นใหญ่ของ AMA	24,300	24,300	0.00
30. นางสาวเพลินพรรณ รัชกิจประการ	ญาติกับผู้บริหารของ AMA	20,000	20,000	0.00
31. นายพีรพัฒน์ รัชกิจประการ	ญาติกับกรรมการบริษัทและผู้บริหารของ PTG และเป็นญาติกับผู้ถือหุ้นใหญ่ของ AMA	11,000	11,000	0.00
32. นางอิสส คชเสนี	ญาติกับกรรมการบริษัทของ PTG และเป็นญาติกับผู้ถือหุ้นใหญ่ของ AMA	5,011	5,011	0.00
33. นางวิสา พิบูลธรรมศักดิ์	ญาติกับผู้ถือหุ้นใหญ่ของ AMA	1,000	1,000	0.00
34. นายอรรถพล พิบูลธรรมศักดิ์	ญาติกับผู้ถือหุ้นของ AMA	2	2	0.00
รวมทั้งหมด		588,790,721	588,790,721	35.26

\.....21. ลักษณะและขอบเขต.....

21. ลักษณะและขอบเขตส่วนได้เสียของบุคคลที่เกี่ยวข้อง

AMA เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกับ PTG เนื่องจาก AMA เป็นนิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นใหญ่และกรรมการ เป็นญาติสนิทกับกรรมการของบริษัท ดังนี้

รายชื่อ	ความสัมพันธ์กับ AMA	ความสัมพันธ์กับบริษัท
1. นายพิพัฒน์ รัชกิจประการ	ผู้ถือหุ้นใหญ่ AMA ในสัดส่วนร้อยละ 57.27 ของทุนจดทะเบียนของ AMA (ก่อนการเข้าทำรายการของบริษัท)	- พี่ชายของ นายพิทักษ์ รัชกิจประการ ซึ่งดำรงตำแหน่ง กรรมการบริษัท และ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ - พี่ชายของ นางฉัตรแก้ว ศษเสนี ซึ่งดำรงตำแหน่ง กรรมการบริษัท
2. นางสาวกัศจิรา รัชกิจประการ	กรรมการบริษัทของ AMA และ AMAL และผู้ถือหุ้นของ AMA ในสัดส่วนร้อยละ 2.73 ของทุนจดทะเบียนของ AMA (ก่อนการเข้าทำรายการของบริษัท)	- น้องสาวของ นายพิทักษ์ รัชกิจประการ ซึ่งดำรงตำแหน่ง กรรมการบริษัท และ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ - น้องสาวของ นางฉัตรแก้ว ศษเสนี ซึ่งดำรงตำแหน่ง กรรมการบริษัท
3. นายชูศักดิ์ ภูษัชนิขกุล	กรรมการบริษัทของ AMA และ AMAL	- คู่สมรสของ นางสาวสุชา ภูษัชนิขกุล ซึ่งดำรงตำแหน่งผู้บริหารของบริษัท (ผู้อำนวยการ ฝ่ายจัดซื้อ)
4. นายพิศาล รัชกิจประการ	กรรมการบริษัทของ AMA และ AMAL และกรรมการผู้จัดการของ AMA และผู้ถือหุ้นของ AMA ในสัดส่วนร้อยละ 3.64 ของทุนจดทะเบียนของ AMA (ก่อนการเข้าทำรายการของบริษัท)	- น้องชายของ นางสาวสุชา ภูษัชนิขกุล ซึ่งดำรงตำแหน่งผู้บริหารของบริษัท (ผู้อำนวยการ ฝ่ายจัดซื้อ)
5. นายสุทธินันท์ รัชกิจประการ	กรรมการบริษัทของ AMA และ AMAL และผู้ถือหุ้นของ AMA ในสัดส่วนร้อยละ 1.59 ของทุนจดทะเบียนของ AMA (ก่อนการเข้าทำรายการของบริษัท)	- พี่ชายของ นางสาวสุชา ภูษัชนิขกุล ซึ่งดำรงตำแหน่งผู้บริหารของบริษัท (ผู้อำนวยการ ฝ่ายจัดซื้อ)

22. การเข้าร่วมประชุมและการออกเสียงในที่ประชุมของกรรมการที่มีส่วนได้เสีย

ในการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 9/2558 เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2558 สำหรับวาระการพิจารณาอนุมัติให้ PTGLG เข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA ซึ่งถือเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน กรรมการที่มีส่วนได้เสียตามข้อ 18. ไม่ได้เข้าร่วมประชุม และออกเสียงลงคะแนนในการพิจารณาวาระดังกล่าว

\\.....ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท.....

23. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียน

เงินลงทุนที่บริษัทใช้ส่วนหนึ่งในการเข้าทำรายการนี้เป็นเงินที่บริษัทได้จากการประกอบกิจการของบริษัท และอีกส่วนหนึ่งเป็นเงินทุนที่บริษัทจะได้จากการออก และเสนอขายหุ้นกู้ ซึ่งการออก และเสนอขายหุ้นกู้นี้จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 15 มกราคม 2559 การเข้าทำรายการดังกล่าวจึงไม่กระทบต่อความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท

24. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการตกลงเข้าทำรายการ

คณะกรรมการบริษัทเห็นว่าการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA อยู่ภายใต้เงื่อนไขที่สมเหตุผล และเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัท และผู้ถือหุ้นของบริษัท เนื่องจากบริษัทมีความต้องการขนส่ง และขนย้ายน้ำมันเชื้อเพลิงเพิ่มขึ้นทุกปี ตามการเติบโตของธุรกิจจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงของบริษัท การลงทุนใน AMA จะช่วยลดภาระค่าใช้จ่ายในการบริหารงานด้านการขนส่งน้ำมันเชื้อเพลิงของบริษัท ในขณะที่บริษัทยังสามารถควบคุมคุณภาพ และบริหารจัดการได้อย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้การลงทุนใน AMA ยังช่วยลดความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจ (Business Diversification) และสร้างผลตอบแทนที่ดีให้กับบริษัท คณะกรรมการจึงมีมติเห็นชอบให้นำเสนอต่อที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 เพื่อพิจารณา และอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว ทั้งนี้ การพิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกันนี้ กรรมการที่มีส่วนได้เสียไม่ได้เข้าร่วมประชุม และไม่ได้ออกเสียงลงคะแนนในการพิจารณาารดังกล่าว

25. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือกรรมการบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัทตามข้อ 24.

คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทไม่มีความเห็นที่แตกต่างจากคณะกรรมการบริษัท

26. ความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระ

บริษัทได้แต่งตั้งบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ”) ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และได้มีความเกี่ยวข้องหรือความสัมพันธ์ใดๆ กับบริษัท เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกิดขึ้น ที่ปรึกษาทางการเงินมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการในครั้งนี้มีความเหมาะสม ผู้ถือหุ้นควรลงมติอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว อย่างไรก็ตาม การพิจารณาอนุมัติหรือไม่อนุมัติให้บริษัทเข้าทำรายการดังกล่าว ผู้ถือหุ้นสามารถพิจารณาจากข้อมูล และความคิดเห็นในประเด็นต่างๆ ที่ที่ปรึกษาทางการเงินได้นำเสนอไว้ในรายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันและได้มาซึ่งสินทรัพย์โดยการเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA ซึ่งลงความเห็นไว้ ณ วันที่ 9 ธันวาคม 2558 โดยรายงานดังกล่าวที่ปรึกษาทางการเงินอิสระยินยอมที่จะให้เผยแพร่ความคิดเห็น ทั้งนี้ การตัดสินใจอนุมัติหรือไม่อนุมัติให้บริษัทเข้าทำรายการดังกล่าว ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

27. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทที่มีต่อสารสนเทศในเอกสารที่ส่งให้ผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการบริษัทขอรับรองว่าข้อมูลสารสนเทศในฉบับนี้ถูกต้อง ครบถ้วน ตรงต่อความเป็นจริง ไม่มีข้อมูลที่อาจทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิดในสาระสำคัญ และได้มีการปกปิดข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญซึ่งควรแจ้ง

\.....28. รายชื่อกรรมการตรวจสอบ.....

28. รายชื่อกรรมการตรวจสอบของบริษัทที่เป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้นในการใช้สิทธิออกเสียงแทนผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้ และแบบหนังสือมอบฉันทะ

กรรมการตรวจสอบของบริษัทที่เป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น คือ นายสุพจน์ พิทยพงษ์พัชร ซึ่งดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท, กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการตรวจสอบ และประธานกรรมการกำกับดูแลกิจการ

ทั้งนี้ แบบหนังสือมอบฉันทะ ปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 4 ของหนังสือเชิญประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559

บริษัทฯ ขอรับรองว่าสารสนเทศในแบบรายงานนี้ถูกต้อง และครบถ้วนทุกประการ และไม่ได้มีการละเว้นข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ซึ่งจำเป็นต้องมี หรือต้องระบุไว้ในสารสนเทศนี้ ตลอดจนไม่มีข้อความที่ก่อให้เกิดความเข้าใจผิดแต่อย่างใด



รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
เกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกันและรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)

สารบัญ

	หน้า
บทสรุปผู้บริหาร (Executive Summary)	5
ส่วนที่ 1 ลักษณะและรายละเอียดของรายการ	10
1.1 ลักษณะของรายการ	10
1.2 ประเภทและขนาดของรายการ	10
1.3 บุคคลที่เกี่ยวข้องกันและลักษณะความสัมพันธ์	12
1.4 วัน เดือน ปี ที่จะทำรายการ	16
1.5 รายละเอียดของสินทรัพย์ที่จะได้มาจากการเข้าทำรายการ	16
1.6 เงื่อนไขบังคับก่อนการทำรายการ	17
1.7 มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน และเกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่า	18
1.8 แหล่งที่มาของเงินทุน	18
ส่วนที่ 2 ความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการ	19
2.1 วัตถุประสงค์และความจำเป็นในการทำรายการ	19
2.2 เปรียบเทียบข้อดีและข้อด้อยระหว่างการทำรายการกับการไม่ทำรายการ	19
2.3 เปรียบเทียบข้อดีและข้อด้อยระหว่างการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับทำรายการกับบุคคลภายนอก	22
2.4 ผลกระทบด้านอื่น	23
ส่วนที่ 3 ความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขของรายการ	24
ส่วนที่ 4 สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมในการทำรายการ	43
เอกสารแนบ 1 : ข้อมูลทั่วไปของบริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) และบริษัท พีทีจี โกลิस्टิกส์ จำกัด	เอกสารแนบ 1-1
เอกสารแนบ 2 : ข้อมูลทั่วไปของบริษัท อาม่า มารีน จำกัด และ บริษัท เอ เอ็ม เอ โกลิस्टิกส์ จำกัด และภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน	เอกสารแนบ 2-1

อภิธานศัพท์

การเข้าทำรายการ	: การลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA จำนวน 518,000 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 32.01 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังการเพิ่มทุนของ AMA ในราคาหุ้นละ 1,200 บาท รวมมูลค่าเงินลงทุนทั้งสิ้น 621.60 ล้านบาท และ/หรือ การเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันและรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
สำนักงาน ก.ล.ต.	: สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ตลาดหลักทรัพย์ฯ	: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ไทยออยล์ หรือ TOP	: บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)
น้ำมันพืชปทุม	: บริษัท น้ำมันพืชปทุม จำกัด
PTG หรือ บริษัทฯ	: บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)
PTGLG	: บริษัท พีทีจี โกลบอลดิกส์ จำกัด
AMA หรือ กิจการ	: บริษัท อาม่า มารีน จำกัด
AMAL	: บริษัท เอ เอ็ม เอ โกลบอลดิกส์ จำกัด
Agent	: ตัวแทนเจ้าของเรือ
Broker	: นายหน้าเรือ
Charterer	: ผู้เช่าเรือ และ/หรือ ลูกค้า
B100	: น้ำมันไบโอดีเซล

ที่ IB 214/15

วันที่ 9 ธันวาคม 2558

เรื่อง ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาซึ่งสินทรัพย์
บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)

เรียน ผู้ถือหุ้น บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการ บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) (“PTG” หรือ “บริษัทฯ”) ครั้งที่ 9/2558 เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2558 ได้มีมติเห็นชอบให้นำเสนอต่อที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 ซึ่งจะจัดให้มีขึ้นในวันที่ 15 มกราคม 2559 เพื่อพิจารณาอนุมัติให้ บริษัท พีทีจี โกลบอล จำกัด (“PTGLG”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ ร้อยละ 99.97 เข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท อามา มารีน จำกัด (“AMA” หรือ “กิจการ”) ซึ่งถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 518,000 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) คิดเป็นร้อยละ 32.01 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ภายหลังการเพิ่มทุนของ AMA ในราคาหุ้นละ 1,200 บาท รวมเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 621.60 ล้านบาท

การซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA ดังกล่าว เป็นรายการที่ PTGLG ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ทำกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจาก AMA เป็นนิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นใหญ่และกรรมการเป็นญาติสนิทกับกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ ดังนั้น การเข้าทำรายการดังกล่าวถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) โดยรายการดังกล่าวเป็นประเภทรายการเกี่ยวกับทรัพย์สินและบริการ และมีขนาดรายการคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 16.74 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ซึ่งสูงกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ในการจัดทำรายงาน และเปิดเผยสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับรายการที่เกี่ยวข้องกันต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) และต้องขออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อเข้าทำรายการดังกล่าวด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

นอกจากนี้ เมื่อคำนวณขนาดรายการตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”) การเข้าทำรายการดังกล่าวมีขนาดรายการสูงสุดที่คำนวณจากเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน เท่ากับร้อยละ 8.74 โดยคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 เมื่อรวมกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นในระหว่าง 6 เดือนที่ผ่านมาก่อนการเข้าทำรายการ

ในครั้งนี้ (เดือนพฤษภาคม-ตุลาคม 2558) ซึ่งได้แก่ สิทธิการเช่า และค่าเช่าที่ดินจ่ายล่วงหน้า การปรับปรุงที่ดินและอาคาร และเครื่องมือและอุปกรณ์ต่างๆ ที่ใช้ในสถานีบริการน้ำมัน คลังน้ำมัน ร้านสะดวกซื้อ Max Mart และร้านกาแฟพันธุ์ไทย ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 12.66 ของมูลค่าสินทรัพย์รวม ทำให้รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์มีขนาดรายการรวมเท่ากับร้อยละ 21.40 ซึ่งจัดเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 2 (มูลค่าสูงกว่าร้อยละ 15 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 50) ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ บริษัทฯ จึงมีหน้าที่เปิดเผยสารสนเทศการทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และจัดส่งหนังสือแจ้งพร้อมทั้งสารสนเทศในการทำรายการให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

อย่างไรก็ตาม เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้มีส่วนร่วมตัดสินใจในการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้ บริษัทฯ จึงมีความประสงค์ที่จะปฏิบัติตามขั้นตอนการขออนุมัติเข้าทำรายการ เสมือนหนึ่งเป็นการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ซึ่งต้องได้รับอนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นบริษัทฯ พร้อมกับการขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันข้างต้น ในการนี้ เนื่องจากบริษัทฯ มีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลการเข้าทำรายการตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้น บริษัทฯ จะดำเนินการเปิดเผยสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามที่ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์กำหนด (ตามบัญชี 2 ของประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์) เพื่อประกอบการพิจารณาของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

เพื่อการนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 9/2558 เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2558 จึงได้มีมติแต่งตั้งบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ทำหน้าที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของราคาและเงื่อนไขการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันและรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ (รวมเรียกว่า “การเข้าทำรายการ”) ต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ประกอบการพิจารณาอนุมัติการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันและรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ในครั้งนี้

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้ จัดทำขึ้นจากข้อมูลที่ได้จากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของกิจการ/บริษัทฯ และข้อมูลเอกสารที่ได้รับจากกิจการ/บริษัทฯ รวมทั้งข้อมูลของกิจการ/บริษัทฯ ที่เผยแพร่ต่อสาธารณะ และข้อมูลอื่นๆ ที่หาได้จากแหล่งสาธารณะทั่วไป นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาถึงสภาวะแวดล้อมที่เกิดขึ้นในขณะที่ทำการศึกษาประกอบการพิจารณาให้ความเห็นในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ดังนั้น หากข้อมูลที่ใช้ในการศึกษานี้มีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต อาจส่งผลให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเปลี่ยนแปลงตามไปด้วย ซึ่งข้อมูลที่ใช้ในการจัดทำรายงานฉบับนี้ เช่น

- มติคณะกรรมการบริษัทฯ ที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการ
- รายงานการประชุมผู้ถือหุ้นและรายงานการประชุมคณะกรรมการบริษัทของ บริษัทฯ อามา มาริน จำกัด (“AMA”) และ บริษัท เอ เอ็ม เอ โลจิสติกส์ จำกัด (“AMAL”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ถือหุ้นโดย AMA ร้อยละ 99.99
- สารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการของบริษัทฯ ลงวันที่ 16 พฤศจิกายน 2558 รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม
- แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2557 (แบบ 56-1) ของบริษัทฯ
- งบการเงินของบริษัทฯ ที่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555-2557 และงบการเงินของบริษัทฯ ที่ผ่านการสอบทานงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558

- งบการเงินของ AMA ที่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555-2557 งบการเงินของ AMAL ที่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และงบภายในของ AMA และ AMAL สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558
- เอกสารสำคัญของบริษัท/PTGLG และ AMA/AMAL ได้แก่ หนังสือรับรอง บริคณห์สนธิ ข้อบังคับ และรายชื่อผู้ถือหุ้น
- ใบอนุญาตต่างๆ และสัญญาทางการค้าที่สำคัญในการประกอบธุรกิจของ AMA และ AMAL
- บันทึกข้อตกลงการเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน (“MOU”) ระหว่าง PTGLG และ AMA
- บทสรุปผู้บริหารของรายงานผลการตรวจสอบสถานะของกิจการซึ่งจัดทำโดยที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทฯ
- รายงานประเมินมูลค่าทรัพย์สินของ AMA ซึ่งจัดทำโดยผู้ประเมินราคาอิสระ ลงวันที่ 6 ตุลาคม 2558
- ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ และ AMA/AMAL รวมถึงข้อมูลและเอกสารที่ได้รับจากบริษัทฯ และ AMA/AMAL

อนึ่งในการจัดทำรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ตั้งอยู่บนสมมติฐานและมีข้อจำกัดในการจัดทำรายงาน ดังนี้

- ข้อมูล สมมติฐาน และเอกสารที่ได้รับ รวมทั้งข้อมูลที่ได้จากการสัมภาษณ์ ข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชน ข้อมูลที่หาได้จากแหล่งสาธารณะทั่วไป รวมถึงข้อมูลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง เป็นข้อมูลที่เป็นจริง ถูกต้อง ครบถ้วน เชื่อถือได้ และใกล้เคียงกับสภาพความจริง ณ ปัจจุบัน
- ไม่มีเหตุการณ์ใดที่ได้เกิดขึ้น หรือกำลังจะเกิดขึ้น หรือมีความเป็นไปได้ว่าจะเกิดขึ้น ที่อาจส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลประกอบการและสถานะทางการเงินของบริษัทฯ/PTGLG และ AMA/AMAL
- ไม่มีข้อมูลเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญภายหลังจากที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้รับข้อมูล (วันที่ 1 ธันวาคม 2558)
- ข้อมูลทางการเงินและสมมติฐานในการจัดทำประมาณการทางการเงินของกิจการ จัดทำโดยผู้บริหารของ AMA และ AMAL โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความเป็นไปได้และความเหมาะสมของสมมติฐานหลักและแนวทางการจัดทำประมาณการที่ได้รับจากผู้บริหารของกิจการ นอกจากนี้ ในการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของกิจการโดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดในรายงานฉบับนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมิได้นำผลประโยชน์ส่วนเพิ่มจากการร่วมลงทุน (Value of Synergy) เข้ามาพิจารณาเนื่องจากมีข้อมูลไม่เพียงพอ
- เงื่อนไขและข้อตกลงที่จะเกิดขึ้นในสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนและ/หรือสัญญาใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ ระหว่างบริษัท/PTGLG และ AMA ภายหลังจากนี้ ไม่เปลี่ยนแปลงไปจากเงื่อนไขและข้อตกลงที่ทั้งสองฝ่ายได้ตกลงใน MOU ฉบับลงวันที่ 1 ธันวาคม 2558 อย่างมีสาระสำคัญ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้ทำการตรวจสอบข้อมูล (Due Diligence) สัญญาซื้อขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนและ/หรือสัญญาใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการดังกล่าว ซึ่งได้มีการตกลง และ/หรือ จะได้มีการตกลงร่วมกันระหว่างบริษัท/PTGLG และ AMA/AMAL อย่างไรก็ตาม ในการจัดทำความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ข้อมูลและเอกสารดังกล่าวอยู่บนสมมติฐานที่ว่าข้อมูลเอกสารมีความถูกต้องและครบถ้วน มีผลบังคับใช้และมีผลทางกฎหมาย โดยไม่มีข้อสงสัยที่สำคัญอื่นใดที่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
- เนื่องจาก AMA/AMAL เป็นบริษัทจำกัดซึ่งไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ จึงอาจไม่มีข้อมูลสำคัญที่เปิดเผยต่อสาธารณชน ดังนั้นในการจัดทำรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในครั้งนี้จึงมีขอบเขตจำกัด โดยได้

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

จัดทำรายงานความเห็นต่อการเข้าทำรายการจากข้อมูลของ AMA/AMAL ที่ได้รับการสัมภาษณ์ผู้บริหารของ AMA/AMAL และข้อมูลที่ได้รับจาก AMA/AMAL รวมถึงข้อมูลอื่นๆ ที่หาได้จากแหล่งสาธารณะทั่วไป เป็นหลัก

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำรายงานความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันและรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ณ วันที่ 1 ธันวาคม 2558 และขอรับรองว่าได้ทำหน้าที่ศึกษาและวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ ดังที่ได้กล่าวมาข้างต้นตามมาตรฐานวิชาชีพ โดยได้พิจารณาข้อมูลดังกล่าวด้วยความรอบคอบและสมเหตุสมผลตามมาตรฐานของผู้ประกอบวิชาชีพที่พึงกระทำ และได้ให้เหตุผลบนพื้นฐานของข้อมูลและการวิเคราะห์อย่างเที่ยงธรรม โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัทฯ เป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานที่ว่า ข้อมูล สมมติฐาน และเอกสารที่ได้รับ รวมทั้งข้อมูลที่ได้รับจากการสัมภาษณ์ ตลอดจนข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชน และข้อมูลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง เป็นข้อมูลที่เป็นจริง ถูกต้อง ครบถ้วน เชื่อถือได้ และไม่มีข้อมูลเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญภายหลังจากที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้รับ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถรับรองหรือรับประกันความถูกต้องหรือความสมบูรณ์ครบถ้วนของข้อมูลของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้รับ โดยการให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเป็นการวิเคราะห์ข้อมูลที่มีขณะทำการศึกษาและจัดทำรายงาน รวมถึงการตั้งสมมติฐานต่างๆ จากการประเมินจากความเป็นไปได้ของเหตุการณ์ต่างๆ ที่จะเกิดขึ้นโดยอ้างอิงจากเหตุการณ์ต่างๆ ในปัจจุบันขณะจัดทำรายงานเท่านั้น ดังนั้นหากปัจจัยดังกล่าวมีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ อาจทำให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในครั้งนี้ ซึ่งอาจรวมถึงราคาหุ้นที่เหมาะสมของกิจการเปลี่ยนแปลงตามไปด้วย ทั้งนี้ รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันและรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้เท่านั้น

นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำความเห็นต้นฉบับเป็นภาษาไทยและได้แปลเป็นภาษาอังกฤษเพื่อความเข้าใจของผู้ถือหุ้นชาวต่างประเทศซึ่งหากมีข้อความในฉบับภาษาอังกฤษไม่ตรงกับข้อความในต้นฉบับภาษาไทยให้ยึดถือต้นฉบับภาษาไทยเป็นหลัก

การตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติสำหรับการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันและรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้ อยู่ในดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ ซึ่งผู้ถือหุ้นควรจะศึกษาข้อมูลและพิจารณาเหตุผล ข้อดี ข้อด้อย ปัจจัยเสี่ยง ข้อจำกัด และความเห็นในประเด็นพิจารณาต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการดังกล่าวในรายงานฉบับนี้ ด้วยความระมัดระวังและรอบคอบก่อนตัดสินใจลงมติ ทั้งนี้ การให้ความเห็นนี้มีได้เป็นการรับรองผลสำเร็จของการเข้าทำรายการต่างๆ รวมถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ต้องรับผิดชอบต่อผลกระทบใดๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการดังกล่าว ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม

จากการพิจารณาความสมเหตุสมผลของราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA ที่ PTGLG จะเข้าซื้อ โดยใช้ข้อมูลและสมมติฐานตามที่กล่าวแล้วข้างต้น สามารถสรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันและรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 9/2558 เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2558 ได้มีมติเห็นชอบให้นำเสนอต่อที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 15 มกราคม 2559 เพื่อพิจารณาอนุมัติให้ บริษัท พีทีจี โกลบอลดิสทริบิวส์ จำกัด (“PTGLG”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท (บริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.97 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ PTGLG) เข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท อาม่า มารีน จำกัด (“AMA”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 518,000 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) คิดเป็นร้อยละ 32.01 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังการเพิ่มทุนของ AMA ในราคาหุ้นละ 1,200 บาท รวมมูลค่าเงินลงทุนทั้งสิ้น 621.60 ล้านบาทนั้น

บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์ในการเข้าลงทุนใน AMA เนื่องจากบริษัทฯ มีปริมาณความต้องการขนส่งและขนถ่ายน้ำมันเชื้อเพลิงเพิ่มขึ้นทุกปี ตามการเติบโตของธุรกิจจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงของบริษัทฯ การลงทุนใน AMA จะช่วยลดทรัพยากรที่ใช้ในการบริหารจัดการและภาระค่าใช้จ่ายในการบริหารงานด้านการขนส่งน้ำมันเชื้อเพลิงของบริษัทฯ ในขณะที่บริษัทฯ ยังสามารถควบคุมคุณภาพ และบริหารจัดการได้อย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ การลงทุนใน AMA ยังช่วยลดความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจ (Business Diversification) และสร้างผลตอบแทนที่ดีให้กับบริษัทฯ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ มีความเห็นต่อการเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA ในสัดส่วนร้อยละ 32.01 ซึ่งเป็นสัดส่วนที่เป็นไปตามการเจรจาระหว่างบริษัทฯ และ AMA นั้น สัดส่วนดังกล่าวเป็นสัดส่วนที่ทำให้ บริษัทฯ/PTGLG สามารถร่วมตัดสินใจในวาระที่สำคัญที่ต้องใช้มติพิเศษ ซึ่งจะต้องได้รับเสียง 3 ใน 4 ของที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ ซึ่งจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ บริษัทฯ/PTGLG ไม่มีนโยบายที่จะลดสัดส่วนการถือหุ้นดังกล่าวลงภายหลัง เว้นแต่เป็นการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (“IPO”) ของ AMA ซึ่งจะกระทบสัดส่วนการถือหุ้นทั้ง 2 ฝ่าย (ฝ่ายของผู้ถือหุ้นเดิมของ AMA และฝ่ายของบริษัทฯ/PTGLG)

คู่กรณีที่เกี่ยวข้อง

ผู้ซื้อ : บริษัท พีทีจี โกลบอลดิสทริบิวส์ จำกัด (“PTGLG”) บริษัทย่อยของบริษัทฯ
(พิจารณาข้อมูลทั่วไปของ บริษัทฯ และ PTGLG เพิ่มเติมได้ในเอกสารแนบ 1 ของรายงานฉบับนี้)

ผู้ขาย : บริษัท อาม่า มารีน จำกัด (“AMA”) ซึ่งเป็นผู้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับ PTGLG โดย AMA เป็นนิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นใหญ่และกรรมการ เป็นญาติสนิทกับกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ

AMA ประกอบธุรกิจให้บริการขนส่งสินค้าเหลวทางทะเลโดยเรือบรรทุกสินค้าเหลว (Liquid Tanker) และให้บริการขนส่งสินค้าเหลวทางบกโดยรถบรรทุกสินค้าเหลว (Liquid Tank Truck) ผ่าน บริษัท เอ เอ็ม เอ โกลบอลดิสทริบิวส์ จำกัด (“AMAL”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ AMA ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 99.99

(พิจารณารายละเอียดลักษณะความเกี่ยวข้องเพิ่มเติมในส่วนที่ 1 หัวข้อ 1.3 และพิจารณาข้อมูลทั่วไปของ AMA และ AMAL เพิ่มเติมได้ในเอกสารแนบ 2 ของรายงานฉบับนี้)

ทั้งนี้ การซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA ดังกล่าวถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยรายการดังกล่าวเป็นประเภทรายการเกี่ยวกับทรัพย์สินและบริการ และมีขนาดรายการคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 16.74 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท ซึ่งสูงกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ในการจัดทำรายงาน และเปิดเผยสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับรายการที่เกี่ยวข้องกันต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และต้องขออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อเข้าทำรายการดังกล่าวด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

นอกจากนี้ เมื่อคำนวณขนาดรายการตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ การเข้าทำรายการดังกล่าวมีขนาดรายการสูงสุดที่คำนวณจากเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน เท่ากับร้อยละ 8.74 โดยคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 เมื่อรวมกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นในระหว่าง 6 เดือนที่ผ่านมา ก่อนการเข้าทำรายการในครั้งนี้ (เดือนพฤษภาคม-ตุลาคม 2558) ซึ่งได้แก่ สิทธิการเช่า และค่าเช่าที่ดินจ่ายล่วงหน้า การปรับปรุงที่ดินและอาคาร และเครื่องมือและอุปกรณ์ต่างๆ ที่ใช้ในสถานบริการน้ำมัน คลังน้ำมัน ร้านสะดวกซื้อ Max Mart และร้านกาแฟพันธุ์ไทย ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 12.66 ของมูลค่าสินทรัพย์รวม ทำให้รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์มีขนาดรายการรวมเท่ากับร้อยละ 21.40 ซึ่งจัดเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 2 (มูลค่าสูงกว่าร้อยละ 15 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 50) ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ บริษัทฯ จึงมีหน้าที่เปิดเผยสารสนเทศการทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และจัดส่งหนังสือแจ้งพร้อมทั้งสารสนเทศในการทำรายการให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

อย่างไรก็ตาม เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้มีส่วนร่วมตัดสินใจในการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้ บริษัทฯ จึงมีความประสงค์ที่จะปฏิบัติตามขั้นตอนการขออนุมัติเข้าทำรายการ เสมือนหนึ่งเป็นการเข้าทำรายการได้ซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ซึ่งต้องได้รับอนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นบริษัทฯ พร้อมกับการขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันข้างต้น ในการนี้ เนื่องจากบริษัทฯ มีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลการเข้าทำรายการตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้น บริษัทฯ จะดำเนินการเปิดเผยสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามที่ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์กำหนด (ตามบัญชี 2 ของประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์) เพื่อประกอบการพิจารณาของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

บริษัทฯ จึงได้จัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของรายการ ความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขของรายการต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความเป็นธรรมของราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA ที่บริษัทฯ จะเข้าทำรายการในราคาหุ้นละ 1,200 บาท โดยใช้วิธีการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ AMA ด้วยหลักการวิเคราะห์ทางการเงินตามทฤษฎี จำนวน 4 วิธี ได้แก่ 1) วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี 2) วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี 3) วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด และ 4) วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด และมีสมมติฐานที่สำคัญตามที่กล่าวแล้วข้างต้น สามารถสรุปผลการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA ตามวิธีการประเมินต่างๆ ได้ดังนี้

ตารางที่ 1 : สรุปผลการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA ตามวิธีการประเมินต่างๆ

วิธีการประเมินราคาหุ้น	ราคาที่ใช้ในการเข้าทำรายการ	ราคาประเมิน	ราคาประเมินสูงกว่า/ (ต่ำกว่า) ราคาที่ใช้ในการเข้าทำรายการ	
	บาท/หุ้น	บาท/หุ้น	บาท/หุ้น	ร้อยละ
1. วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี	1,200.00	359.31	(840.69)	(70.06)
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี	1,200.00	386.61	(813.39)	(67.78)
3. วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด				
- วิธีมูลค่าราคาปิดต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E)	1,200.00	1,174.35 – 1,709.58	(25.65) – 509.58	(2.14) – 42.47
- วิธีมูลค่าราคาปิดต่อมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (P/BV)	1,200.00	348.53 – 549.74	(851.47) – (650.26)	(70.96) – (54.19)
- วิธีอัตราส่วนมูลค่าของกิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EV/EBITDA)	1,200.00	1,774.80 – 1,933.52	574.80 – 733.52	47.90 – 61.13
4. วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด	1,200.00	1,170.22 – 2,077.07 Base Case=1,533.52	(29.78) – 877.07 Base Case=333.52	(2.48) – 73.09 Base Case=27.79

หมายเหตุ: พิจารณารายละเอียดวิธีการประเมินราคาหุ้นสามัญของ AMA ได้ในส่วนที่ 3 ของรายงานฉบับนี้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีที่เหมาะสมในการนำมาใช้ประเมินมูลค่าหุ้น คือ วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด เนื่องจากเป็นวิธีที่คำนึงถึงการดำเนินธุรกิจและการทำกำไรของกิจการในอนาคต โดยพิจารณาจากมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิโดยรวมของกิจการที่คาดว่าจะได้รับในอนาคต จึงทำให้สามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของกิจการได้ดีกว่าวิธีอื่นๆ โดยมีช่วงราคาหุ้นที่เหมาะสมอยู่ในช่วงราคา 1,170.22 – 2,077.07 บาทต่อหุ้น ดังนั้น ราคาหุ้นที่จะเข้าทำรายการซึ่งเท่ากับ 1,200.00 บาทต่อหุ้น จะสูงกว่าช่วงราคาที่เหมาะสมช่วงต่ำสุดประมาณร้อยละ 2.48 และจะต่ำกว่าช่วงราคาเหมาะสมช่วงสูงสุดประมาณร้อยละ 73.09 (พิจารณารายละเอียดการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ AMA และการวิเคราะห์ความไวของการประเมินราคาหุ้นโดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด ได้ในส่วนที่ 3 ของรายงานฉบับนี้) นอกจากนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการ (โดยการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA) มีความเหมาะสม เนื่องจาก

- เป็นการลงทุนในกิจการซึ่งเป็นหนึ่งในผู้ประกอบการไทยจำนวนน้อยราย ที่มีศักยภาพในการให้บริการขนส่งสินค้าเหลวได้ทั้งทางเรือและทางรถ ซึ่งสอดคล้องกับความต้องการของบริษัทฯ ที่ต้องการลดภาระการบริหารงานด้านการขนส่งของบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตามการเพิ่มขึ้นของจำนวนสถานีบริการน้ำมัน โดยบริษัทฯ สามารถ outsource งานขนส่งน้ำมันบางส่วนให้ AMAL โดยที่บริษัทฯ ยังอาจสามารถควบคุมคุณภาพและแผนการขนส่งน้ำมันได้อย่างมีประสิทธิภาพจากการเข้าเป็นผู้ถือหุ้นทางอ้อมผ่าน PTGLG และการส่งตัวแทนเข้าไปเป็นกรรมการ รวมถึงอาจมีผลประโยชน์ส่วนเพิ่มจากการร่วมลงทุน (Synergy) จากการที่ AMAL อาจสามารถบริหารกองรถบรรทุกให้มีการขนส่งน้ำมันทั้งเที่ยวไปและกลับ ส่งผลให้ AMAL อาจมีการใช้งานรถบรรทุกน้ำมันได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้นและอาจทำให้ต้นทุนการให้บริการขนส่งลดต่ำลง

- การที่บริษัทฯ มีแผนขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่อง ทั้งธุรกิจค้าปลีกและค้าส่งน้ำมันเชื้อเพลิง และธุรกิจผลิตปาล์มน้ำมัน ครอบวงจร (Palm Complex) รวมถึง ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ ที่คาดว่าจะลงทุนในอนาคต ส่งผลให้การบริหารจัดการด้านโลจิสติกส์สำหรับกลุ่มธุรกิจของบริษัทฯ มีความสำคัญมากยิ่งขึ้นในอนาคต ดังนั้นการลงทุนใน AMA ซึ่งเป็นบริษัทที่มีประสิทธิภาพและความสามารถในการขนส่งสินค้าทั้งทางเรือและทางรถ อาจช่วยสนับสนุนการบริหารจัดการด้านโลจิสติกส์ของกลุ่มธุรกิจของบริษัทฯ ได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น
- บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจค้าปลีกและค้าส่งน้ำมันเชื้อเพลิงเป็นหลัก ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีความผันผวนอย่างมากหากมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในปัจจุบันหลัก เช่น การเปลี่ยนแปลงของค่าการตลาด เป็นต้น ดังนั้น การลงทุนใน AMA ซึ่งมีปัจจัยความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจแตกต่างไปจากปัจจัยความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ จะเป็นการกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจ (Business diversification) ของบริษัทฯ ได้
- เป็นการลงทุนในกิจการที่มีโอกาสการเติบโตที่ดีในอนาคต เนื่องจาก AMA เป็นหนึ่งในผู้นำการให้บริการโลจิสติกส์ขนส่งสินค้าเหลวทางเรือประเภทน้ำมันปาล์มเพื่อการบริโภคในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โดยมีประสิทธิภาพในการให้บริการมากกว่า 19 ปี ส่งผลให้ AMA มีโอกาสเติบโตไปในทิศทางเดียวกับปริมาณความต้องการของน้ำมันปาล์มเพื่อการบริโภคในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้
- มีโอกาสได้รับผลตอบแทนจากการลงทุน จากข้อมูลที่ได้รับจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร AMA นั้น AMA เป็นผู้ให้บริการที่มีกองเรือถึง 6 ลำ ซึ่งมีขนาดที่แตกต่างกันไป จึงสามารถให้บริการและตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้หลากหลาย ทั้งในด้านจำนวนเที่ยวขนส่ง ปริมาณการขนส่งต่อเที่ยว และเส้นทางขนส่ง อีกทั้งยังให้ความสำคัญกับคุณภาพและความพึงพอใจของลูกค้าเป็นหลัก ทำให้ AMA มีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับ 1 ใน 3 ของผู้ให้บริการขนส่งน้ำมันปาล์มเพื่อการบริโภคทางเรือในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ และส่งผลให้ AMA มีผลการดำเนินงานและมีแนวโน้มการเติบโตที่ดี โดย AMA มีอัตรากำไรสุทธิเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 10.39 ในช่วง 3 ปีย้อนหลัง (ปี 2555-2557) และเท่ากับร้อยละ 16.95 ในปี 2557 ในขณะที่บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 0.79 ในช่วง 3 ปีย้อนหลัง (ปี 2555-2557) และเท่ากับร้อยละ 0.99 สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 ดังนั้น การลงทุนใน AMA อาจทำให้บริษัทฯ มีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่ดีจากการลงทุน หาก AMA สามารถดำเนินงานได้ตามที่บริษัทฯ คาดการณ์
- ราคาในการได้มาซึ่งหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA ในราคา 1,200.00 บาทต่อหุ้น อยู่ในช่วงราคาที่เหมาะสมซึ่งประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด ซึ่งเท่ากับ 1,170.22 – 2,077.07 บาทต่อหุ้น ([พิจารณารายละเอียดการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ AMA ได้ในส่วนที่ 3 ของรายงานฉบับนี้](#))
- เงื่อนไขการทำรายการตามบันทึกข้อตกลงในการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA เป็นเงื่อนไขที่คู่สัญญาตกลงกันตามความสมัครใจ และเป็นเงื่อนไขปฏิบัติทั่วไปของการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน ซึ่งเงื่อนไขต่างๆ ไม่ได้ทำให้บริษัทฯ ในฐานะผู้ลงทุนเสียผลประโยชน์

ดังนั้น ผู้ถือหุ้นควร**อนุมัติ**การทำรายการเกี่ยวข้องกันและรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA อย่างไรก็ดีตาม การเข้าทำรายการดังกล่าวมี**ข้อต่อ** ความเสี่ยง และประเด็นที่**ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาเพิ่มเติม** เพื่อประกอบการลงมติอนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ได้แก่

- บริษัทฯ จะมีภาระหนี้สินเพิ่มขึ้นจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้ส่วนหนึ่งเพื่อใช้ในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ PTGLG ในการเข้าลงทุนซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA รวมถึงมีภาระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น ซึ่งอาจทำให้มีสภาพคล่องลดลง

- ในกรณีที่บริษัทฯ ไม่สามารถออกและเสนอขายหุ้นกู้เพื่อนำเงินมาใช้ในการให้ความช่วยเหลือแก่ PTGLG ได้สำเร็จ อาจทำให้บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องจัดหาเงินทุนจากแหล่งอื่น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น
- การที่บริษัทฯ ให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ PTGLG เพื่อใช้ในการลงทุนซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA อาจทำให้บริษัทฯ สูญเสียโอกาสในการนำเงินจำนวน 621.60 ล้านบาท ไปใช้ลงทุนในธุรกิจอื่นที่อาจให้ผลตอบแทนที่สูงกว่า
- เป็นการลงทุนในบริษัทจำกัดที่มีสภาพคล่องต่ำกว่าการลงทุนในบริษัทจดทะเบียน ซึ่งอาจทำให้บริษัทฯ และ/หรือ PTGLG มีความเสี่ยงในกรณีที่มีความต้องการขายหุ้นออกไป ซึ่งจะต้องขายหุ้นนอกตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งอาจไม่มีสภาพคล่อง
- เนื่องจาก AMA มีรายได้ส่วนใหญ่เป็นเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ ในขณะที่มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เป็นเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 50 ของรายได้รวม ดังนั้น AMA จึงยังคงมีความเสี่ยงในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยน การนำเข้า-ส่งออก การเมือง การลงทุน ซึ่งส่งผลกระทบต่อค่าเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐเทียบกับค่าเงินบาท หรือในกรณีที่ปริมาณความต้องการน้ำมันปาล์มเพื่อการบริโภคในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ และเอเชียใต้ไม่เพิ่มขึ้นอย่างที่เคยคาด รวมถึงการมีผู้ประกอบการเดินเรือขนส่งสินค้าหลายรายใหม่เข้ามาในตลาด อาจส่งผลให้ผลตอบแทนจากการลงทุนในครั้งนี้ไม่เป็นไปตามที่บริษัทฯ คาดหวัง และทำให้ระยะเวลาคืนทุนล่าช้าออกไป
- AMA คาดว่าจะมีการประกาศจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นเดิม จำนวนประมาณ 223.00 ล้านบาท ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 518,000 หุ้น ให้กับ PTGLG ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อมูลค่าตามบัญชีของ AMA ลดลงภายหลังการจ่ายเงินปันผลดังกล่าว
- ผู้บริหารของ AMA มีแผนจะนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (“IPO”) ซึ่งอาจทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของ PTGLG ใน AMA ลดลง (Dilution Effect) ซึ่งเป็นผลจากการออกและเสนอขายหุ้นนั้นได้ นอกจากนี้ หากการเพิ่มทุน IPO ดังกล่าวนั้น เป็นผลทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของ PTGLG ที่ถือใน AMA ลดต่ำกว่า 1 ใน 4 ส่วน อาจส่งผลกระทบต่ออำนาจการควบคุมกิจการของ AMA ได้

ทั้งนี้ การเข้าทำรายการดังกล่าว ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2559 ในวันที่ 15 มกราคม 2559

ส่วนที่ 1 ลักษณะและรายละเอียดของรายการ

1.1 ลักษณะของรายการ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 9/2558 เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2558 มีมติเห็นชอบให้นำเสนอต่อที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 15 มกราคม 2559 เพื่อพิจารณาอนุมัติให้ PTGLG ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท (บริษัท ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.97 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ PTGLG) เข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน จำนวน 518,000 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) คิดเป็นร้อยละ 32.01 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังการเพิ่มทุนของ AMA ในราคาหุ้นละ 1,200 บาท รวมมูลค่าเงินลงทุนทั้งสิ้น 621.60 ล้านบาท

AMA เป็นผู้ประกอบกิจการให้บริการขนส่งสินค้าเหลวทางทะเลโดยเรือบรรทุกสินค้าเหลว (Liquid Tanker) และถือหุ้นร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว ในบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง ชื่อว่า บริษัท เอ เอ็ม เอ โลจิสติกส์ จำกัด (“AMAL”) ซึ่งเป็นผู้ประกอบกิจการให้บริการขนส่งสินค้าเหลวทางบกโดยรถบรรทุกสินค้าเหลว (Liquid Tank Truck)

1.2 ประเภทและขนาดของรายการ

การลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA ดังกล่าว เป็นรายการเกี่ยวโยงกันของบริษัทจดทะเบียนตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน (พิจารณารายละเอียดลักษณะความเกี่ยวโยงเพิ่มเติมในหัวข้อ 1.3) ประเภทรายการเกี่ยวกับทรัพย์สินและบริการ โดยมีรายละเอียดการคำนวณขนาดรายการตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 ซึ่งผ่านการสอบทานโดย นางสาวอมรรัตน์ เพิ่มพูนวัฒนาสุข ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4599 จากบริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีแอส จำกัด ดังนี้

ตารางที่ 2 : การคำนวณขนาดรายการเกี่ยวโยงกัน

ประเภทรายการ	วิธีการคำนวณ	ขนาดของรายการ
รายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ	$\frac{\text{มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน} \times 100}{\text{NTA ของบริษัท}}$	$= \frac{621.60 \times 100}{3,712.50^{1}}$ $= 16.74\%$

¹ คำนวณสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Asset: NTA) ของบริษัทฯ

$$\text{NTA} = \text{สินทรัพย์รวม} - \text{หนี้สินรวม} - \text{สินทรัพย์ไม่มีตัวตน} - \text{ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย}$$

$$= 7,111.71 - 3,360.18 - 38.95 - 0.09$$

$$= 3,712.50 \text{ ล้านบาท}$$

รายการเกี่ยวโยงดังกล่าวมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 16.74 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ซึ่งเกินกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ในการจัดทำรายงาน และเปิดเผยสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับรายการที่เกี่ยวโยงกันต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตลอดจนต้องขออนุมัติการเข้าทำรายการต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวด้วยคะแนนเสียงไม่

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย รวมทั้งบริษัทฯ ต้องจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของรายการและความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขของรายการต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

นอกจากนี้ เมื่อคำนวณขนาดรายการตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ โดยใช้ข้อมูลงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 ซึ่งผ่านการสอบทานโดย นางสาวอมรรัตน์ เพิ่มพูนวัฒนาสุข ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4599 จากบริษัท ไพรัชขอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส์ เอปียเอส จำกัด และงบการเงินของ AMA สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งผ่านการตรวจสอบโดย นายณพฤกษ์ พิษณุวงศ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 7764 จากบริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด มีรายละเอียดการคำนวณดังนี้

ตารางที่ 3 : การคำนวณขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

เกณฑ์การคำนวณ	วิธีการคำนวณ	ขนาดของรายการ
1. เกณฑ์สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Asset : NTA)	$\frac{\% \text{NTA ของ AMA ตามสัดส่วนที่จะได้มา} \times 100}{\text{NTA ของบริษัทฯ}}$	$= \frac{32.01\% \times 395.25^{1/1} \times 100}{3,712.50}$ $= 3.41\%$
2. เกณฑ์กำไรสุทธิ	$\frac{\% \text{กำไรสุทธิของ AMA ตามสัดส่วนที่จะได้มา} \times 100}{\text{กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ (Annualized)}}$	$= \frac{32.01\% \times 86.58 \times 100}{(402.05 \times 4 / 3)}$ $= 5.17\%$
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	$\frac{\text{มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน} \times 100}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ}}$	$= \frac{621.60 \times 100}{7,111.71}$ $= 8.74\%$
4. เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุน	$\frac{\text{จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อซื้อสินทรัพย์} \times 100}{\text{จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ}}$	ไม่มีการออกหุ้นเพื่อเป็นสิ่งตอบแทน

^{1/1} คำนวณสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Asset: NTA) ของ AMA

NTA = สินทรัพย์รวม – หนี้สินรวม – สินทรัพย์ไม่มีตัวตน – ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย
 $= 535.02 - 139.77 - 0.00 - 0.00$
 $= 395.25$ ล้านบาท

การเข้าทำรายการดังกล่าวมีขนาดรายการสูงสุดที่คำนวณจากเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน เท่ากับร้อยละ 8.74 เมื่อรวมกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นในระหว่าง 6 เดือนที่ผ่านมา ก่อนการเข้าทำรายการในครั้งนี้ (เดือนพฤษภาคม-ตุลาคม 2558) ซึ่งได้แก่ สิทธิการเช่า และค่าเช่าที่ดินจ่ายล่วงหน้า การปรับปรุงที่ดินและอาคาร และเครื่องมือและอุปกรณ์ต่างๆ ที่ใช้ในสถานบริการน้ำมัน คลังน้ำมัน ร้านสะดวกซื้อ Max Mart และร้านกาแฟพันธุ์ไทย ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 12.66 ของมูลค่าสินทรัพย์รวม ทำให้รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์มีขนาดรายการรวมเท่ากับร้อยละ 21.40 ซึ่งจัดเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 2 (มูลค่าสูงกว่าร้อยละ 15 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 50) ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

บริษัทฯ จึงมีหน้าที่เปิดเผยสารสนเทศการทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และจัดส่งหนังสือแจ้งพร้อมทั้งสารสนเทศในการทำรายการให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

อย่างไรก็ตาม เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้มีส่วนร่วมตัดสินใจในการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้ บริษัทฯ จึงมีความประสงค์ที่จะปฏิบัติตามขั้นตอนการขออนุมัติเข้าทำรายการ เสมือนหนึ่งเป็นการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ซึ่งต้องได้รับอนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นบริษัทฯ พร้อมกับการขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันข้างต้น ในการนี้ เนื่องจากบริษัทฯ มีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลการเข้าทำรายการตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้น บริษัทฯ จะดำเนินการเปิดเผยสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามที่ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์กำหนด (ตามบัญชี 2 ของประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์) เพื่อประกอบการพิจารณาของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

1.3 บุคคลที่เกี่ยวข้องกันและลักษณะความสัมพันธ์

คู่กรณีที่เกี่ยวข้อง

- ผู้ซื้อ : บริษัท พีทีจี โกลบอลสตีล จำกัด (“PTGLG”) บริษัทย่อยของบริษัทฯ
(พิจารณาข้อมูลทั่วไปของ บริษัทฯ และ PTGLG เพิ่มเติมได้ในเอกสารแนบ 1 ของรายงานฉบับนี้)
- ผู้ขาย : บริษัท อาม่า มารีน จำกัด (“AMA”) ซึ่งเป็นผู้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับ PTGLG โดย AMA เป็นนิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นใหญ่และกรรมการ เป็นญาติสนิทกับกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ
(พิจารณาข้อมูลทั่วไปของ AMA และ AMAL เพิ่มเติมได้ในเอกสารแนบ 2 ของรายงานฉบับนี้)

ตารางที่ 4 : ความสัมพันธ์ของคู่กรณีและขอบเขตของส่วนได้เสียของบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

รายชื่อ	ความสัมพันธ์กับ AMA	ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ
1. นายพิพัฒน์ รัชกิจประการ	- ผู้ถือหุ้นใหญ่ AMA ในสัดส่วนร้อยละ 57.27 ของทุนจดทะเบียนก่อนการเข้าทำรายการของบริษัทฯ (หรือคิดเป็นร้อยละ 38.94 ของทุนจดทะเบียนภายหลังการเข้าทำรายการ)	- พี่ชายของ นายพิทักษ์ รัชกิจประการ ซึ่งดำรงตำแหน่ง กรรมการบริษัท และประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ - พี่ชายของนางฉัตรแก้ว ศุขเสนี ซึ่งดำรงตำแหน่ง กรรมการบริษัท
2. น.ส.ภคจิรา รัชกิจประการ	- กรรมการบริษัทของ AMA และ AMAL - ผู้ถือหุ้นของ AMA ในสัดส่วนร้อยละ 2.73 ของทุนจดทะเบียนก่อนการเข้าทำรายการของบริษัทฯ (หรือคิดเป็นร้อยละ 1.85 ของทุนจดทะเบียนภายหลังการเข้าทำรายการ)	- น้องสาวของนายพิทักษ์ รัชกิจประการ ซึ่งดำรงตำแหน่ง กรรมการบริษัท และประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ - น้องสาวของ นางฉัตรแก้ว ศุขเสนี ซึ่งดำรงตำแหน่ง กรรมการบริษัท

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

รายชื่อ	ความสัมพันธ์กับ AMA	ความสัมพันธ์กับบริษัท
3. นายชูศักดิ์ ภูษัชนิกุล	- กรรมการบริษัทของ AMA และ AMAL	- คู่สมรสของนางสุชวสา ภูษัชนิกุล ซึ่งดำรงตำแหน่ง ผู้บริหารของบริษัท (ผู้อำนวยการฝ่ายจัดซื้อ)
4. นายพิศาล รัชกิจประการ	- กรรมการบริษัทของ AMA และ AMAL - กรรมการผู้จัดการของ AMA - ผู้ถือหุ้นของ AMA ในสัดส่วนร้อยละ 3.64 ของทุนจดทะเบียนก่อนการเข้าทำรายการของบริษัท (หรือคิดเป็นร้อยละ 2.47 ของทุนจดทะเบียนภายหลังการเข้าทำรายการ)	- น้องชายของนางสุชวสา ภูษัชนิกุล ซึ่งดำรงตำแหน่ง ผู้บริหารของบริษัท (ผู้อำนวยการฝ่ายจัดซื้อ)
5. นายสุทธิวุฒิ รัชกิจประการ	- กรรมการบริษัทของ AMA และ AMAL - ผู้ถือหุ้นของ AMA ในสัดส่วนร้อยละ 1.59 ของทุนจดทะเบียนก่อนการเข้าทำรายการของบริษัท (หรือคิดเป็นร้อยละ 1.08 ของทุนจดทะเบียนภายหลังการเข้าทำรายการ)	- พี่ชายของนางสุชวสา ภูษัชนิกุล ซึ่งดำรงตำแหน่ง ผู้บริหารของบริษัท (ผู้อำนวยการฝ่ายจัดซื้อ)

ที่มา: บริษัทฯ และ AMA

นอกจากนี้ รายงานผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 4 ธันวาคม 2558 ที่มีส่วนได้เสียและไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในวาระที่เกี่ยวข้องกับการอนุมัติการเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA ในการประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 มีดังนี้

ตารางที่ 5 : รายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่มีส่วนได้เสียและไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

รายนามผู้ถือหุ้น	ตำแหน่ง/ความสัมพันธ์ทางตรงกับบริษัทฯ	การถือหุ้นในบริษัทฯ ณ วันที่ 4 ธ.ค. 2558		ความสัมพันธ์ทางตรงกับ AMA (สัดส่วนการถือหุ้นใน AMA คิดเป็นร้อยละของทุนจดทะเบียนก่อนการเข้าทำรายการ ณ วันที่ 23 พฤศจิกายน 2558)
		จำนวนหุ้น	ร้อยละ	
1. น.ส.จันทวรรณ จันทรรัตน์	ผู้ถือหุ้นใหญ่ และคู่สมรสของนายพิทักษ์ รัชกิจประการ	183,867,100	11.01	ถือหุ้นร้อยละ 2.73
2. นายพิทักษ์ รัชกิจประการ	กรรมการบริษัทฯ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการ	129,260,634	7.74	- น้องชายของนายพิพัฒน์ รัชกิจ- ประการ (ผู้ถือหุ้นใหญ่ของ AMA) - พี่ชายของ น.ส.ภคจิรา รัชกิจประการ (กรรมการและผู้ถือหุ้นของ AMA และ AMAL)
3. นายพิพัฒน์ รัชกิจประการ	พี่น้องกับนายพิทักษ์ รัชกิจประการ และนางฉัตรแก้ว คชเสนี	75,633,400	4.53	ผู้ถือหุ้นใหญ่ของ AMA โดยถือหุ้นร้อยละ 57.27
4. น.ส.ภคจิรา รัชกิจประการ	พี่น้องกับนายพิทักษ์ รัชกิจประการ และนางฉัตรแก้ว คชเสนี	71,399,500	4.28	- กรรมการบริษัท AMA และ AMAL - ถือหุ้นร้อยละ 2.73
5. น.ส.ลภัสพร คชเสนี	บุตรของนางฉัตรแก้ว คชเสนี	60,324,400	3.61	ถือหุ้นร้อยละ 2.73

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

รายนามผู้ถือหุ้น	ตำแหน่ง/ความสัมพันธ์ ทางตรงกับบริษัทฯ	การถือหุ้นในบริษัทฯ ณ วันที่ 4 ธ.ค. 2558		ความสัมพันธ์ทางตรงกับ AMA (สัดส่วนการถือหุ้นใน AMA คิดเป็น ร้อยละของทุนจดทะเบียน ก่อนการเข้าทำรายการ ณ วันที่ 23 พฤศจิกายน 2558)
		จำนวนหุ้น	ร้อยละ	
6. นางฉัตรแก้ว คชเสนี	กรรมการบริษัทฯ	34,069,000	2.04	- น้องสาวของนายพิพัฒน์ รัชกิจ- ประการ (ผู้ถือหุ้นใหญ่ของ AMA) - พี่สาวของ น.ส.ภคจิรา รัชกิจประการ (กรรมการและผู้ถือหุ้นของ AMA และ AMAL)
7. นายชูศักดิ์ ภูซัชนิกุล	คู่สมรสของนางสุชวสา ภูซัชนิกุล (ผู้บริหารของบริษัทฯ)	12,121,900	0.73	กรรมการผู้มีอำนาจลงนามของ AMA และ AMAL
8. นายเตชัส ภูซัชนิกุล	บุตรของนางสุชวสา ภูซัชนิกุล (ผู้บริหารของบริษัทฯ)	5,000,000	0.30	ถือหุ้นร้อยละ 2.84
9. น.ส.ปณญา ภูซัชนิกุล	บุตรของนางสุชวสา ภูซัชนิกุล (ผู้บริหารของบริษัทฯ)	5,000,000	0.30	ถือหุ้นร้อยละ 2.84
10. นางกชกรณ์ พิบูลธรรมศักดิ์	พี่น้องของนายพิทักษ์ รัชกิจ- ประการ และนางฉัตรแก้ว คชเสนี	3,581,200	0.21	ถือหุ้นร้อยละ 4.55
11. นายสุนทร รัชกิจประการ	บิดาของนางสุชวสา ภูซัชนิกุล (ผู้บริหารของบริษัทฯ)	2,870,000	0.17	- บิดาของนายพิศาล รัชกิจประการ (กรรมการผู้มีอำนาจลงนามของ AMA และ AMAL และผู้บริหารของ AMA) - ถือหุ้นร้อยละ 2.27
12. นางโชติกานาถ จันทรรพทูล	พี่สาวของ น.ส.จันทรรพจรรย์ จันทร- ศารทูล (ผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ)	1,520,000	0.09	-
13. นางทิพรัตน์ รัชกิจประการ	คู่สมรสของนายพิบูลย์ รัชกิจ ประการ (พี่น้องกับนายพิทักษ์ รัชกิจประการ และนางฉัตรแก้ว คชเสนี)	690,000	0.04	-
14. น.ส.ธัญธร รัชกิจประการ	น้องสาวของนางสุชวสา ภูซัชนิกุล (ผู้บริหารของบริษัทฯ)	650,000	0.04	- น้องสาวของนายพิศาล รัชกิจประการ (กรรมการผู้มีอำนาจลงนามของ AMA และ AMAL และผู้บริหารของ AMA) - ถือหุ้นร้อยละ 0.23
15. นางสุชวสา ภูซัชนิกุล	ผู้บริหารของบริษัทฯ (ผู้อำนวยการ ฝ่ายจัดซื้อ)	485,274	0.03	- คู่สมรสของนายชูศักดิ์ ภูซัชนิกุล (กรรมการผู้มีอำนาจลงนามของ AMA และ AMAL) - พี่สาวของนายพิศาล รัชกิจประการ (กรรมการผู้มีอำนาจลงนามของ AMA และ AMAL และผู้บริหารของ AMA) - ถือหุ้นร้อยละ 0.91
16. นายเชมภพ คชเสนี	บุตรของนางฉัตรแก้ว คชเสนี	396,100	0.02	ถือหุ้นร้อยละ 0.91

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

รายนามผู้ถือหุ้น	ตำแหน่ง/ความสัมพันธ์ ทางตรงกับบริษัทฯ	การถือหุ้นในบริษัทฯ ณ วันที่ 4 ธ.ค. 2558		ความสัมพันธ์ทางตรงกับ AMA (สัดส่วนการถือหุ้นใน AMA คิดเป็น ร้อยละของทุนจดทะเบียน ก่อนการเข้าทำรายการ ณ วันที่ 23 พฤศจิกายน 2558)
		จำนวนหุ้น	ร้อยละ	
17. น.ส.นพสรัญ พิบูลธรรมศักดิ์	บุตรของนางกชกรณ์ พิบูลธรรม- ศักดิ์ (พี่น้องของนายพิทักษ์ รัชกิจ- ประการ และนางฉัตรแก้ว คชเสนี)	388,100	0.02	-
18. นายปกเขตร รัชกิจประการ	บุตรของนายพิพัฒน์ รัชกิจประการ (พี่น้องของนายพิทักษ์ รัชกิจ- ประการ และนางฉัตรแก้ว คชเสนี)	322,500	0.02	- บุตรของนายพิพัฒน์ รัชกิจประการ ซึ่ง เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ AMA - ถือหุ้นร้อยละ 0.91
19. นายสหัสชัย คชเสนี	บุตรของนางฉัตรแก้ว คชเสนี	307,300	0.02	ถือหุ้นร้อยละ 0.91
20. นายพิศาล รัชกิจประการ	น้องชายของนางสุขวสา ภูษัชนิข- กุล (ผู้บริหารของบริษัทฯ)	301,300	0.02	- กรรมการผู้มีอำนาจลงนามของ AMA และ AMAL - ผู้บริหารของ AMA - ถือหุ้นร้อยละ 3.64
21. นายจักรพลชัย พิบูลธรรมศักดิ์	บุตรของนางกชกรณ์ พิบูลธรรม- ศักดิ์ (พี่น้องของนายพิทักษ์ รัชกิจ- ประการ และนางฉัตรแก้ว คชเสนี)	163,700	0.01	-
22. นายชลัฐ รัชกิจประการ	บุตรของนายพิพัฒน์ รัชกิจประการ (พี่น้องของนายพิทักษ์ รัชกิจ- ประการ และนางฉัตรแก้ว คชเสนี)	100,000	0.01	- บุตรของนายพิพัฒน์ รัชกิจประการ ซึ่ง เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ AMA - ถือหุ้นร้อยละ 0.91
23. นายสมทัศน์ พิบูลธรรมศักดิ์	น้องชายของนายธรรธ พิบูล- ธรรมศักดิ์ (คู่สมรสของนาง กชกรณ์ พิบูลธรรมศักดิ์)	94,000	0.01	-
24. นายธรรธ พิบูลธรรมศักดิ์	คู่สมรสของนางกชกรณ์ พิบูล- ธรรมศักดิ์ (พี่น้องของนายพิทักษ์ รัชกิจประการ และนางฉัตรแก้ว คชเสนี)	50,000	0.00	-
25. นางศรีสอางค์ รัชกิจประการ	-	42,000	0.00	มารดาของนายศักดิ์ชัย รัชกิจ-ประการ (ผู้บริหารของ AMA)
26. นางจุไรวรรณ หยวน	น้องสาวของนางสุขวสา ภูษัชนิข- กุล (ผู้บริหารของบริษัทฯ)	36,000	0.00	ถือหุ้นร้อยละ 1.82
27. นายศักดิ์ชัย รัชกิจประการ	-	30,000	0.00	ผู้บริหารของ AMA
28. นางพรสวรรค์ รัชกิจประการ	-	26,000	0.00	คู่สมรสของนายศักดิ์ชัย รัชกิจ-ประการ (ผู้บริหารของ AMA)
29. นายสรเสกข์ พิบูลธรรมศักดิ์	บุตรของนางกชกรณ์ พิบูลธรรม- ศักดิ์ (พี่น้องของนายพิทักษ์ รัชกิจ- ประการ และนางฉัตรแก้ว คชเสนี)	24,300	0.00	-
30. น.ส.เพลินพรพรณ รัชกิจประการ	-	20,000	0.00	น้องสาวของนายศักดิ์ชัย รัชกิจ-ประการ (ผู้บริหารของ AMA)

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

รายนามผู้ถือหุ้น	ตำแหน่ง/ความสัมพันธ์ ทางตรงกับบริษัทฯ	การถือหุ้นในบริษัทฯ ณ วันที่ 4 ธ.ค. 2558		ความสัมพันธ์ทางตรงกับ AMA (สัดส่วนการถือหุ้นใน AMA คิดเป็น ร้อยละของทุนจดทะเบียน ก่อนการเข้าทำรายการ ณ วันที่ 23 พฤศจิกายน 2558)
		จำนวนหุ้น	ร้อยละ	
31. นายพีรพัฒน์ รัชกิจประการ	บุตรของนายพิบูลย์ รัชกิจประการ (พี่น้องของนายพิทักษ์ รัชกิจ- ประการ และนางฉัตรแก้ว คชเสนี)	11,000	0.00	-
32. นางอิสส คชเสนี	น้องสาวของนายสุทธิอัช คชเสนี- (คู่สมรสของนางฉัตรแก้ว คชเสนี)	5,011	0.00	-
33. น.ส.วิสา พิบูลธรรมศักดิ์	น้องสาวของนายธรร พิบูล- ธรรมศักดิ์ (คู่สมรสของนาง กชกรณ์ พิบูลธรรมศักดิ์)	1,000	0.00	-
34. นายอรรถพล พิบูลธรรมศักดิ์	บุตรของน้องชายนายธรร พิบูล- ธรรมศักดิ์ (คู่สมรสของนาง กชกรณ์ พิบูลธรรมศักดิ์)	2	0.00	-
รวมหุ้นที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน		588,790,721	35.26	

ที่มา: บริษัทฯ และ AMA

1.4 วัน เดือน ปีที่จะทำรายการ

บริษัทฯ คาดว่าหลังจากได้รับมติอนุมัติการทำรายการจากที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 ที่จะขึ้นในวันที่ 15 มกราคม 2559 แล้ว การเข้าทำรายการจะแล้วเสร็จประมาณภายในไตรมาส 1 ปี 2559

1.5 รายละเอียดของสินทรัพย์ที่จะได้มาจากการทำรายการ

สินทรัพย์ที่จะได้มา : หุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท อามา มารีน จำกัด (“AMA”) จำนวน 518,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 1,200 บาท (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) ซึ่งจะคิดเป็นร้อยละ 32.01 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังการเพิ่มทุนของ AMA รวมเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 621.60 ล้านบาท

ข้อมูลสรุปของ AMA : *พิจารณาข้อมูลทั่วไปของ AMA และ AMAL เพิ่มเติมได้ในเอกสารแนบ 2 ของ รายงานฉบับนี้*

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นต่อการเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA ในสัดส่วนร้อยละ 32.01 ซึ่งเป็นสัดส่วนที่เป็นไปตามการเจรจาระหว่างบริษัทฯ และ AMA นั้น สัดส่วนดังกล่าวเป็นสัดส่วนที่ทำให้ บริษัทฯ/PTGLG สามารถร่วมตัดสินใจในวาระที่สำคัญที่ต้องใช้มติพิเศษ ซึ่งจะต้องได้รับเสียง 3 ใน 4 ของที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ ซึ่งจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ บริษัทฯ/PTGLG ไม่มีนโยบายที่จะลดสัดส่วนการถือหุ้นดังกล่าวลงในภายหลัง เว้นแต่เป็นการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (“IPO”) ของ AMA ซึ่งจะกระทบสัดส่วนการถือหุ้นทั้ง 2 ฝ่าย (ฝ่ายของผู้ถือหุ้นเดิมของ AMA และฝ่ายของบริษัทฯ/PTGLG)

ทั้งนี้ ในการพิจารณากำหนดสัดส่วนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA ในอนาคตนั้น PTGLG จะสามารถมีส่วนร่วมในการพิจารณาตัดสินใจได้ เนื่องจากเป็นเรื่องที่จะต้องได้รับมติพิเศษในการพิจารณาอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ AMA และจากการที่ PTGLG จะส่งตัวแทนเข้าไปเป็นกรรมการใน AMA ตามสัดส่วนการถือหุ้น จำนวน 3 ท่าน ภายหลังจากการเข้าทำรายการ (รวมเป็นคณะกรรมการทั้งหมด 10 ท่าน) จะสามารถทำหน้าที่กลั่นกรองวาระที่จะเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา รวมทั้งตรวจสอบการทำงานของกรรมการและผู้บริหารที่เป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นเดิมของ AMA ได้

นอกจากนี้ ในอนาคตหาก AMA มีการเพิ่มทุนและเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้วทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของ PTGLG ที่ถือใน AMA ลดต่ำกว่า 1 ใน 4 ส่วน อาจส่งผลกระทบต่ออำนาจการควบคุมกิจการของ AMA ได้ แต่อย่างไรก็ตามผู้บริหารของบริษัทฯ คาดว่า เมื่อรวมเสียงของ PTGLG และเสียงของผู้ถือหุ้นรายย่อยที่มีในอนาคตจากการเสนอขาย IPO จะมีสัดส่วนรวมกันไม่น้อยกว่า 1 ใน 4 ส่วน ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าสัดส่วนดังกล่าว อาจทำให้ PTGLG และผู้ถือหุ้นรายย่อยในอนาคตนั้น สามารถคานอำนาจกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิม และมีส่วนร่วมในการตัดสินใจในเรื่องที่กฎหมายหรือข้อบังคับของบริษัทกำหนดให้ต้องได้รับเสียงไม่น้อยกว่าส่วน 3 ใน 4 ของที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้

1.6 เงื่อนไขบังคับก่อนการเข้าทำรายการ

การเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA ในครั้งนี้ มีเงื่อนไขบังคับก่อนการเข้าทำรายการ ซึ่งทั้งหมดต้องแล้วเสร็จภายในเดือนมีนาคม 2559 ดังนี้

- 1) ผู้ถือหุ้นปัจจุบันของ AMA จะต้อง (ก) โอนหุ้นให้แก่ PTGLG จำนวน 1 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) ในราคาหุ้นละ 1,200 บาท เพื่อให้ PTGLG เป็นผู้ถือหุ้นของ AMA โดยสมบูรณ์ก่อนวันประชุมคณะกรรมการของ AMA เพื่อพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุน และการออกหุ้นใหม่ และ (ข) สละสิทธิ์จองซื้อหุ้นใหม่ทั้งหมด เพื่อให้ PTGLG สามารถเข้าจองซื้อหุ้นใหม่หมดทั้งจำนวนได้
- 2) ผลการตรวจสอบสถานะกิจการ (Due Diligence) ของ AMA ซึ่งดำเนินการโดยที่ปรึกษาทางบัญชี และที่ปรึกษาทางกฎหมายของ PTGLG เป็นที่พอใจแก่ PTGLG
- 3) AMA และ AMAL แล้วแต่กรณี ได้รับอนุมัติหรือความเห็นชอบจากผู้ให้กู้ เกี่ยวกับการออกหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 518,000 หุ้น เพื่อเสนอขายให้กับ PTGLG
- 4) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติให้ PTGLG เข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA จำนวน 518,000 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) ในราคาหุ้นละ 1,200 บาท ซึ่งถือเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- 5) ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ มีมติอนุมัติการลงทุนและให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ PTGLG เพื่อให้ PTGLG มีเงินทุนเพียงพอสำหรับการเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA โดย (ก) การเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนจดทะเบียนของ PTGLG และ (ข) การให้เงินกู้ยืมแก่ PTGLG
- 6) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ PTGLG มีมติอนุมัติให้เพิ่มทุนจดทะเบียน เพื่อให้ PTGLG มีเงินทุนเพียงพอสำหรับการเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA
- 7) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ AMA มีมติอนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 51,800,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 518,000 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) และเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวทั้งจำนวนให้แก่ PTGLG พร้อมทั้งมีมติอนุมัติเพิ่มจำนวนกรรมการของ AMA และแต่งตั้งบุคคลที่เสนอซื้อโดย PTGLG ทั้งหมดเข้าเป็นกรรมการของ AMA ตามสัดส่วนการถือหุ้นของ PTGLG ใน AMA

1.7 มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน และเกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่า

PTGLG จะชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA จำนวนรวม 621.60 ล้านบาท (ซึ่งเป็นค่าตอบแทนในการเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 518,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 1,200 บาท) เป็นเงินสดทั้งจำนวน

มูลค่ารวมสิ่งตอบแทนสำหรับการลงทุนในครั้งนี้ เป็นไปตามการตกลงร่วมกันระหว่างคู่สัญญาทั้งสองฝ่าย โดยอ้างอิงจากฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของ AMA และตัวเลขทางการเงินที่สำคัญของบริษัทซึ่งประกอบธุรกิจหลักในลักษณะที่ใกล้เคียงกันกับ AMA และ AMAL ที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ฯ

1.8 แหล่งที่มาของเงินทุน

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 9/2558 เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2558 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าลงทุนและให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ PTGLG เพื่อให้ PTGLG มีเงินทุนสำหรับการเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA โดยการเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ PTGLG และการให้เงินกู้ยืมแก่ PTGLG

ทั้งนี้ เงินทุนบางส่วนที่บริษัทฯ ให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ PTGLG เป็นเงินที่บริษัทฯ ได้จากการประกอบกิจการของบริษัทฯ และเงินทุนส่วนใหญ่เป็นเงินสดที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้ โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 9/2558 เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2558 ได้มีมติเห็นชอบให้นำเสนอต่อที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 ในวันที่ 15 มกราคม 2559 (ซึ่งเป็นการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งเดียวกันกับการพิจารณาเรื่องรายการเกี่ยวโยงและรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้) เพื่อพิจารณาและอนุมัติให้บริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นกู้ของบริษัทฯ ภายในวงเงินไม่เกิน 4,000 ล้านบาท เพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจและขยายธุรกิจของบริษัทฯ ทั้งนี้ ภายหลังจากได้รับอนุมัติให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้จากที่ประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทฯ มีแผนจะทยอยออกและเสนอขายหุ้นกู้ตามความจำเป็นในการใช้เงิน เพื่อไม่ให้เกิดภาระทางการเงินกับบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะสามารถเสนอขายหุ้นกู้ครั้งแรกแล้วเสร็จภายในไตรมาส 1 ปี 2559 อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากการลงทุนใน AMA และการออกและเสนอขายหุ้นกู้เพื่อใช้ในการลงทุนใน AMA บริษัทฯ คาดว่าอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทฯ ยังคงต่ำกว่า 2 เท่า ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่เหมาะสมและไม่กระทบต่อฐานะการเงินและการดำเนินงานของบริษัทฯ

สำหรับในกรณีที่บริษัทฯ ไม่สามารถออกและเสนอขายหุ้นกู้ได้ตามแผน บริษัทฯ คาดว่าจะไม่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนใน AMA เนื่องจาก บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน และมีวงเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่ยังไม่ได้เบิกใช้ที่สามารถนำมาใช้เป็นแหล่งเงินทุนชั่วคราวแทนได้ โดยใน 9 เดือนแรกสิ้นสุด 30 กันยายน 2558 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานรวม 1,428.79 ล้านบาท และมีวงเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่สามารถนำมาใช้เป็นแหล่งเงินทุนได้จำนวน 300 ล้านบาท ซึ่งเพียงพอสำหรับการลงทุนใน AMA ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า ในกรณีที่บริษัทฯ ไม่สามารถออกและเสนอขายหุ้นกู้ได้ตามแผน และต้องใช้เงินทุนจากวงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินแทน อาจส่งผลกระทบต่อให้บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้นได้

ส่วนที่ 2 ความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการ

2.1 วัตถุประสงค์และความจำเป็นในการทำรายการ

ที่ผ่านมาธุรกิจค้าปลีกน้ำมันเชื้อเพลิงของบริษัทฯ มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ทำให้บริษัทฯ มียอดขายน้ำมันเพิ่มขึ้น ส่งผลให้มีปริมาณการขนส่งน้ำมันตั้งแต่โรงกลั่นจนถึงสถานีบริการน้ำมัน PT เพิ่มขึ้นด้วยเช่นกัน ทำให้บริษัทฯ มีความจำเป็นที่จะต้องจัดหากองรถและพนักงานขับรถเพิ่มขึ้นทุกปี จึงส่งผลให้บริษัทฯ มีภาระหนี้สินจากการเช่าซื้อรถบรรทุกเพิ่มขึ้น รวมทั้งยังมีการบริหารจัดการด้านการขนส่งเพิ่มขึ้น เช่น ภาระในการว่าจ้างและบริหารพนักงานขับรถ ภาระการหาจุดพักรถและศูนย์บริการซ่อมบำรุงรักษารถ ภาระความเสี่ยงต่ออุบัติเหตุที่อาจเกิดขึ้นในระหว่างการขนส่ง ซึ่งจะส่งผลต่อภาพลักษณ์ของบริษัทฯ รวมทั้งยังมีภาระค่าใช้จ่ายคงที่ที่เกิดจากการบริหารจัดการด้านการขนส่งเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ บริษัทฯ จึงมีนโยบายที่จะหาพันธมิตรทางธุรกิจที่มีประสบการณ์และมีความเชี่ยวชาญในด้านการบริการขนส่งและโลจิสติกส์ เพื่อแบ่งเบาภาระของบริษัทฯ ในด้านนี้ โดยบริษัทฯ จะยังคงสามารถรักษาคุณภาพและควบคุมต้นทุนในการขนส่งได้อย่างมีประสิทธิภาพ จึงมีแนวทางที่จะเข้าลงทุนในกิจการที่ให้บริการด้านการขนส่งและโลจิสติกส์ ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ สามารถนำทรัพยากรบุคคลและเงินทุนที่มีอยู่ไปใช้พัฒนาธุรกิจในกลุ่มพลังงาน ซึ่งเป็นธุรกิจหลัก (Core Business) ของบริษัทฯ ได้

นอกจากนี้ การลงทุนในบริษัท อามา มารีน จำกัด (“AMA”) ซึ่งเป็นกิจการที่มีผลการดำเนินงานและมีแนวโน้มการเติบโตที่ดี โดยมีอัตรากำไรสุทธิเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 10.39 ในช่วง 3 ปีย้อนหลัง (ปี 2555-2557) และเท่ากับร้อยละ 16.95 ในปี 2557 ทำให้ภายหลังจากการเข้าทำรายการแล้ว จะทำให้บริษัทฯ มีโอกาสได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนใน AMA ได้

2.2 เปรียบเทียบข้อดีและข้อด้อยระหว่างการทำรายการกับการไม่ทำรายการ

1) ข้อดีของการทำรายการ

- ช่วยลดภาระการบริหารงานด้านการขนส่งของบริษัทฯ

จากข้อมูลของบริษัทฯ ที่เผยแพร่ต่อสาธารณะทั่วไป และจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ และ AMA นั้น บริษัทฯ มีการตั้งเป้าหมายที่จะขยายสถานีบริการน้ำมัน PT ให้ได้จำนวนไม่น้อยกว่า 250 สถานีต่อปี ส่งผลให้มีปริมาณน้ำมันเชื้อเพลิงที่จะต้องขนส่งไปยังคลังน้ำมันและสถานีบริการน้ำมันเพิ่มขึ้นในทุกปี ซึ่งทำให้บริษัทฯ มีภาระในการจัดหารถบรรทุกน้ำมันและพนักงานขับรถ และการจัดหาจุดพักรถและศูนย์ซ่อมบำรุงรักษารถเพิ่มขึ้น รวมถึงต้องมีการวางแผนการจัดการขนส่งที่ซับซ้อนมากขึ้นเพื่อให้สามารถใช้งานรถบรรทุกน้ำมันของบริษัทฯ ที่มีอยู่ได้เต็มประสิทธิภาพ แต่เนื่องจากบริษัทฯ มีเป้าหมายที่จะมุ่งเน้นขยายงานในส่วนที่เป็นธุรกิจหลัก จึงมีแผนที่จะ outsource งานขนส่งน้ำมันบางส่วนให้กับผู้ให้บริการขนส่งน้ำมันที่มีความเชี่ยวชาญ เพื่อลดภาระดังกล่าว

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การ outsource งานขนส่งน้ำมันบางส่วนให้กับ AMAL ซึ่งเป็นผู้ให้บริการขนส่งที่ดำเนินธุรกิจให้บริการขนส่งสินค้าเหลวทางบก มีความเป็นไปได้ที่อาจช่วยให้บริษัทฯ สามารถลดภาระการบริหารงานด้านการขนส่งลงได้ โดยที่บริษัทฯ อาจยังคงสามารถควบคุมคุณภาพและแผนการขนส่งน้ำมันได้อย่างมีประสิทธิภาพจากการเข้าเป็นผู้ถือหุ้นทางอ้อมผ่าน PTGLG และมีตัวแทนเข้าร่วมเป็นกรรมการ รวมถึงอาจมีผลประโยชน์ส่วนเพิ่มจากการร่วมลงทุน (Synergy) จากการที่ AMAL อาจสามารถบริหารกองรถบรรทุกให้มีการขนส่งน้ำมันทั้งเที่ยวไปและกลับ (กล่าวคือ ให้บริการขนส่งแก่ลูกค้ารายอื่นในเที่ยวไป และให้บริการแก่ PTG ในเที่ยวกลับ) ส่งผลให้ AMAL อาจมีการใช้งานรถบรรทุกน้ำมันได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้นและอาจทำให้ต้นทุน

การให้บริการขนส่งลดต่ำลง ทั้งนี้ การที่บริษัท outsource งานขนส่งน้ำมันบางส่วนให้กับ AMAL นั้น อาจมีประเด็นความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ดังนั้น บริษัท จึงมีมาตรการป้องกัน โดยก่อนการว่าจ้างให้ AMAL ขนส่งน้ำมัน บริษัท จะพิจารณาความเหมาะสมของการทำรายการระหว่างกัน โดยมีการตรวจสอบและเปรียบเทียบราคา เงื่อนไขทางการค้า และเงื่อนไขต่างๆ ระหว่าง AMA กับผู้ให้บริการขนส่งน้ำมันเชื้อเพลิงรายอื่น เพื่อเป็นการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์

- ช่วยสนับสนุนการขยายธุรกิจของบริษัท

จากข้อมูลของบริษัท ที่เผยแพร่ต่อสาธารณะทั่วไป และจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัท และ AMA นั้น บริษัท เห็นว่า การบริหารงานด้านการขนส่งที่มีประสิทธิภาพ เป็นหนึ่งในปัจจัยสำคัญที่ช่วยให้การดำเนินธุรกิจของบริษัท มีผลการดำเนินงานที่ดี จากการควบคุมต้นทุนการขนส่งให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม ดังนั้น การที่บริษัท มีแผนขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่อง ทั้งธุรกิจค้าปลีกและค้าส่งน้ำมันเชื้อเพลิง และธุรกิจผลิตปาล์มน้ำมันครบวงจร (Palm Complex) ที่บริษัท ได้เริ่มลงทุนไปแล้ว รวมถึงธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท ที่คาดว่าจะลงทุนในอนาคต ส่งผลให้การบริหารจัดการด้านโลจิสติกส์สำหรับกลุ่มธุรกิจของบริษัท มีความสำคัญมากยิ่งขึ้น ในอนาคต ดังนั้นการลงทุนใน AMA ซึ่งเป็นบริษัทที่มีประสิทธิภาพและความสามารถในการขนส่งสินค้าทั้งทางเรือและทางรถ จะช่วยสนับสนุนการบริหารจัดการด้านโลจิสติกส์ของกลุ่มธุรกิจของบริษัท ให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การลงทุนใน AMA อาจช่วยสนับสนุนการขยายธุรกิจของบริษัท ได้ โดยหากการขยายธุรกิจของบริษัท ในอนาคตนั้น เป็นธุรกิจที่มีต้นทุนการขนส่งเป็นหนึ่งในต้นทุนหลักแล้ว การลงทุนใน AMA ซึ่งมีประสิทธิภาพและมีศักยภาพในการบริหารการขนส่งอาจส่งผลดีกับการบริหารต้นทุนการขนส่งของบริษัท ในภาพรวมได้

- ช่วยลดความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจ (Business Diversification)

จากข้อมูลของบริษัท ที่เผยแพร่ต่อสาธารณะทั่วไป จากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัท และ AMA นั้น ปัจจุบัน บริษัท มีรายได้และกำไรมาจากธุรกิจค้าปลีกและค้าส่งน้ำมันเชื้อเพลิงเป็นหลัก ผลการดำเนินงานของบริษัท จึงมีโอกาสผันผวนค่อนข้างมากได้ หากมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในธุรกิจค้าปลีกและค้าส่งน้ำมันเชื้อเพลิง เช่น การเพิ่มขึ้นหรือลดลงของค่าการตลาด เป็นต้น ดังนั้นการลงทุนใน AMA ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีรายได้จากการให้บริการขนส่งสินค้าเหลวทางเรือและทางรถ ซึ่งสามารถให้บริการแก่กลุ่มลูกค้าที่หลากหลาย จะส่งผลให้บริษัท ลดความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจ (Business Diversification) ลงได้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า บริษัท อาจสามารถกระจายความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของบริษัท ได้โดยการลงทุนในธุรกิจอื่นที่มีลักษณะความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจไม่เหมือนกับความเสี่ยงของบริษัท ทั้งนี้ ความเสี่ยงหลักในการดำเนินธุรกิจของ AMA จะเป็นการพึ่งพิงลูกค้ารายซึ่งเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มเพื่อการบริโภคภายในแถบเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ซึ่งเป็นสินค้าที่มีปริมาณการจำหน่ายขึ้นกับอุปสงค์และอุปทานของประชากรในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้เป็นหลัก จึงอาจมีปัจจัยความเสี่ยงที่แตกต่างจากบริษัท ซึ่งอยู่ในอุตสาหกรรมพลังงาน

- การลงทุนใน AMA จะสร้างผลตอบแทนที่ดีให้กับบริษัท

จากข้อมูลของบริษัทฯ ที่เผยแพร่ต่อสาธารณะทั่วไปและจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ และ AMA นั้น บริษัทฯ เห็นว่าธุรกิจค้าปลีกและค้าส่งน้ำมันเชื้อเพลิงยังเป็นธุรกิจที่มีอัตรากำไรสุทธิไม่สูงมาก (ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2558 บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 0.99) ในขณะที่ AMA เป็นกิจการที่มีผลการดำเนินงานที่ดีในช่วงที่ผ่านมา โดยเฉพาะธุรกิจการให้บริการขนส่งสินค้าทางเรือที่ AMA เป็นผู้ให้บริการที่สำคัญในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โดยมีส่วนแบ่งการตลาดเป็นอันดับต้นๆ ทำให้ AMA มีอัตรากำไรสุทธิที่สูง (ในปี 2557 อัตรากำไรสุทธิของ AMA อยู่ที่ร้อยละ 16.95) ดังนั้น การลงทุนใน AMA จะช่วยให้บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิรวมสูงขึ้นได้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า AMA เป็นผู้ให้บริการด้านการขนส่งสินค้าเหลวที่มีประสบการณ์ในการให้บริการมากกว่า 19 ปี และเป็นหนึ่งในผู้ประกอบการไทยน้อยรายที่มีศักยภาพในการให้บริการขนส่งสินค้าเหลวได้ทั้งทางเรือและทางรถ โดยให้บริการขนส่งสินค้าที่มีแนวโน้มการเติบโตเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้และเอเชียใต้ รวมทั้งในประเทศไทย สินค้าหลักที่ AMA ให้บริการขนส่งอยู่ ได้แก่ น้ำมันพืช น้ำมันปิโตรเลียม น้ำมันปาล์มเพื่อการบริโภค ไบโอดีเซล เป็นต้น เป็นสินค้าที่อาจมีปริมาณการผลิต ส่งออกและนำเข้าเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องทุกปี ทำให้ปริมาณความต้องการใช้บริการขนส่งของ AMA อาจมีแนวโน้มเติบโตได้อีกมากตามอัตราการเติบโตของตลาด ซึ่งอาจเป็นปัจจัยบวกต่อการเพิ่มขึ้นของรายได้และกำไรของ AMA

2) ข้อดีของการทำรายการ

- ภาระหนี้สินเพิ่มขึ้นซึ่งอาจทำให้สภาพคล่องลดลง

ภายหลังการเข้าลงทุนใน AMA บริษัทฯ อาจมีภาระหนี้สินเพิ่มขึ้นจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้เพื่อใช้ในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ PTGLG ในการเข้าลงทุนซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA โดยแหล่งเงินทุนดังกล่าวมีภาระดอกเบี้ย จึงอาจทำให้บริษัทฯ มีสภาพคล่องลดลง นอกจากนี้ ในกรณีที่บริษัทฯ ไม่สามารถออกและเสนอขายหุ้นกู้เพื่อนำเงินมาใช้ในการให้ความช่วยเหลือแก่ PTGLG ได้สำเร็จ อาจทำให้บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องจัดหาแหล่งเงินทุนจากแหล่งอื่น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น

- สูญเสียโอกาสในการลงทุนในธุรกิจอื่น (Opportunity Loss)

การที่บริษัทฯ ให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ PTGLG เป็นจำนวน 621.60 ล้านบาท เพื่อใช้ในการลงทุนซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA อาจทำให้บริษัทฯ สูญเสียโอกาสในการนำเงินจำนวนนั้นไปใช้ลงทุนในธุรกิจอื่นที่อาจให้ผลตอบแทนที่สูงกว่า

- การลงทุนในบริษัทจำกัดมีสภาพคล่องต่ำกว่าการลงทุนในบริษัทจดทะเบียน

เนื่องจาก AMA ไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ การเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทจำกัดอาจทำให้บริษัทฯ และ/หรือ PTGLG มีความเสี่ยงในกรณีที่มีความต้องการขายหุ้นออกไป ซึ่งจะต้องขายหุ้นนอกตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยไม่มีสภาพคล่อง อย่างไรก็ตาม ผู้บริหาร AMA แจ้งว่ามีแผนจะนำ AMA เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และได้มีการแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินแล้ว และอยู่ระหว่างการเตรียมความพร้อม ก่อนยื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อไป

3) ความเสี่ยงในการทำรายการ

- ความเสี่ยงในกรณีที่ผลการดำเนินงานของ AMA และ AMAL ไม่เป็นไปตามคาด

กรณีผลการดำเนินงานของ AMA และ AMAL ไม่เป็นไปตามที่บริษัทฯ คาดการณ์ไว้ เช่น การมีปัจจัยด้านเศรษฐกิจ การนำเข้า-ส่งออก การเมือง การลงทุน ซึ่งส่งผลกระทบต่อค่าเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐเทียบกับค่าเงินบาท ปริมาณ ความต้องการบริโภค/อุปโภคน้ำมันปาล์มเพื่อการบริโภคในภูมิภาคตลาดเอเชียได้ไม่เพิ่มขึ้นอย่างที่คาด รวมถึง การมีผู้ประกอบการเดินเรือขนส่งสินค้าเหลวรายใหม่เข้ามาในตลาด ซึ่งอาจส่งผลให้ผลตอบแทนจากการลงทุนใน ครั้งนี้ไม่เป็นไปตามที่บริษัทฯ คาดหวัง และทำให้ระยะเวลาคืนทุนล่าช้าออกไป

- ความเสี่ยงจากการไม่บรรลุเงื่อนไขบังคับก่อนทำรายการ

เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญในครั้งนี้ได้แก่ การที่บริษัทฯ จะต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนเข้าทำ รายการดังกล่าว ซึ่งต้องได้รับคะแนนเสียงอนุมัติไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียซึ่งถือหุ้นในบริษัทฯ รวมกันคิดเป็น ร้อยละ 35.26 (ข้อมูลการถือหุ้น ณ วันที่ 4 ธันวาคม 2558) ทั้งนี้ หากบริษัทฯ ไม่ได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือ หุ้นในการเข้าทำรายการ จะทำให้บริษัทฯ ต้องจ่ายชำระค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการโดยสูญเปล่า

4) ข้อดีของการไม่ทำรายการ

- บริษัทฯ ไม่มีภาระหนี้สินและดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้เพื่อนำไปให้ความช่วยเหลือทาง การเงินแก่ PTGLG ในการลงทุนในหุ้นสามัญของ AMA บริษัทฯ จึงยังคงมีสภาพคล่องเช่นเดิม
- บริษัทฯ อาจสามารถพิจารณาเลือกลงทุนในโครงการอื่นๆ ในอนาคตซึ่งอาจให้ผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดีกว่า

5) ข้อดีของการไม่ทำรายการ

- บริษัทฯ ยังคงมีการะในการบริหารงานด้านการขนส่งซึ่งมีปริมาณเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากแผนการลงทุนของ บริษัทฯ โดยงานด้านการขนส่งไม่ใช่ธุรกิจหลัก (Core Business) ของบริษัทฯ
- บริษัทฯ อาจสูญเสียโอกาสในการได้รับผลประโยชน์ส่วนเพิ่มจากการร่วมลงทุน (Synergy) ในการให้ AMAL บริหารกองรถบรรทุกน้ำมันของบริษัทฯ โดยการให้บริการกับลูกค้ารายอื่นในเที่ยวกลับ ซึ่งอาจส่งผลให้การใช้งาน ทรัพย์สินของบริษัทฯ ไม่เกิดประสิทธิภาพสูงสุด
- บริษัทฯ อาจสูญเสียโอกาสในการลงทุนในกิจการที่มีโอกาสเติบโตและมีศักยภาพการแข่งขันในตลาด และเป็น กิจการที่มีอัตรากำไรสุทธิค่อนข้างสูงที่ร้อยละ 16.95 (ปี 2557) เมื่อเปรียบเทียบกับอัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ ที่ ร้อยละ 0.99 (งวด 9 เดือนแรกของปี 2558)

2.3 เปรียบเทียบข้อดีและข้อด้อยระหว่างการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก

จากการสัมภาษณ์ผู้บริหารบริษัทฯ พบว่าที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้มีการพิจารณาการลงทุนในผู้ประกอบการโลจิสติกส์ขนส่งราย อื่นที่เป็นบุคคลภายนอกแล้วหลายราย และได้ใช้เวลาในการพิจารณาโอกาสต่างๆ ที่เข้ามาเป็นระยะเวลาพอสมควรแล้ว แต่ ยังไม่พบกิจการที่สามารถตอบโจทย์ความต้องการของบริษัทฯ ได้อย่างครบถ้วนเช่น AMA ทั้งในด้านที่อาจช่วยสนับสนุน ด้านการขนส่งให้กับธุรกิจปัจจุบันของบริษัทฯ ที่มีการเติบโตสูงขึ้นอย่างมากตามเป้าหมายที่ได้วางไว้ และอาจช่วยสนับสนุน

ธุรกิจที่บริษัทฯ อาจพิจารณาลงทุนในอนาคตได้อีกด้วย อีกทั้ง บริษัทฯ ยังมีโอกาสได้รับผลตอบแทนการลงทุนในธุรกิจที่มีโอกาสในการเติบโตที่ดี

นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาผู้ประกอบการไทยที่มีศักยภาพในการให้บริการขนส่งสินค้าเหลวได้ทั้งทางเรือและทางรถนนมีน้อยราย อีกทั้ง AMA ยังเป็นผู้ประกอบการที่มีส่วนแบ่งการตลาดเป็นอันดับต้นๆ ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ได้อีกด้วย ด้วยเหตุผลต่างๆ เหล่านี้ บริษัทฯ จึงมีความประสงค์ที่จะเข้าลงทุนใน AMA ด้วยการซื้อสามัญหุ้นเพิ่มทุนของ AMA ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกับการและผู้บริหารของของบริษัทฯ

2.4 ผลกระทบด้านอื่น

จากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของ AMA ผู้บริหารของ AMA ให้ข้อมูลเกี่ยวกับ

- 1) AMA คาดว่าจะมีการประกาศจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นเดิมก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับ PTGLG จำนวนประมาณ 223.00 ล้านบาท ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อมูลค่าตามบัญชีของ AMA ลดลง
- 2) ผู้บริหารของ AMA มีแผนจะนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรก ("IPO") ซึ่งอาจทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของ PTGLG ใน AMA ลดลง (Dilution Effect) ซึ่งเป็นผลจากการออกและเสนอขายหุ้น IPO นั้นได้ แต่อย่างไรก็ตาม ในการพิจารณาสัดส่วนจำนวนหุ้นเพิ่มทุนเพื่อเสนอขาย IPO นั้น จะต้องได้รับมติพิเศษในการพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ AMA ซึ่ง PTGLG ในฐานะที่จะเป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 32.01 ภายหลังการเข้าทำรายการนั้น สามารถมีส่วนร่วมในการตัดสินใจในเรื่องดังกล่าวได้ อีกทั้ง PTGLG ยังอาจได้รับผลกำไรจากส่วนต่างของราคาหุ้น (Capital Gain) เมื่อ AMA สามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ในโอกาสต่อไป
- 3) นอกจากนี้ในอนาคตหาก AMA มีการเพิ่มทุนและเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้วทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของ PTGLG ที่ถือใน AMA ลดต่ำกว่า 1 ใน 4 ส่วน อาจส่งผลกระทบต่ออำนาจการควบคุมกิจการของ AMA ได้ แต่อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารของบริษัทฯ คาดว่า เมื่อรวมเสียงของ PTGLG และเสียงของผู้ถือหุ้นรายย่อยที่จะมีในอนาคตจากการเสนอขาย IPO แล้ว จะมีสัดส่วนรวมกันไม่น้อยกว่า 1 ใน 4 ส่วน ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าสัดส่วนดังกล่าว อาจทำให้ PTGLG และผู้ถือหุ้นรายย่อยในอนาคตนั้น สามารถคานอำนาจจากผู้ถือหุ้นเดิม และมีส่วนร่วมในการตัดสินใจในเรื่องที่กฎหมายหรือข้อบังคับของบริษัทกำหนดให้ต้องได้รับเสียงไม่น้อยกว่าส่วน 3 ใน 4 ของที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้

ส่วนที่ 3 ความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขของรายการ

3.1 ความเป็นธรรมของราคาหุ้นสามัญของ AMA

ตามที่บริษัทฯ จะเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA จำนวน 518,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 1,200.00 บาท ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาความเหมาะสมของราคาสำหรับการเข้าทำรายการโดยการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ AMA ด้วยวิธีการทางการเงิน 4 วิธี ดังนี้

1. วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach)
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)
3. วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Approach)
 - 3.1. วิธีอัตราส่วนราคาปิดต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach or P/E Ratio)
 - 3.2. วิธีอัตราส่วนราคาปิดต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Price to Book Value Ratio Approach or P/BV Ratio)
 - 3.3. วิธีอัตราส่วนมูลค่าของกิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (Enterprise Value to Earnings before Interest, Tax, Depreciation and Amortization Ratio Approach : EV/EBITDA)
4. วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

สำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นของ AMA ตามวิธีที่ 1. - 3.2. เป็นการอ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินเฉพาะกิจการของ AMA ที่ผ่านการตรวจสอบโดย นายณพภกร พิชญวงษ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 7764 จาก บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เนื่องจาก AMA ได้จัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ ซึ่งยังไม่ได้รวมผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย (AMAL) แต่อย่างไรก็ตาม AMAL เพิ่งจัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 10 กรกฎาคม 2557 และเริ่มมีผลการดำเนินงานในเดือนตุลาคม 2557 โดยมีจำนวนรถขนส่งให้บริการจำนวนเพียง 5 คัน จึงทำให้รายได้และกำไรของ AMAL ไม่มีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับผลการดำเนินงานสำหรับปี 2557 ของ AMA (พิจารณารายละเอียดฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของ AMAL สำหรับปี 2557 เพิ่มเติมได้ในเอกสารแนบ 2 ของรายงานฉบับนี้)

3.1.1 วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นตามวิธีนี้เป็นการประเมินจากมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์สุทธิ (สินทรัพย์รวมหักหนี้สินรวม) หรือเท่ากับส่วนของผู้ถือหุ้นของกิจการ และนำมาหารด้วยจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด จะได้เป็นมูลค่าหุ้นตามบัญชีต่อหุ้น ทั้งนี้จากงบการเงินเฉพาะกิจการของ AMA ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต มีรายละเอียดดังนี้

ตารางที่ 6 : การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี

รายละเอียด	จำนวน
มูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 (บาท)	395,241,438
จำนวนหุ้นสามัญที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด (หุ้น) (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท)	1,100,000
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	359.31

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

จากตารางข้างต้นจะคำนวณได้มูลค่าหุ้นตามบัญชีของ AMA เท่ากับ 359.31 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นมูลค่าที่ต่ำกว่าราคาที่ใช้ในการเข้าทำรายการที่ 1,200.00 บาทต่อหุ้น เป็นจำนวน 840.69 บาทต่อหุ้น หรือต่ำกว่าคิดเป็นร้อยละ 70.06 เมื่อเทียบกับราคาที่ใช้ในการเข้าทำรายการ

3.1.2 วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นตามวิธีนี้ เป็นการประเมินโดยการนำสินทรัพย์รวมของกิจการหักด้วยหนี้สินรวมของกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 พร้อมทั้งปรับปรุงด้วยส่วนเพิ่มหรือส่วนลดตามราคาตลาดของสินทรัพย์ถาวรที่มีการประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระ เพื่อสะท้อนสถานะทางการเงินที่แท้จริงของกิจการ จากนั้นนำมาหารด้วยจำนวนหุ้นทั้งหมดของกิจการ

โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาจากรายงานการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ที่มีวัตถุประสงค์เพื่อสาธารณะที่จัดทำโดยผู้ประเมินราคาอิสระซึ่งเป็นผู้ประเมินราคาที่ได้รับความเห็นชอบจากสมาคมนักประเมินราคาอิสระไทย (TVA) และสำนักงาน ก.ล.ต. ได้แก่ บริษัท เบรนท์โจ โคเชนส์ คอนซัลติ้ง จำกัด โดยผู้ประเมินหลักคือ นายเนเรศ นรคิม (วณ.072) ซึ่งได้จัดทำรายงานประเมินสินทรัพย์ของ AMA ลงวันที่ 6 ตุลาคม 2558 ซึ่งมีราคาประเมินสรุปดังนี้

ตารางที่ 7 : สรุปผลการประเมินมูลค่าสินทรัพย์

รายการทรัพย์สิน (หน่วย: บาท)	มูลค่าตามบัญชี ณ 31 ธันวาคม 2557	มูลค่าทรัพย์สิน ที่ประเมินโดย ผู้ประเมินราคาอิสระ	วิธีการประเมิน
มูลค่าเรือและอุปกรณ์รวม	341,765,131	371,800,000	วิธีเปรียบเทียบราคาตลาด
ส่วนเพิ่ม (ลด) จากการประเมินราคา		30,034,869	

ตารางที่ 8 : การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี

รายละเอียด	จำนวน
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 (บาท)	395,241,438
บวก ส่วนเพิ่มจากการประเมินราคา โดยผู้ประเมินราคาอิสระ	30,034,869
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิหลังปรับปรุง	425,276,307
จำนวนหุ้นสามัญที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด (หุ้น) (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท)	1,100,000
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นตามวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (บาท)	386.61

จากตารางข้างต้นจะคำนวณได้มูลค่าหุ้นตามวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีของ AMA เท่ากับ 386.61 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นมูลค่าที่ต่ำกว่าราคาที่ใช้ในการเข้าทำรายการที่ 1,200.00 บาทต่อหุ้น เป็นจำนวน 813.39 บาทต่อหุ้น หรือต่ำกว่าคิดเป็นร้อยละ 67.78 เมื่อเทียบกับราคาที่ใช้ในการเข้าทำรายการ

3.1.3 วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Approach)

สำหรับวิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความเหมาะสมของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ที่ประกอบธุรกิจใกล้เคียงกับ AMA ในการเป็นผู้ดำเนินการขนส่งทางเรือ ให้บริการการขนส่งสินค้าทางเรือ ให้บริการการขนส่งสินค้าทางรถ และเป็นผู้จัดการด้านการขนส่งโลจิสติกส์ อย่างไรก็ตาม เนื่องจากรายได้หลักของ AMA มาจากการบริการขนส่งสินค้าทางเรือประเภท Tanker ซึ่งแนวโน้มธุรกิจ ภาวะอุตสาหกรรม และการแข่งขัน แตกต่างกับเรือเทกองและเรือขนส่งอื่นๆ โดยสิ้นเชิง รวมถึงยังมีรายได้จากการขนส่งทางรถ จึงไม่มีบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ทำธุรกิจเหมือนหรือใกล้เคียงโดยตรงกับ AMA ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเลือกบริษัทจดทะเบียนที่ประกอบธุรกิจโลจิสติกส์โดยมีลักษณะของการบริหารสินทรัพย์ประเภทกองเรือและกองรถ และให้บริการโลจิสติกส์ระหว่างประเทศทางทะเล เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบ ประกอบด้วย บริษัท พีรเชิส ชิปปิ้ง จำกัด (มหาชน) (“PSL”) บริษัท อาร์ ซี แอล จำกัด (มหาชน) (“RCL”) บริษัท ไทรีเซนไทย เอเยนต์ชีส์ จำกัด (มหาชน) (“TTA”) บริษัท เกียรติธนา ขนส่ง จำกัด (มหาชน) (“KIAT”) และ บริษัท ไวส์ โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) (“WICE”) (รวมเรียกว่า “บริษัทเปรียบเทียบ”) ซึ่งมีลักษณะการให้บริการสรุปได้ดังนี้

ตารางที่ 9 : รายละเอียดของบริษัทเปรียบเทียบ

ชื่อบริษัท	ตัวย่อหลักทรัพย์	ลักษณะธุรกิจ
บริษัท พีรเชิส ชิปปิ้ง จำกัด (มหาชน)	PSL	ดำเนินธุรกิจเดินเรือโดยเป็นเจ้าของเรือเอนกประสงค์ขนาดเล็กสำหรับขนส่งสินค้าแห้งเทกองแบบไม่ประจำเส้นทาง มีเส้นทางเดินเรือครอบคลุมทั่วโลกในภูมิภาคสำคัญ
บริษัท อาร์ ซี แอล จำกัด (มหาชน)	RCL	ดำเนินธุรกิจเดินเรือขนส่งตู้คอนเทนเนอร์ทางทะเลที่มีฐานประกอบกิจการในประเทศไทย ดำเนิน 3 สายธุรกิจ ได้แก่ 1. Shipper Owned Container 2. Carrier Owned Container และ 3. การให้บริการที่สร้างมูลค่าเพิ่มในด้านโลจิสติกส์ โดยมีเครือข่ายสำนักงานที่ครอบคลุมภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงเหนือ เอเชียตะวันออกเฉียงใต้ คาบสมุทรมลายูใต้ ตะวันออกกลาง และออสเตรเลีย
บริษัท ไทรีเซนไทย เอเยนต์ชีส์ จำกัด (มหาชน)	TTA	ธุรกิจการลงทุนโดยการถือหุ้น โดยลงทุนใน 3 ธุรกิจหลัก ได้แก่ ธุรกิจขนส่งทางเรือ ธุรกิจพลังงาน และธุรกิจโครงสร้างพื้นฐาน โดยกลุ่มธุรกิจขนส่ง ประกอบไปด้วยธุรกิจเรือบรรทุกสินค้าแห้งเทกอง และธุรกิจงานบริการที่เกี่ยวข้องกับการเดินเรือ เช่น ธุรกิจตัวแทนเรือ และธุรกิจนายหน้าเช่าเหมาเรือ
บริษัท เกียรติธนา ขนส่ง จำกัด (มหาชน)	KIAT	บริการขนส่งสินค้า (Transportation) ประเภทวัตถุอันตราย เช่น แคลไซต์ สังกะสีแท่ง และสารเคมีอันตราย เช่น กำมะถันเหลว โซดาไฟน้ำ เป็นต้น รวมไปถึงผลิตภัณฑ์เชื้อเพลิงและพลังงาน เช่น น้ำมันดิบ และก๊าซธรรมชาติสำหรับรถยนต์ (NGV) ซึ่งเป็นการให้บริการขนส่งตามความต้องการของลูกค้า
บริษัท ไวส์ โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน)	WICE*	กลุ่มบริษัทดำเนินธุรกิจให้บริการโลจิสติกส์ระหว่างประเทศทั้งทางทะเลและทางอากาศแบบครบวงจร ทั้งการนำเข้าและส่งออก และการขนส่งในประเทศ

หมายเหตุ *WICE เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในวันที่ 28 กรกฎาคม 2558 จึงมีข้อมูลย้อนหลังไม่ถึง 360 วัน จึงไม่สามารถนำมาเปรียบเทียบได้

ที่มา: www.set.or.th

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ตารางที่ 10 : การเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของบริษัทเปรียบเทียบในปี 2557

ข้อมูล ณ วันที่ 31/12/2557		PSL	RCL	TTA	KIAT	WICE
สินทรัพย์รวม	(ล้านบาท)	27,908.52	18,656.93	51,621.86	1,035.12	358.52
หนี้สินรวม	(ล้านบาท)	12,624.67	8,918.64	19,147.55	364.81	80.30
ทุนเรียกชำระแล้ว	(ล้านบาท)	1,039.52	828.75	1,301.18	220.00	208.00
ส่วนของผู้ถือหุ้น	(ล้านบาท)	15,283.85	9,738.29	32,474.31	670.31	278.22
รายได้รวม	(ล้านบาท)	4,669.23	13,629.79	6,623.06	872.27	676.77
อัตราการเพิ่มขึ้น (ลดลง) จากปี 2556	(%)	-3.93%	2.06%	-65.20%	-13.87%	1,165.24%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(ล้านบาท)	(80.22)	361.58	154.73	100.03	63.22
อัตราการเพิ่มขึ้น (ลดลง) จากปี 2556	(%)	N/A	N/A	N/A	-14.81%	1,514.72%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.83	0.92	0.59	0.54	0.29
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	40.50%	10.37%	10.25%	31.25%	25.83%
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	-1.72%	2.65%	2.34%	11.47%	9.34%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	1.57%	2.76%	0.83%	13.39%	17.63%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	-0.52%	3.81%	0.63%	15.58%	22.72%

ที่มา: www.setsmart.com

3.1.3.1 วิธีมูลค่าราคาปิดต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earning Ratio หรือ P/E)

การประเมินมูลค่าหุ้นตามวิธีนี้ เป็นการประเมินราคาหุ้นโดยนำกำไรสุทธิตามงบการเงินตรวจสอบฉบับล่าสุด คือ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มาคูณกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนราคาปิดต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E) ของบริษัทเปรียบเทียบที่นำมาใช้อ้างอิงซึ่งเป็นข้อมูลย้อนหลังในอดีต โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ใช้ค่า P/E เฉลี่ยของบริษัทเปรียบเทียบจำนวน 4 บริษัท ย้อนหลัง 15 วัน – 360 วันทำการ นับแต่วันที่ 12 พฤศจิกายน 2558 โดยมีรายละเอียดดังนี้

ตารางที่ 11 : การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีมูลค่าราคาปิดต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น

ค่าเฉลี่ย P/E ย้อนหลัง	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	180 วัน	240 วัน	360 วัน
PSL	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1631.89	729.57
RCL	12.18	12.33	12.46	12.00	14.64	14.64	14.64
TTA	N/A	N/A	N/A	131.87	87.66	67.94	67.94
KIAT	17.65	18.01	19.62	21.66	25.43	28.80	24.90
ค่าเฉลี่ย P/E* ของบริษัทเปรียบเทียบ	14.92	15.17	16.04	16.83	20.03	21.72	19.77
จำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้ว ของ AMA	1,100,000						
กำไรต่อหุ้น (EPS) ของ AMA (บาทต่อหุ้น)	78.71						
ราคาหุ้นของ AMA (บาทต่อหุ้น)	1,174.35	1,194.03	1,262.51	1,324.69	1,576.56	1,709.58	1,556.10

หมายเหตุ: *ค่าเฉลี่ย P/E ไม่ได้นำข้อมูลของ PSL และ TTA มาใช้ในการคำนวณเนื่องจากมีงบการเงินขาดทุน จึงไม่สามารถหาค่า P/E ratio ได้

ที่มา: ข้อมูล P/E ย้อนหลังจาก www.setsmart.com, EPS จากงบการเงินปี 2557 ของ AMA

จากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีมูลค่าราคาปิดต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นสำหรับวิธี P/E โดยใช้ข้อมูลย้อนหลังในอดีตและใช้ค่าเฉลี่ยของบริษัทเปรียบเทียบของ 2 บริษัท คือ RCL และ KIAT (เนื่องจาก PSL และ TTA งบการเงินขาดทุน จึงไม่สามารถหาค่า P/E ratio ได้) จะได้ **มูลค่าหุ้น AMA อยู่ระหว่าง 1,174.35 – 1,709.58 บาทต่อหุ้น** ซึ่งช่วงราคาสูงสุดเป็นมูลค่าที่สูงกว่าราคาที่ใช้ในการทำรายการที่ 1,200.00 บาทต่อหุ้นเป็นจำนวน 509.58 บาทต่อหุ้น หรือสูงกว่าคิดเป็นร้อยละ 42.47 และช่วงราคาที่ต่ำสุดเป็นมูลค่าที่ต่ำกว่าเมื่อเทียบกับราคาที่ใช้ในการเข้าทำรายการที่ 1,200.00 บาทต่อหุ้นเป็นจำนวน 25.65 บาทต่อหุ้น หรือต่ำกว่าคิดเป็นร้อยละ 2.14

3.1.3.2 วิธีมูลค่าราคาปิดต่อมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (Price to Book Value Ratio หรือ P/BV)

การประเมินมูลค่าหุ้นตามวิธีนี้ เป็นการประเมินโดยนำมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (BVPS) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มาคูณกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนของราคาปิดต่อมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (P/BV) ของบริษัทเปรียบเทียบที่นำมาใช้อ้างอิง ทั้งนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ใช้ค่าเฉลี่ย P/BV ของบริษัทเปรียบเทียบจำนวน 4 บริษัท ย้อนหลัง 15 วัน – 360 วันทำการ นับแต่วันที่ 12 พฤศจิกายน 2558 โดยมีรายละเอียดดังนี้

ตารางที่ 12 : การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีมูลค่าราคาปิดต่อมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น

ค่าเฉลี่ย P/BV ย้อนหลัง	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	180 วัน	240 วัน	360 วัน
PSL	0.59	0.62	0.64	0.71	0.85	0.90	1.14
RCL	0.56	0.57	0.57	0.64	0.75	0.76	0.79
TTA	0.59	0.59	0.59	0.64	0.79	0.85	0.96
KIAT	2.14	2.16	2.34	2.49	3.18	3.55	3.21
ค่าเฉลี่ย P/BV ของบริษัทเปรียบเทียบ	0.97	0.98	1.04	1.12	1.39	1.52	1.53
จำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วของ AMA	1,100,000						
มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้นของ AMA (บาทต่อหุ้น)	359.31						
ราคาหุ้นของ AMA (บาทต่อหุ้น)	348.53	352.12	373.68	402.43	499.44	546.15	549.74

ที่มา: ข้อมูล P/BV ย้อนหลังจาก www.setsmart.com, มูลค่าทางบัญชีจากงบการเงินปี 2557 ของ AMA

การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีมูลค่าราคาปิดต่อมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้นสำหรับวิธี P/BV โดยใช้ข้อมูลย้อนหลังในอดีตและใช้ค่าเฉลี่ยของบริษัทเปรียบเทียบทั้ง 4 บริษัท จะได้ **มูลค่าหุ้น AMA อยู่ระหว่าง 348.53 – 549.74 บาทต่อหุ้น** ซึ่งเป็นมูลค่าที่ต่ำกว่าราคาที่ใช้ในการเข้าทำรายการที่ 1,200.00 บาทต่อหุ้น เป็นจำนวน 851.47 – 650.26 บาทต่อหุ้น หรือต่ำกว่าคิดเป็นร้อยละ 70.96 – 54.19 เมื่อเทียบกับราคาที่ใช้ในการเข้าทำรายการ

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

3.1.3.3 วิธีอัตราส่วนมูลค่าของกิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (Enterprise Value to Earnings before Interest, Tax, Depreciation and Amortization Ratio Approach : EV/EBITDA)

การประเมินมูลค่าหุ้นตามวิธีนี้ เป็นการประเมินโดยนำกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EBITDA) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มาคูณกับค่าเฉลี่ยอัตราส่วนมูลค่าของกิจการต่อ EBITDA (EV/EBITDA) ของบริษัทเปรียบเทียบที่นำมาใช้อ้างอิง เพื่อให้ได้มูลค่ากิจการของ AMA จากนั้นจึงคำนวณหามูลค่าของส่วนของผู้ถือหุ้นโดยนำมูลค่ากิจการที่ได้ มาลบด้วยหนี้สินสุทธิของ AMA และ AMAL ตามงบการเงินปี 2557 ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ใช้ค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ของบริษัทเปรียบเทียบจำนวน 4 บริษัท ย้อนหลัง 15 วัน – 360 วันทำการ นับแต่วันที่ 12 พฤศจิกายน 2558 โดยมีรายละเอียดดังนี้

ตารางที่ 13 : การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนมูลค่าของกิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย

ค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ย้อนหลัง	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	180 วัน	240 วัน	360 วัน
PSL	22.68	22.86	23.23	24.01	22.09	20.80	21.07
RCL	6.18	6.23	5.93	6.15	6.52	7.03	9.27
TTA	18.10	18.20	18.68	19.89	19.79	18.81	17.90
KIAT	6.79	6.86	7.76	8.49	9.74	10.58	9.58
ค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ของบริษัท เปรียบเทียบ	13.44	13.54	13.90	14.63	14.54	14.31	14.46
EBITDA สำหรับปี 2557 ของ AMA และ AMAL (ล้านบาท)	146.71						
มูลค่ากิจการของ AMA (ล้านบาท)	1971.11	1,985.78	2,038.57	2,145.64	2,132.44	2,098.70	2,120.70
หนี้สินสุทธิสำหรับปี 2557 ของ AMA และ AMAL (ล้านบาท)	19.50						
จำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้ว ของ AMA	1,100,000						
ราคาต่อหุ้น (บาท)	1,774.80	1,788.14	1,836.15	1,933.52	1,921.51	1,890.84	1,910.84

ที่มา : - ข้อมูล EV/EBITDA ย้อนหลังจาก Bloomberg

- ข้อมูล EBITDA จากงบการเงินปี 2557 ของ AMA โดยคำนวณจาก กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ (92.79 ล้านบาท) บวกกับ ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี 2557(53.86 ล้านบาท) และ EBITDA จากงบการเงินปี 2557 ของ AMAL โดยคำนวณจาก กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ (-0.34 ล้านบาท) บวกกับค่าเสื่อมราคาสำหรับปี 2557(0.40 ล้านบาท)
- ข้อมูลหนี้สินสุทธิ จากงบการเงินปี 2557 ของ AMA และ AMAL โดยคำนวณจาก หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย หักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนระยะสั้น

การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีอัตราส่วนมูลค่าของกิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EV/EBITDA) โดยใช้ข้อมูลย้อนหลังในอดีตและใช้ค่าเฉลี่ยของบริษัทเปรียบเทียบทั้ง 4 บริษัท จะได้มูลค่าหุ้น AMA อยู่ระหว่าง 1,774.80 – 1,933.52 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นมูลค่าที่สูงกว่าราคาที่ใช้ในการเข้าทำรายการที่

1,200.00 บาทต่อหุ้น เป็นจำนวน 574.80 – 733.52 บาทต่อหุ้น หรือสูงกว่าคิดเป็นร้อยละ 47.90 – 61.13 เมื่อเทียบกับราคาที่ใช้ในการเข้าทำรายการ

3.1.4 วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

ในการประเมินมูลค่ากิจการโดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดนี้ เป็นการคำนวณหามูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตด้วยอัตราส่วนลดที่เหมาะสม ทั้งนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประมาณการทางการเงินของกิจการและบริษัทย่อยในระยะเวลา 5 ปีข้างหน้า (ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินสำหรับปี 2559-2563) ทั้งนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำประมาณการทางการเงินโดยใช้สมมติฐานหลักที่ว่ากิจการยังคงดำเนินธุรกิจต่อไปได้อย่างต่อเนื่อง (Going Concern Basis) ซึ่งสมมติฐานสำคัญที่ใช้ในการจัดทำประมาณการทางการเงิน และประเมินมูลค่าหุ้นของ AMA พิจารณาจากนโยบายการดำเนินธุรกิจในอนาคต (โดยยังไม่รวมเป้าหมายที่จะขยายไปสู่การให้บริการขนส่งน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติซึ่งเป็นเป้าหมายระยะไกล) และการคาดการณ์ของผู้บริหาร ภาพรวมเศรษฐกิจและแนวโน้มอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง และข้อมูลผลการดำเนินงานและอัตราส่วนทางการเงินที่เกิดขึ้นจริงในอดีต เป็นต้น

ทั้งนี้ การประมาณการทางการเงินดังกล่าวจัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อประเมินมูลค่าของหุ้นสามัญของกิจการ ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ปกติในปัจจุบัน หากภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยภายนอกอื่นๆ ที่มีผลกระทบต่อการทำงานของกิจการ รวมทั้งสถานการณ์ของกิจการมีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญจากสมมติฐานดังกล่าวข้างต้น มูลค่าหุ้นที่ประเมินได้ในครั้งนี้จะเปลี่ยนแปลงไปด้วยเช่นกัน

สมมติฐานต่าง ๆ ที่ใช้ในการประเมินมูลค่ากิจการมีดังต่อไปนี้

บริษัท อาม่า มารีน จำกัด (“AMA”) ดำเนินธุรกิจด้านการขนส่งสินค้าเหลวทางทะเลโดยเรือบรรทุกสินค้าเหลวในระหว่าง (Liquid Tanker) โดยมุ่งเน้นการให้บริการกับสินค้าประเภทน้ำมันพืชเป็นหลัก และมีบริษัท เอ เอ็ม เอ โอซิสติกส์ จำกัด (“AMAL”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ AMA ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียนของ AMAL ดำเนินธุรกิจขนส่งสินค้าเหลวทางบกโดยรถบรรทุก (Liquid Tank Truck) โดยมีสมมติฐานในการจัดทำประมาณการทางการเงินดังต่อไปนี้

รายได้จากการดำเนินงาน

AMA มีรายได้จากการดำเนินงานเป็นค่าบริการขนส่งสินค้าทางเรือโดยเกือบทั้งหมดรับเป็นเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ และ AMAL มีรายได้จากการดำเนินงานเป็นค่าบริการขนส่งสินค้าทางรถโดยรับเป็นเงินบาท ซึ่งมีสมมติฐานในการประมาณการรายได้ดังนี้

ตารางที่ 14 : สมมติฐานและประมาณการรายได้จากการดำเนินงาน

หน่วย: ล้านบาท	2556 A	2557 A	2558 E	2559 F	2560 F	2561 F	2562 F	2563 F
จำนวนเรือขนส่ง (ลำ)	5	5	6	8	9*	10	11	11
จำนวนเที่ยวเรือขนส่งสินค้า** (เที่ยว)	145	167	162	219	247	263	293	289
จำนวนเรือที่เข้า Dry Dock (ลำ)	3	-	3	2	2	5	1	5
จำนวนรถขนส่ง (คัน)	-	5	38	64	92	109	127	147
ปริมาณสินค้าที่ขนส่งทางรถ (ล้านลิตร)	-	12.04	463.26	716.11	967.51	1,128.17	1,316.02	1,492.33
ปริมาณจากลูกค้าปัจจุบัน	-	12.04	463.26	571.35	657.05	755.61	868.95	955.85
ปริมาณจากลูกค้าใหม่	-	-	-	144.76	310.46	372.56	447.07	536.48

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

หน่วย: ล้านบาท	2556 A	2557 A	2558 E	2559 F	2560 F	2561 F	2562 F	2563 F
รายได้จากการบริการเรือ (ล้านบาท)	427.36	506.60	516.49	846.15	1,138.16	1,228.29	1,489.83	1,571.82
รายได้จากการบริการรถ (ล้านบาท)	-	3.62	157.81	274.12	401.74	477.01	562.86	653.28
รวม (ล้านบาท)	427.36	510.22	674.30	1,120.28	1,539.90	1,705.30	2,052.69	2,225.10
อัตรากำไรเติบโต	25.75%	18.24%	31.05%	66.14%	37.46%	10.74%	20.37%	8.40%

ที่มา: AMA

หมายเหตุ: *ในปี 2560 AMA มีการซื้อเรือเพื่อทดแทนเรือญาติที่ปลดระวาง 1 ลำ และซื้อเรือเพิ่มอีก 1 ลำ

** เรือที่ซื้อเข้ามาอาจจะยังไม่ดำเนินการเต็มปีในปีแรกที่ซื้อ โดยจะขึ้นอยู่กับช่วงเวลาซื้อเรือ เพื่อให้เป็นไปตามหลักความระมัดระวัง

ตารางที่ 15 : รายละเอียดของเรือตามสมมติฐาน

ชื่อเรือ	ปีที่สร้างเรือ	ระวางบรรทุกสูงสุด (Deadweight Tonnage : DWT)	ปีที่ซื้อเรือ	อายุการใช้งานคงเหลือ* นับจากปีที่ซื้อโดยประมาณ	อายุการใช้งานคงเหลือโดยประมาณ**
ญาติ (M.T.YANEE)	2530	2,930	2545	15 ปี	2 ปี
จำวอนโนมา (M.T.CHAO ANOMA)	2538	4,763	2553	15 ปี	10 ปี
พริมโรส (M.T.PRIMROSE)	2535	4,908	2555	10 ปี	7 ปี
อาม่า (M.T. AMA)	2537	3,110	2555	12 ปี	9 ปี
เบ็กไพร (M.T.BERGPRAI)	2536	3,165	2555	11 ปี	8 ปี
เมซอน (M.T.MESON)	2546	4,823	2558	18 ปี	18 ปี
เรือที่ซื้อในปี 2559 ลำที่ 1	-	7,000	2559	17 ปี	17 ปี
เรือที่ซื้อในปี 2559 ลำที่ 2	-	10,000	2559	17 ปี	17 ปี
เรือที่ซื้อในปี 2560 (แทนเรือญาติ)	-	2,550	2560	17 ปี	17 ปี
เรือที่ซื้อในปี 2560	-	10,000	2560	17 ปี	17 ปี
เรือที่ซื้อในปี 2561	-	4,350	2561	17 ปี	17 ปี
เรือที่ซื้อในปี 2562	-	10,000	2562	17 ปี	17 ปี

หมายเหตุ: *ในการจัดหาเรือ AMA จะพิจารณาซื้อเรือเก่าที่มีอายุประมาณ 10-17 ปี โดยจะมีอายุการใช้งานคงเหลือไปจนถึงการขายซากเรืออีก 13-20 ปี โดยจะพิจารณาซื้อ จากขนาดเรือ คุณภาพเรือ ประสิทธิภาพและความชำนาญของคู่ต่อเรือ ประวัติการประสบอุบัติเหตุของเรือที่จะซื้อ

** อายุการใช้งานคงเหลือโดยประมาณ นับจากวันที่ 30 กันยายน 2558

รายได้จากการให้บริการเรือประกอบด้วยรายได้การให้บริการขนส่งสินค้าแบบรายเที่ยว (Voyage Charter) และรายได้จากค่าเสียเวลาของเรือ (Demurrage Charge) โดยการขนส่งสินค้าหลักของ AMA คือ น้ำมันปาล์มเพื่อการบริโภคและน้ำมันพืช โดยให้บริการขนส่งสินค้าบริเวณเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ในเส้นทางหลากหลายประเทศ โดยรับสินค้าจากประเทศผู้ผลิตน้ำมันปาล์มรายใหญ่ ได้แก่ อินโดนีเซีย และมาเลเซีย และขนส่งไปยังประเทศผู้นำเข้าน้ำมันปาล์มเพื่อการบริโภค อาทิ เวียดนาม พม่า และฟิลิปปินส์ อีกทั้งยังมีแผนที่จะขยายการบริการไปยังประเทศจีนและอินเดียอีกด้วย ปัจจุบัน AMA เป็นหนึ่งในผู้นำการขนส่งน้ำมันปาล์มในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

จากข้อมูลในปี 2557 AMA มีเรือขนส่งทั้งหมด 5 ลำ และให้บริการขนส่งสินค้าแบบรายเที่ยวทั้งหมด 167 เที่ยว ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 22 เที่ยว เนื่องจากในปี 2557 ไม่มีเรือที่เข้า Dry Dock แต่ในปี 2556 มีเรือเข้า Dry Dock ถึง 3 ลำ (เรือ

ทุกลำจะมีกำหนดการเข้า Dry Dock หรืออยู่แห้ง ทุกๆ 2 ปี 6 เดือน) รวมถึงมีการปรับเปลี่ยนเส้นทางเดินเรือ โดยมุ่งเน้นไปยังเส้นทางที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง ส่งผลให้รายได้ในปี 2557 เติบโตขึ้นร้อยละ 18.54 จากปี 2556 สำหรับปี 2558 นั้น มีการซื้อเรือเพิ่มขึ้น 1 ลำ ในเดือนมิถุนายน ซึ่งเริ่มให้บริการแล้วในเดือนตุลาคม แต่อย่างไรก็ตามในปี 2558 มีเรือที่ถึงกำหนดต้องเข้า Dry Dock ถึง 3 ลำ ส่งผลให้จำนวนเที่ยวการให้บริการโดยรวมทั้งปี ลดลง 5 เที่ยวจากปี 2557

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการการให้บริการในอนาคตโดยอ้างอิงจากแผนการขยายกองเรือของผู้บริหาร AMA ประกอบกับอัตราการเพิ่มขึ้นของการบริโภคและการนำเข้าน้ำมันพืช และน้ำมันปาล์มของภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ซึ่งการขยายกองเรือนั้น ผู้บริหาร AMA จะพิจารณาจากความต้องการของลูกค้าที่ต้องการจะขนส่งสินค้าเพิ่มขึ้น รวมถึงลูกค้าที่มีความประสงค์จะจ้างในเส้นทางใหม่ โดยพร้อมที่จะทำสัญญาจ้างขนส่งสินค้าล่วงหน้ากับ AMA อีกทั้งยังพิจารณาการซื้อเรือจากผู้ประกอบการคู่แข่งที่เดินเรือให้กับลูกค้าในปัจจุบัน ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงกำหนดให้เรือขนส่งที่มีอยู่ในปัจจุบันขนส่งสินค้าในเส้นทางและจำนวนเท่ากับที่ขนส่งในปี 2557 ในส่วนของเรือสินค้าที่จะซื้อเพิ่มในอนาคต ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาจากแนวโน้มการเติบโตของอุตสาหกรรมน้ำมันพืชและน้ำมันปาล์มเพื่อการบริโภคเป็นหลัก ดังจะเห็นได้จากปริมาณการนำเข้าน้ำมันปาล์มรวมของกลุ่มประเทศสิงคโปร์ เมียนมา เวียดนาม และฟิลิปปินส์ ซึ่งมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยคิดเป็นร้อยละ 8.7 ต่อปี ในช่วงปี 2547-2557 และปริมาณการนำเข้าน้ำมันปาล์มรวมของกลุ่มประเทศจีนและอินเดีย ซึ่งมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยคิดเป็นร้อยละ 9.8 ต่อปี ในช่วงปี 2547-2557 (พิจารณารายละเอียดแนวโน้มอุตสาหกรรม ได้จากข้อมูลสรุปในเอกสารแนบ 2 ของรายงานฉบับนี้) รวมถึงแผนการซื้อเรือจากคู่แข่งในภูมิภาค ซึ่ง AMA ได้เคยดำเนินการมาแล้วในอดีต พบว่าการขยายกองเรือขนส่งและอัตราการเพิ่มขึ้นของจำนวนเที่ยวการขนส่งมีความเป็นไปได้ และสอดคล้องกับ แผนดำเนินธุรกิจ ความสามารถในการดำเนินงาน ส่วนแบ่งทางการตลาดในปัจจุบัน ความต้องการขนส่งสินค้าในภูมิภาค และความสามารถในการลงทุน โดยในปี 2557 AMA มีเรือทั้งหมด 5 ลำ และดำเนินการขนส่งสินค้าทั้งสิ้น 167 เที่ยว ซึ่งจะเพิ่มจำนวนเรือเป็น 11 ลำในปี 2563 และมีจำนวนเที่ยวขนส่งสินค้าเพิ่มขึ้นเป็น 289 เที่ยว คิดเป็นการเพิ่มขึ้นของจำนวนเที่ยวขนส่งสินค้าเท่ากับร้อยละ 9.60 ต่อปี

ในส่วนของราคากำหนดราคาค่าบริการนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการโดยอ้างอิงข้อมูลจากผู้บริหาร AMA และงบการเงินปี 2557 โดยคำนวณด้วยการตั้งราคาบวกจากต้นทุน (Cost-Plus Pricing) โดยอัตราส่วนกำไรขั้นต้นจะแตกต่างกันไปในแต่ละเส้นทาง โดยเฉลี่ยในปี 2557 จะอยู่ที่ประมาณร้อยละ 25-30 ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงใช้ค่าบริการที่เกิดขึ้นจริงของการขนส่งสินค้าในแต่ละเส้นทางในปี 2557 และกำหนดต่ออัตราการเติบโตร้อยละ 3 ตั้งแต่ปี 2559 เป็นต้นไป ซึ่งเพิ่มขึ้นในอัตราเดียวกันกับต้นทุนหลัก อาทิ ต้นทุนค่าน้ำมัน และค่าใช้จ่ายในการเดินทาง เพื่อให้เป็นไปตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis)

ในส่วนของรายได้จากการให้บริการขนส่งสินค้าทางรถของ AMAL ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการการให้บริการในอนาคตโดยอ้างอิงจากประมาณการของผู้บริหาร AMAL และจากการขยายธุรกิจของลูกค้าหลักของ AMAL ในปัจจุบัน รวมถึงแผนการดำเนินธุรกิจในอนาคต อย่างไรก็ตาม AMAL เป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นเมื่อปลายปี 2557 จึงยังไม่มีผลการดำเนินงานเต็มปีที่เหมาะสมเพื่อใช้เป็นฐานในการประมาณการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงประมาณการโดยอ้างอิงจากปริมาณการขนส่งน้ำมันที่เกิดขึ้นจริงในเดือนมิถุนายนถึงเดือนสิงหาคม 2558 ซึ่งเป็นช่วงที่ AMAL มีรถขนส่งครบ 38 คัน เป็นฐานในการประมาณการ และเติบโตในอัตราร้อยละ 15 – 20 ต่อปีในช่วงเวลาประมาณการ โดยอ้างอิงจากสัญญาว่าจ้างระยะยาวจาก PTG ที่ระบุปริมาณการว่าจ้างขนส่งน้ำมันในปี 2558 ที่ 332 ล้านลิตร และเพิ่มขึ้นเป็น 530 ล้านลิตร ในปี 2559 หรือคิดเป็นการเติบโตร้อยละ 59.60 และสัญญาจ้างรายปี ซึ่งต่ออายุได้คราวละ 1 ปี (หากคู่สัญญาไม่มีการบอก

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

เล็กสัญญา) จากบริษัท น้ำมันพืชปทุม จำกัด ที่ระบุปริมาณการว่าจ้างขนส่งน้ำมัน 120 ล้านลิตรต่อปี (พิจารณารายละเอียดและเงื่อนไขของสัญญาจ้างทั้ง 2 ฉบับ ได้จากข้อมูลสรุปในเอกสารแนบ 2 ของรายงานฉบับนี้) รวมถึงข้อมูลจากผู้บริหาร AMAL ที่มีแผนการขยายธุรกิจการขนส่งไปยังสินค้าเหลวประเภทอื่นๆ นอกเหนือจากน้ำมันเชื้อเพลิงและน้ำมันพืช อาทิ เอทานอล ยางมะตอย และสารเคมีอื่นๆ ในส่วนของอัตราค่าบริการ อ้างอิงจากสัญญาระยะเวลาของลูกค้านปัจจุบันของ AMAL โดยคำนวณจากสูตรที่มีราคาน้ำมันเชื้อเพลิงเป็นตัวแปร

ต้นทุนการให้บริการ

ตารางที่ 16 : ประมาณการต้นทุนการให้บริการ

หน่วย: ล้านบาท	2556 A	2557 A	2558 E	2559 F	2560 F	2561 F	2562 F	2563 F
ต้นทุนค่าบริการเรือ	363.18	364.57	373.99	634.27	853.33	936.48	1,105.92	1,155.59
ค่าน้ำมันเชื้อเพลิง	161.27	170.83	161.89	265.07	346.47	377.52	454.15	475.16
ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง	52.61	60.85	60.19	111.50	159.46	171.75	207.83	221.73
ค่าพนักงานบนเรือ	55.77	55.03	58.07	108.05	147.55	165.48	198.80	208.74
ค่าเสื่อมราคาเรือและอุปกรณ์	55.77	53.05	67.16	100.86	132.86	147.70	157.88	160.15
ค่าซ่อมแซมเรือและอุปกรณ์	21.56	9.71	9.91	18.22	24.97	27.92	32.90	33.88
ต้นทุนอื่นๆ	16.2	15.1	16.77	30.57	42.02	46.11	54.36	55.93
ต้นทุนค่าบริการรถ	-	2.87	103.77	187.99	278.58	337.93	406.70	482.79
ค่าน้ำมันเชื้อเพลิง	-	0.90	39.32	65.85	97.49	117.76	142.31	168.00
ค่าพนักงานขับรถ	-	0.88	28.27	49.66	74.45	92.01	111.83	135.04
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับรถบรรทุกและค่าyarรถบรรทุก	-	0.42	10.21	28.86	43.01	52.27	62.91	74.76
ค่าเสื่อมราคารถบรรทุก	-	0.38	15.20	23.78	32.97	38.96	45.25	52.17
ต้นทุนอื่นๆ	-	0.29	10.77	19.84	30.66	36.93	44.4	52.82
รวม	363.18	367.44	477.76	822.26	1,131.91	1,274.41	1,512.62	1,638.38
อัตราการเติบโต	37.39%	1.17%	30.03%	72.11%	37.66%	12.59%	18.69%	8.31%

ที่มา: AMA

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการต้นทุนในอนาคตโดยอ้างอิงจากข้อมูลของผู้บริหาร AMA และข้อมูลต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงในปี 2557 โดยต้นทุนค่าบริการหลักประกอบด้วยค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเรือขนส่งของ AMA เช่น ค่าน้ำมันเชื้อเพลิง ค่าเสื่อมราคาเรือขนส่ง ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง และค่าจ้างพนักงานบนเรือ โดยต้นทุนส่วนใหญ่จะเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 3 ต่อปี อ้างอิงจากอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ย 10 ปี ย้อนหลังของประเทศไทย ในส่วนของต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับค่าจ้างพนักงานจะเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 5 ต่อปี อ้างอิงจากข้อมูลในอดีตและประมาณการของผู้บริหาร

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการค่าน้ำมันเรือโดยอ้างอิงจากค่าน้ำมันเรือที่เกิดขึ้นจริงในปี 2557 ของเรือแต่ละลำ ซึ่งจะมีต้นทุนน้ำมันต่อลิตรที่แตกต่างกัน เนื่องจากซื้อและเติมน้ำมันเชื้อเพลิงจากจุดเติมน้ำมันที่แตกต่างกัน และกำหนดให้ราคาน้ำมันเพิ่มขึ้นคงที่ในอัตราร้อยละ 3 ต่อปี ตั้งแต่ปี 2559 เป็นต้นไป ซึ่งเพิ่มขึ้นในอัตราเดียวกับค่าระวางเรือและนำมาคำนวณกับระยะทางของการขนส่งแต่ละเที่ยวของเรือทุกลำตามประมาณการ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการค่าใช้จ่ายในการเดินทาง โดยอ้างอิงจากค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงในปี 2557 ของเรือแต่ละลำ ซึ่งจะมีค่าใช้จ่ายที่แตกต่างกันเนื่องจากใช้ท่าเทียบเรือที่แตกต่างกัน โดยกำหนดให้ค่าธรรมเนียมการเทียบท่าเพิ่มขึ้น

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

คงที่ในอัตราร้อยละ 3 ต่อปี ตั้งแต่ปี 2559 เป็นต้นไป และนำมาคำนวณกับน้ำหนักสินค้าที่ขนส่งแต่ละเที่ยวของเรือทุกลำตามประมาณการ

ในส่วนของต้นทุนการบริการขนส่งทางรถ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการต้นทุนในอนาคตโดยอ้างอิงจากข้อมูลของผู้บริหาร AMAL ซึ่งประกอบไปด้วย ค่าน้ำมันเชื้อเพลิง ค่าयरถยนต์ และค่าพนักงานขับรถ โดยต้นทุนส่วนใหญ่จะเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 3 ต่อปี อ้างอิงจากอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ย 10 ปี ย้อนหลังของประเทศไทย ในส่วนของต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับค่าจ้างพนักงานจะเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 5 ต่อปี อ้างอิงจากประมาณการของผู้บริหาร

อัตรากำไรขั้นต้น

ตารางที่ 17 : ประมาณการอัตรากำไรขั้นต้น

หน่วย: ร้อยละ	2556 A	2557 A	2558 E	2559 F	2560 F	2561 F	2562 F	2563 F
อัตรากำไรขั้นต้นบริการเรือ	15.02%	28.04%	27.59%	25.04%	25.03%	23.76%	25.77%	26.48%
อัตรากำไรขั้นต้นบริการรถ	-	20.72%	34.25%	31.42%	30.66%	29.16%	27.74%	26.10%
เฉลี่ย	15.02%	27.98%	29.15%	26.60%	26.49%	25.27%	26.31%	26.37%

ที่มา: AMA

อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจการให้บริการขนส่งทางเรือที่ดำเนินการโดย AMA ในปี 2557 เท่ากับร้อยละ 28.04 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 15.02 ในปี 2556 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่ในปี 2557 ไม่มีเรือที่ต้องเข้า Dry Dock ตามกำหนดการ แต่ในปี 2556 มีเรือเข้า Dry Dock ตามกำหนดการ จำนวน 3 ลำ และมีเรือบางลำที่ใช้เวลาเข้า Dry Dock นานกว่าปกติ ส่งผลให้ปี 2557 AMA สามารถให้บริการขนส่งโดยมีเที่ยวการขนส่งเพิ่มขึ้นจากปี 2556 คิดเป็นร้อยละ 15.17 ประกอบกับมีค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมเรือและอุปกรณ์ลดลงจากปี 2556 คิดเป็นร้อยละ 54.96 นอกจากนี้ในปี 2557 AMA ยังได้มีการปรับเปลี่ยนเส้นทางให้บริการ โดยเน้นเส้นทางที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้น ในส่วนของการประมาณการนั้น ในปี 2558 – 2563 อัตรากำไรขั้นต้นจะอยู่ระหว่างร้อยละ 23.76 – 27.59 โดยการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรขั้นต้นในช่วงประมาณการ เกิดจากปัจจัยดังนี้ 1) ค่าเสื่อมราคาที่สูงขึ้นจากการขยายกองเรือขนส่งสินค้า ส่งผลให้ต้นทุนการให้บริการสูงขึ้น 2) การนำเรือเข้า Dry Dock ในทุก ๆ 2 ปี 6 เดือน ส่งผลให้จำนวนเที่ยวการเดินเรือจะลดลงในช่วงปีที่มีการเข้า Dry Dock แต่ยังคงมีค่าใช้จ่ายคงที่บางส่วน อาทิ ค่าจ้างพนักงาน ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลง และ 3) การซื้อเรือเพิ่มเพื่อให้บริการขนส่งในเส้นทางที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่แตกต่างกัน ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นรวมเปลี่ยนแปลงไป

สำหรับธุรกิจการให้บริการขนส่งทางรถที่ดำเนินการโดย AMAL ในปี 2557 มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 20.72 เนื่องจากเป็นปีที่เริ่มดำเนินการขนส่งในเดือนตุลาคม โดยมีรถขนส่งเพียง 5 คัน เพื่อใช้ในการให้บริการแก่ลูกค้าเพียงรายเดียว จึงทำให้ระดับรายได้จากการดำเนินงานยังไม่เพียงพอกับต้นทุนและค่าใช้จ่ายคงที่ ในส่วนของการประมาณการในช่วงปี 2558 – 2563 จะมีอัตรากำไรขั้นต้นจะอยู่ระหว่างร้อยละ 26.10 – 34.25 โดยการประมาณการอัตรากำไรขั้นต้นของลูกค้าเดิมจะใกล้เคียงกับข้อมูลอัตรากำไรขั้นต้นที่เกิดขึ้นจริงในช่วงเดือนมิถุนายน-สิงหาคม ปี 2558 จากงบภายในของ AMAL อย่างไรก็ตามที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการอัตรากำไรขั้นต้นที่น้อยลงจากการเพิ่มสัดส่วนของการขนส่งอื่นๆ ที่เป็นลูกค้ารายใหม่ อาทิ ยางมะตอย ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการขนส่งที่สูงกว่าการขนส่งน้ำมันเชื้อเพลิง

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการค่าใช้จ่ายในอนาคตโดยอ้างอิงจากข้อมูลของผู้บริหาร AMA และข้อมูลค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงในปี 2557 โดยค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารหลักมาจากเงินเดือนพนักงานในสำนักงานใหญ่และค่านายหน้า ซึ่งจากข้อมูลที่ได้รับจากผู้บริหารของ AMA ได้มีการเจรจาต่อรองค่านายหน้าลดลงเหลือร้อยละ 3.50 ของรายได้ตั้งแต่ปี 2558 ไปจนตลอดการประมาณการ เนื่องจากกองเรือที่ใหญ่ขึ้นส่งผลให้มีอำนาจในการต่อรองมากขึ้น ในส่วนของ AMAL ค่าใช้จ่ายหลักคือค่าจ้างพนักงานในสำนักงานใหญ่ และพนักงานประจำสาขา ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้เพิ่มขึ้นร้อยละ 7 ต่อปี เพื่อให้สอดคล้องกับกองเรือที่เพิ่มขึ้นในอนาคต ในส่วนของค่าใช้จ่ายอื่นๆ อาทิ ค่าเช่าสำนักงาน ค่าผู้สอบบัญชี จะเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 3 ต่อปี อ้างอิงจากอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ย 10 ปี ย้อนหลังของประเทศไทย โดยค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร สามารถสรุปได้ดังนี้

ตารางที่ 18 : ประมาณการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

หน่วย: ล้านบาท	2556 A	2557 A	2558 E	2559 F	2560 F	2561 F	2562 F	2563 F
SG&A ของบริการเรือ	43.53	53.53	50.61	66.01	77.84	82.67	93.26	97.97
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	22.02	31.67	32.53	36.40	38.00	39.68	41.12	42.96
ค่าใช้จ่ายในการขาย	21.51	21.87	18.08	29.62	39.84	42.99	52.14	55.01
SG&A ของบริการรถ	-	1.10	12.18	12.83	13.52	14.24	14.92	15.74
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	-	0.56	7.16	7.66	8.19	8.76	9.27	9.92
ค่าใช้จ่ายในการขาย	-	0.54	5.02	5.17	5.33	5.49	5.65	5.82
รวม	43.53	54.63	62.79	78.84	91.35	96.91	108.18	113.71
อัตรากาเรือบติ	16.02%	25.50%	14.95%	25.56%	15.87%	6.09%	11.63%	5.11%

ที่มา: AMA

ดอกเบี้ยจ่ายและเงินกู้ยืม

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการดอกเบี้ยเงินกู้ระยะยาวในอนาคตในอัตราระหว่างร้อยละ 4.00 – 4.74 ต่อปี โดยอ้างอิงจากดอกเบี้ยเงินกู้ระยะยาวของ AMA ในปัจจุบัน ซึ่งส่วนใหญ่กู้จากธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย (EXIM Bank) โดยใช้อัตราดอกเบี้ย Prime Rate (อัตราร้อยละ 6.50 ต่อปี ณ วันที่ 2 มิถุนายน 2558) ลบร้อยละ 2.50 ตามแต่กำหนด และเงินกู้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐจากธนาคารทหารไทย โดยใช้อัตราดอกเบี้ย LIBOR (อัตราร้อยละ 0.93 ต่อปี ณ วันที่ 12 พฤศจิกายน 2558) บวกร้อยละ 3.30 โดยจากข้อมูลของผู้บริหาร AMA การขยายกองเรือในอนาคตจะใช้เงินกู้จากสถาบันทางการเงินเป็นหลัก

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

เนื่องจาก AMA ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล จากการดำเนินธุรกิจเดินเรือขนส่งสินค้าระหว่างประเทศ และการปฏิบัติตามประกาศอธิบดีกรมสรรพากรเกี่ยวกับภาษีเงินได้ (ฉบับที่ 72) เรื่องกำหนดหลักเกณฑ์ วิธีการและเงื่อนไขการยกเว้นภาษีเงินได้ของบริษัทรือหรือห้างหุ้นส่วนสำหรับเงินได้จากการขนส่งสินค้าระหว่างประเทศ ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงอ้างอิงจากข้อมูลของ AMA ดังกล่าว และประมาณการโดยไม่คิดภาษีเงินได้นิติบุคคล ในส่วนของ AMALซึ่งดำเนินการขนส่งสินค้าภายในประเทศไทย ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการอัตราภาษีที่ร้อยละ 20 ตามปกติ

ค่าใช้จ่ายในการลงทุน (Capital Expenditure)

ในช่วงระหว่างปี 2556 - 2557 AMA มีเงินลงทุนเป็นจำนวนทั้งสิ้น 44.23 ล้านบาท และ 31.17 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่ง AMA จะลงทุนในส่วนของการซ่อมแซมเรือและตั้งบริษัทย่อย AMAL ในช่วงสองปีนี้ เนื่องจากในระหว่างปี 2555 AMA มีการลงทุนซื้อเรือขนส่งสินค้าจำนวนทั้งสิ้น 3 ลำ โดยใช้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและเงินทุนหมุนเวียนภายในของกิจการ สำหรับการประมาณการค่าใช้จ่ายในการลงทุนในอนาคตในส่วนของการจัดบริการรถขนส่ง จะไม่รวมค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซม เนื่องจากได้ประมาณการรวมอยู่ในส่วนของต้นทุนค่าใช้จ่ายประจำปีตามที่ได้กล่าวถึงแล้วข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีการประมาณการค่าใช้จ่ายในการลงทุนเพิ่มเติมในปี 2559 – 2563 ตามประมาณการกองเรือขนส่งและกองรถขนส่งที่ AMA และ AMAL จะขยายในอนาคต เพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจ โดยมีรายละเอียดดังนี้

ตารางที่ 19 : ประมาณการค่าใช้จ่ายในการลงทุน

หน่วย: ล้านบาท	2556 A	2557 A	2558 E	2559 F	2560 F	2561 F	2562 F	2563 F
ซื้อเรือขนส่ง และอุปกรณ์เรือ	44.23	3.84	197.50	678.00	524.50	217.75	398.50	50.00
ซื้อเรือขนส่ง	-	-	167.50	658.00	504.50	160.75	383.50	-
ซื้ออุปกรณ์เรือและซ่อมแซม	44.23	3.84	30.00	20.00	20.00	57.00	15.00	50.00
ซื้อรถขนส่ง	-	27.33	181.76	115.25	123.47	81.05	85.16	93.38
รวม	44.23	31.17	379.26	793.25	647.97	298.80	483.66	143.38

ที่มา: AMA

อัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐในช่วงการประมาณการเท่ากับ 33.47 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ โดยอ้างอิงจาก อัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐเฉลี่ย 12 เดือนย้อนหลัง ตั้งแต่ เดือนตุลาคม 2557 ถึงเดือนกันยายน 2558 จากธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งต่ำกว่าอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 12 พฤศจิกายน 2558 ที่ 35.83 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้เพื่อให้เป็นไปตามหลักความระมัดระวัง

อัตราการเติบโตของกระแสเงินสดในอนาคต (Terminal Growth)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการอัตราการเติบโตของกระแสเงินสดในอนาคตภายหลังจากปีที่ 5 ซึ่งเป็นปีสุดท้ายที่จัดทำประมาณการทางการเงิน โดยกำหนดให้เท่ากับร้อยละ 1.00 ต่อปี ซึ่งน้อยกว่าอัตราค่าเฉลี่ยของเงินเฟ้อในอดีตย้อนหลัง 10 ปีของประเทศไทย เพื่อให้เป็นไปตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis) ซึ่งคำนวณได้เท่ากับ 5,120.51 ล้านบาท โดยมีสูตรการคำนวณดังนี้

$$\text{Terminal Value} = \frac{\text{กระแสเงินสดปีสุดท้าย} \times (1 + Tg)}{(WACC - Tg)}$$

โดยที่

กระแสเงินสดปีสุดท้ายของการประมาณการ	=	508.59 ล้านบาท
อัตราการเติบโตของกระแสเงินสดในอนาคต (Tg)	=	ร้อยละ 1.00
อัตราส่วนลด (WACC)	=	ร้อยละ 11.03

ต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital)

ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ใช้ต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของกิจการเป็นอัตราส่วนลดในการประเมินมูลค่า โดยคำนวณอัตราต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) ของกิจการได้เท่ากับร้อยละ 11.03 โดยมีที่มาจากการคำนวณด้วยสูตรดังนี้

$$WACC = (Wd \times Kd) \times (1 - \text{Tax}) + (We \times Ke)$$

ตารางที่ 20 : รายละเอียดการคำนวณต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

ตัวแปร	คำอธิบาย	สมมติฐานในการประเมินต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก												
Wd = 55.00%	สัดส่วนหนี้สินต่อเงินทุนรวม	คำนวณจากสัดส่วนเป้าหมายของกิจการ												
Kd = 4.27%	ต้นทุนเงินกู้ยืม	ต้นทุนกู้ยืมเฉลี่ยของกิจการ												
Tax = 6.37%	อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล	อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลคำนวณจากภาษีที่จ่ายจริง												
We = 45.00%	สัดส่วนของผู้ถือหุ้นต่อเงินทุนรวม	คำนวณจากสัดส่วนเป้าหมายของกิจการ												
Ke = 19.63%	อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	เป็นการคำนวณจาก Capital Asset Pricing Model (CAPM) ตามสูตรดังนี้ $Ke = Rf + (Rm - Rf)\beta_L$ โดยที่ <table border="1"> <thead> <tr> <th>ตัวแปร</th><th>คำอธิบาย</th><th>สมมติฐาน</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Rf = 3.65%</td><td>อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ไม่มีความเสี่ยง (Risk Free Rate)</td><td>อ้างอิงอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 30 ปี ณ วันที่ 12 พ.ย. 2558</td></tr> <tr> <td>Rm = 13.75%</td><td>อัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์</td><td>อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ ในช่วง 35 ปีย้อนหลัง (ข้อมูลจาก www.set.or.th)</td></tr> <tr> <td>$\beta_L = 1.58$</td><td>ค่า Leveraged Beta หรือค่าความแปรปรวนระหว่างผลตอบแทนของหุ้นกับผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์</td><td> ใช้ค่า β_L ของบริษัทเปรียบเทียบ ระยะเวลา 3 ปีย้อนหลัง (วันที่ 12 พ.ย. 2555 – 12 พ.ย. 2558 ข้อมูลจาก Bloomberg) ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่สะท้อนภาวะการลงทุนในช่วงเวลาต่างๆ ได้ดีกว่าการใช้ข้อมูลระยะสั้นในรูปแบบของ β_L และปรับด้วยโครงสร้างเงินทุน (D/E) และอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล (T_C) ให้เป็น Unleveraged Beta (β_U) แล้วจึงทำการหาค่าเฉลี่ยของ β_U และทำการปรับค่าให้เป็น β_L ของ AMA ด้วยโครงสร้างเงินทุนของ AMA ทั้งนี้ สามารถคำนวณค่าเฉลี่ย β_U โดยมีสูตรการคำนวณหา β_U ดังนี้ $\beta_U = \frac{\beta_L}{[1 + (1 - T_C) \times (D/E)]}$ </td></tr> </tbody> </table>	ตัวแปร	คำอธิบาย	สมมติฐาน	Rf = 3.65%	อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ไม่มีความเสี่ยง (Risk Free Rate)	อ้างอิงอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 30 ปี ณ วันที่ 12 พ.ย. 2558	Rm = 13.75%	อัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์	อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ ในช่วง 35 ปีย้อนหลัง (ข้อมูลจาก www.set.or.th)	$\beta_L = 1.58$	ค่า Leveraged Beta หรือค่าความแปรปรวนระหว่างผลตอบแทนของหุ้นกับผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์	ใช้ค่า β_L ของบริษัทเปรียบเทียบ ระยะเวลา 3 ปีย้อนหลัง (วันที่ 12 พ.ย. 2555 – 12 พ.ย. 2558 ข้อมูลจาก Bloomberg) ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่สะท้อนภาวะการลงทุนในช่วงเวลาต่างๆ ได้ดีกว่าการใช้ข้อมูลระยะสั้นในรูปแบบของ β_L และปรับด้วยโครงสร้างเงินทุน (D/E) และอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล (T_C) ให้เป็น Unleveraged Beta (β_U) แล้วจึงทำการหาค่าเฉลี่ยของ β_U และทำการปรับค่าให้เป็น β_L ของ AMA ด้วยโครงสร้างเงินทุนของ AMA ทั้งนี้ สามารถคำนวณค่าเฉลี่ย β_U โดยมีสูตรการคำนวณหา β_U ดังนี้ $\beta_U = \frac{\beta_L}{[1 + (1 - T_C) \times (D/E)]}$
ตัวแปร	คำอธิบาย	สมมติฐาน												
Rf = 3.65%	อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ไม่มีความเสี่ยง (Risk Free Rate)	อ้างอิงอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 30 ปี ณ วันที่ 12 พ.ย. 2558												
Rm = 13.75%	อัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์	อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ ในช่วง 35 ปีย้อนหลัง (ข้อมูลจาก www.set.or.th)												
$\beta_L = 1.58$	ค่า Leveraged Beta หรือค่าความแปรปรวนระหว่างผลตอบแทนของหุ้นกับผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์	ใช้ค่า β_L ของบริษัทเปรียบเทียบ ระยะเวลา 3 ปีย้อนหลัง (วันที่ 12 พ.ย. 2555 – 12 พ.ย. 2558 ข้อมูลจาก Bloomberg) ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่สะท้อนภาวะการลงทุนในช่วงเวลาต่างๆ ได้ดีกว่าการใช้ข้อมูลระยะสั้นในรูปแบบของ β_L และปรับด้วยโครงสร้างเงินทุน (D/E) และอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล (T_C) ให้เป็น Unleveraged Beta (β_U) แล้วจึงทำการหาค่าเฉลี่ยของ β_U และทำการปรับค่าให้เป็น β_L ของ AMA ด้วยโครงสร้างเงินทุนของ AMA ทั้งนี้ สามารถคำนวณค่าเฉลี่ย β_U โดยมีสูตรการคำนวณหา β_U ดังนี้ $\beta_U = \frac{\beta_L}{[1 + (1 - T_C) \times (D/E)]}$												

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

จากสมมติฐานต่างๆ ที่ใช้ในการคำนวณกระแสเงินสดข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้นำกระแสเงินสดอิสระในอนาคตแต่ละปี (Free Cash Flows to Firm) มาคำนวณหามูลค่าปัจจุบันด้วยอัตราส่วนลดจากอัตราต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) จะได้มูลค่าหุ้นที่คำนวณตามวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด สรุปได้ดังนี้

ตารางที่ 21 : การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท	2558 E	2559 F	2560 F	2561 F	2562 F	2563 F	Terminal Value
รายได้รวม	674.3	1,120.3	1,539.9	1,705.3	2,052.7	2,225.1	
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	(540.8)	(901.3)	(1,223.5)	(1,371.5)	(1,621.0)	(1,752.1)	
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	133.74	219.17	316.64	333.97	431.89	473.01	
หัก ภาษีเงินได้	(7.62)	(13.14)	(20.07)	(23.06)	(26.59)	(29.46)	
บวก ค่าเสื่อมราคารวม	83.18	125.45	166.65	187.47	203.53	212.72	
หัก เงินลงทุน	(379.26)	(793.25)	(627.52)	(298.80)	(483.66)	(143.38)	
บวก/(หัก) การเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน	(8.61)	(14.69)	(13.22)	(4.02)	(10.93)	(4.30)	
กระแสเงินสดของกิจการ (Free cash flow)	(178.57)	(476.46)	(177.51)	195.57	114.24	508.59	5,120.51
อัตราส่วนลด (WACC)	11.03%						
มูลค่าปัจจุบันของบริษัทฯ	2,500.70						
หัก หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2557	(129.37)						
บวก เงินสด ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2557	109.90						
รวมมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด - สุทธิ	2,481.24						
จำนวนหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด และหุ้นที่เพิ่มทุนในครั้ง (หุ้น)	1,618,000						
ราคาหุ้นของบริษัท (บาทต่อหุ้น)	1,533.52						

ที่มา: ข้อมูลหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยและเงินสด ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2557 จากงบการเงินปี 2557 ของ AMA และ AMAL ที่ผ่านการตรวจสอบโดยบริษัท สอบบัญชี ดี โอ อินเทอร์เน็ตชั่นแนล จำกัด

นอกจากนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำการวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis) ของการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญสำหรับวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด ดังนี้

- (1) กรณีที่ 1 : กำหนดให้อัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐในช่วงการประมาณการเท่ากับอัตราแลกเปลี่ยนย้อนหลัง 10 ปี อ้างอิงจากข้อมูลธนาคารแห่งประเทศไทย
- (2) กรณีที่ 2 : กำหนดให้ WACC เพิ่มขึ้น (ลดลง) ร้อยละ 1.00
- (3) กรณีที่ 3 : เป็นกรณีที่ AMA ไม่สามารถหาลูกค้ารายใหม่ได้ในอนาคตจึงไม่มีการลงทุนซื้อเรือตั้งแต่ปี 2560 เป็นต้นไป ยกเว้นเรือที่ซื้อมาแทนเรือญาติ ส่งผลให้ AMA มีเรือขนส่งทั้งหมด 8 ลำในปี 2560 - 2563 อย่างไรก็ตามในกรณีนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้คำนึงถึงการนำเงินสดคงเหลือในบริษัทไปใช้ในการลงทุนอื่นๆ

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

(4) กรณีที่ 4 : เป็นกรณีที่ AMAL สามารถหาลูกค้ารายใหม่เพิ่มเติมได้เพียงบางส่วน หรือคิดเป็นร้อยละ 50 ของลูกค้าใหม่ใน Base case ส่งผลให้ปริมาณการขนส่งสินค้าลดลงและมีรายได้จากลูกค้ารายใหม่ลดลง เมื่อเทียบกับ Base case

(5) กรณีที่ 5 : กำหนดให้กรณีที่ 3 และ 4 เกิดขึ้นพร้อมกัน

เพื่อศึกษาผลกระทบของมูลค่าหุ้นในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงของตัวแปรต่างๆ เหล่านี้ ซึ่งจะส่งผลให้มูลค่าที่เหมาะสมของราคาหุ้นสามัญเปลี่ยนแปลงไป โดยมีรายละเอียดดังนี้

ตารางที่ 22 : อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยรายปีตั้งแต่ปี 2549 – ปี 2558 (ข้อมูลถึง 30 กันยายน 2558)

2558	2557	2556	2555	2554	2553	2552	2551	2550	2549
33.7237	32.4841	30.7319	31.0848	30.4944	31.7270	34.3351	33.3630	34.5637	37.9286

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

ตารางที่ 23 : การวิเคราะห์ความไวของการประเมินราคาหุ้นโดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด

กรณีที่ 1		กรณีที่ 2	
อัตราแลกเปลี่ยน USD/บาท	ราคาต่อหุ้น (บาท)	WACC เพิ่มขึ้น(ลดลง)	ราคาต่อหุ้น (บาท)
30.49 (Min)	1,170.22	1.00%	1,291.76
33.47 (Base case)	1,533.52	0.00% (Base case)	1,533.52
37.93 (Max)	2,077.07	(1.00%)	1,833.92

กรณีที่ 3		กรณีที่ 4	
การซื้อเรือเพิ่มในปี 2560 -2563	ราคาต่อหุ้น (บาท)	ลูกค้าใหม่ของ AMAL	ราคาต่อหุ้น (บาท)
3 ลำ (Base case)	1,533.52	Base case	1,533.52
0 ลำ	1,221.53	ร้อยละ 50 ของ Base case	1,483.05

กรณีที่ 5	
สมมติฐาน	ราคาต่อหุ้น (บาท)
Base case	1,533.52
กรณีที่ 3 และ กรณีที่ 4 เกิดพร้อมกัน	1,171.06

ทั้งนี้ รายได้ของ AMA มาจากธุรกิจขนส่งสินค้าทางเรือซึ่งรับเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐเป็นหลัก จึงอาจเกิดความผันผวนของรายได้จากการที่อัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐเทียบกับค่าเงินบาทเปลี่ยนแปลงไป ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงใช้อัตราแลกเปลี่ยนรายปีย้อนหลัง 10 ปี ซึ่งสามารถเป็นตัวแทนของอัตราแลกเปลี่ยนของสภาวะในปัจจุบันและในอนาคตมาใช้ในการวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis) พบว่าการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกาคือตัวแปรสำคัญที่ส่งผลกระทบต่อค่าการเปลี่ยนแปลงของกำไรและมูลค่าหุ้นของกิจการ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเลือกใช้ผลการวิเคราะห์ความไวของอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา โดยกำหนด WACC ให้เท่ากับใน Base Case จะได้มูลค่าหุ้น AMA อยู่ระหว่าง 1,170.22 – 2,077.07 บาทต่อหุ้น ซึ่งช่วงราคาสูงสุดเป็นมูลค่าที่สูงกว่าราคาที่ใช้

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

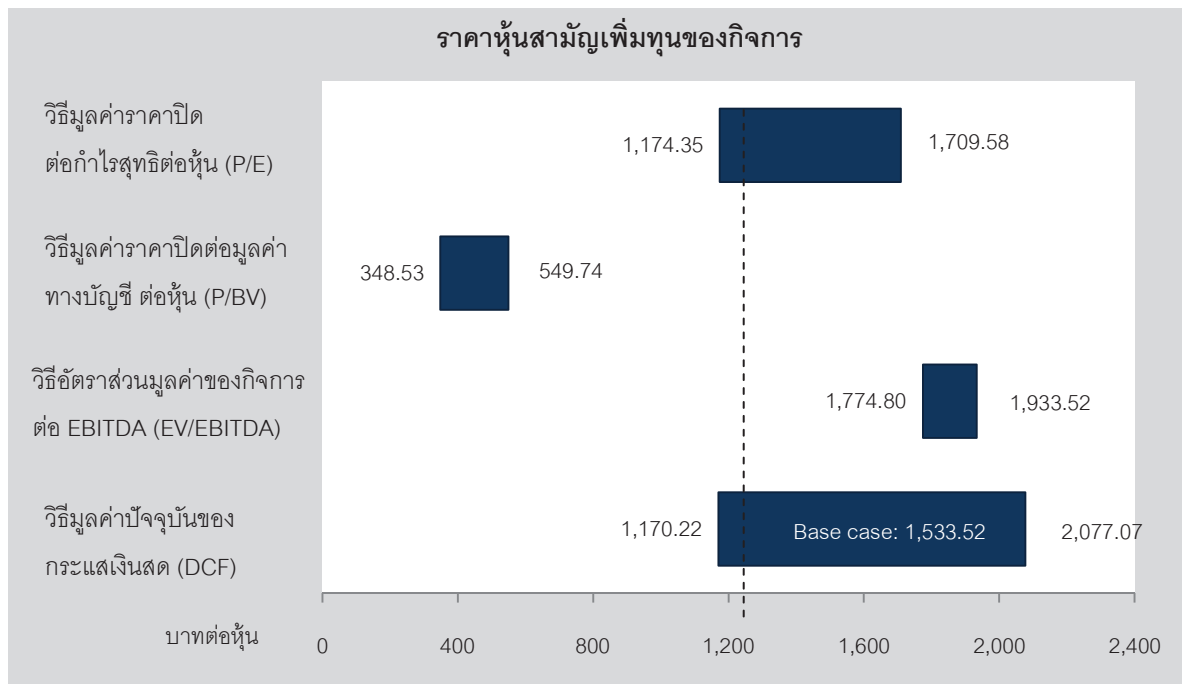
ในการเข้าทำรายการที่ 1,200.00 บาทต่อหุ้นเป็นจำนวน 877.07 บาทต่อหุ้น หรือสูงกว่าคิดเป็นร้อยละ 73.09 เมื่อเทียบกับราคาที่ใช้ในการเข้าทำรายการ ส่วนช่วงราคาต่ำสุดเป็นมูลค่าที่ต่ำกว่าราคาที่ใช้ในการเข้าทำรายการที่ 1,200.00 บาทต่อหุ้นเป็นจำนวน 29.78 บาทต่อหุ้น หรือต่ำกว่าคิดเป็นร้อยละ 2.48 เมื่อเทียบกับราคาที่ใช้ในการเข้าทำรายการ

การจัดทำประมาณการกระแสเงินสดของกิจการในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ใช้สมมติฐานหลักที่อ้างอิงมาจากเอกสารที่ได้รับจากกิจการ การสัมภาษณ์ผู้บริหารของกิจการ และจากการประเมินความเป็นไปได้ของตัวแปรต่างๆ โดยอ้างอิงจากข้อมูลที่มีอยู่และสถานการณ์ในปัจจุบันขณะที่จัดทำรายงานเท่านั้น ดังนั้นหากตัวแปรดังกล่าวมีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญจากปัจจุบัน อาจทำให้ราคาหุ้นที่เหมาะสม รวมถึงความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเปลี่ยนแปลงตามไปด้วย

ตารางที่ 24 : สรุปผลการประเมินราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนของกิจการตามการประเมินราคาด้วยวิธีต่างๆ

วิธีการประเมินราคาหุ้น	ราคาที่ใช้ในการเข้าทำรายการ	ราคาประเมิน	ราคาประเมินสูงกว่า/ (ต่ำกว่า) ราคาที่ใช้ในการเข้าทำรายการ	
	บาท/หุ้น		บาท/หุ้น	ร้อยละ
1. วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี	1,200.00	359.31	(840.69)	(70.06)
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี	1,200.00	386.61	(813.39)	(67.78)
3. วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด				
- วิธีมูลค่าราคาปิดต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E)	1,200.00	1,174.35 – 1,709.58	(25.65) – 509.58	(2.14) – 42.47
- วิธีมูลค่าราคาปิดต่อมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (P/BV)	1,200.00	348.53 – 549.74	(851.47) – (650.26)	(70.96) – (54.19)
- วิธีอัตราส่วนมูลค่าของกิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EV/EBITDA)	1,200.00	1,774.80 – 1,933.52	574.80 – 733.52	47.90 – 61.13
4. วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด	1,200.00	1,170.22– 2,077.07 Base Case=1,533.52	(29.78) – 877.07 Base Case=333.52	(2.48) – 73.09 Base Case=27.79

ภาพที่ 1 : เปรียบเทียบราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนของกิจการตามการประเมินราคาด้วยวิธีต่างๆ



ทั้งนี้ การประเมินราคาหุ้นในแต่ละวิธีมีข้อดี และข้อด้อยแตกต่างกัน ซึ่งสะท้อนถึงความเหมาะสมของราคาหุ้นจากการประเมินราคาหุ้นในแต่ละวิธีที่แตกต่างกันไป ดังนี้

1. **วิธีมูลค่าตามบัญชี** เป็นวิธีการประเมินจากมูลค่าทางบัญชีของสินทรัพย์สุทธิตามงบการเงินของกิจการ ดังนั้น ราคาหุ้นที่คำนวณได้จากวิธีนี้ จึงเป็นการพิจารณามูลค่าหุ้น ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง อาจไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงในปัจจุบัน รวมทั้งมิได้สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรของบริษัทในอนาคตที่จะเติบโตขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ
2. **วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)** ถึงแม้จะสามารถสะท้อนมูลค่าทรัพย์สินสุทธิได้มากกว่าวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชีก็ตาม แต่วิธีการประเมินดังกล่าวยังคงไม่สะท้อนความสามารถในการทำกำไรในอนาคตของบริษัทที่จะเติบโตขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ
3. **วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด** ทั้งวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าทางบัญชี วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น และวิธีอัตราส่วนมูลค่าของกิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่ายนั้น มีข้อจำกัดที่สำคัญในการพิจารณาคัดเลือกบริษัทจดทะเบียนที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจ ลักษณะทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจเหมือนหรือใกล้เคียงกับกิจการ เพื่อนำมาใช้อ้างอิงในการประเมินมูลค่าหุ้น ทั้งนี้ ไม่มีบริษัทจดทะเบียนที่ทำธุรกิจเป็นผู้ให้บริการขนส่งสินค้าเหลวทางเรือในระวางระหว่างประเทศเช่นเดียวกับกิจการ ดังนั้นค่าเฉลี่ยอัตราส่วนต่างๆ ที่นำมาใช้ในการคำนวณมูลค่าหุ้นของทั้ง 4 บริษัท จึงไม่อาจสะท้อนค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมของกิจการได้อย่างเหมาะสม รวมถึงการที่ AMA ไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนจึงไม่มีสภาพคล่องของหุ้นสามัญ เนื่องจากไม่มีตลาดรองรับการซื้อขาย
4. **วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)** เป็นวิธีที่คำนึงถึงการดำเนินธุรกิจและการทำกำไรของกิจการในอนาคต ซึ่งเป็นการประเมินโดยพิจารณาจากมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิโดยรวมของกิจการที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตโดยอ้างอิงจากการดำเนินงานที่ผ่านมา รวมทั้งคำนึงถึงแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและการดำเนินงานในอนาคตของกิจการ จึงทำให้สามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของกิจการได้ดีกว่าวิธีอื่นๆ

ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าวิธีที่เหมาะสมในการนำมาใช้ประเมินมูลค่าหุ้นของกิจการ คือ วิธีมูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสดสุทธิ ซึ่งเป็นวิธีที่คำนึงถึงการดำเนินธุรกิจและการทำกำไรของกิจการในอนาคต โดยพิจารณาจากมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิโดยรวมของกิจการที่คาดว่าจะได้รับในอนาคต โดยอ้างอิงจากผลการดำเนินงานที่ผ่านมา ความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคต นโยบายในการบริหารจัดการของผู้บริหาร และแผนการลงทุนในอนาคต รวมทั้งคำนึงถึงแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมโดยรวมที่มีผลต่อธุรกิจของกิจการ อาทิ การเติบโตของอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์มเพื่อการบริโภค จำนวนความต้องการใช้เรือและรถขนส่งสินค้าเหลว เป็นต้น จึงทำให้สามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของกิจการได้ดีกว่าวิธีอื่นๆ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าราคาหุ้นที่ประเมินโดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดเป็นราคาที่เหมาะสม โดยมีช่วงราคาหุ้นที่เหมาะสมอยู่ในช่วงราคา 1,170.22 – 2,077.07 บาทต่อหุ้น ดังนั้นราคาหุ้นที่จะเข้าทำรายการซึ่งเท่ากับ 1,200.00 บาทต่อหุ้น จะสูงกว่าช่วงราคาที่เหมาะสมช่วงต่ำสุดประมาณร้อยละ 2.48 และจะต่ำกว่าช่วงราคาเหมาะสมช่วงสูงสุดประมาณร้อยละ 73.09

ส่วนที่ 4 สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมในการทำรายการ

จากการวิเคราะห์ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของรายการ รวมถึงความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขของการทำรายการ การซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA จำนวน 518,000 หุ้น ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 32.01 ของทุนภายหลังการทำรายการในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การเข้าทำรายการดังกล่าว**มีความเหมาะสม** เนื่องจาก

- เป็นการลงทุนในกิจการซึ่งเป็นหนึ่งในผู้ประกอบการไทยจำนวนน้อยราย ที่มีศักยภาพในการให้บริการขนส่งสินค้าเหลวได้ทั้งทางเรือและทางรถ ซึ่งสอดคล้องกับความต้องการของบริษัทฯ ที่ต้องการลดภาระการบริหารงานด้านการขนส่งของบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตามการเพิ่มขึ้นของจำนวนสถานีบริการน้ำมัน โดยบริษัทฯ สามารถ outsource งานขนส่งน้ำมันบางส่วนให้ AMAL โดยที่บริษัทฯ ยังอาจสามารถควบคุมคุณภาพและแผนการขนส่งน้ำมันได้อย่างมีประสิทธิภาพจากการเข้าเป็นผู้ถือหุ้นทางอ้อมผ่าน PTGLG และการส่งตัวแทนเข้าไปเป็นกรรมการ รวมถึงอาจมีผลประโยชน์ส่วนเพิ่มจากการร่วมลงทุน (Synergy) จากการที่ AMAL อาจสามารถบริหารกองรถบรรทุกให้มีการขนส่งน้ำมันทั้งเที่ยวไปและกลับ ส่งผลให้ AMAL อาจมีการใช้ยานรถบรรทุกน้ำมันได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้นและอาจทำให้ต้นทุนการให้บริการขนส่งลดลง
- การที่บริษัทฯ มีแผนขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่อง ทั้งธุรกิจค้าปลีกและค้าส่งน้ำมันเชื้อเพลิง และธุรกิจผลิตปาล์ม น้ำมันครบวงจร (Palm Complex) รวมถึง ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ ที่คาดว่าจะลงทุนในอนาคต ส่งผลให้การบริหารจัดการด้านโลจิสติกส์สำหรับกลุ่มธุรกิจของบริษัทฯ มีความสำคัญมากยิ่งขึ้นในอนาคต ดังนั้น การลงทุนใน AMA ซึ่งเป็นบริษัทที่มีประสบการณ์และความสามารถในการขนส่งสินค้าทั้งทางเรือและทางรถ อาจช่วยสนับสนุนการบริหารจัดการด้านโลจิสติกส์ของกลุ่มธุรกิจของบริษัทฯ ได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น
- บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจค้าปลีกและค้าส่งน้ำมันเชื้อเพลิงเป็นหลัก ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีความผันผวนอย่างมากหากมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในปัจจุบันหลัก เช่น การเปลี่ยนแปลงของค่าการตลาด เป็นต้น ดังนั้น การลงทุนใน AMA ซึ่งมีปัจจัยความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจแตกต่างไปจากปัจจัยความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ จะเป็นการกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจ (Business diversification) ของบริษัทฯ ได้
- เป็นการลงทุนในกิจการที่มีโอกาสการเติบโตที่ดีในอนาคต เนื่องจาก AMA เป็นหนึ่งในผู้นำการให้บริการโลจิสติกส์ขนส่งสินค้าเหลวทางเรือประเภทน้ำมันปาล์มเพื่อการบริโภคในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โดยมีประสบการณ์ในการให้บริการมากกว่า 19 ปี ส่งผลให้ AMA มีโอกาสเติบโตไปในทิศทางเดียวกับปริมาณความต้องการของน้ำมันปาล์มเพื่อการบริโภคในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้
- มีโอกาสได้รับผลตอบแทนจากการลงทุน จากข้อมูลที่ได้รับจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร AMA AMA เป็นผู้ให้บริการที่มีกองเรือถึง 6 ลำ ซึ่งมีขนาดที่แตกต่างกันไป จึงสามารถให้บริการและตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้หลากหลาย ทั้งในด้านจำนวนเที่ยวขนส่ง ปริมาณการขนส่งต่อเที่ยว และเส้นทางขนส่ง อีกทั้งยังให้ความสำคัญกับคุณภาพและความพึงพอใจของลูกค้าเป็นหลัก ทำให้ AMA มีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับ 1 ใน 3 ของผู้ให้บริการขนส่งน้ำมันปาล์มเพื่อการบริโภคทางเรือในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ และส่งผลให้ AMA มีผลการดำเนินงานและมีแนวโน้มการเติบโตที่ดี โดย AMA มีอัตรากำไรสุทธิเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 10.39 ในช่วง 3 ปีย้อนหลัง (ปี 2555-2557) และเท่ากับร้อยละ 16.95 ในปี 2557 ในขณะที่บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 0.79 ในช่วง 3 ปีย้อนหลัง (ปี 2555-2557) และเท่ากับร้อยละ 0.99 สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2558

ดังนั้น การลงทุนใน AMA อาจทำให้บริษัทฯ มีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่ดีจากการลงทุน หาก AMA สามารถดำเนินงานได้ตามที่บริษัทฯ คาดการณ์

- ราคาในการได้มาซึ่งหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA ในราคา 1,200.00 บาทต่อหุ้น อยู่ในช่วงราคาที่เหมาะสมซึ่งประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระด้วย วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด ซึ่งเท่ากับ 1,170.22–2,077.07 บาทต่อหุ้น (พิจารณารายละเอียดการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ AMA ได้ในส่วนที่ 3 ของรายงานฉบับนี้)
- เงื่อนไขการทำรายการตามบันทึกข้อตกลงในการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA เป็นเงื่อนไขที่คู่สัญญาตกลงกันตามความสมควร และเป็นเงื่อนไขปฏิบัติทั่วไปของการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน ซึ่งเงื่อนไขต่างๆ ไม่ได้ทำให้บริษัทฯ ในฐานะผู้ลงทุนเสียผลประโยชน์

ดังนั้น ผู้ถือหุ้นควร อนุมัติ การทำรายการเกี่ยวข้องกัน และรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA อย่างไรก็ตาม การเข้าทำรายการดังกล่าวมี ข้อด้อย ความเสี่ยง และประเด็นที่ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาเพิ่มเติม เพื่อประกอบการลงมติอนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ได้แก่

- บริษัทฯ จะมีภาระหนี้สินเพิ่มขึ้นจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้ส่วนหนึ่งเพื่อใช้ในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ PTGLG ในการเข้าลงทุนซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA รวมถึงมีภาระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น ซึ่งอาจทำให้มีสภาพคล่องลดลง
- ในกรณีที่บริษัทฯ ไม่สามารถออกและเสนอขายหุ้นกู้เพื่อนำเงินมาใช้ในการให้ความช่วยเหลือแก่ PTGLG ได้สำเร็จ อาจทำให้บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องจัดหาเงินทุนจากแหล่งอื่น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น
- การที่บริษัทฯ ให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ PTGLG เพื่อใช้ในการลงทุนซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA อาจทำให้บริษัทฯ สูญเสียโอกาสในการนำเงินจำนวน 621.60 ล้านบาท ไปใช้ลงทุนในธุรกิจอื่นที่อาจให้ผลตอบแทนที่สูงกว่า
- เป็นการลงทุนในบริษัทจำกัดที่มีสภาพคล่องต่ำกว่าการลงทุนในบริษัทจดทะเบียนฯ ซึ่งอาจทำให้บริษัทฯ และ/หรือ PTGLG มีความเสี่ยงในกรณีที่มีความต้องการขายหุ้นออกไป ซึ่งจะต้องขายหุ้นนอกตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งอาจไม่มีสภาพคล่อง
- เนื่องจาก AMA มีรายได้ส่วนใหญ่เป็นเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ ในขณะที่มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เป็นเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 50 ของรายได้รวม ดังนั้น AMA จึงยังคงมีความเสี่ยงในกรณีที่มีปัจจัยด้านเศรษฐกิจ การนำเข้า-ส่งออก การเมือง การลงทุน ซึ่งส่งผลกระทบต่อค่าเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐเทียบกับค่าเงินบาท หรือในกรณีที่ปริมาณความต้องการของน้ำมันปาล์มเพื่อการบริโภคในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ และเอเชียใต้ไม่เพิ่มขึ้นอย่างที่คาด รวมถึงการมีผู้ประกอบการเดินเรือขนส่งสินค้าหลายรายใหม่เข้ามาในตลาด อาจส่งผลให้ผลตอบแทนจากการลงทุนในครั้งนี้ไม่เป็นไปตามที่บริษัทฯ คาดหวัง และทำให้ระยะเวลาคืนทุนล่าช้าออกไป

- AMA คาดว่าจะมีการประกาศจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นเดิม จำนวนประมาณ 223.00 ล้านบาท ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 518,000 หุ้น ให้กับ PTGLG ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อมูลค่าตามบัญชีของ AMA ลดลงภายหลังการจ่ายเงินปันผลดังกล่าว
- ผู้บริหารของ AMA มีแผนจะนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (“IPO”) ซึ่งอาจทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของ PTGLG ใน AMA ลดลง (Dilution Effect) ซึ่งเป็นผลจากการออกและเสนอขายหุ้นนั้นได้ นอกจากนี้ หากการเพิ่มทุน IPO ดังกล่าวนั้น เป็นผลทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของ PTGLG ที่ถือใน AMA ลดต่ำกว่า 1 ใน 4 ส่วน อาจส่งผลกระทบต่ออำนาจการควบคุมกิจการของ AMA ได้

การตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติสำหรับการทำรายการเกี่ยวข้องกันและรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้ อยู่ในดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ ซึ่งผู้ถือหุ้นควรจะศึกษาข้อมูลและพิจารณาเหตุผล ข้อดี ข้อด้อย ปัจจัยเสี่ยง ข้อจำกัด และความเห็นในประเด็นพิจารณาต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการดังกล่าวในรายงานฉบับนี้ พร้อมกับเอกสารต่างๆ ที่แนบมาพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้ด้วยความระมัดระวังและรอบคอบก่อนตัดสินใจลงมติ

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของบริษัทฯ ขอรับรองว่าได้ทำหน้าที่ศึกษาและวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ ดังที่ได้กล่าวมาข้างต้น ตามมาตรฐานวิชาชีพ และได้ให้เหตุผลบนพื้นฐานของข้อมูลและการวิเคราะห์อย่างเที่ยงธรรม โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัทฯ เป็นสำคัญ

ขอแสดงความนับถือ



(นางสาวพัชพร สรรคบุรณรักษ์)

หัวหน้าฝ่ายวาณิชธนกิจ

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

Narumol T.

(นางสาวนฤมล ตันตยาวิทย์)

ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

เอกสารแนบ 1 : ข้อมูลทั่วไปของบริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) และบริษัท พีทีจี โกลบอลดิสทริบิวส์ จำกัด

ข้อมูลทั่วไปของบริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) และภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

1. ความเป็นมาและพัฒนาการที่สำคัญ

บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) หรือ (“บริษัทฯ” หรือ “PTG”) ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 21 มีนาคม 2531 ในนามบริษัท ภาคใต้เชื้อเพลิง จำกัด เพื่อประกอบกิจการคลังน้ำมันเชื้อเพลิงและค้าปลีกและค้าส่งน้ำมันเชื้อเพลิง ซึ่งต่อมาได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 20 ธันวาคม 2554 และได้นำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งเริ่มมีการซื้อขายวันแรกในวันที่ 30 พฤษภาคม 2556

ณ วันที่ 4 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว 1,670 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญทั้งหมด 1,670 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

ตารางที่ 25 : พัฒนาการที่สำคัญของบริษัทฯ ตั้งแต่ปี 2554 จนถึงปัจจุบัน

ปี	พัฒนาการที่สำคัญ
2554	■ จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อบริษัทจาก บริษัท ภาคใต้เชื้อเพลิง จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) ■ จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทย่อย 4 แห่ง ชื่อ บริษัท เอ็มไพร์ ออยล์ จำกัด (“EPO”) บริษัท เอเวอร์เรสต์ ออยล์ จำกัด (“EVO”) บริษัท แอตลาส ออยล์ จำกัด (“ATL”) และบริษัท แอนดิส ออยล์ จำกัด (“AND”) ด้วยทุนจดทะเบียนแต่ละ 1 ล้านบาท โดยแบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ จำนวน 10,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท
2555	■ บริษัทฯ ได้รับมาตรฐาน ISO 9001:2008 สำหรับกระบวนการรับ จัดเก็บ และจ่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันเชื้อเพลิง (น้ำมันเบนซิน และน้ำมันดีเซล) ณ คลังน้ำมันแม่กลอง ■ บริษัท ปีโตรเลียมไทยคอร์ปอเรชั่น จำกัด (“PTC”) บริษัทย่อยของบริษัทฯ ลดทุนจดทะเบียนลงเหลือ 439.98 ล้านบาท โดยลดมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จากเดิม 100 บาทต่อหุ้น เหลือ 73.33 บาทต่อหุ้น เพื่อล้างขาดทุนสะสมของ PTC ■ จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทย่อย ชื่อ บริษัท พีเรนีส ออยล์ จำกัด (“PRN”) และบริษัท โอลิมปัส ออยล์ จำกัด (“OLP”) ด้วยทุนจดทะเบียนแต่ละ 1 ล้านบาท โดยแบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ จำนวน 10,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ■ จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทย่อย ชื่อ บริษัท กาแฟพันธุ์ไทย จำกัด (“กาแฟพันธุ์ไทย”) ด้วยทุนจดทะเบียน 5 ล้านบาท โดยแบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ จำนวน 50,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ■ บริษัทฯ จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากเดิมหุ้นละ 10 บาท เป็น 1 บาท ส่งผลให้มีจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วเพิ่มขึ้นจาก 125 ล้านหุ้น เป็น 1,250 ล้านหุ้น

ปี	พัฒนาการที่สำคัญ
	■ เพิ่มทุนจดทะเบียนอีกจำนวน 420 ล้านบาท รวมเป็น 1,670 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 420 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อรองรับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับประชาชน และกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และนำบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
2556	■ บริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 420 ล้านหุ้น ในราคา 3.90 บาท โดยแบ่งเป็น 1) เสนอขายต่อกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยจำนวนไม่เกิน 33.40 ล้านหุ้น และ 2) เสนอขายต่อประชาชนจำนวน 386.60 ล้านหุ้น ซึ่งทำให้บริษัทฯ มีทุนชำระแล้วเพิ่มขึ้นจาก 1,250 ล้านบาท เป็น 1,670 ล้านบาท ■ ตลาดหลักทรัพย์ฯ รับหุ้นสามัญของบริษัทฯ เข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน และทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นวันแรกในวันที่ 30 พฤษภาคม 2556 ■ บริษัทฯ ลงทุนในคลังน้ำมันพิษณุโลก ถือว่าเป็นคลังน้ำมันแห่งที่ 8 ของบริษัท มีขนาดปริมาณความจุ น้ำมันทั้งสิ้น 7.69 ล้านลิตร ซึ่งสามารถรองรับการขยายตัวของการบินโค่น้ำมันครอบคลุมพื้นที่ให้บริการในเขตภาคเหนือ โดยมีจังหวัดที่รับน้ำมันจากคลังพิษณุโลกถึง 8 จังหวัด โดยเปิดให้บริการเชิงพาณิชย์ในเดือนมกราคม 2557
2557	■ บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาร่วมลงทุนในกิจการผลิต และจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันปาล์มในเดือนธันวาคม ซึ่งเป็นโครงการปาล์มน้ำมันครบวงจร (Palm Complex) ที่เริ่มตั้งแต่การปลูกปาล์มเพื่อนำผลผลิตมาใช้ในการกระบวนการผลิต จนถึงการนำน้ำมันปาล์มมาผลิตเป็นไบโอดีเซล (B100) และน้ำมันปาล์มบริโภค โดยมีผู้ร่วมทุน 3 กลุ่ม ได้แก่ 1) กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ บริษัท ท่าช้าง (บางสะพาน) น้ำมันปาล์ม จำกัด 2) บริษัท อาร์ทเอนด์ดี เกษตรพัฒนา จำกัด และ 3) บริษัทฯ โดยการดำเนินการก่อสร้างโครงการคาดว่าจะเริ่มในไตรมาส 1 ปี 2558 โดยในส่วนของโรงสกัดน้ำมันปาล์มคาดว่าจะก่อสร้างแล้วเสร็จภายในปี 2559 และโครงการทั้งหมดจะก่อสร้างแล้วเสร็จภายในปี 2560 ■ บริษัทฯ ขยายสถานีบริการน้ำมันเพิ่มขึ้นอีก 212 แห่ง เป็นสถานีบริการน้ำมันแบบ COCO จำนวน 192 แห่ง และเป็นสถานีบริการน้ำมันแบบ DODO จำนวน 20 แห่ง ทำให้ ณ วันสิ้นปี บริษัทฯ มีสถานีบริการน้ำมันทั้งหมด 951 แห่งทั่วประเทศ ทั้งนี้ ทางบริษัทฯ ได้เพิ่มการจำหน่ายแก๊สโซฮอล์ E20 เพื่อเป็นทางเลือกให้แก่ผู้ใช้บริการ และขณะนี้ มีสถานีบริการที่จำหน่ายแก๊สโซฮอล์ E20 ทั้งหมด 22 แห่ง ■ บริษัทฯ เปิดให้บริการคลังน้ำมัน 2 แห่ง ที่จังหวัดพิษณุโลก (คลังแห่งที่ 8) และนครสวรรค์ (คลังแห่งที่ 9) มีขนาดปริมาณบรรจุน้ำมันทั้งสิ้น 7.69 ล้านลิตร และ 6.65 ล้านลิตร ตามลำดับ ซึ่งสามารถรองรับการขยายตัวของการบินโค่น้ำมันครอบคลุมพื้นที่ให้บริการในเขตภาคเหนือและภาคกลาง ■ บริษัทฯ จัดทำนโยบายการต่อต้านการทุจริต (Anti-Corruption Policy) และประกาศใช้กับบุคลากร ประกอบด้วยคณะกรรมการบริษัท ผู้บริหาร และพนักงานทุกคน เพื่อกำหนดการดำเนินธุรกิจอย่างซื่อสัตย์สุจริต โปร่งใส มีคุณธรรม รับผิดชอบต่อสังคม และคำนึงถึงผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ตามหลักเกณฑ์การกำกับดูแลกิจการที่ดี

ปี	พัฒนาการที่สำคัญ
	▪ บริษัทฯ ได้รับการรับรองเป็นสมาชิกแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (CAC) ▪ บริษัทฯ ได้รับการรับรองระบบความปลอดภัยท่าเรือ The International Ship and Port Facility Security (ISPS) Code ตามประกาศกรมการขนส่งทางน้ำและพาณิชยนาวี ว่าด้วยการรักษาความปลอดภัยของเรือและท่าเรือระหว่างประเทศ ณ คลังน้ำมันแม่กลอง จังหวัดสมุทรสงคราม เพื่อป้องกันภัยคุกคามด้านการก่อการร้ายหรือการกระทำอื่นใดอันก่อให้เกิดความไม่ปลอดภัยในการขนส่งทางน้ำ และเป็นการสร้างความมั่นใจในระบบความปลอดภัยที่บริษัทให้ความสำคัญ ▪ บริษัทฯ จัดทำระบบ CRM เพื่อทำการตลาดและส่งเสริมการขาย และรองรับสมาชิกบัตรสะสมแต้ม Max Card จากการเติมน้ำมันในสถานีบริการน้ำมัน PT ที่จะมีจำนวนสมาชิกเพิ่มมากขึ้นในอนาคต โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีจำนวนสมาชิก Max Card ทั้งหมด 2.4 ล้านสมาชิก โดยทางบริษัทได้นำข้อมูลจากระบบ CRM มาใช้วิเคราะห์ข้อมูลพฤติกรรมของลูกค้าแต่ละราย เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า
2558	▪ ชำระเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า บริษัท ท่าฉาง (บางสะพาน) น้ำมันปาล์ม จำกัด (ต่อมาเปลี่ยนชื่อเป็นบริษัท พีพีพี กรีน คอมเพล็กซ์ จำกัด (“PPP”) จำนวน 348.80 ล้านบาท ตามเงื่อนไขสัญญาร่วมลงทุนในโครงการปาล์มน้ำมันครบวงจร (Palm Complex) ที่ลงนามในเดือนพฤศจิกายน 2557 และแก้ไขเพิ่มเติมในเดือนธันวาคม 2557 ▪ บริษัททยอยจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงชื่อ จาก บริษัท พีเรนีส ออยล์ จำกัด (“PRN”) เป็น บริษัท พีทีจี กรีน เอ็นเนอจี จำกัด (“PTGGE”) ▪ จัดตั้งบริษัทย่อย ชื่อ บริษัท พีทีจี โลจิสติกส์ จำกัด (“PTGLG”) มีทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว 1 ล้านบาท แบ่งเป็น 10,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบกิจการขนส่ง ขนถ่าย น้ำมันเชื้อเพลิง ก๊าซ ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม และสินค้าทุกประเภท รวมถึงคนโดยสาร ทั้งทางบก ทางน้ำ ทางอากาศ ทั้งภายในประเทศและระหว่างประเทศ ▪ บริษัทฯ ลงนามสัญญาซื้อขายน้ำมันระยะยาว 7 ปี มูลค่ารวม 2.5 แสนล้านบาท กับ บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) เพื่อสร้างความเชื่อมั่น และสร้างความมั่นคงในการจัดหาผลิตภัณฑ์ที่มีประสิทธิภาพ ▪ บริษัทฯ และผู้ร่วมทุนในนาม บริษัท พีพีพี กรีน คอมเพล็กซ์ จำกัด ลงนามสัญญาซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์เพื่อการผลิตสำหรับ โครงการ Palm Complex ▪ บริษัทฯ เริ่มให้บริการสถานีบริการ LPG เพื่อให้ผู้ใช้บริการ LPG ได้รับผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพและบริการที่เป็นมาตรฐานเดียวกัน ▪ ที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 9/2558 เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2558 มีมติเห็นชอบให้เสนอต่อที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 ซึ่งจะจัดให้มีขึ้นในวันที่ 15 มกราคม 2559 เพื่อพิจารณาอนุมัติในวาระดังต่อไปนี้ - วาระที่ 1 : พิจารณารับรองรายงานการประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี พ.ศ. 2558 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 24 เมษายน 2558

ปี	พัฒนาการที่สำคัญ
	วาระที่ 2 : พิจารณานุมัติให้บริษัท พีทีจี โกลบอลดิสทริบิวส์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ (บริษัทถือหุ้นร้อยละ 99.97) เข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท อาม่า มาร์เก็ต จำกัด (“AMA”) จำนวน 518,000 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) คิดเป็นร้อยละ 32.01 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังการเพิ่มทุนของ AMA ในราคาหุ้นละ 1,200 บาท รวมเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 621.60 ล้านบาท พร้อมทั้ง (ก) พิจารณานุมัติให้บริษัทฯ เข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน จากการเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA ในครั้งนี้ถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งบริษัทฯ จะต้องขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันจากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ตามประกาศดังกล่าว (ข) พิจารณานุมัติให้บริษัทฯ เข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMA เสมือนหนึ่งเป็นการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ซึ่งต้องได้รับอนุมัติการเข้าทำรายการจากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ จะดำเนินการขออนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์จากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ตามประกาศดังกล่าว
	วาระที่ 3 : พิจารณาการออกหุ้นกู้ ในวงเงินต้นหุ้นกู้ไม่เกิน 4,000 ล้านบาท
	วาระที่ 4 : พิจารณาเรื่องอื่นๆ (หากมี)

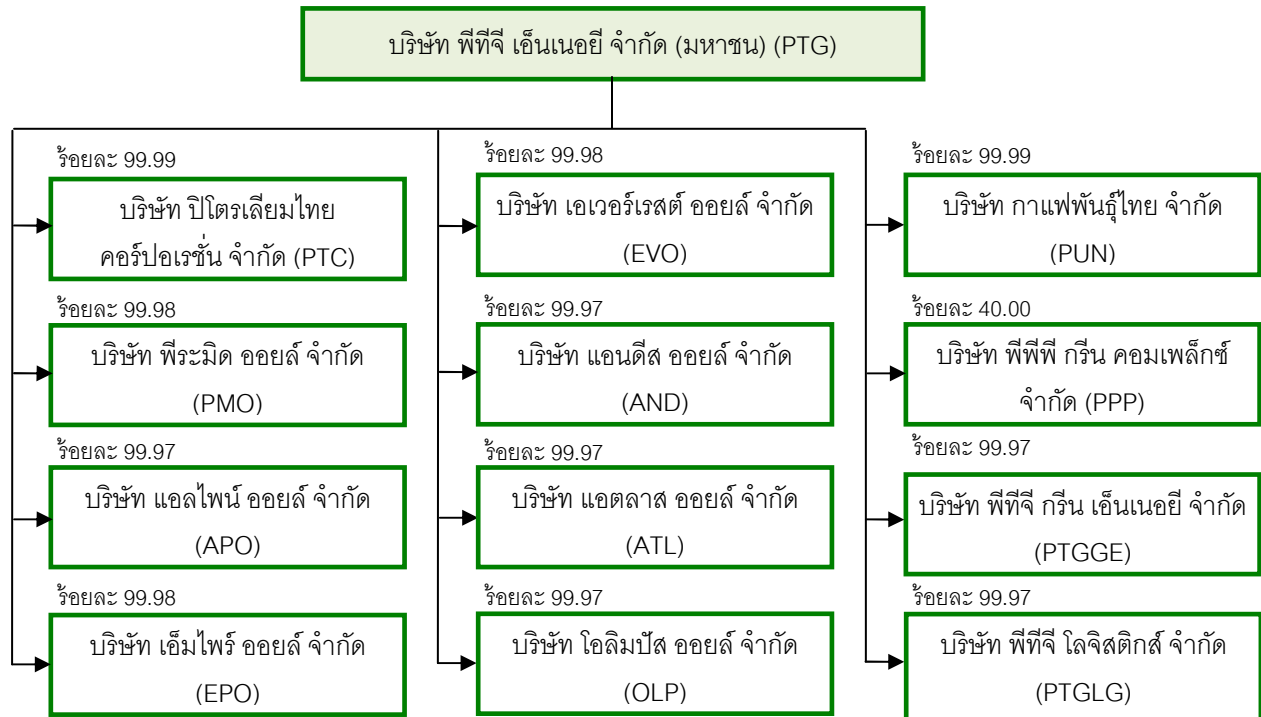
เป้าหมายการดำเนินธุรกิจ

บริษัทฯ มีความมุ่งมั่นที่จะเป็นผู้นำด้านบริการในธุรกิจพลังงานครบวงจรของประเทศ และเติบโตอย่างยั่งยืน เพื่อสร้างความพึงพอใจสูงสุดทั้งลูกค้า พนักงาน และผู้ใช้บริการทุกคน บริษัทฯ ได้ยึดถือการทำงานตามหลักธรรมาภิบาล รวมถึงความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม โดยมีเป้าหมายในการขยายการดำเนินงานไปสู่ธุรกิจพลังงานอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อพัฒนาศักยภาพองค์กรในการดำเนินธุรกิจและเพื่อตอบสนองความต้องการพลังงานในอนาคต บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการสร้างความมั่นคงทางพลังงานอย่างยั่งยืนควบคู่ไปกับการพัฒนาเศรษฐกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อม โดยตระหนักถึงบทบาทหน้าที่ในการร่วมส่งเสริมให้มีการใช้พลังงานอย่างรู้คุณค่าและเสริมสร้างคุณภาพชีวิตของประชากร โดยในปลายปี 2557 บริษัทฯ ได้เข้าร่วมลงทุนในโครงการปาล์มน้ำมันครบวงจร (Palm Complex) ซึ่งเป็นธุรกิจผลิตไบโอดีเซล (B100) จากปาล์มน้ำมันที่เป็นวัตถุดิบสำคัญของส่วนผสมในน้ำมันดีเซล ถือเป็นธุรกิจพลังงานทดแทนที่สนับสนุนการพึ่งพาตนเองอย่างยั่งยืน และสอดคล้องกับนโยบายพลังงานของรัฐบาล

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาซึ่งสินทรัพย์

โครงสร้างกลุ่มบริษัท

ภาพที่ 2 : โครงสร้างกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 12 พฤศจิกายน 2558 (ก่อนเข้าทำรายการ)



ที่มา: บริษัทฯ

ตารางที่ 26 : ลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้า

บริษัทย่อยและกิจการร่วมค้า	ทุนจดทะเบียน ณ วันที่ 30 ก.ย. 2558	สัดส่วนการถือหุ้น	ลักษณะธุรกิจ
บริษัท ปิโตรเลียมไทยคอร์ปอเรชั่น จำกัด	439.98 ล้านบาท	99.99 %	ธุรกิจค้าปลีกน้ำมันเชื้อเพลิงผ่านสถานีบริการน้ำมัน PT และธุรกิจร้านสะดวกซื้อในสถานีบริการน้ำมัน PT
บริษัท พีระมิต ออยล์ จำกัด	1 ล้านบาท	99.98 %	เป็นผู้ค้าน้ำมันเชื้อเพลิงตามมาตรา 10 แห่งพระราชบัญญัติการค้าน้ำมันเชื้อเพลิงซึ่งประกอบธุรกิจค้าส่งน้ำมันเชื้อเพลิงให้กับ ตัวแทนจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงของบริษัทฯ ผู้ค้าน้ำมันรายอื่น และผู้ประกอบการอุตสาหกรรม
บริษัท แอลไพน์ ออยล์ จำกัด	1 ล้านบาท	99.97 %	
บริษัท เอ็มไพร์ ออยล์ จำกัด	1 ล้านบาท	99.98 %	
บริษัท เอเวอร์เรสต์ ออยล์ จำกัด	1 ล้านบาท	99.98 %	
บริษัท แอนดิส ออยล์ จำกัด	1 ล้านบาท	99.97 %	
บริษัท แอตลาส ออยล์ จำกัด	1 ล้านบาท	99.97 %	
บริษัท โอลิมปัส ออยล์ จำกัด	1 ล้านบาท	99.97 %	
บริษัท กาแฟพันธุ์ไทย จำกัด	5 ล้านบาท	99.99 %	ธุรกิจร้านกาแฟ
บริษัท พีทีจี กรีน เอ็นเนอยี จำกัด (เดิมชื่อจาก บริษัท พีเรนีส ออยล์ จำกัด)	1 ล้านบาท	99.97 %	ประกอบธุรกิจลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับพลังงานทดแทนต่างๆ เช่น โรงไฟฟ้าชีวมวล โรงไฟฟ้าพลังงานขยะ และโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เป็นต้น

บริษัทย่อยและกิจกรรมร่วมค้า	ทุนจดทะเบียน ณ วันที่ 30 ก.ย. 2558	สัดส่วนการถือหุ้น	ลักษณะธุรกิจ
บริษัท พีพีพี กรีน คอมเพล็กซ์ จำกัด (เดิมชื่อจาก บริษัท ท่าฉาง (บางสะพาน) น้ำมันปาล์ม จำกัด)	872 ล้านบาท	40.00 %	ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มครบวงจร โดยเริ่มตั้งแต่ การปลูกปาล์มเพื่อนำผลผลิตมาใช้ในการกระบวนการผลิต จนถึงนำน้ำมันปาล์มมาผลิตเป็นไบโอดีเซล (B100) และน้ำมันปาล์มบริโภค (Cooking Oil)
บริษัท พีทีจี โกลด์สตาร์ จำกัด	1 ล้านบาท	99.97 %	ประกอบกิจการขนส่ง ขนถ่ายน้ำมันเชื้อเพลิง ก๊าซผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม และสินค้าทุกประเภท รวมถึงคนโดยสาร ทั้งทางบก ทางน้ำ ทางอากาศ ทั้งภายในประเทศและระหว่างประเทศ

ที่มา: บริษัทฯ

2. ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจค้าปลีกและค้าส่งน้ำมันเชื้อเพลิงเป็นหลัก โดยส่วนใหญ่ส่งซื้อน้ำมันเชื้อเพลิงที่จำหน่ายโดยตรงจาก บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) (“ไทยออยล์” หรือ “TOP”) และขนส่งโดยกองรถบรรทุกน้ำมันของบริษัทฯ จากโรงกลั่นน้ำมันไทยออยล์ เพื่อจำหน่ายให้กับลูกค้า โดยน้ำมันเชื้อเพลิงส่วนใหญ่ที่บริษัทฯ จำหน่าย เป็นการจำหน่ายทั้งทางตรงและทางอ้อมให้กับกลุ่มผู้ใช้รถยนต์และกลุ่มผู้ใช้น้ำมันอื่น (เช่น เกษตรกรที่ใช้น้ำมันสำหรับเครื่องจักรการเกษตร เป็นต้น) ผ่านสถานีบริการน้ำมัน PT

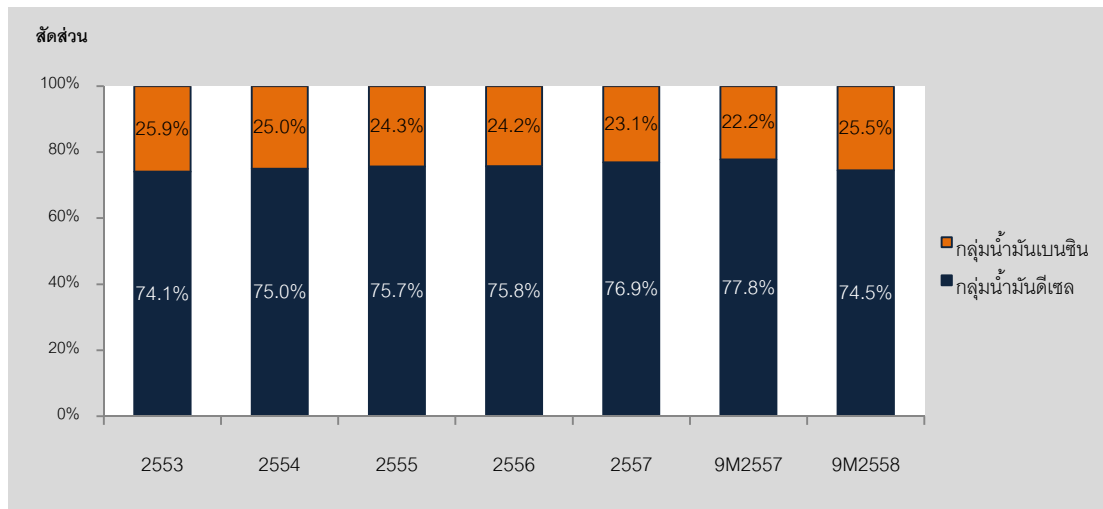
นอกจากนี้ บริษัทฯ มีคลังน้ำมันทั้งหมด 9 แห่ง รวมความจุ 200.52 ล้านลิตร ซึ่งตั้งอยู่ตามภาคต่างๆ ในประเทศ ใช้เป็นจุดพักน้ำมันที่ขนส่งโดยกองรถบรรทุกน้ำมันของบริษัทฯ จากโรงกลั่นน้ำมันไทยออยล์ ก่อนส่งต่อไปยังสถานีบริการน้ำมันหรือกลุ่มธุรกิจค้าส่งน้ำมันโดยรถสิบล้อบรรทุกน้ำมัน เพื่อเป็นการบริการการขนส่งให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ ลดระยะเวลาการส่งมอบ และลดต้นทุนค่าขนส่ง โดยบริษัทฯ จะมีการตรวจคุณภาพน้ำมันที่เก็บรักษาในทุกๆ ต้นเดือน

ผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยจำหน่ายส่วนใหญ่จะเป็นผลิตภัณฑ์ประเภทน้ำมันดีเซลและน้ำมันเบนซินที่ใช้เป็นเชื้อเพลิงสำหรับยานพาหนะต่างๆ โดยผลิตภัณฑ์ที่จำหน่ายสามารถแบ่งออกเป็น 2 กลุ่มหลัก ได้แก่

1) ผลิตภัณฑ์น้ำมันเชื้อเพลิง (Fuel Product)

ผลิตภัณฑ์น้ำมันเชื้อเพลิงที่ทางบริษัทฯ จำหน่าย สามารถแบ่งออกเป็น 2 ประเภทหลักได้แก่ กลุ่มน้ำมันดีเซล ได้แก่ น้ำมันดีเซลหมุนเร็ว และกลุ่มน้ำมันเบนซิน ได้แก่ น้ำมันเบนซินออกเทน 95 น้ำมันแก๊สโซฮอล์ 95 (E20) น้ำมันแก๊สโซฮอล์ 95 (E10) และน้ำมันแก๊สโซฮอล์ 91 (E10)

ภาพที่ 3 : สัดส่วนการจำหน่ายน้ำมันแยกตามประเภทในปี 2553-2557 และ 9 เดือนแรกของปี 2557-2558



ที่มา: บริษัทฯ

2) ผลิตภัณฑ์ที่ไม่ใช่น้ำมันเชื้อเพลิง (Non-Fuel Product)

บริษัทฯ จำหน่ายสินค้าอุปโภคและบริโภค มากกว่า 1,000 รายการ ผ่านร้านสะดวกซื้อ PT Mart และสินค้ามากกว่า 2,000 รายการ ผ่านร้านสะดวกซื้อ Max Mart รวมถึงมีร้านค้าแฟรนไชส์ที่มีคุณภาพให้บริการภายใต้ชื่อ กาแฟพันธุ์ไทย ภายในสถานีบริการน้ำมัน PT และจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์หล่อลื่นเครื่องยนต์ชนิดต่างๆ ภายในสถานีบริการน้ำมัน PT ด้วย

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีการให้บริการอื่นๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจการจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงให้กับลูกค้าและกลุ่มผู้ค้าน้ำมันรายอื่น โดยการให้บริการที่สำคัญของบริษัทฯ คือ การให้บริการขนส่งและขนถ่ายน้ำมันเชื้อเพลิงกับลูกค้าในธุรกิจค้าส่งน้ำมันเชื้อเพลิงที่ไม่มีรถบรรทุกน้ำมันเป็นของตนเอง นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังให้บริการรับฝากน้ำมันแก่ผู้ค้าน้ำมันรายอื่น

3. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

การดำเนินธุรกิจหลักของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สามารถแบ่งออกได้เป็น 5 ประเภท ดังนี้

1) ธุรกิจค้าน้ำมันเชื้อเพลิงภายใต้สถานีบริการน้ำมัน PT บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจค้าน้ำมันเชื้อเพลิงภายใต้สถานีบริการน้ำมัน PT ใน 2 ลักษณะ ได้แก่

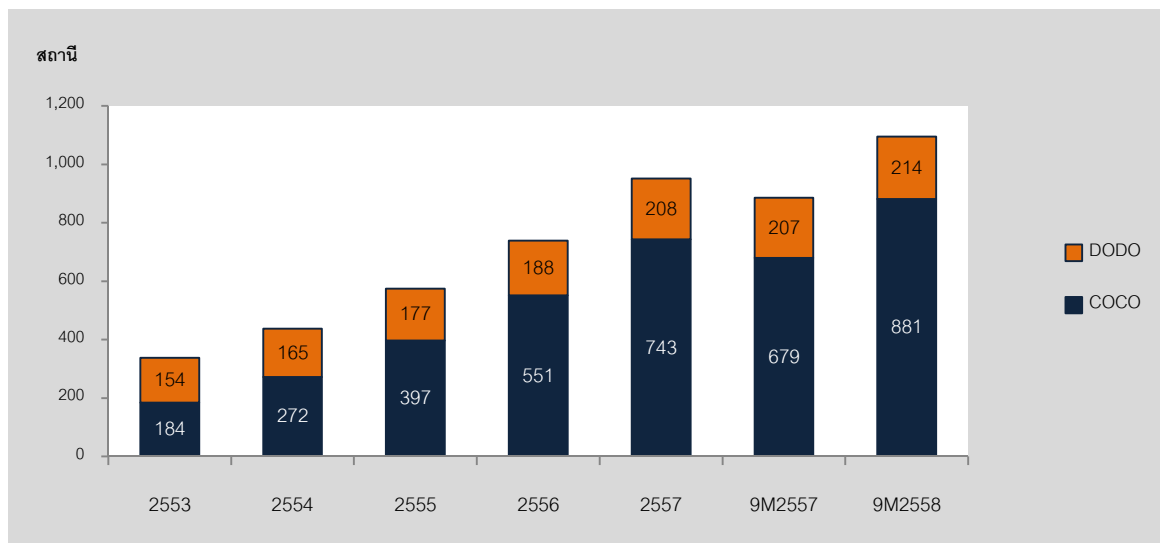
ก) สถานีบริการน้ำมันที่เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัท (Company Owned Outlet)

เป็นการดำเนินธุรกิจค้าปลีกน้ำมันเชื้อเพลิงผ่านสถานีบริการน้ำมันที่เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทและบริหารงานโดยบริษัท (Company Owned Company Operated หรือ “สถานีบริการน้ำมันประเภท COCO”) โดยดำเนินการภายใต้ บริษัท ปิโตรเลียมไทยคอร์ปอเรชั่น จำกัด (“PTC”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดยมีการจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงให้กับกลุ่มผู้ใช้รถยนต์และผู้ใช้้ำมันทั่วไปโดยตรง โดยสัดส่วนการจำหน่ายน้ำมันเบนซินและน้ำมันดีเซลในแต่ละสถานีบริการน้ำมัน จะแตกต่างกันไปตามลักษณะความต้องการของกลุ่มลูกค้าเป้าหมายซึ่งอยู่ในพื้นที่ใกล้เคียงกับสถานีบริการน้ำมันแต่ละแห่ง

ข) สถานีบริการน้ำมันที่เป็นของผู้ประกอบการที่ได้รับสิทธิจากบริษัท (Franchise)

สถานีบริการน้ำมันประเภทนี้จะดำเนินการโดยผู้ประกอบการสถานีบริการน้ำมันที่ได้รับอนุญาตให้ใช้เครื่องหมายการค้า PT จากทางบริษัท หรือเรียกได้ว่าเป็นเจ้าของสิทธิการเช่าในสถานีบริการน้ำมัน (Dealer Owned Dealer Operated หรือ “สถานีบริการน้ำมันประเภท DODO”) โดยสถานีบริการน้ำมันประเภท DODO จะรับซื้อน้ำมันมาจากบริษัท และบริษัทย่อยที่เป็นผู้ค้าน้ำมันตามมาตรา 10 ทั้งนี้ PTG จะเป็นผู้ให้คำแนะนำ ช่วยเหลือ แก่ตัวแทนจำหน่ายน้ำมันเหล่านี้ เช่น การออกแบบแปลนสถานี การลงทุน และการบริหารงาน

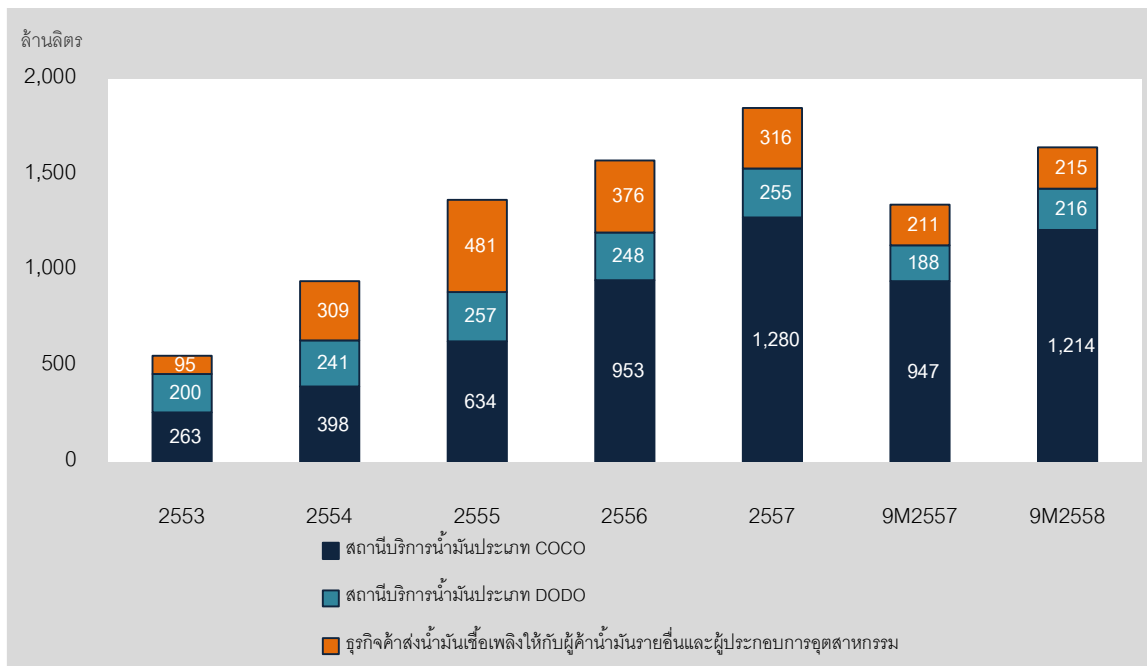
ภาพที่ 4 : จำนวนสถานีบริการน้ำมันแยกตามประเภท



ที่มา: บริษัท

- 2) ธุรกิจค้าส่งน้ำมันเชื้อเพลิงให้กับผู้ค้าน้ำมันรายอื่นและผู้ประกอบการอุตสาหกรรม บริษัท และบริษัทย่อยที่เป็นผู้ค้าน้ำมันมาตรา 10 ดำเนินธุรกิจค้าส่งน้ำมันเชื้อเพลิงให้กับผู้ค้าน้ำมันรายอื่นและผู้ประกอบการอุตสาหกรรมซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าที่มีความต้องการส่งซื้อน้ำมันเป็นจำนวนมากในแต่ละครั้ง โดยอาจมีวัตถุประสงค์ในการส่งซื้อที่แตกต่างกันออกไป เช่น ต้องการจำหน่ายน้ำมันต่อให้กับผู้ค้าน้ำมันรายอื่น หรือต้องการจำหน่ายน้ำมันให้กับผู้ใช้น้ำมันรายย่อย หรือต้องการใช้น้ำมันในขั้นตอนการผลิตสินค้าในโรงงานอุตสาหกรรม เป็นต้น

ภาพที่ 5 : ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงของธุรกิจค้าน้ำมันเชื้อเพลิงแยกตามช่องทางการจัดจำหน่าย



ที่มา: บริษัทฯ

- 3) **ธุรกิจขนส่งและขนถ่ายน้ำมันเชื้อเพลิง** บริษัทฯ ได้จดทะเบียนเป็นผู้ขนส่งน้ำมันเชื้อเพลิงตามมาตรา 12 ของพระราชบัญญัติการค้าค้าน้ำมันเชื้อเพลิง และลงทุนเป็นเจ้าของกองรถบรรทุกน้ำมันขนาดใหญ่ ประกอบด้วย (ก) รถสิบล้อบรรทุกน้ำมันขนาดความจุไม่เกิน 20,000 ลิตร (“รถสิบล้อบรรทุกน้ำมัน”) และ (ข) รถพ่วงเซมิเทรลเลอร์บรรทุกน้ำมันขนาดความจุเกินกว่า 20,000 ลิตร (“รถพ่วงบรรทุกน้ำมัน”) ซึ่งทำหน้าที่จัดส่งน้ำมันให้กับสถานีบริการน้ำมันประเภท COCO และลูกค้ากลุ่มธุรกิจค้าน้ำมันเชื้อเพลิงที่สั่งซื้อน้ำมันจากบริษัทฯ รวมถึงการขนย้ายน้ำมันระหว่างคลังเพื่อการบริหารจัดการ บริษัทฯ มีการลงทุนในรถบรรทุกน้ำมันอย่างต่อเนื่องเพื่อรองรับความต้องการการขนส่งน้ำมันที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามยอดการจำหน่ายน้ำมันที่แปรผันตามการขยายตัวของเศรษฐกิจ

ตารางที่ 27 : จำนวนรถบรรทุกน้ำมันและปริมาณความจุรวม

	2553	2554	2555	2556	2557	ณ 30 ก.ย. 2558
จำนวนรถบรรทุกน้ำมัน (คัน)	127	154	236	336	335	352
ปริมาณความจุรวม (ล้านลิตร)	3.53	4.61	7.77	11.75	11.57	12.33

ที่มา: บริษัทฯ

- 4) **ธุรกิจร้านสะดวกซื้อในสถานีบริการน้ำมัน PT PTC** เป็นผู้ลงทุนและดำเนินการธุรกิจร้านสะดวกซื้อที่มีชื่อ PT Mart และ Max Mart ซึ่งต้องการเจาะกลุ่มลูกค้าที่มาใช้บริการที่สถานีบริการน้ำมันและกลุ่มผู้อยู่อาศัยในพื้นที่ใกล้เคียงกับสถานีบริการน้ำมัน
- 5) **ธุรกิจการจำหน่ายสินค้าและบริการอื่น** บริษัทฯ ได้รับรายได้จากการจำหน่ายสินค้าและบริการอื่นๆ ได้แก่ รายได้จากการให้บริการรับฝากน้ำมันให้กับผู้ค้าน้ำมันรายอื่น ซึ่งเป็นการบริหารทรัพย์สินประเภทคลังน้ำมันที่มีกำลังส่วนเกินให้เกิดรายได้ รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์หล่อลื่นเครื่องยนต์ และรายได้ค่าเช่าพื้นที่จากผู้ประกอบการรายย่อย เช่น ร้านอาหาร ร้านกาแฟ และร้านซ่อมรถภายในสถานีบริการน้ำมัน

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาซึ่งสินทรัพย์

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับปี 2555 – 2557 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2557-2558 สรุปได้ดังนี้

ตารางที่ 28 : โครงสร้างรายได้สำหรับปี 2555-2557

โครงสร้างรายได้		ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557	
ธุรกิจ	ดำเนินการโดย	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1) รายได้จากธุรกิจค้าน้ำมันเชื้อเพลิงภายใต้ สถานีบริการน้ำมัน PT	บริษัทฯ และ บริษัทย่อย						
1.1) รายได้จากธุรกิจค้าน้ำมัน เชื้อเพลิงผ่านสถานีบริการน้ำมันของ บริษัทฯ	PTC	19,728.41	47.2	29,283.82	61.2	38,506.66	69.7
1.2) รายได้จากธุรกิจค้าส่งน้ำมันเชื้อเพลิง ให้กับตัวแทนจำหน่ายน้ำมันของ บริษัทฯ	บริษัทฯ และ บริษัทย่อย (ยกเว้น PTC)	8,064.67	19.3	7,463.17	15.6	7,513.06	13.6
2) รายได้จากธุรกิจค้าส่งน้ำมันเชื้อเพลิงให้กับ ผู้ค้าน้ำมันรายอื่น และผู้ประกอบการ อุตสาหกรรม	บริษัทฯ และ บริษัทย่อย (ยกเว้น PTC)	13,629.46	32.6	10,697.48	22.4	8,694.91	15.7
3) รายได้จากธุรกิจขนส่งและขนถ่ายน้ำมัน เชื้อเพลิง	บริษัทฯ	13.27	0.0	11.25	0.0	35.87	0.1
4) รายได้จากธุรกิจร้านสะดวกซื้อภายใน สถานีบริการน้ำมัน PT	PTC	230.76	0.6	194.97	0.4	242.47	0.4
5) รายได้อื่น*	บริษัทฯ และ บริษัทย่อย	152.75	0.4	202.81	0.4	280.90	0.5
รวมรายได้		41,819.32	100.0	47,853.51	100.0	55,273.87	100.0

หมายเหตุ : * รายได้อื่นประกอบด้วย 1) รายได้จากการให้บริการรับฝากน้ำมัน 2) รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์หล่อลื่นเครื่องยนต์ 3) รายได้ค่าเช่าพื้นที่ และ 4) รายได้พิเศษ

ที่มา: บริษัทฯ

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ตารางที่ 29 : โครงสร้างรายได้สำหรับงวด 9 เดือนปี 2557-2558

โครงสร้างรายได้		งวด 9 เดือนปี 2557		งวด 9 เดือนปี 2558	
ธุรกิจ	ดำเนินการโดย	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1) รายได้จากธุรกิจค้าน้ำมันเชื้อเพลิงภายใต้ สถานีบริการน้ำมัน PT	บริษัทฯ และ บริษัทย่อย				
1.1) รายได้จากธุรกิจค้าปลีกน้ำมัน เชื้อเพลิงผ่านสถานีบริการน้ำมันของ บริษัทฯ	PTC	28,131.32	70.1	30,030.97	73.9
1.2) รายได้จากธุรกิจค้าส่งน้ำมันเชื้อเพลิง ให้กับตัวแทนจำหน่ายน้ำมันของ บริษัทฯ	บริษัทฯ และ บริษัทย่อย (ยกเว้น PTC)	5,684.59	14.2	5161.71	12.7
2) รายได้จากธุรกิจค้าส่งน้ำมันเชื้อเพลิงให้กับ ผู้ค้าน้ำมันรายอื่น และผู้ประกอบการ อุตสาหกรรม	บริษัทฯ และ บริษัทย่อย (ยกเว้น PTC)	5,920.74	14.8	4990.58	12.3
3) รายได้จากธุรกิจค้าปลีกแก๊สผ่านสถานี บริการแก๊ส PT (สถานีบริการแก๊ส COCO)	PTC	-	-	13.29	0.0
4) รายได้จากธุรกิจขนส่งและขนถ่ายน้ำมัน เชื้อเพลิง	บริษัทฯ	26.22	0.1	33.72	0.1
5) รายได้จากธุรกิจร้านสะดวกซื้อภายใน สถานีบริการน้ำมัน PT	PTC	170.78	0.4	180.00	0.4
6) รายได้อื่น*	บริษัทฯ และ บริษัทย่อย	183.39	0.4	239.33	0.6
รวมรายได้		40,117.04	100.0	40,649.60	100.0

หมายเหตุ : * รายได้อื่นประกอบด้วย 1) รายได้จากการให้บริการรับฝากน้ำมัน 2) รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์หล่อลื่นเครื่องยนต์
3) รายได้ค่าเช่าพื้นที่ และ 4) รายได้พิเศษ
ที่มา: บริษัทฯ

4. รายชื่อผู้ถือหุ้น

ตารางที่ 30 : รายชื่อผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ณ วันที่ 4 ธันวาคม 2558

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. กลุ่มครอบครัวธุรกิจประการ	558,838,634	33.46
- นายพิทักษ์ รัชกิจประการ	129,260,634	7.74
- นายพิพัฒน์ รัชกิจประการ	75,633,400	4.53
- นางสาวกัศิรา รัชกิจประการ	71,399,500	4.28
- นางกชกรณ ปิณฑรรณศักดิ์	3,581,200	0.21
- นางฉัตรแก้ว คชเสนี	34,069,000	2.04
- นางสาวลภัสสร คชเสนี	60,324,400	3.61

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาซึ่งสินทรัพย์

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
- นายเชมภพ คชเสนี	396,100	0.02
- นายสหัสชัย คชเสนี	307,300	0.02
- นางสาวจันทวรรณ จันทรรัตน์	183,867,100	11.01
2. นายศักดิ์อนันต์ วิจิตรนารักษ์	268,751,300	16.09
3. กลุ่มครอบครัววชิรศักดิ์พานิช	149,310,000	8.94
- นายวีรศักดิ์ วชิรศักดิ์พานิช	49,000,000	2.93
- นายพงษ์ศักดิ์ วชิรศักดิ์พานิช	100,300,000	6.01
- นางสาวกณดา พิทักษ์สิทธิ์	10,000	0.00
4. กลุ่มครอบครัวณัฐสมบุญ	81,230,540	4.86
- นางเลิศลักษณ์ ณัฐสมบุญ	77,849,140	4.66
- นายกมลเอก โกสกุล	2,890,000	0.17
- นายธนาวิทย์ โกสกุล	491,400	0.03
5. นายประชา ดำรงค์สุทธิพงศ์	56,174,800	3.36
6. นายพะเนียง พงษรา	49,102,800	2.94
7. The Hong Kong and Shanghai Banking Corporation Limited, Fund Services Department	45,630,000	2.73
8. กลุ่มภูษัชนิชกุล	25,778,474	1.54
- นายชูศักดิ์ ภูษัชนิชกุล	12,121,900	0.73
- นายสุนทร รัชกิจประการ	2,870,000	0.17
- นายเดชาธิ ภูษัชนิชกุล	5,000,000	0.30
- นางสาวปณญา ภูษัชนิชกุล	5,000,000	0.30
- นางสาวสุชชา ภูษัชนิชกุล	485,274	0.03
- นายพิศาล รัชกิจประการ	301,300	0.02
9. นางเพ็ญภา พงษ์สุพันธ์	21,154,600	1.27
10. นายพิชัย วิจักขณพันธ์	20,421,600	1.22
รวมผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก	1,276,392,748	76.43

ที่มา: บริษัทฯ

5. รายชื่อคณะกรรมการ คณะกรรมการบริหาร และผู้บริหาร

ตารางที่ 31 : รายชื่อคณะกรรมการของบริษัทฯ ณ วันที่ 13 พฤศจิกายน 2558

ลำดับ	ชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1	พลตำรวจเอก สุนทร ชัยขวัญ	ประธานกรรมการบริษัท, กรรมการอิสระ
2	นายพิทักษ์ รัชกิจประการ	กรรมการ, ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่
3	นางฉัตรแก้ว คชเสนี	กรรมการ
4	นางเลิศลักษณ์ ณัฐสมบุญ	กรรมการ

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ลำดับ	ชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
5	นายพงษ์ศักดิ์ วชิรศักดิ์พานิช	กรรมการ
6	นายมานิต นิธิประทีป ¹	กรรมการ
7	นายรังสรรค์ พวงปราง	กรรมการ
8	นายสุพจน์ พิทยพงษ์พัชร	ประธานกรรมการตรวจสอบ, กรรมการอิสระ
9	นายเทียร เมฆานนท์ชัย	กรรมการตรวจสอบ, กรรมการอิสระ
10	รองศาสตราจารย์ ดร.วันชัย รัตนวงษ์	กรรมการตรวจสอบ, กรรมการอิสระ

หมายเหตุ: ¹ได้รับการแต่งตั้งให้เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการแทนกรรมการที่ลาออก โดยให้มีผลตั้งแต่วันที่ 5 พฤศจิกายน 2558 ตามมติที่ประชุม คณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 8/2558 เมื่อวันที่ 4 พฤศจิกายน 2558

ที่มา: บริษัท, www.set.or.th

ตารางที่ 32 : รายชื่อคณะกรรมการบริหาร ณ วันที่ 13 พฤศจิกายน 2558

ลำดับ	ชื่อกรรมการบริหาร	ตำแหน่ง
1	-ว่าง-	ประธานกรรมการบริหาร
2	นายพิทักษ์ รัชกิจประการ	กรรมการบริหาร
3	นางฉัตรแก้ว คชเสนี	กรรมการบริหาร
4	นายพงษ์ศักดิ์ วชิรศักดิ์พานิช	กรรมการบริหาร
5	นายรังสรรค์ พวงปราง	กรรมการบริหาร

หมายเหตุ: ปัจจุบัน บริษัท อยู่ระหว่างสรรหากรรมการบริหาร แทนกรรมการบริหารที่ลาออกเมื่อวันที่ 5 พฤศจิกายน 2558

ที่มา: บริษัท

ตารางที่ 33 : รายชื่อผู้บริหาร ณ วันที่ 13 พฤศจิกายน 2558

ลำดับ	ชื่อผู้บริหาร	ตำแหน่ง
1	นายพิทักษ์ รัชกิจประการ	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ ดูแลงาน ฝ่ายปฏิบัติการ ดูแลงาน ฝ่ายคุณภาพและความปลอดภัย ดูแลงาน ฝ่ายธุรกิจขนส่ง ดูแลงาน ผู้อำนวยการ ฝ่ายบริหารมินิมาร์ท
2	นายรังสรรค์ พวงปราง	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ ดูแลงาน สำนักเลขานุการบริษัทฯ ดูแลงาน ฝ่ายตรวจสอบภายใน ดูแลงาน ฝ่ายบัญชีและการเงิน
3	นางสาวณัฐริศา พงศ์ธรานนท์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่
4	นางสุชวสา ภูซังวนิชกุล	ผู้อำนวยการฝ่ายจัดซื้อ
5	นายธาดรี เกิดบุญสง	ผู้อำนวยการฝ่ายประจำสำนักกรรมการผู้จัดการใหญ่
6	นายสุรศักดิ์ ส่งวรกุลพันธุ์	ผู้อำนวยการฝ่ายประจำสำนักกรรมการผู้จัดการใหญ่
7	นายชัยทัศน์ วันชัย	ผู้อำนวยการฝ่ายบริหารสถานี

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ลำดับ	ชื่อผู้บริหาร	ตำแหน่ง
8	ร.อ. สัทธา สุภาพ	ผู้อำนวยการฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ
9	นายสุวัชชัย พิทักษ์วงศาภรณ์	ผู้อำนวยการฝ่ายขาย
10	นางสาวนลินทิพย์ แก้วอำไพ	ผู้อำนวยการฝ่ายการตลาดและลูกค้าสัมพันธ์
11	นางวิภา บุญปาลิต	ผู้อำนวยการฝ่าย ประจำสำนักกรรมการผู้จัดการใหญ่

ที่มา: บริษัทฯ

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกันและการได้มาซึ่งสินทรัพย์

6. ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน และการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ตารางที่ 34 : ข้อมูลสรุปงบแสดงฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงิน	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557		ณ 30 ก.ย. 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	398.84	10.25	515.63	8.69	313.40	4.75	208.27	2.93
เงินลงทุนระยะสั้น	1.79	0.05	83.07	1.40	162.93	2.47	3.06	0.04
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	277.71	7.14	388.21	6.54	506.29	7.68	522.71	7.35
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่น	0.18	0.00	0.18	0.00	0.78	0.01	1.78	0.03
สินค้าคงเหลือ	861.76	22.15	1,298.88	21.89	1,247.96	18.92	862.55	12.13
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,540.28	39.60	2,285.97	38.52	2,231.35	33.83	1,598.37	22.48
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการใช้	31.57	0.81	31.28	0.53	-	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาว - สุทธิ	3.28	0.08	3.10	0.05	4.12	0.06	3.67	0.05
เงินลงทุนในการร่วมค้า	-	-	-	-	-	-	354.69	4.99
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน - สุทธิ	89.98	2.31	92.52	1.56	92.39	1.40	92.30	1.30
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	2,089.38	53.71	3,271.49	55.12	3,809.30	57.75	4,287.23	60.28
สิทธิการเช่าและค่าเช่าที่ดินจ่ายล่วงหน้า - สุทธิ	110.85	2.85	202.63	3.41	390.52	5.92	698.23	9.82
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	12.14	0.31	19.85	0.33	32.22	0.49	38.95	0.55
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	12.57	0.32	28.18	0.47	36.40	0.55	38.27	0.54
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,349.77	60.40	3,649.03	61.48	4,364.95	66.17	5,513.34	77.52
รวมสินทรัพย์	3,890.05	100.00	5,935.00	100.00	6,596.30	100.00	7,111.71	100.00
หนี้สินหมุนเวียน								
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	408.84	10.51	119.95	2.02	300.00	4.55	470.17	6.61
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,086.79	27.94	1,523.94	25.68	1,786.55	27.08	1,836.87	25.83
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	191.29	4.92	257.66	4.34	252.47	3.83	300.13	4.22
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	39.23	1.01	7.16	0.12	63.54	0.96	40.90	0.58
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,726.15	44.37	1,908.71	32.16	2,402.56	36.42	2,648.07	37.24
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	725.41	18.65	743.57	12.53	487.61	7.39	594.71	8.36
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	33.57	0.86	38.31	0.65	35.89	0.54	40.34	0.57
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	14.05	0.36	33.78	0.57	41.06	0.62	49.23	0.69
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	20.05	0.52	22.18	0.37	30.28	0.46	27.82	0.39
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	793.08	20.39	837.85	14.12	594.84	9.02	712.10	10.01
รวมหนี้สิน	2,519.23	64.76	2,746.56	46.28	2,997.40	45.44	3,360.17	47.25

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาซึ่งสินทรัพย์

งบแสดงฐานะทางการเงิน	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557		ณ 30 ก.ย. 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	1,250.00	32.13	1,670.00	28.14	1,670.00	25.32	1,670.00	23.48
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	-	1,185.43	19.97	1,185.43	17.97	1,185.43	16.67
กำไร (ขาดทุน) สะสม	120.75	3.10	332.92	5.61	743.38	11.27	896.02	12.60
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.08	0.00	0.09	0.00	0.09	0.00	0.09	0.00
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,370.82	35.24	3,188.44	53.72	3,598.90	54.56	3,751.54	52.75
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,890.05	100.00	5,935.00	100.00	6,596.30	100.00	7,111.71	100.00

ที่มา: บริษัทฯ

ตารางที่ 35 : ข้อมูลสรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุน	2555		2556		2557		ม.ค. – ก.ย. 2557		ม.ค. – ก.ย. 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการให้บริการ	41,723.7	100.0	47,716.2	100.0	55,123.6 ^{1/}	100.0	40,018.2 ^{1/}	100.0	40,529.9	100.0
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(39,991.4)	(95.9)	(45,434.3)	(95.2)	(52,036.7)	(94.4)	(37,811.0)	(94.5)	(37,775.8)	(93.2)
กำไรขั้นต้น	1,732.3	4.2	2,281.9	4.8	3,086.9	5.6	2,207.1	5.5	2,754.1	6.8
รายได้จากการให้เช่าสินทรัพย์และบริการอื่น	45.3	0.1	39.3	0.1	49.5	0.1	36.1	0.1	41.9	0.1
รายได้อื่น	50.4	0.1	97.9	0.2	100.8	0.2	62.8	0.2	77.8	0.2
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,096.0)	(2.6)	(1,699.9)	(3.6)	(2,055.6)	(3.7)	(1,407.0)	(3.5)	(1,893.9)	(4.7)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(229.8)	(0.6)	(272.4)	(0.6)	(508.5)	(0.9)	(408.2)	(1.0)	(441.4)	(1.1)
กำไร/(ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	502.2	1.2	446.8	0.9	673.1	1.2	490.8	1.3	538.5	1.3
ต้นทุนทางการเงิน	(55.9)	(0.1)	(54.0)	(0.1)	(46.1)	(0.1)	(36.1)	(0.1)	(32.9)	(0.1)
ส่วนแบ่งผลกำไรสุทธิจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	-	-	-	-	-	-	-	-	5.9	0.01
กำไรก่อนภาษีเงินได้	446.3	1.1	392.8	0.8	627.0	1.1	454.8	1.2	511.6	1.2
ภาษีเงินได้	(105.9)	(0.3)	(80.5)	(0.2)	(132.9)	(0.2)	(99.8)	(0.3)	(109.5)	(0.2)
กำไรสำหรับงวด	340.4	0.8	312.3	0.7	494.1	0.9	355.0	0.9	402.1	1.0
- ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	340.4		312.3		494.0		355.0		402.1	
- ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.0		0.0		0.0		0.0		0.0	

หมายเหตุ : ^{1/} รวมเงินอุดหนุนผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ตามประกาศปรับราคาขายปลีกน้ำมันเชื้อเพลิงของสำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน ณ วันที่ 28 สิงหาคม 2557 จำนวน 22.84 ล้านบาท และ 23.14 ล้านบาท สำหรับงบการเงินปี 2557 และงวดเดือน ม.ค.-ก.ย. 2557 ตามลำดับ

ที่มา: บริษัทฯ

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ตารางที่ 36 : ข้อมูลสรุปงบกระแสเงินสดของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557	ม.ค.- ก.ย. 2558
กระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	687.74	605.21	1,438.26	1,428.79
กระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(590.94)	(1,187.38)	(1,472.63)	(1,470.44)
กระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	39.35	698.96	(167.87)	(63.48)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิ	136.15	116.79	(202.23)	(105.13)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด-ต้นงวด	262.69	398.84	515.63	313.40
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด-ปลายงวด	398.84	515.63	313.40	208.27

ที่มา: บริษัทฯ

ตารางที่ 37 : ข้อมูลสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

อัตราส่วนทางการเงิน		ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557	ม.ค.- ก.ย. 2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)					
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.89	1.20	0.93	0.60
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.39	0.52	0.41	0.28
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.46	0.33	0.67	0.75*
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	300.84	364.80	481.50	606.44*
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	1.20	0.99	0.75	0.59*
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	52.56	42.05	40.85	47.71*
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	6.85	8.56	8.81	7.55*
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	45.12	38.21	35.17	31.35*
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	7.98	9.42	10.24	11.48*
Cash Cycle	วัน	0.07	0.13	(0.68)	(3.34)*
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)					
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	4.15%	4.78%	5.60%	6.80%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	1.20%	0.94%	1.22%	1.34%
อัตรากำไรอื่น	ร้อยละ	0.23%	0.29%	0.27%	0.29%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	ร้อยละ	0.81%	0.65%	0.89%	0.99%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	28.33%	13.70%	14.56%	14.59%*
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)					
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	10.03%	6.36%	7.89%	7.82%*
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร ¹	ร้อยละ	29.95%	25.45%	29.21%	29.26%*
อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	12.33	9.74	8.82	7.91*

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาซึ่งสินทรัพย์

อัตราส่วนทางการเงิน		ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557	ม.ค. - ก.ย. 2558
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน					
(Financial Ratio)					
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.84	0.86	0.83	0.90
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	19.78	13.93	33.64	48.43
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	0.85	0.33	0.78	0.67

หมายเหตุ: ^{1/} อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรคำนวณจากสินทรัพย์ถาวรประเภทที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และสิทธิการเช่าและค่าเช่าที่ดินจ่ายล่วงหน้า

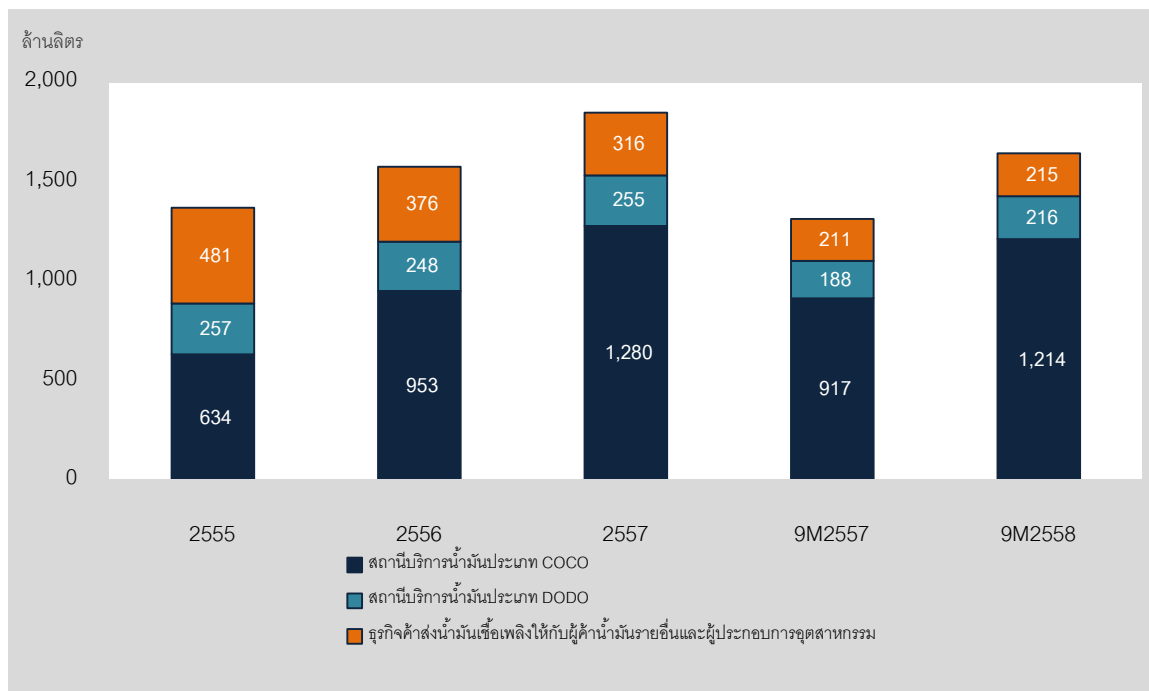
* สำหรับการคำนวณอัตราส่วนทางการเงินสำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 ใช้ตัวเลขปรับให้เป็นจำนวนเต็มปี (Annualized) เพื่อประโยชน์ของการเปรียบเทียบ

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ผลการดำเนินงาน

รายได้จากการขายสินค้าและบริการ

ภาพที่ 6 : ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงของบริษัทฯ แยกตามช่องทางการจัดจำหน่าย



ที่มา: บริษัทฯ

รายได้จากการขายสินค้าและบริการของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ในปี 2555-2557 เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมีจำนวนรวมทั้งสิ้น 41,723.68 ล้านบาท 47,716.26 ล้านบาท และ 55,123.60 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 14.94 ต่อปี เนื่องจากการเติบโตของธุรกิจการจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยการเติบโตของรายได้เป็นผลจากปริมาณน้ำมันที่จำหน่ายเพิ่มสูงขึ้น ซึ่งมีปริมาณเท่ากับ 1,372 ล้านลิตร 1,577 ล้านลิตร และ 1,851 ล้านลิตร ในปี 2555-2557 ตามลำดับ หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 16.15 ต่อปี

สำหรับ 9 เดือนแรกของปี 2558 รายได้จากการขายและการบริการ ยังคงมาจากธุรกิจหลักคือธุรกิจค้าปลีกและค้าส่งน้ำมันเชื้อเพลิง โดยมีรายได้ทั้งหมด 40,529.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.28 จากช่วงเดียวกันของปี 2557 ในขณะที่มีปริมาณน้ำมันที่จำหน่าย เท่ากับ 1,645 ล้านลิตร เพิ่มขึ้นร้อยละ 25 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้เนื่องจากในไตรมาสที่ 3 ของปี 2558 ราคาจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงต่อลิตรลดลงร้อยละ 24.30 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าจากสถานการณ์น้ำมันในตลาดโลกที่ปรับตัวลดลง เป็นผลให้รายได้จากการขายและการบริการเติบโตเพียงร้อยละ 1.28

ในส่วนช่องทางจำหน่าย บริษัทฯ และบริษัทย่อย ยังคงเน้นการจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงผ่านสถานีบริการต่อเนื่องจากปี 2555-2557 เนื่องจากมีกำไรขั้นต้นที่มากกว่าการขายส่ง โดยงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสัดส่วนการจำหน่ายน้ำมันผ่านสถานีบริการ COCO และ DODO คิดเป็นร้อยละ 86.93 ของปริมาณการจำหน่ายน้ำมันทั้งหมด เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีสัดส่วนอยู่ที่ร้อยละ 83.97 ของปริมาณการจำหน่ายน้ำมันทั้งหมด

ต้นทุนขายและการให้บริการ

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีต้นทุนขายและการให้บริการในปี 2555-2557 จำนวน 39,991.38 ล้านบาท 45,434.34 ล้านบาท และ 52,036.65 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 95.85 ร้อยละ 95.22 และร้อยละ 94.40 ของรายได้จากการขายและการให้บริการ ตามลำดับ โดยต้นทุนขายและการให้บริการหลัก ได้แก่ ต้นทุนขนาน้ำมันเชื้อเพลิง ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ 99.46 ของต้นทุนขายและการให้บริการรวม ทั้งนี้ ต้นทุนขนาน้ำมันเชื้อเพลิงที่เพิ่มขึ้นในช่วงปี 2555-2557 มาจากปริมาณน้ำมันเชื้อเพลิงที่จำหน่ายมีการเติบโตเฉลี่ย (CAGR) ร้อยละ 16.19 ต่อปี

ต้นทุนขายและการให้บริการใน 9 เดือนแรกปี 2558 เท่ากับ 37,775.81 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.09 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากต้นทุนราคาน้ำมันสำเร็จรูป และราคาค่าขนส่งลดลง จากสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบโลกลดลงค่อนข้างมาก รวมถึงการบริหารจัดการสินค้าคงเหลือที่มีประสิทธิภาพ

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรขั้นต้นในปี 2555-2557 เป็นจำนวน 1,732.30 ล้านบาท 2,281.92 ล้านบาท และ 3,086.94 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 4.15 ร้อยละ 4.78 และ ร้อยละ 5.60 ตามลำดับ สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 2,754.07 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 6.80 ซึ่งมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 546.93 ล้านบาทจากงวดเดียวกันของปีก่อน หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.78 เนื่องจากการเติบโตของธุรกิจขายน้ำมันเชื้อเพลิงผ่านสถานีบริการน้ำมันประเภท COCO ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าช่องทางจำหน่ายอื่นๆ และการบริหารต้นทุนการขายอย่างมีประสิทธิภาพ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2555-2557 มีจำนวน 1,325.79 ล้านบาท 1,972.32 ล้านบาท และ 2,564.14 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 3.18 ร้อยละ 4.13 และร้อยละ 4.65 ของรายได้จากการขายและการให้บริการ ตามลำดับ โดยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามการเติบโตของธุรกิจจากการขายสถานีบริการน้ำมันในช่วงที่ผ่านมา โดยค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่สำคัญ ได้แก่ 1) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน 2) ค่าเช่าและสิทธิการเช่าตัดจ่าย และค่าเสื่อมราคา และ 3) ค่าโฆษณา

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ประชาสัมพันธ์และค่าส่งเสริมการขาย ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ 47 ร้อยละ 21 และร้อยละ 11 ของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวม ตามลำดับ

สำหรับในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2558 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร มีจำนวน 2,335.26 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.76 ของรายได้จากการขายและการให้บริการ ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.65 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน การเพิ่มขึ้นนั้นสอดคล้องกับการเติบโตของธุรกิจที่มีการลงทุนเพิ่มจำนวนสถานีบริการน้ำมันทั่วประเทศ โดยค่าใช้จ่ายหลักที่เพิ่มขึ้นได้แก่ ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงาน ค่าเช่าและสิทธิการเช่า และค่าเสื่อมราคา

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิสำหรับปี 2555-2557 เท่ากับ 340.37 ล้านบาท 312.33 ล้านบาท และ 494.05 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 0.81 ร้อยละ 0.65 และร้อยละ 0.89 ตามลำดับ ทั้งนี้ กำไรสุทธิในปี 2556 ลดลงจากปี 2555 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 48.77 ในปี 2556 จากการขยายตัวของธุรกิจและการขยายสถานีบริการน้ำมันเพิ่มมากขึ้น และกำไรสุทธิสำหรับปี 2557 เพิ่มขึ้นจากปี 2556 คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 58.18 เนื่องจากมีสัดส่วนปริมาณการจำหน่ายน้ำมันผ่านสถานีบริการน้ำมัน COCO ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าช่องทางการจำหน่ายอื่นๆ เพิ่มขึ้น สำหรับกำไรสุทธิในงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 มีจำนวน 402.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.26 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นตามกำไรขั้นต้น

ฐานะทางการเงิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555-2557 และวันที่ 30 กันยายน 2558 มีทรัพย์สินรวมจำนวน 3,890.05 ล้านบาท 5,935.00 ล้านบาท 6,596.30 ล้านบาท และ 7,111.71 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 52.57 ร้อยละ 11.14 และร้อยละ 7.81 ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวมในช่วงเวลาดังกล่าวมาจากการเพิ่มขึ้นของ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สิทธิการเช่า และลูกหนี้การค้า ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของธุรกิจและการเปิดสถานีบริการน้ำมันเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2557 จากการเพิ่มขึ้นของ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และสิทธิการเช่า ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของธุรกิจและการเปิดสถานีบริการน้ำมันเพิ่มขึ้น และจากการลงทุนในโครงการ Palm Complex ในรูปของเงินลงทุนในการร่วมค้าเพิ่มขึ้น

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555-2557 และวันที่ 30 กันยายน 2558 จำนวน 2,519.23 ล้านบาท 2,746.56 ล้านบาท 2,997.40 ล้านบาท และ 3,360.18 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 9.02 ร้อยละ 9.13 และร้อยละ 12.10 ตามลำดับ โดยหนี้สินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย เพิ่มขึ้นในช่วงเวลาดังกล่าวมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของธุรกิจค้าปลีกและค้าส่งน้ำมันเชื้อเพลิงเป็นหลัก นอกจากนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทฯ มีเงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2557 จำนวน 170.17 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน และมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 224.22 ล้านบาท เพื่อนำมาใช้ปรับสัดส่วนลงทุนเพื่อการขยายสถานี และมีหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินลดลงจำนวน 69.45 ล้านบาท จากการทยอยปิดสัญญาเช่าซื้อรถบรรทุกน้ำมัน

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาซึ่งสินทรัพย์

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555-2557 และวันที่ 30 กันยายน 2558 จำนวน 1,370.82 ล้านบาท 3,188.44 ล้านบาท 3,598.90 ล้านบาท และ 3,751.54 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 132.59 ร้อยละ 12.87 และร้อยละ 4.24 ตามลำดับ ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

ทั้งนี้ บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 1.84 เท่า 0.86 เท่า 0.83 เท่า และ 0.90 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555-2557 และวันที่ 30 กันยายน 2558 ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเป็นหลัก

7. ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

ภาวะอุตสาหกรรม

การกลั่นน้ำมันดิบในประเทศไทย

ณ เดือนสิงหาคม ปี 2558 มีผู้ประกอบการธุรกิจโรงกลั่นน้ำมันเชิงพาณิชย์ขนาดใหญ่ในประเทศทั้งสิ้น 7 ราย โดยมีรายละเอียดดังแสดงในตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 38 : กำลังการกลั่นและปริมาณการกลั่นน้ำมันเชื้อเพลิงภายในประเทศ ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2558

หน่วย: พันบาร์เรลต่อวัน	กำลังการกลั่น น้ำมันดิบ	ปริมาณการกลั่น น้ำมัน	อัตราการใช้กำลัง การกลั่น (ร้อยละ)
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	275.00	307.53	111.83
บริษัท สตาร์ปิโตรเลียมรีไฟน์ จำกัด (มหาชน)	165.00	180.76	109.55
บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	120.00	113.26	94.39
บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	215.00	192.06	89.33
บริษัท เอสโซ่ ประเทศไทย จำกัด (มหาชน)	177.00	141.57	79.98
บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	280.00	194.63	69.51
โรงกลั่นน้ำมันฝาง	2.50	0.66	26.40
รวมทั้งหมด	1,234.50	1,130.47	91.57

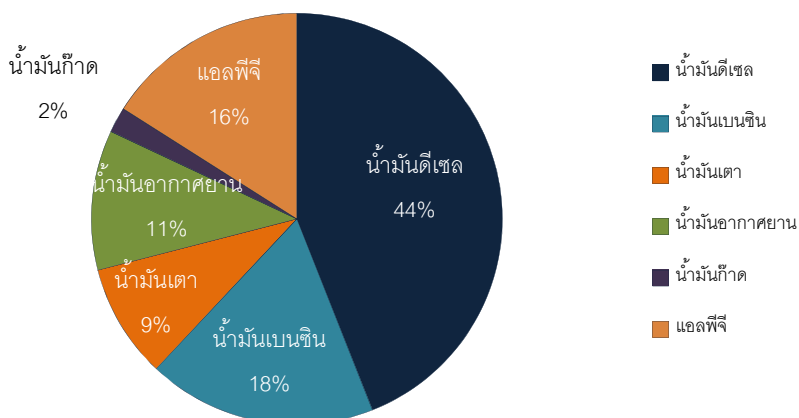
ที่มา: สำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน กระทรวงพลังงาน และแบบ 56-1 ปี 2557 ของบริษัทฯ

ปริมาณการกลั่นน้ำมันในประเทศไทยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องซึ่งเป็นผลมาจากความต้องการในการใช้น้ำมันของประชาชน ภาคการเกษตร และภาคอุตสาหกรรม จากข้อมูลของสำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน กระทรวงพลังงาน พบว่า กำลังการกลั่นน้ำมันของประเทศไทยในปี 2547 อยู่ที่ระดับ 1,014.5 พันบาร์เรล/วัน และเพิ่มขึ้นจนถึงระดับ 1,234.5 พันบาร์เรล/วัน ณ เดือนสิงหาคม ปี 2558 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยในช่วงปีที่ผ่านมา (Cumulative Annual Growth Rate: CAGR) เท่ากับร้อยละ 1.84 ต่อปี และยังคงมีการลงทุนเพิ่มเติมอย่างต่อเนื่องโดยผู้ประกอบการโรงกลั่นน้ำมันเพื่อตอบสนองต่อความต้องการใช้น้ำมันในประเทศ ใน 8 เดือนแรกของปี 2558 ปริมาณการกลั่นน้ำมันอยู่ที่ระดับ 1,130.47 พันบาร์เรลต่อวัน ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 91.57 ของความสามารถในการกลั่นน้ำมันของทั่วประเทศ

น้ำมันเชื้อเพลิงที่ได้จากการกลั่นน้ำมันดิบสามารถนำมาผลิตเป็นน้ำมันเชื้อเพลิงได้หลายชนิด โดยน้ำมันที่ได้จากการผลิตสามารถแบ่งออกได้เป็น 5 กลุ่มหลัก ได้แก่ 1) น้ำมันดีเซล 2) น้ำมันเบนซิน 3) น้ำมันเตา 4) น้ำมันอากาศยาน 5) น้ำมันก๊าด

ภาพที่ 7 : ปริมาณการผลิตน้ำมันเชื้อเพลิงประเภทต่างๆ ในปี 2558 (เดือนมกราคม-สิงหาคม)

รวมทั้งหมด 41,591 ล้านลิตร



ที่มา: กรมธุรกิจพลังงาน กระทรวงพลังงาน

น้ำมันเชื้อเพลิงประเภทน้ำมันดีเซล และน้ำมันเบนซิน เป็นกลุ่มที่มีการผลิตและจัดจำหน่ายมากที่สุด ปริมาณการผลิตน้ำมันดีเซลเท่ากับ 18,041 ล้านลิตร หรือคิดเป็นร้อยละ 44 ของทั้งหมด และปริมาณการผลิตน้ำมันเบนซินเท่ากับ 7,332 ล้านลิตร หรือคิดเป็นร้อยละ 18 ของทั้งหมด

ปริมาณความต้องการใช้น้ำมันดีเซลและน้ำมันเบนซินในประเทศ

ปริมาณความต้องการใช้น้ำมันดีเซลและน้ำมันเบนซินในประเทศมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งการจำหน่ายน้ำมันดีเซลและน้ำมันเบนซินตามสถานีบริการน้ำมันที่เพิ่มขึ้นเพราะปริมาณความต้องการใช้น้ำมันของผู้ขับขี่รถยนต์และรถจักรยานยนต์ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในแต่ละปี ตามข้อมูลของกรมการขนส่งทางบกพบว่าจำนวนรถทั้งหมดที่จดทะเบียนกับกรมการขนส่งทางบกสามารถแยกได้เป็น 2 ประเภทหลัก คือรถที่ใช้เครื่องยนต์ดีเซล และรถที่ใช้เครื่องยนต์เบนซิน โดยรถยนต์ที่ใช้เครื่องยนต์ดีเซลมีจำนวนเพิ่มขึ้นจาก 7.38 ล้านคันในปี 2554 เป็น 9.44 ล้านคัน ในเดือนตุลาคมปี 2558 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 6.64 ต่อปี สำหรับรถยนต์ที่ใช้เครื่องยนต์เบนซินมีจำนวนเพิ่มขึ้นจาก 21.51 ล้านคันในปี 2554 เป็น 25.20 ล้านคัน ในเดือนตุลาคมปี 2558 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 4.22 ต่อปี ซึ่งจำนวนรถที่จดทะเบียนเพิ่มมากขึ้นเป็นเครื่องบ่งชี้ว่าธุรกิจสถานีบริการน้ำมันจะยังคงมีรายได้เพิ่มขึ้นในอนาคตจากกลุ่มลูกค้าที่นำรถยนต์หรือรถจักรยานยนต์มาใช้บริการ

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ตารางที่ 39 : จำนวนรถที่จดทะเบียนกับกรมการขนส่งทางบก ณ สิ้นงวด

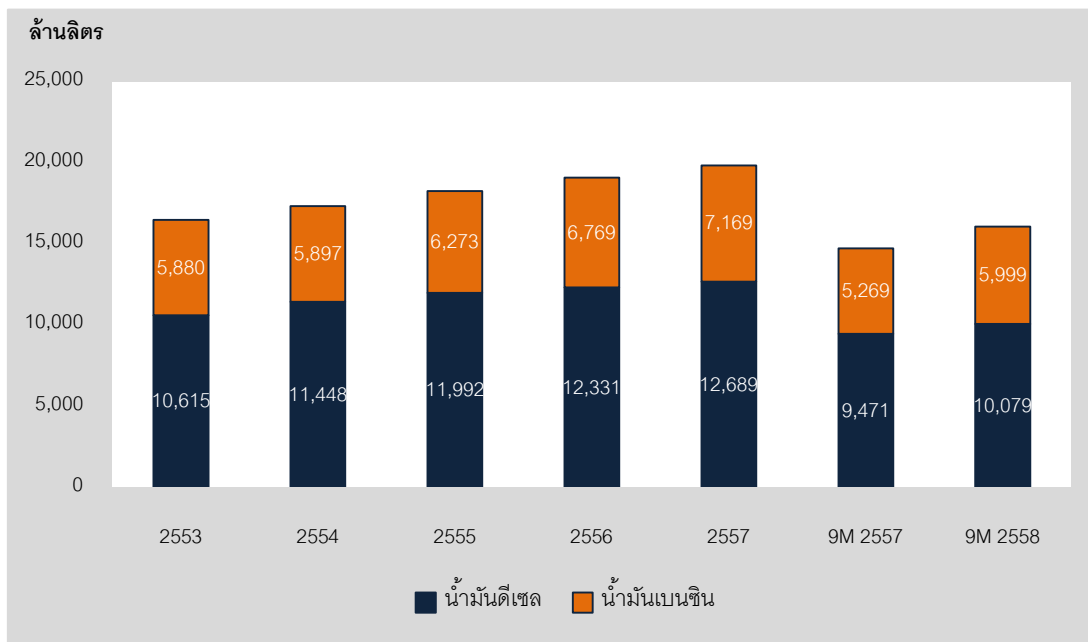
หน่วย: ล้านคัน	2554	2555	2556	2557	2558*
จำนวนรถที่ใช้เครื่องยนต์ดีเซล	7.38	8.00	8.64	9.11	9.44
จำนวนรถที่ใช้เครื่องยนต์เบนซิน	21.51	22.91	24.19	24.80	25.20
จำนวนรถทั้งหมด	30.19	32.48	34.63	35.84	36.62

หมายเหตุ: *นับถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2558

ที่มา : กรมการขนส่งทางบก

น้ำมันเบนซิน และ น้ำมันดีเซลที่ผลิตโดยผู้ประกอบการธุรกิจโรงกลั่นน้ำมันขนาดใหญ่จะส่งจำหน่ายภายในประเทศประมาณร้อยละ 80 ของปริมาณน้ำมันที่ผลิตได้จากการกลั่นทั้งหมด ซึ่งสถานีบริการน้ำมันเป็นช่องทางการจัดจำหน่ายน้ำมันเบนซินและน้ำมันดีเซลที่มีสัดส่วนมากที่สุด สถานีบริการน้ำมันมีการจำหน่ายน้ำมันดีเซลประมาณร้อยละ 63 ของปริมาณการจำหน่ายน้ำมันดีเซลทั้งหมดในประเทศ และ มีการจำหน่ายน้ำมันเบนซินในสัดส่วนประมาณร้อยละ 85 ของปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเบนซินทั้งหมดในประเทศ โดยตามข้อมูลของกรมธุรกิจพลังงาน กระทรวงพลังงานพบว่า เมื่อเทียบข้อมูล 9 เดือนแรกของปี 2557 และปี 2558 พบว่าปริมาณการจำหน่ายน้ำมันดีเซลผ่านสถานีบริการน้ำมันมีอัตราการเติบโตร้อยละ 6.42 และปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเบนซินผ่านสถานีบริการน้ำมันมีอัตราการเติบโตร้อยละ 13.85

ภาพที่ 8 : ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเบนซินและน้ำมันดีเซลทั่วประเทศผ่านทางสถานีบริการน้ำมัน



ที่มา: กรมธุรกิจพลังงาน กระทรวงพลังงาน และแบบ 56-1 ปี 2557 ของบริษัทฯ

ภาวะการแข่งขัน

เนื่องจากความต้องการใช้น้ำมันมีการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตามภาวะเศรษฐกิจ จึงทำให้มีผู้ประกอบการจำนวนมากสนใจที่จะเข้ามาทำธุรกิจการจำหน่ายน้ำมันทั้งการค้าส่งหรือค้าปลีก ผู้ประกอบการธุรกิจจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงสามารถแบ่งออกได้เป็นหลายประเภทตั้งแต่ผู้ค้าน้ำมันรายย่อยที่เป็นเจ้าของสถานีของตนเอง ผู้ค้าน้ำมันขนาดเล็กและขนาดกลางที่ไม่มี

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาซึ่งสินทรัพย์

สถานีบริการน้ำมัน และผู้ค้าน้ำมันขนาดใหญ่ที่ดำเนินธุรกิจค้าปลีกและค้าส่งน้ำมันเชื้อเพลิง ทั้งนี้ผู้ค้าน้ำมันขนาดกลางและขนาดใหญ่ในปัจจุบันประกอบไปด้วย

- 1) บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (“ปตท.”)
- 2) บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) (“ไทยออยล์”)
- 3) บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“เอสโซ่”)
- 4) บริษัท เชลล์แห่งประเทศไทย จำกัด (“เชลล์”)
- 5) บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) (“บางจาก”)
- 6) บริษัท เซฟรอน (ไทย) จำกัด (“เซฟรอน”)
- 7) บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน) (“ไออาร์พีซี”)
- 8) บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) (“PTG”)

ซึ่งผู้ค้าน้ำมันเหล่านี้ส่วนใหญ่จะจำหน่ายเชื้อเพลิงกลุ่มน้ำมันดีเซล และน้ำมันเบนซินผ่านสถานีบริการน้ำมันที่มีเครื่องหมายการค้าของผู้ค้าน้ำมันแต่ละราย โดยอาจจะเป็นสถานีบริการน้ำมันที่บริหารงานโดยผู้ค้าน้ำมันขนาดกลางและขนาดใหญ่ หรือเป็นสถานีบริการน้ำมันของตัวแทนจำหน่ายน้ำมัน (Franchise) ของผู้ค้าน้ำมันขนาดกลางและขนาดใหญ่ ซึ่งจากข้อมูลของกรมธุรกิจพลังงาน กระทรวงพลังงาน พบว่าจำนวนสถานีบริการน้ำมัน ณ สิ้นปี 2556-2557 และสิ้นไตรมาส 2 ปี 2558 สามารถแบ่งออกได้เป็นดังต่อไปนี้

ตารางที่ 40 : จำนวนสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงภายในประเทศ

หน่วย: สถานี	2556		2557		ไตรมาส 2 ปี 2558	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
ปตท.	1,610	7.0	1,652	6.9	1,674	7.0
PTG	743	3.2	951	3.9	1,115*	4.7
บางจาก	1,074	4.7	1,070	4.4	1,053	4.4
เชลล์	516	2.2	511	2.1	509	2.1
เอสโซ่	515	2.2	489	2.0	488	2.1
เซฟรอน	366	1.6	359	1.5	359	1.5
ซีเอสโก	154	0.7	164	0.7	220	0.9
อื่นๆ	18,026	78.4	19,017	78.5	18,395	77.3
รวม	23,004	100.0	24,213	100.0	23,813	100.0

หมายเหตุ: *จำนวนสาขานับรวมถึงไตรมาส 3 ปี 2558

ที่มา: กรมธุรกิจพลังงาน กระทรวงพลังงาน และแบบ 56-1 ปี 2557 ของบริษัทฯ

จำนวนสถานีบริการน้ำมันของประเทศไทย ณ ไตรมาส 2 ปี 2558 มีจำนวนทั้งสิ้น 23,813 สถานี ซึ่งเพิ่มขึ้น 809 สถานีจากปี 2556 หรือเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 2.3 ต่อปี เนื่องจากสถานีบริการน้ำมันและก๊าซมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามความต้องการใช้น้ำมันและก๊าซในประเทศที่เพิ่มสูงขึ้น อีกทั้งบริษัทผู้ค้าปลีกน้ำมันในปัจจุบันได้ปรับปรุงรูปแบบและภาพลักษณ์สถานีบริการน้ำมันให้

ทันสมัย พร้อมทั้งมีธุรกิจเสริมให้อำนวยความสะดวกและให้บริการผู้บริโภคอย่างครบครัน เพื่อเพิ่มทางเลือกให้กับผู้บริโภค และเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน

อย่างไรก็ตามจำนวนสถานีบริการน้ำมันของประเทศไทยในไตรมาส 2 ปี 2558 ลดลง 400 สถานีจากปี 2557 หรือลดลงร้อยละ 1.7 จากการลดลงของสถานีบริการอิสระ (อื่นๆ) ที่ไม่มีแบรนด์ โดยมีสาเหตุมาจาก ผู้บริโภคเริ่มสนใจในคุณภาพน้ำมันและหันมาใช้บริการจากสถานีที่มีมาตรฐาน อีกทั้งความผันผวนของราคาน้ำมันประกอบกับสภาพเศรษฐกิจที่ซบเซาในช่วงผ่านมาก็อาจส่งผลต่อสถานีบริการอิสระ และการหมดสัญญาเช่าสถานีของบริษัทน้ำมันต่างชาติที่เข้ามาลงทุน ก็เป็นอีกปัจจัยที่ทำให้จำนวนสถานีมีแนวโน้มลดลง

ข้อมูลทั่วไปของบริษัท พีทีจี โกลบอล จำกัด (“PTGLG”)

เลขที่ทะเบียนนิติบุคคล	: 0105558135688										
วันที่จดทะเบียนจัดตั้ง	: 20 สิงหาคม 2558										
ที่ตั้งสำนักงาน	: เลขที่ 90 อาคารไซเบอร์เวิร์ลด์ ทาวเวอร์ เอ ชั้นที่ 33 ถนนรัชดาภิเษก แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร 10310										
ประเภทธุรกิจ	: ประกอบกิจการขนส่ง ขนถ่ายน้ำมันเชื้อเพลิง ก๊าซ ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม และสินค้าทุกประเภท รวมถึงคนโดยสาร ทั้งทางบก ทางน้ำ ทางอากาศ ทั้งภายในประเทศ และระหว่างประเทศ										
ทุนจดทะเบียน	: ทุนจดทะเบียน 1,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 10,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท										
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	: ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 1,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 10,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท										
รายชื่อคณะกรรมการบริษัท	: กรรมการบริษัท ณ วันที่ 12 ตุลาคม 2558 มีจำนวนทั้งหมด 2 ท่าน ดังต่อไปนี้ 1. นายพิทักษ์ รัชกิจประการ 2. นายรังสรรค์ พวงปราง										
รายชื่อผู้ถือหุ้น	: <table><tr><th>รายชื่อผู้ถือหุ้น</th><th>สัดส่วนการถือหุ้น ณ วันที่ 26 สิงหาคม 2558 (ร้อยละ)</th></tr><tr><td>1. บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)</td><td>99.97</td></tr><tr><td>2. นายธาดรี เกิดบุญส่ง</td><td>0.01</td></tr><tr><td>3. นางสาวณัฐกฤตา สงนอก</td><td>0.01</td></tr><tr><td>4. ว่าที่ร้อยตรีหญิง กวินนาถ พศวัตไพโรจน์</td><td>0.01</td></tr></table>	รายชื่อผู้ถือหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น ณ วันที่ 26 สิงหาคม 2558 (ร้อยละ)	1. บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)	99.97	2. นายธาดรี เกิดบุญส่ง	0.01	3. นางสาวณัฐกฤตา สงนอก	0.01	4. ว่าที่ร้อยตรีหญิง กวินนาถ พศวัตไพโรจน์	0.01
รายชื่อผู้ถือหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น ณ วันที่ 26 สิงหาคม 2558 (ร้อยละ)										
1. บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)	99.97										
2. นายธาดรี เกิดบุญส่ง	0.01										
3. นางสาวณัฐกฤตา สงนอก	0.01										
4. ว่าที่ร้อยตรีหญิง กวินนาถ พศวัตไพโรจน์	0.01										

เอกสารแนบ 2 : ข้อมูลทั่วไปของบริษัท อาม่า มารีน จำกัด และบริษัท เอ เอ็ม เอ โลจิสติกส์ จำกัด และภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

1. ความเป็นมาและพัฒนาการที่สำคัญ

บริษัท อาม่า มารีน จำกัด (“AMA” หรือ “กิจการ”) ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 10 พฤษภาคม 2539 ด้วยทุนจดทะเบียน 1 ล้านบาท ปัจจุบัน (ณ วันที่ 23 พฤศจิกายน 2558) มีทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว 110 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญทั้งหมด 1,100,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท

AMA ประกอบธุรกิจให้บริการขนส่งสินค้าเหลวทางทะเลโดยเรือบรรทุกสินค้าเหลว (Liquid Tanker) และให้บริการขนส่งสินค้าเหลวทางบกโดยรถบรรทุกสินค้าเหลว (Liquid Tank Truck) ผ่าน บริษัท เอ เอ็ม เอ โลจิสติกส์ จำกัด (“AMAL”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ AMA ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 99.99

พัฒนาการที่สำคัญด้านการประกอบธุรกิจและด้านเงินทุนของกิจการสรุปได้ดังนี้

ตารางที่ 41 : พัฒนาการที่สำคัญด้านการประกอบธุรกิจ

ปี	พัฒนาการที่สำคัญ
2539	- บริษัท อาม่า มารีน จำกัด ก่อตั้งขึ้นด้วยทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว 1 ล้านบาทมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท เพื่อประกอบธุรกิจขนส่งสินค้าเหลวทางทะเล โดยมุ่งเน้นการขนส่งน้ำมันเชื้อเพลิงภายในประเทศ ครอบคลุมบริเวณอ่าวไทยเป็นหลัก - ซื้อเรือขนส่งน้ำมัน 2 ลำคือ “เรืออาม่า1” ขนาดระวางบรรทุกสูงสุด 1,289 ตัน (Deadweight Tonnage: DWT) และ “เรืออาม่า2” ขนาดระวางบรรทุกสูงสุด 2,525 DWT ให้บริการขนส่งน้ำมันแก่ลูกค้ากลุ่มบริษัท ภาคใต้เชื้อเพลิง จำกัด (ปัจจุบันเปลี่ยนชื่อเป็นบริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)) โดยรับสินค้าจากโรงกลั่นน้ำมันที่ตั้งอยู่ในจังหวัดชลบุรีและระยอง เพื่อนำส่งยังคลังน้ำมันที่ตั้งอยู่ในจังหวัดสมุทรสงคราม ชุมพร สุราษฎร์ธานี และสงขลา
2542	- จัดซื้อเรือเพิ่มอีก 2 ลำคือ “เรืออาม่า3” ขนาดระวางบรรทุกสูงสุด 3,605 DWT และ “เรือเบิกไพร(เดิม)” ขนาดระวางบรรทุกสูงสุด 2,826 DWT ทำให้มีกองเรือรวม 4 ลำ - มีการขยายฐานลูกค้าเพิ่มขึ้น โดยรับขนส่งน้ำมันเชื้อเพลิงให้กับบริษัทน้ำมันอีกหลายราย เช่น เชลล์ เอสโซ่ ปตท. และบางจาก
2544	- AMA ปรับเปลี่ยนรูปแบบการให้บริการโดยให้บริการขนส่งน้ำมันพืชแก่ลูกค้าต่างประเทศมากขึ้น โดยมุ่งเน้นการขนส่งน้ำมันปาล์มเพื่อการบริโภคซึ่งเป็นสินค้าส่งออกหลักจากประเทศมาเลเซียและอินโดนีเซียไปยังประเทศเมียนมาซึ่งมีความต้องการบริโภคน้ำมันปาล์มเป็นปริมาณมาก ซึ่งนับเป็นจุดเริ่มต้นในการทำตลาดขนส่งสินค้าต่างประเทศอย่างจริงจัง เพื่อทดแทนความต้องการขนส่งสินค้าทางทะเลของลูกค้าหลักที่มีปริมาณลดลง - ซื้อเรือเพิ่มขึ้นอีก 1 ลำคือ “เรือทับทิม” (ต่อมาเปลี่ยนชื่อเป็น “เรือสีดี”) ขนาดระวางบรรทุกสูงสุด 4,905 DWT ซึ่งเป็นเรือขนาดใหญ่ขึ้นจากกองเรือที่มีอยู่เดิม ตามความต้องการของลูกค้าที่จะนำเข้าและส่งออกน้ำมันปาล์มในปริมาณที่มากขึ้นต่อเนื่อง การใช้เรือขนาดใหญ่ทำให้เกิดการประหยัดต่อขนาดของต้นทุนค่าขนส่ง (Economies of Scale)

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ปี	พัฒนาการที่สำคัญ
2545	■ จำหน่ายเรือเก่าออกไป 1 ลำคือ “เรืออามา1” ■ เพิ่มการให้บริการในเส้นทางประเทศมาเลเซีย-เวียดนาม และเส้นทางระหว่างเมืองท่าของประเทศมาเลเซียฝั่งตะวันออกและฝั่งตะวันตก โดยยังคงเป็นการขนส่งน้ำมันปาล์มเป็นหลัก ■ ซื้อเรือเพิ่มขึ้นอีก 1 ลำคือ “เรือญาติ” ขนาดระวางบรรทุกสูงสุด 2,930 DWT เพื่อวิ่งในเส้นทางเวียดนามทำให้AMA มีกองเรือรวมทั้งสิ้น 5 ลำ
2546	■ เปิดเส้นทางขนส่งเพิ่มขึ้นโดยขนน้ำมันปาล์มจากประเทศมาเลเซียไปยังประเทศฟิลิปปินส์ และขนส่งน้ำมันมะพร้าวจากประเทศฟิลิปปินส์ไปยังประเทศสิงคโปร์และมาเลเซีย
2548	■ จำหน่ายเรือเก่าออกไป 1 ลำ คือ “เรืออามา2”
2551-2556	■ AMA ยังคงดำเนินการขนส่งทางเรือระหว่างประเทศเป็นหลักและมีการปรับกองเรืออีกหลายครั้งดังนี้ - ปี 2552 ขาย “เรือเบิกไพร(เดิม)” - ปี 2553 ซื้อ “เรือจ้าวอินมา” ขนาดระวางบรรทุกสูงสุด 4,763 DWT - ปี 2555 ซื้อเรือเพิ่มจำนวน 3 ลำได้แก่ “เรือพริมโรส” ขนาดระวางบรรทุกสูงสุด 4,908 DWT “เรืออามา” ขนาดระวางบรรทุกสูงสุด 3,110 DWT และ “เรือเบิกไพร” ขนาดระวางบรรทุกสูงสุด 3,165 DWTนอกจากนี้ ในปีเดียวกันยังได้มีการขายเรือเก่าออกไปอีก 1 ลำ คือ “เรืออามา3” - ปี 2556 ขาย “เรือสตี”ทำให้AMA มีกองเรือรวมทั้งสิ้น 5 ลำ
2557	■ จัดตั้งบริษัทย่อย บริษัท เอ เอ็ม เอ โลจิสติกส์ จำกัด (“AMAL”) ขึ้นเมื่อวันที่ 10 กรกฎาคม 2557 ด้วยทุนจดทะเบียน 5 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 50,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท เพื่อรองรับลูกค้าที่ต้องการใช้บริการขนส่งสินค้าเหลวทางบกโดยรถบรรทุก (Liquid Tank Truck) ■ AMAL เริ่มให้บริการขนส่งน้ำมันเชื้อเพลิงและไบโอดีเซล โดยมีรถบรรทุกน้ำมันไว้ให้บริการจำนวน 5 คัน ■ AMA ลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AMAL จำนวน 350,000 หุ้น ในราคาตามมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท รวมเป็นเงิน 35 ล้านบาท เมื่อวันที่ 9 ธันวาคม 2557 ทำให้ AMAL มีทุนจดทะเบียนและชำระแล้วทั้งสิ้น 40 ล้านบาท
2558	■ ในเดือนมิถุนายน AMA ซื้อเรือเพิ่ม 1 ลำคือ “เรือเมซอนร์” ขนาดระวางบรรทุกสูงสุด 4,823 DWT รวมมีเรือจำนวนทั้งสิ้น 6 ลำ ■ AMAL ทายอยเพิ่มจำนวนรถบรรทุกน้ำมันไว้ให้บริการอีก 33 คัน โดย ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2558 มีจำนวนรถบรรทุกน้ำมันรวมเป็น 38 คัน

ตารางที่ 42 : พัฒนาการที่สำคัญด้านเงินทุนของกิจการ

ปี	พัฒนาการที่สำคัญ
2539	■ บริษัท อามา มารีน จำกัด ก่อตั้งขึ้นด้วยทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว 1 ล้านบาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท เพื่อประกอบธุรกิจขนส่งสินค้าเหลวทางทะเล
2541	■ เพิ่มทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจาก 1 ล้านบาท เป็น 12 ล้านบาท เพื่อรองรับการเติบโตของบริษัท
2542	■ เพิ่มทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจาก 12 ล้านบาท เป็น 60 ล้านบาท

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาซึ่งสินทรัพย์

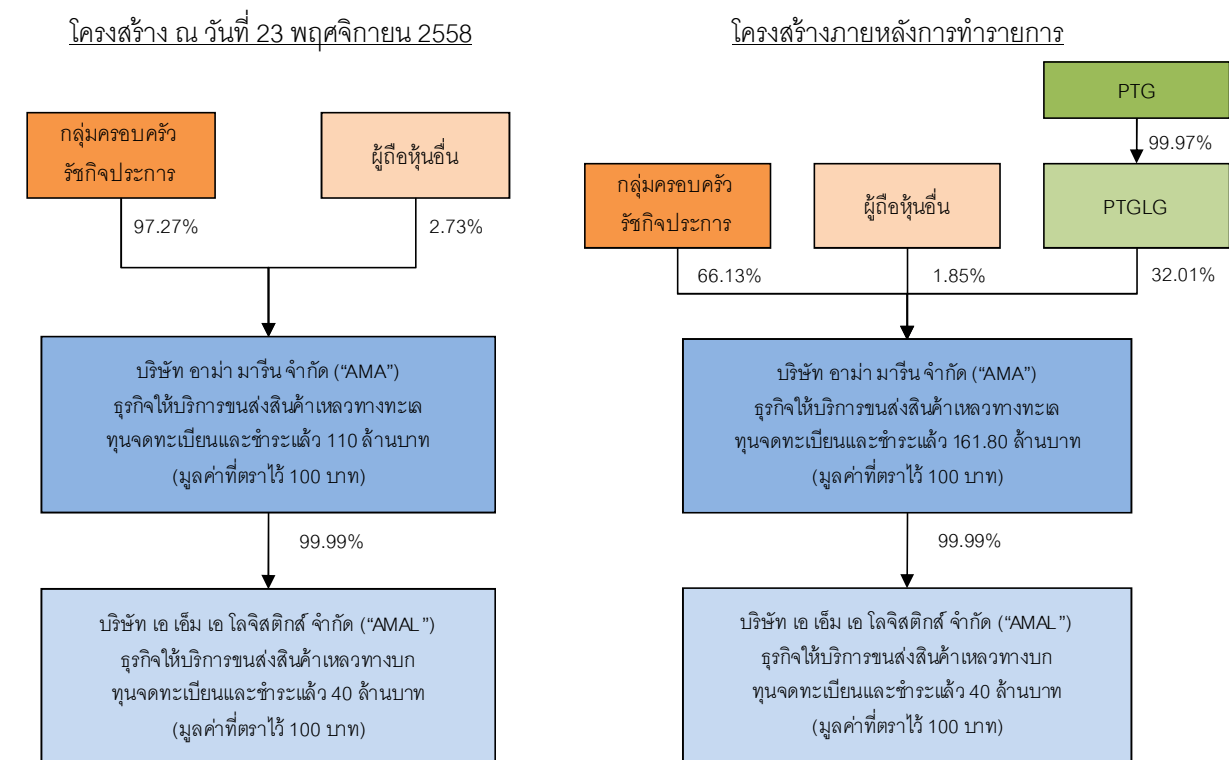
ปี	พัฒนาการที่สำคัญ
2544	เพิ่มทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจาก 60 ล้านบาท เป็น 100 ล้านบาท
2546	เพิ่มทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจาก 100 ล้านบาท เป็น 110 ล้านบาท

เป้าหมายการดำเนินธุรกิจ

AMA มีเป้าหมายที่จะเป็นผู้นำด้านการขนส่งสินค้าเหลวทั้งทางทะเลและทางบกในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โดยจะมุ่งเน้นในสินค้าประเภทน้ำมันพืชที่ AMA มีความเชี่ยวชาญเป็นอันดับแรก และจะขยายไปสู่สินค้าเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติในอนาคต นอกจากนี้ AMA ยังมีแผนที่จะขยายการขนส่งทางทะเลไปยังภูมิภาคเอเชียใต้ ได้แก่ จีน อินเดีย และเกาหลีใต้ อีกด้วย โดยมีเป้าหมายที่จะเป็น 1 ใน 5 อันดับแรกของผู้ประกอบการเรือขนส่งในประเทศไทย ในส่วนของการขนส่งทางบก AMAL มีแผนที่จะขยายฐานลูกค้าให้มากขึ้น โดยมุ่งเน้นไปที่การขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มสินค้าเหลวหลากหลายประเภท อาทิ น้ำมันปาล์มดิบ ยางมะตอย และสินค้าเหลวอื่นๆ และมีแผนจะขยายการให้บริการสู่ประเทศเพื่อนบ้านในอนาคต

โครงสร้างกลุ่มบริษัท

ภาพที่ 9 : โครงสร้างกลุ่มบริษัทก่อนและหลังการทำรายการ



2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

1) ธุรกิจการให้บริการขนส่งสินค้าเหลวทางทะเล

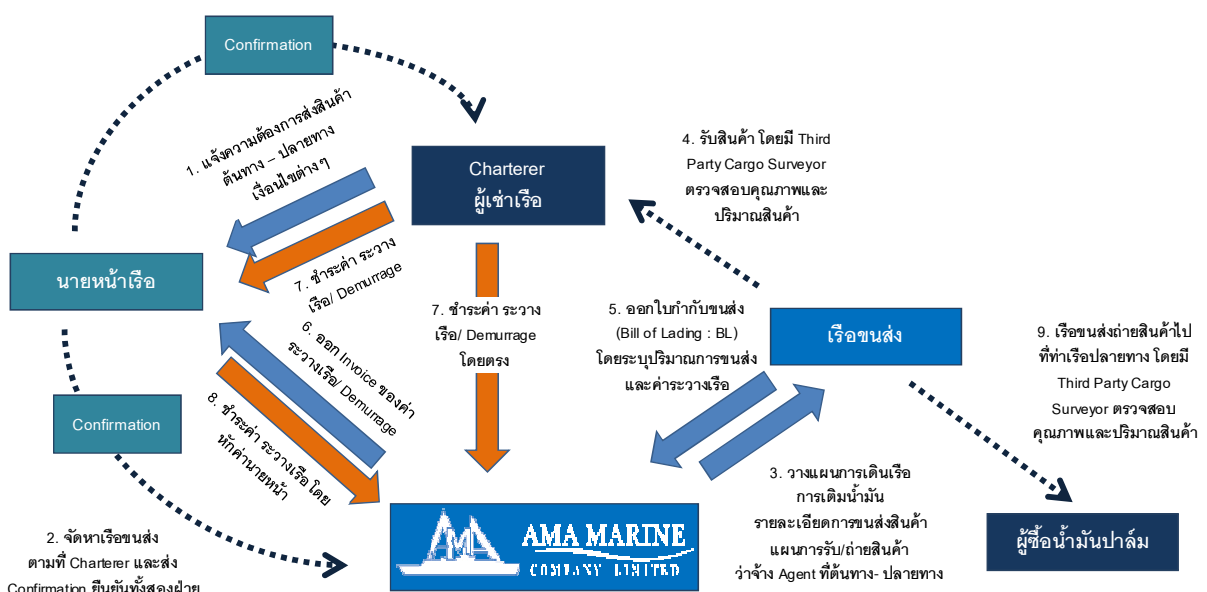
AMA ประกอบธุรกิจให้บริการขนส่งสินค้าเหลวทางทะเลโดยใช้เรือบรรทุกของเหลวในระวาง (Oil/ Chemical Tanker Vessels) ขนาด 2,800 – 5,000 DWT สำหรับการขนส่งสินค้าประเภทน้ำมันพืชและไขมัน และผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมในปัจจุบัน AMA ให้บริการขนส่งสินค้าชนิดน้ำมันพืชเป็นหลัก โดยแบ่งเป็นสัดส่วนการขนส่งน้ำมันปาล์มร้อยละ 90 และสัดส่วนการขนส่งน้ำมันถั่วเหลืองและน้ำมันมะพร้าว ร้อยละ 10 โดย AMA มีเส้นทางให้บริการการขนส่งในปัจจุบันอยู่ในแถบภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ เช่น ระหว่างประเทศอินโดนีเซียและมาเลเซีย ไปยังประเทศเวียดนามมาเลเซีย ฟิลิปปินส์ และสิงคโปร์

โดยในช่วงปี 2555-2557 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 AMA ให้บริการขนส่งสินค้าให้กับลูกค้า 7-9 ราย โดยเน้นการขนส่งน้ำมันปาล์มให้กับผู้ผลิตน้ำมันปาล์มรายใหญ่ของโลก เช่น Wilmar Trading Pte.Ltd. (“Wilmar”) Denali Trading Pte.Ltd. และ Sime Darby Futures Trading Sdn. Bhd. โดยผู้ผลิตเหล่านี้จะเป็นลูกค้าหรือ Charterer ของ AMA โดยทั้งหมดจะติดต่อว่าจ้างให้ขนส่งสินค้าโดยติดต่อผ่านทางนายหน้าเรือรายหลัก ได้แก่ Megaports Agencies Pte. Ltd. ซึ่งเป็นผู้ให้บริการในการจัดหาสายการเดินเรือและเที่ยวเดินเรือที่สอดคล้องกับความต้องการขนส่งของลูกค้า และเป็นผู้ประสานงานระหว่าง Charterer และ AMA

รูปแบบการให้บริการสำหรับการขนส่งน้ำมันปาล์มระหว่างประเทศของ AMA สามารถแบ่งออกได้เป็น 2 ประเภท ได้แก่ 1) การให้บริการเป็นรายเที่ยว (Spot charter หรือ Voyage charter) และ 2) การให้บริการเดินเรือแบบรับจ้างเหมาเป็นระยะเวลา (Time charter)

การให้บริการแบบรายเที่ยว (Spot charter หรือ Voyage charter) AMA จะเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายสำหรับเที่ยวการเดินเรือ (Voyage costs) ซึ่งรวมถึงค่าน้ำมันเชื้อเพลิงค่าธรรมเนียมการเทียบท่า และค่าพนักงานบนเรือ คิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ย (ปี 2555-2557) ประมาณร้อยละ 46.51 ร้อยละ 14.60 และร้อยละ 15.68 ของต้นทุนบริการ ตามลำดับ

ภาพที่ 10 : การดำเนินธุรกิจขนส่งทางเรือโดยสังเขป



ที่มา: AMA

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาซึ่งสินทรัพย์

การดำเนินธุรกิจขนส่งทางเรือโดยสังเขป สามารถอธิบายได้ดังนี้

1. ผู้เช่าเรือ (Charterer) แจ้งความต้องการส่งสินค้าไปยังนายหน้าเรือ เพื่อให้นายหน้าเรือเป็นผู้จัดหาเรือขนส่งสินค้า โดยระบุประเภทสินค้า เมืองท่ารับ/ส่งสินค้า และเงื่อนไขอื่นๆ (ถ้ามี)
2. นายหน้าเรือจะจัดหาเรือขนส่งที่สามารถขนส่งสินค้าให้ตามที่ต้องการ โดยเป็นคนกลางในการตกลงราคาค่าขนส่ง กำหนดเวลารับสินค้า เงื่อนไขในการว่าจ้าง เป็นต้น เมื่อผู้เช่าและ AMA ตกลงกันได้ในรายละเอียด นายหน้าเรือจะส่งอีเมลเพื่อยืนยันกับทั้งสองฝ่าย
3. AMA ออก Job Order และแจ้งรายละเอียดของการขนส่งไปที่เรือ พร้อมทั้งวางแผนการเดินทาง แผนการเติมน้ำมัน แผนการรับ/ส่งสินค้าของเรือที่จะใช้ในการขนส่ง และว่าจ้าง Agent ที่ต้นทางและปลายทางเพื่อเตรียมดำเนินการพิธีการต่างๆ ที่เกี่ยวกับการเทียบท่าของเรือลำนั้นๆ
4. เรือขนส่งจะไปรับสินค้าที่ทำเรือที่ตกลงกัน โดยมี Cargo Surveyor ซึ่งเป็น Third party ตรวจสอบคุณภาพและปริมาณสินค้าร่วมกับคนประจำเรือ ตัวแทนของผู้ว่าจ้าง และเจ้าหน้าที่ของท่าเรือที่คลังต้นทาง
5. เมื่อรับสินค้าแล้วเสร็จ เรือ/ตัวแทนเจ้าของเรือ (Agent) ออกใบกำกับขนส่ง (Bill of Lading : BL) มาให้ผู้เช่าเรือ/Charterer
6. AMA จะออก Invoice โดยยึดปริมาณที่ระบุใน BL และค่าบรรทุกที่ตกลง เพื่อเรียกเก็บไปยังผู้เช่าเรือผ่านทางนายหน้าเรือ ซึ่งโดยปกติผู้เช่าเรือจะชำระเงินภายใน 3 วันทำการ ตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาจ้างมาตรฐาน
7. ผู้เช่าเรือจะชำระค่าระวางเรือโดยตรงหรือผ่านทางนายหน้าเรือตามแต่กรณี (แล้วแต่ข้อตกลงระหว่างผู้เช่าเรือกับ AMA)
8. นายหน้าเรือจะโอนค่าระวางเรือต่อให้ AMA โดยหักค่าธรรมเนียมนายหน้าไว้ตามที่ตกลงกัน (กรณีที่ผู้เช่าเรือชำระตรงมาที่ AMA อาจจะมีการหักค่าธรรมเนียมนายหน้าไว้เพื่อจ่ายให้นายหน้าเรือ หรือ AMA อาจเป็นผู้จ่ายให้นายหน้าเรือภายหลัง ตามแต่กรณีที่ตกลงกันไว้)
9. เรือขนส่งถ่ายสินค้าไปที่ท่าเรือปลายทาง โดยมี Cargo Surveyor ซึ่งเป็น Third party ตรวจสอบคุณภาพและปริมาณสินค้าร่วมกับคนประจำเรือ ตัวแทนของเจ้าของสินค้า และเจ้าหน้าที่ของท่าเรือที่คลังปลายทาง

ในส่วนของการให้บริการเดินเรือแบบรับจ้างเหมาเป็นระยะเวลา (Time charter) เป็นบริการที่ผู้เช่าเรือต้องการเช่าแบบเหมาลำโดยกำหนดเป็นระยะเวลาในการเช่าเรือและนำเรือไปใช้ตามความต้องการของผู้เช่า ซึ่งในกรณีนี้ผู้เช่าจะเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายการเทียบท่า ค่าน้ำมัน และค่าดำเนินการทั้งหมด อย่างไรก็ตาม AMA ได้หยุดให้บริการ Time charter ตั้งแต่วันที่ 2557 เนื่องจาก Voyage charter สามารถทำกำไรได้ดีกว่า

ตารางที่ 43 : รายชื่อลูกค้าตามสัดส่วนรายได้ของ AMA

รายชื่อลูกค้า	2555		2556		2557	
	มูลค่า (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	มูลค่า (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	มูลค่า (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
Wilmar Trading Pte. Ltd.	218.66	64.90	266.34	62.32	348.93	68.88
Denali Trading Pte. Ltd.	5.95	1.77	89.52	20.95	113.82	22.47

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาซึ่งสินทรัพย์

รายชื่อลูกค้า	2555		2556		2557	
	มูลค่า (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	มูลค่า (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	มูลค่า (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
อื่นๆ (อาทิ Astra-KLK, Sime Darby, Univanich เป็นต้น)	112.29	33.33	71.50	16.73	43.85	8.66
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	336.90	100.00	427.36	100.00	506.60	100.00

ที่มา: AMA

จากตารางข้างต้นจะเห็นได้ว่าลูกค้ารายใหญ่ของ AMA คือ Wilmar ซึ่ง AMA เป็นกลุ่มบริษัทไทยรายแรกๆ ที่เริ่มทำธุรกิจขนส่งน้ำมันปาล์มระหว่างประเทศให้กับ Wilmar และบริษัทผู้ผลิตน้ำมันปาล์มรายอื่นๆ ในประเทศอินโดนีเซียและมาเลเซีย และมีการรักษาความสัมพันธ์ต่อเนื่องกันมานานกว่า 10 ปี โดย Charterer และ AMA ไม่มีการทำสัญญาเป็นระยะยาวหรือการทำสัญญาจ้างขนส่งสินค้าล่วงหน้า (Contracts of Affreightment : COA) เนื่องจากในสัญญา COA โดยทั่วไปจะมีการระบุค่าระวางคงที่ ซึ่งเมื่อราคาน้ำมันมีการผันผวนก็จะส่งผลกระทบต่อทั้งสองฝ่าย (ผู้เช่าและผู้ให้เช่า) ดังนั้น ผู้บริหาร AMA เห็นว่าการไม่ทำสัญญา COA จะสามารถลดความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาน้ำมันได้ โดยเมื่อราคาน้ำมันเชื้อเพลิงมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งสองฝ่ายก็จะมีการเจรจาต่อรองปรับค่าระวางให้สอดคล้องกับราคาต้นทุนน้ำมันที่เปลี่ยนแปลงไปโดยจะมีการเจรจากันในทุก 3-4 เดือนโดยประมาณ

จุดเด่นของ AMA ได้แก่ การบริหารที่มีประสิทธิภาพ ความชำนาญในการทำธุรกิจ ความสัมพันธ์ระยะยาวกับลูกค้า และการบริหารต้นทุน รวมถึงการควบคุมดูแลสินค้าระหว่างการขนส่งเป็นอย่างดี ทำให้มีปริมาณการสูญเสีย/สูญหายของน้ำมันปาล์มระหว่างการขนส่งต่ำกว่าเกณฑ์มาตรฐานที่ลูกค้ากำหนด ซึ่งโดยมาตรฐานสัญญากับลูกค้ากำหนดให้สินค้าสูญหายจะต้องไม่เกินร้อยละ 0.50 วัดจากปริมาณสินค้าที่เรือรับ ณ คลังต้นทาง เทียบกับปริมาณสินค้าที่ส่ง ณ คลังปลายทาง โดยมีการตรวจสอบจาก Cargo Surveyors เพื่อรับรองความถูกต้อง จากข้อมูลสถิติในปี 2558 พบว่าค่าเฉลี่ยสินค้าสูญหาย/สูญหายของน้ำมันปาล์มที่ AMA ขนส่งอยู่ที่ร้อยละ 0.04 ซึ่งต่ำกว่าค่ามาตรฐานที่ลูกค้ากำหนดอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ ความสูญเสีย/สูญหายนั้นเกิดจากอุณหภูมิที่เปลี่ยนแปลงไปเป็นหลัก ด้วยคุณภาพของการให้บริการที่ดีจึงเป็นเหตุผลให้ลูกค้าเลือกใช้บริการของ AMA อย่างต่อเนื่องในระยะยาว

AMA มีแผนที่จะซื้อเรือขนาดใหญ่ (มากกว่า 5,000 DWT) ในอนาคต เพื่อใช้ในการขนส่งน้ำมันปาล์มในเส้นทางใหม่สู่ประเทศอินเดียและจีน ซึ่งเป็นผู้บริโภคน้ำมันปาล์มอันดับ 1 และ 3 ของโลก ตามลำดับ (ที่มา: ข้อมูลจาก USDA) และนับเป็นการเปิดโอกาสทางธุรกิจสู่ประเทศที่มีจำนวนประชากรและการบริโภคน้ำมันปาล์มที่มากขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ นับเป็นโอกาสในการสร้างรายได้ในอนาคตของ AMA รวมถึงมีแผนในการซื้อเรือที่จะใช้ขนส่งน้ำมันปาล์มในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ซึ่งเป็นเส้นทางเดินเรือในปัจจุบันเพิ่มเติมอีกด้วย

ตารางที่ 44 : รายละเอียดเรือของ AMA ณ วันที่ 30 กันยายน 2558

ชื่อเรือ	ปีที่สร้างเรือ	ระวางบรรทุกสูงสุด (Deadweight Tonnage : DWT)	ปีที่ซื้อเรือ	อายุการใช้งานคงเหลือ นับจากปีที่ซื้อโดยประมาณ	อายุการใช้งานคงเหลือ* โดยประมาณ
ญาณิ (M.T.YANEE)	2530	2,930	2545	15 ปี	2 ปี
จ้าวอนโนมา (M.T.CHAO ANOMA)	2538	4,763	2553	15 ปี	10 ปี

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ชื่อเรือ	ปีที่สร้างเรือ	ระวางบรรทุกสูงสุด (Deadweight Tonnage : DWT)	ปีที่ซื้อเรือ	อายุการใช้งานคงเหลือ นับจากปีที่ซื้อโดยประมาณ	อายุการใช้งานคงเหลือ* โดยประมาณ
พริมโรส(M.T.PRIMROSE)	2535	4,908	2555	10 ปี	7 ปี
อาม่า(M.T. AMA)	2537	3,110	2555	12 ปี	9 ปี
เบ็กไพร (M.T.BERGPRAI)	2536	3,165	2555	11 ปี	8 ปี
เมซอนร์(M.T.MESON)**	2546	4,823	2558	18 ปี	18 ปี

หมายเหตุ: * อายุการใช้งานคงเหลือนับจากวันที่ 30 กันยายน 2558

**AMA ชื่อเรือเมซอนร์ เมื่อเดือนมิถุนายน 2558

ที่มา: AMA

ภาพที่ 11 : ภาพทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจหลักของ AMA



เรือยานี (M.T.YANEE)



เรือจ้าวอนมา (M.T.CHAO ANOMA)



เรือพริมโรส (M.T.PRIMROSE)



เรืออาม่า (M.T. AMA)



เรือเบ็กไพร (M.T.BERGPRAI)



เรือเมซอนร์ (M.T.MESON)



ภาพแสดงบริเวณระวางสินค้า



ภาพแสดงท่อรับส่งสินค้าบนบริเวณปากระวาง

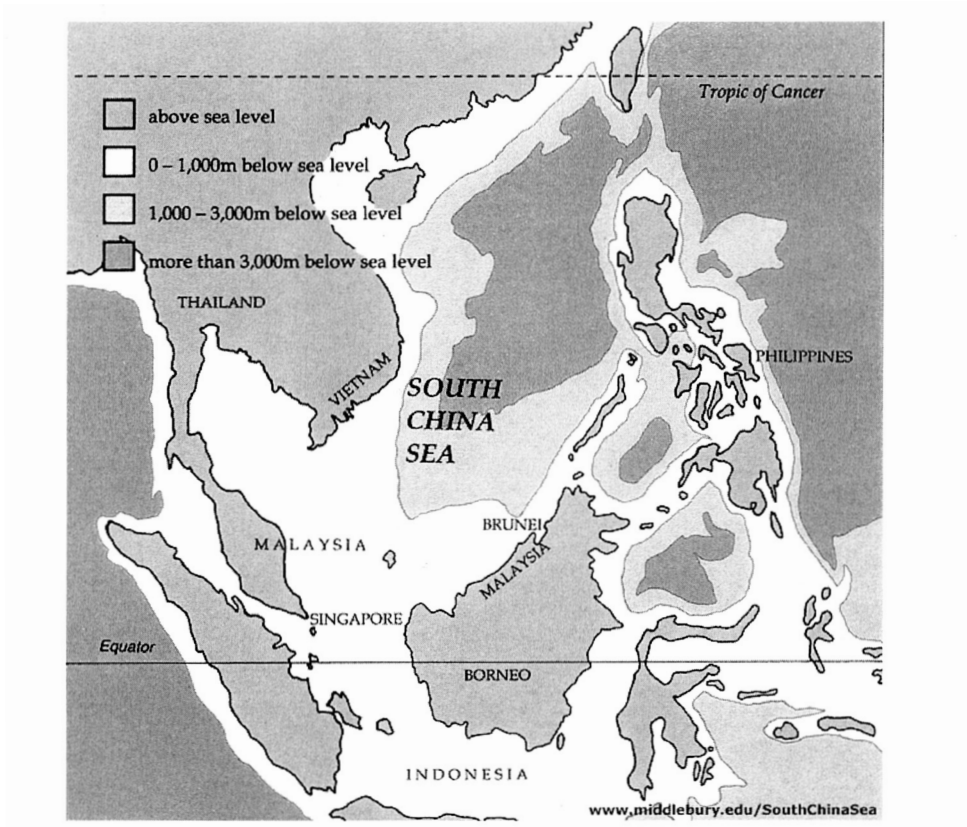
โดยเรือจ้าวโนมา เรือพริมโรส และเรือเมซอนร์ ที่มีขนาดระวางบรรทุกสูงสุดมากกว่า 4,500 DWT จะใช้ขนส่งน้ำมันปาล์มในเส้นทางแถบทะเลอันดามัน โดยมีเมืองท่าปลายทางหลักคือ เมืองย่างกุ้ง ประเทศเมียนมาร์ สำหรับเรือญานี เรืออาม่า และเรือเบ็กไพร ที่มีขนาดเล็กกว่า จะใช้สำหรับขนส่งน้ำมันปาล์มในเส้นทางแถบอ่าวไทย ทะเลจีนใต้ ไปยังประเทศเวียดนามและฟิลิปปินส์ ซึ่งมีร่องน้ำตื้นกว่าทางแถบทะเลอันดามัน โดยมีรายละเอียดเส้นทางเดินเรือดังนี้

ตารางที่ 45 : สรุปเส้นทางเดินเรือของเรือแต่ละลำ

ต้นทาง	ปลายทาง	ญานี	จ้าวโนมา	พริมโรส	อาม่า	เบ็กไพร	เมซอนร์
อินโดนีเซีย	มาเลเซีย	-	-	-	✓	-	-
อินโดนีเซีย	เมียนมา	-	✓	✓	-	-	✓
อินโดนีเซีย	ฟิลิปปินส์	✓	-	-	-	✓	-
อินโดนีเซีย	สิงคโปร์	✓	-	-	-	-	-
อินโดนีเซีย	อินโดนีเซีย	✓	-	-	-	-	-
มาเลเซีย	เมียนมา	✓	✓	✓	-	-	✓
มาเลเซีย	ฟิลิปปินส์	✓	-	-	-	✓	-
มาเลเซีย	เวียดนาม	✓	-	-	✓	✓	-
ไทย	มาเลเซีย	✓	✓	-	-	✓	-
ไทย	เวียดนาม	-	-	-	✓	-	-

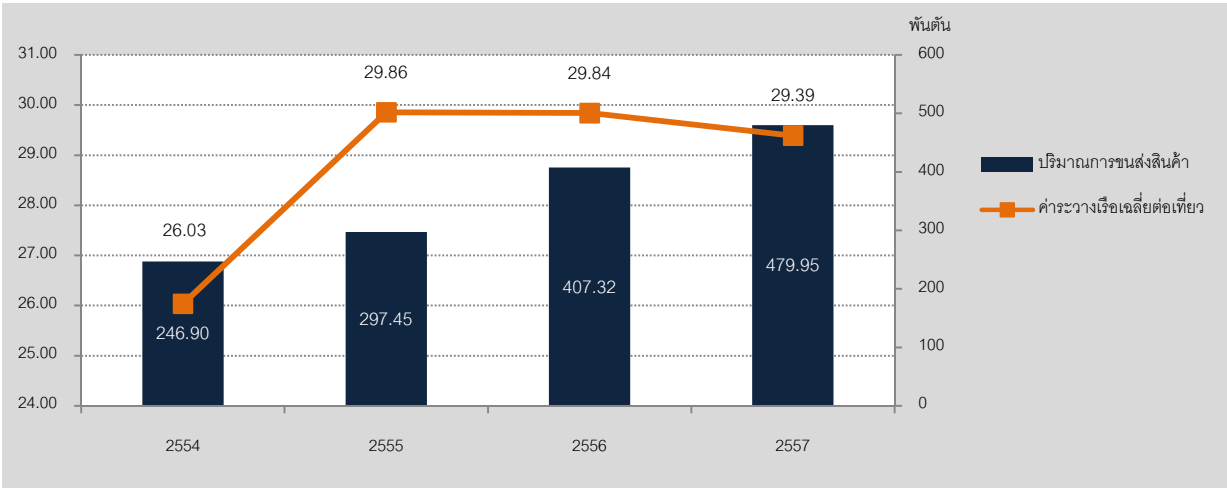
ที่มา: AMA

ภาพที่ 12 : แผนที่ร่องน้ำของภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้



ที่มา: www.southchinasea.org

ภาพที่ 13 : ค่าระวางเรือเฉลี่ยของ AMA ย้อนหลัง 2554 – 2557 (หน่วย: ดอลลาร์สหรัฐต่อตันสินค้าต่อเที่ยว) และปริมาณสินค้าที่ขนส่ง



ที่มา: AMA

โครงสร้างรายได้ของ AMA

ตารางที่ 46 : โครงสร้างรายได้ของ AMA

รายชื่อลูกค้า	2555		2556		2557	
	มูลค่า (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	มูลค่า (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	มูลค่า (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
รายได้จากการขนส่งทางเรือ	306.26	90.91	403.19	94.35	506.60	100.00
รายได้จากการให้เช่าเรือ	30.64	9.09	24.16	5.65	-	-
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	336.90	100.00	427.35	100.00	506.60	100.00

ที่มา: AMA

สิทธิประโยชน์ทางภาษี

AMA ประกอบธุรกิจการให้บริการขนส่งสินค้าระหว่างประเทศ ซึ่งเป็นธุรกิจที่ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลตามประมวลรัษฎากร ว่าด้วยการยกเว้นรัษฎากร (ฉบับที่ 314) พ.ศ.2540 และประกาศอธิบดีกรมสรรพากรเกี่ยวกับภาษีเงินได้ (ฉบับที่ 72) เรื่องกำหนดหลักเกณฑ์ วิธีการและเงื่อนไขการยกเว้นภาษีเงินได้ของบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนสำหรับเงินได้จากการขนส่งสินค้าระหว่างประเทศ

นอกจากนี้ AMA ยังได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีตามบัตรส่งเสริมการลงทุนที่รับโอนมาจากการซื้อเรือฟรีโรส ซึ่งมีรายละเอียดสิทธิประโยชน์ ดังสรุปได้ดังนี้

ตารางที่ 47 : สิทธิประโยชน์ทางภาษีตามบัตรส่งเสริมการลงทุนของ AMA

บัตรส่งเสริมการลงทุน	เลขที่ 2350(2)/อ./2555 ¹
รายละเอียด	
1. วันที่รับส่งเสริม (รับโอน)	19 กันยายน 2555
2. เพื่อส่งเสริมการลงทุนในกิจการ	ขนส่งทางเรือประเภทกิจการขนส่งมวลชนและสินค้าขนาดใหญ่
3. สิทธิประโยชน์สำคัญที่ได้รับ	ได้รับ
- ได้รับยกเว้นอากรขาเข้าสำหรับเครื่องจักรตามที่คณะกรรมการพิจารณาอนุมัติ	
- ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้รับจากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริม ²	ประมาณ 6 ปี (ตั้งแต่วันที่รับโอน – วันที่ 14 พฤศจิกายน 2561)
- ได้รับยกเว้นไม่ต้องนำเงินปันผลจากกิจการที่ได้รับการส่งเสริมซึ่งได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลไปรวมคำนวณเพื่อเสียภาษี	ประมาณ 6 ปี (ตั้งแต่วันที่รับโอน – วันที่ 14 พฤศจิกายน 2561)

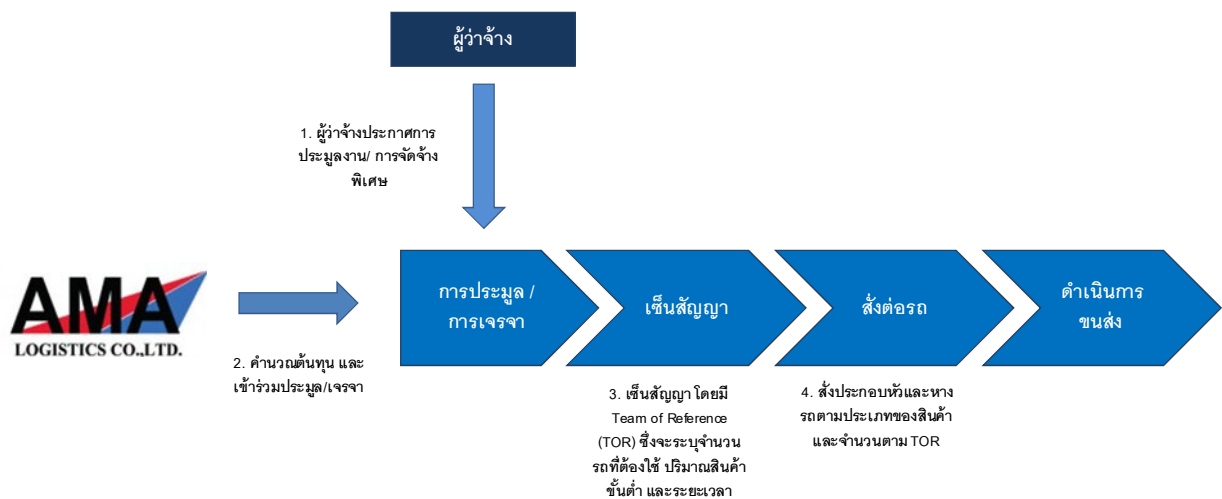
หมายเหตุ ¹ รับโอนสิทธิประโยชน์จากบัตรส่งเสริมการลงทุนเลขที่ 1942(2)/2553 ลงวันที่ 7 กันยายน 2553

² ในกรณีที่ประกอบกิจการขาดทุนในระหว่างเวลาได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล ผู้ได้รับการส่งเสริมจะได้รับอนุญาตให้นำผลขาดทุนประจำปีที่เกิดขึ้นในระหว่างเวลานั้นไปหักออกจากกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นภายหลังระยะเวลาได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลมีกำหนดเวลาไม่เกินห้าปีนับแต่วันพ้นกำหนดเวลานั้น

2) ธุรกิจการให้บริการขนส่งสินค้าเหลวทางบก

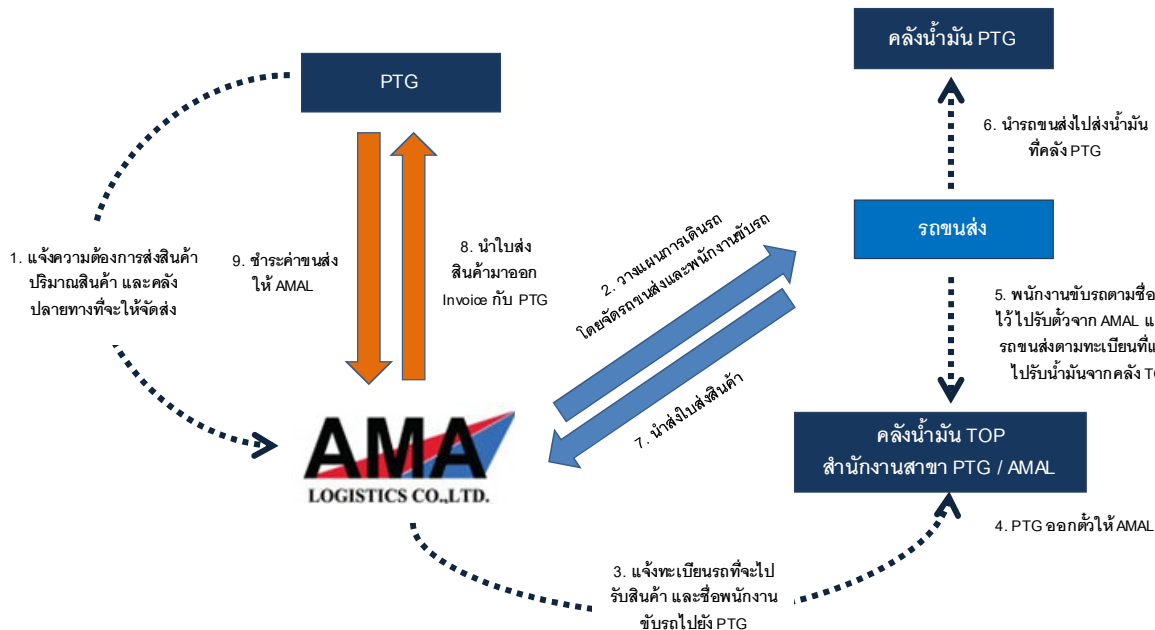
ธุรกิจการขนส่งสินค้าเหลวทางบกดำเนินการโดย AMAL ซึ่งเป็นผู้ให้บริการขนส่งสินค้าเหลวประเภท น้ำมันเชื้อเพลิง ไบโอดีเซล และน้ำมันพืช โดยใช้รถบรรทุก (Liquid Tank Truck) ที่ออกแบบเฉพาะเพื่อบรรจุสินค้าเหลวแต่ละประเภท มีขนาดบรรจุประมาณ 42,000-45,000 ลิตรต่อคัน โดย AMAL เริ่มต้นให้บริการขนส่งสินค้าในเดือนตุลาคม 2557 ด้วยจำนวนรถให้บริการ 5 คัน (รวมหัวลากและหางลาก) และได้ทยอยเพิ่มเป็น 38 คัน ในเดือนมิถุนายน ปี 2558 โดยปัจจุบัน AMAL มีลูกค้ารายใหญ่ 2 ราย ได้แก่ บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) (“PTG”) และบริษัท น้ำมันพืชปทุมจำกัด (“น้ำมันพืชปทุม”) ซึ่งมีสัดส่วนรายได้ สำหรับ 9 เดือนแรกของปี 2558 ประมาณร้อยละ 84 และร้อยละ 16 ตามลำดับ (ข้อมูลจากงบภายในของ AMAL) และมีการทำสัญญาว่าจ้างขนส่งกับลูกค้า อายุสัญญา 1-5 ปีโดย AMAL มีแนวทางการขยายธุรกิจโดยสองแบบดังนี้

ภาพที่ 14 : แนวทางการขยายธุรกิจของ AMAL



โดยในอดีต AMAL เริ่มให้บริการขนส่งผลิตภัณฑ์ไบโอดีเซล (B100) แก่น้ำมันพืชปทุม จากนั้นได้เข้าประมูลงานรับขนส่งน้ำมันกับ PTG และเป็นผู้ชนะการประมูล เนื่องจาก AMAL สามารถกำหนดราคาค่าขนส่งได้ต่ำกว่าผู้ประมูลรายอื่นและยังคงความสามารถในการทำกำไร เนื่องจากการมีประสบการณ์ในการเป็นผู้ให้บริการโลจิสติกส์ขนส่ง จึงสามารถวางแผนและบริหารการขนส่งแบบเที่ยวไปและกลับ (Backhaul) ได้ประมาณร้อยละ 17-20 ทำให้มีต้นทุนการขนส่งเฉลี่ยที่ต่ำกว่าผู้ประมูลรายอื่น โดย AMAL ให้บริการขนส่ง B100 จากโรงงานน้ำมันพืชปทุมที่ตั้งอยู่ในจังหวัดปทุมธานีไปส่งยังโรงงานน้ำมันของ บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) (“ไทยออยล์” หรือ “TOP”) ที่ตั้งอยู่ในจังหวัดชลบุรีและขนส่งน้ำมันเชื้อเพลิงจากโรงงานน้ำมันไทยออยล์ไปส่งยังคลังน้ำมันสาขาต่างๆ ของ PTG

ภาพที่ 15 : แผนภาพสรุปขั้นตอนการดำเนินธุรกิจขนส่งน้ำมันกับ PTG โดยสังเขป



ขั้นตอนการดำเนินธุรกิจขนส่งน้ำมันกับ PTG โดยสังเขปสามารถอธิบายได้ดังนี้

1. PTG แจ้งความต้องการส่งสินค้าปริมาณสินค้าและคลังปลายทางที่จะให้จัดส่ง โดยเฉลี่ยจะแจ้งล่วงหน้า 1-2 วัน
2. AMAL วางแผนการเดินทาง โดยจัดรถขนส่งพร้อมพนักงานขับรถไปรับสินค้าที่คลังน้ำมันของ TOP
3. AMAL จะแจ้งข้อมูลของรถขนส่งและพนักงานขับรถให้ PTG
4. PTG ทำการออกตัวอนุญาตให้ขนน้ำมัน
5. AMAL นำรถขนส่งและพนักงานขับรถตามที่จัดไว้ ไปรับตัวจาก PTG ที่ประจำอยู่ที่คลังน้ำมัน TOP จากนั้นไปรับน้ำมันที่คลัง TOP
6. นำรถขนส่งไปส่งน้ำมันไปที่คลัง PTG
7. นำส่งใบส่งสินค้ากลับมาให้ AMAL
8. AMAL นำใบส่งสินค้ามาเรียกเก็บค่าขนส่งกับ PTG
9. PTG ชำระค่าขนส่งให้ AMAL

นอกจากนี้ AMAL ยังมีแผนการในการเพิ่มจำนวนรถบรรทุกเพื่อรองรับการขนส่งสินค้าประเภทอื่นเช่น เอทานอล ยางมะตอย และสินค้าเหลวอื่นๆ ซึ่งจะช่วยกระจายความเสี่ยงในการพึ่งพาลูกค้ารายเดียวและนับเป็นแหล่งรายได้ใหม่ซึ่งสนับสนุนให้บริษัทมีการเติบโตในระยะยาว

สรุปสาระสำคัญของสัญญาธุรกิจที่สำคัญของ AMAL

(1) สัญญาจ้างเหมาขนส่งผลิตภัณฑ์เหลวกับ บริษัท น้ำมันพืชปทุม จำกัด

สัญญา	: สัญญาจ้างเหมาขนส่งผลิตภัณฑ์เหลวทางรถยนต์
คู่สัญญา	: บริษัท น้ำมันพืชปทุม จำกัด (“น้ำมันพืชปทุม” หรือ “ผู้ว่าจ้าง”)
อายุสัญญา	: 1 ปี และต่อสัญญาคราวละ 1 ปี หากคู่สัญญามีได้มีการบอกเลิกสัญญากับอีกฝ่ายหนึ่ง
วันที่ทำสัญญา	: 15 กันยายน 2557
ขอบข่ายของงาน	: รับจ้างขนส่งผลิตภัณฑ์ไบโอดีเซล (B100) ของผู้ว่าจ้าง ตามชนิด ปริมาณ เวลา สถานที่ และจุดหมายปลายทางตามที่กำหนด โดยจะต้องมีรถแท้งค์กึ่งพ่วงความจุไม่ต่ำกว่า 36,000 ลิตร พร้อมพนักงานขับรถ ให้เพียงพอต่อการดำเนินงาน
ปริมาณการขนส่ง B100	: เดือนละ 10 ล้านลิตร
อัตราค่าขนส่ง	: กำหนดอัตราค่าขนส่งเป็นจำนวนบาทต่อลิตร โดยปรับ เพิ่ม/ลด ตามต้นทุนเชื้อเพลิง (ราคาน้ำมันดีเซล) ที่เปลี่ยนแปลงไป
การสิ้นสุดสัญญา	: กรณีผู้ว่าจ้างประสงค์บอกเลิก ต้องแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 90 วัน หรือกรณีผู้รับจ้างประสงค์บอกเลิก ต้องแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 180 วัน

(2) สัญญาว่าจ้างขนส่งน้ำมันเชื้อเพลิงกับ บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)

สัญญา	: สัญญาว่าจ้างขนส่งน้ำมันเชื้อเพลิง
คู่สัญญา	: บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) (“PTG” หรือ “ผู้ว่าจ้าง”)
อายุสัญญา	: 5 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2558 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยอาจปรับเพิ่ม/ลดระยะเวลาได้ตามการประเมินผลการปฏิบัติงานของผู้รับจ้าง
วันที่ทำสัญญา	: 1 มกราคม 2558
ขอบข่ายของงาน	: รับจ้างขนส่งน้ำมันเชื้อเพลิง ของผู้ว่าจ้างจากโรงกลั่นน้ำมันของ บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) ไปยังคลังน้ำมันสาขาต่างๆ ของ PTG ตามที่กำหนด โดยจะต้องมีรถบรรทุกน้ำมันเชื้อเพลิงความจุไม่ต่ำกว่า 45,000 ลิตร พร้อมพนักงานขับรถ จำนวน 30 คัน
ปริมาณการขนส่ง	: เฉลี่ยเดือนละประมาณ 27.7 ล้านลิตรในปี 2558 และประมาณ 44.2 ล้านลิตรในปี 2559 และมีการประกันปริมาณงานขนส่งขั้นต่ำร้อยละ 80 ของปริมาณงานขนส่งน้ำมันเชื้อเพลิงที่กำหนด
หลักประกันการปฏิบัติตามสัญญา	: หนังสือค้ำประกันของธนาคารพาณิชย์ (L/G) ซึ่งไม่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุดของการค้ำประกันในวงเงิน 4 ล้านบาท ให้ไว้กับผู้ว่าจ้าง

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาซึ่งสินทรัพย์

- อัตราค่าขนส่ง : กำหนดอัตราค่าขนส่งเป็นจำนวนบาทต่อลิตร โดยปรับ เพิ่ม/ลด ตามต้นทุนเชื้อเพลิง (ราคาน้ำมันดีเซล) ที่เปลี่ยนแปลงไป
- การสิ้นสุดสัญญา : กรณีผู้ว่าจ้างประสงค์บอกเลิก ต้องแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วัน หรือ กรณีผู้รับจ้างประสงค์ไม่ต่ออายุสัญญา ต้องแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วัน ก่อนวันสิ้นสุดสัญญา

3. การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ

เรือเดินทะเลและรถบรรทุกสำหรับขนส่งสินค้าเหล่านั้น เป็นทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจของ AMA และ AMAL โดยกิจการมีวิธีการจัดหาเรือ (Tanker) และรถบรรทุก (Liquid Tank Truck) ดังนี้

1) การจัดหาเรือ (Tanker)

ในการจัดหาเรือ AMA จะพิจารณาซื้อเรือเก่าที่มีอายุประมาณ 10-17 ปี โดยจะมีอายุการใช้งานคงเหลือไปจนถึงการขายซากเรืออีก 13-20 ปี โดยจะพิจารณาซื้อเรือจากขนาดเรือ คุณภาพเรือประสิทธิภาพและความชำนาญของคู่ต่อเรือ ประวัติการประสบอุบัติเหตุ เป็นต้นโดยการซื้อเรือจะซื้อผ่านนายหน้าขายเรือ เนื่องจากมีฐานข้อมูลของผู้ประกอบการที่ต้องการขายเรือ และสามารถเสนอเรือที่มีประเภทและขนาดตามที่ต้องการให้ AMA ได้พิจารณาเลือกซื้อได้

ในการพิจารณาลงทุนซื้อเรือของ AMA นั้น จะพิจารณาความต้องการของอุตสาหกรรมขนส่งประเภท Tanker ในภูมิภาคเป็นหลัก เพื่อที่จะไม่ให้เกิดภาวะอุปทานมากกว่าอุปสงค์ (Oversupply) ในตลาด ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อแผนการเดินเรือและค่าระวางเรือได้ จากนั้นจะตรวจสอบความต้องการของลูกค้าผ่านนายหน้า หากเป็นเส้นทางใหม่อาจจะต้องให้นายหน้าทำสัญญา COA ระยะเวลา 6 เดือน – 1 ปี ทั้งนี้ หากตกลงกันได้เรียบร้อยแล้ว AMA จึงจะพิจารณาซื้อเรือ โดยมีกำหนดนโยบายในการซื้อเรือ คือ ต้องตรวจสอบประวัติเรือ ประเทศที่สร้างเรือ ขนาด อายุของเรือ จุดรับเรือ และราคา หากตกลงกันได้แล้วก็จะว่าจ้าง Inspector เพื่อทำการตรวจสอบเรืออย่างละเอียดต่อไป โดยระยะเวลาในการจัดหาเรือขึ้นอยู่กับการต่อรองราคาเป็นหลัก ซึ่งที่ผ่านมา AMA ใช้เวลาตั้งแต่ 1 เดือน – 1 ปี ในการซื้อเรือแต่ละลำ

2) การจัดหารถบรรทุก (Liquid Tank Truck)

ในการจัดหารถนั้น AMAL จะดำเนินการภายหลังที่ได้เซ็นสัญญากับทางผู้ว่าจ้างขนส่ง ซึ่งการส่งต่อรถส่วนหัวลากและหางลากนั้น จะเป็นไปตามที่ระบุไว้ใน TOR โดย AMA จะเลือกซื้อรถหัวลากที่มาจากผู้ผลิตที่มีชื่อเสียง อาทิ Volvo และ Isuzu ซึ่งจะมีบริการหลังการขายที่ดี มีอะไหล่พร้อมซ่อมแซม รวมถึงอายุการใช้งานที่นาน ในส่วนของหางลาก AMAL จะสั่งผลิตใหม่ เพื่อให้ตรงกับความต้องการใช้งาน โดยจะขึ้นอยู่กับประเภทของสินค้าและปริมาณที่จะขนส่ง โดยจะคำนึงถึงคุณภาพอายุการใช้งาน และราคาขายต่อเป็นหลัก

4. รายชื่อผู้ถือหุ้น

ตารางที่ 48 : รายชื่อผู้ถือหุ้นของ AMA (ตามบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นฉบับล่าสุด วันที่ 23 พฤศจิกายน 2558)

ลำดับ	ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือครอง (ร้อยละ)
1	นายพิพัฒน์ รัชกิจประการ	630,000	57.27
2	นางกชกรณี พิบุลธรรมศักดิ์	50,000	4.55

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ลำดับ	ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือครอง (ร้อยละ)
3	นายพิศาล รัชกิจประการ	40,000	3.64
4	นายเดชัส ภูัชชนิชกุล	31,250	2.84
5	นางสาวปญญา ภูัชชนิชกุล	31,250	2.84
6	นางสาวภคจิรา รัชกิจประการ	30,000	2.73
7	นางสาวจันทวรรณ จันทราศรุต	30,000	2.73
8	นางสาวลภัสสร คชเสนี	30,000	2.73
9	นายพิบูลย์ รัชกิจประการ	30,000	2.73
10	นายอิศรศักดิ์ ชีระศักดิ์	30,000	2.73
11	นายสุนทร รัชกิจประการ	25,000	2.27
12	นางจุไรวรรณ หยวน	20,000	1.82
13	นายสุทธิวุฒิ รัชกิจประการ	17,500	1.59
14	นายธนัท รัชกิจประการ	17,500	1.59
15	นางสาวอารยา หฤหรณ์ปราการ	15,000	1.36
16	นางสุชวสา ภูัชชนิชกุล	10,000	0.91
17	นายสหัสชัย คชเสนี	10,000	0.91
18	นายเขมภพ คชเสนี	10,000	0.91
19	นายชลัฐ รัชกิจประการ	10,000	0.91
20	นายปกเขตร รัชกิจประการ	10,000	0.91
21	นางสาวปรกานต์ รัชกิจประการ	10,000	0.91
22	นายรัชกฤต ภูัชชนิชกุล	7,500	0.68
23	นายธนกฤต รัชกิจประการ	2,500	0.23
24	นางสาวธัญธร รัชกิจประการ	2,500	0.23
	รวม	1,100,000	100.00

ที่มา: AMA

5. รายชื่อคณะกรรมการและผู้บริหาร

ตารางที่ 49 : รายชื่อคณะกรรมการของ AMA ณ วันที่ 13 พฤศจิกายน 2558

	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	นายชูศักดิ์ ภูซวนิชกุล*	ประธานกรรมการ
2	นายอิศรศักดิ์ ธีระศักดิ์*	กรรมการ
3	นายพิศาล รัชกิจประการ*	กรรมการ
4	นายสุทธินุฒิ รัชกิจประการ	กรรมการ
5	นางสาวภาคจิรา รัชกิจประการ	กรรมการ
6	นายฉัตรชัย ศรีทิพราษฎร์	กรรมการ
7	นางทิพย์วรรณ โพธิยาภรณ์	กรรมการ

หมายเหตุ: *กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท โดยลงนามสองในสามท่านนี้ร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท
ที่มา: AMA

ตารางที่ 50 : รายชื่อผู้บริหารของ AMA ณ วันที่ 13 พฤศจิกายน 2558

	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	นายพิศาล รัชกิจประการ	กรรมการผู้จัดการ
2	นายรัชชาติ จันทรรอด	ผู้จัดการฝ่ายปฏิบัติการ
3	นางสาวอิสราพร เจริญวงศ์	ผู้จัดการฝ่ายทรัพยากรบุคคล
4	นางสาวธนินสร กร้ามาตร	ผู้จัดการฝ่ายบัญชีและการเงิน
5	นายศักดิ์ชัย รัชกิจประการ	ผู้จัดการฝ่ายการตลาด
6	นายพิศาล รัชกิจประการ	รักษาการ ผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ
7	นายพิศาล รัชกิจประการ	รักษาการ ผู้จัดการฝ่ายเทคนิค

ที่มา: AMA

6. ข้อมูลทั่วไป

6.1 บริษัท อาม่า มารีน จำกัด

เลขที่ทะเบียนนิติบุคคล : 0105539055305

วันที่จดทะเบียนจัดตั้ง : 10 พฤษภาคม 2539

ที่ตั้งบริษัท : 33/4 อาคารเดอะไนน์ทาวเวอร์ ชั้นที่ 33 ทาวเวอร์เอ ห้องเลขที่ TNA02
ถนนพระราม 9 แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร 10310

ทุนจดทะเบียน : ทุนจดทะเบียน 110,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 1,100,000 หุ้น
มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท

ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว : ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 110,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน
1,100,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท

6.2 บริษัท เอ เอ็ม เอ โลจิสติกส์ จำกัด

เลขที่ทะเบียนนิติบุคคล : 0105557099131

วันที่จดทะเบียนจัดตั้ง : 10 กรกฎาคม 2557

ที่ตั้งบริษัท : 33/4 อาคารเดอะไนน์ทาวเวอร์ ชั้นที่ 33 ทาวเวอร์เอ ห้องเลขที่ TNA02
ถนนพระราม 9 แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร 10310

ทุนจดทะเบียน : ทุนจดทะเบียน 40,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 400,000 หุ้น
มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท

ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว : ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 40,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน
400,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท

รายชื่อคณะกรรมการ : กรรมการบริษัท ณ วันที่ 13 พฤศจิกายน 2558 มีจำนวนทั้งหมด 5 ท่าน ดังนี้

1. นายอิสริศศักดิ์ ธีระศักดิ์
2. นายพิศาล รัชกิจประการ*
3. นายชูศักดิ์ ภูชี้ชวนิชกุล*
4. นายสุทธวิฑูรี รัชกิจประการ
5. นางสาวภคจิรา รัชกิจประการ*

หมายเหตุ: *กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท โดยลงนามสองในสามท่านนี้ร่วมกันและ
ประทับตราสำคัญของบริษัท

รายชื่อผู้ถือหุ้น	รายชื่อผู้ถือหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น
		ณ วันที่ 13 พฤศจิกายน 2558 (ร้อยละ)
	1. บริษัท อาม่า มารีน จำกัด	99.99
	2. นายชูศักดิ์ ภูชี้ชวนิชกุล	0.00
	3. นายพิศาล รัชกิจประการ	0.00
	4. นางสาวภคจิรา รัชกิจประการ	0.00

7. สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน และการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของ AMA

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ข้อมูลตามงบการเงินของ AMA ที่ผ่านการตรวจสอบโดย นายณพฤกษ์ พิษณุวงศ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 7764 จาก บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556-2557 และข้อมูลงบการเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ตรวจสอบโดยนางสาววาสนา ธรรมวรพล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4698 จากสำนักงานสอบบัญชี เวทินันท์ สรุปได้ดังนี้

ตารางที่ 51 : ข้อมูลสรุปงบแสดงฐานะการเงินของ AMA

งบแสดงฐานะการเงิน	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	15.71	3.05	25.67	5.35	79.60	14.88
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สุทธิ	16.17	3.14	10.65	2.22	15.33	2.87
สินค้าคงเหลือ	14.73	2.86	18.63	3.88	18.64	3.48
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	46.61	9.06	54.96	11.45	113.57	21.23
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	40.00	7.48
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	1.95	0.38	1.78	0.37	1.61	0.30
เรือเดินทะเลและอุปกรณ์	445.27	86.58	400.05	83.31	354.85	66.33
เงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกัน	0.54	0.10	0.68	0.14	0.69	0.13
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	19.92	3.87	22.73	4.73	24.30	4.54
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	467.67	90.94	425.24	88.55	421.45	78.77
รวมสินทรัพย์	514.28	100.00	480.20	100.00	535.01	100.00
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	17.03	3.31	14.63	3.05	17.58	3.29
ส่วนของหนี้สินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	42.40	8.25	32.25	6.72	28.88	5.40
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	4.50	0.88	1.65	0.34	-	-
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	0.12	0.02	3.07	0.64	0.21	0.04
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.56	0.11	0.41	0.09	0.59	0.11
รวมหนี้สินหมุนเวียน	64.61	12.56	52.02	10.83	47.26	8.83
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	150.05	29.18	110.15	22.94	81.27	15.19
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	7.60	1.48	9.16	1.91	11.05	2.06
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.26	0.05	0.22	0.04	0.20	0.04
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	157.91	30.70	119.52	24.89	92.52	17.29
รวมหนี้สิน	222.52	43.27	171.54	35.72	139.77	26.13

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาซึ่งสินทรัพย์

งบแสดงฐานะการเงิน	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	110.00	21.39	110.00	22.91	110.00	20.56
กำไรสะสม	181.76	35.34	198.66	41.37	285.24	53.31
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	291.76	56.73	308.66	64.28	395.24	73.87
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	514.28	100.00	480.20	100.00	535.01	100.00

ที่มา: AMA

ตารางที่ 52 : ข้อมูลสรุปงบกำไรขาดทุนของ AMA

งบกำไรขาดทุน	2555		2556		2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ค่าขนส่ง	306.26	90.91	403.19	94.35	506.60	100.00
รายได้จากการให้เช่าเรือ	30.64	9.09	24.16	5.65	-	-
ต้นทุนบริการ*	(264.34)	(78.46)	(363.18)	(84.98)	(364.57)	(71.96)
กำไรขั้นต้น	72.56	21.54	64.17	15.02	142.03	28.04
ดอกเบี้ยรับ	1.55	0.46	0.09	0.02	0.12	0.02
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	4.05	1.20	-	-	1.03	0.20
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	2.50	0.74	4.14	0.97	3.07	0.61
หนี้สูญรับคืน	1.00	0.30	3.17	0.74	-	-
อื่นๆ	0.04	0.01	0.36	0.08	0.06	0.01
ค่าใช้จ่ายในการขาย*	(15.97)	(4.62)	(21.50)	(4.94)	(21.86)	(4.28)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(21.55)	(6.23)	(15.58)	(3.58)	(31.66)	(6.20)
ขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	-	-	(6.44)	(1.48)	-	-
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	44.18	12.77	28.41	6.53	92.79	18.16
ต้นทุนทางการเงิน	(8.09)	(2.34)	(8.30)	(1.91)	(5.99)	(1.17)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	36.09	10.43	20.11	4.62	86.80	16.99
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(0.32)	(0.09)	(3.21)	(0.74)	(0.22)	(0.04)
กำไรสำหรับปี	35.77	10.34	16.90	3.88	86.58	16.95
กำไรต่อหุ้น (PAR 100 บาท)	32.52		15.36		78.71	

หมายเหตุ: * มีการปรับรายการต้นทุนบริการบางส่วนเป็นค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับงบการเงินปี 2555 เพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบกับงบการเงินปี 2556 และ 2557

ที่มา: AMA

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ตารางที่ 53 : ข้อมูลสรุปอัตราส่วนทางการเงิน ปี 2555 – 2557 ของ AMA

อัตราส่วนทางการเงิน		ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง</u>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.72	1.06	2.40
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.49	0.70	2.01
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	40.32	50.88	51.96
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	9.05	7.17	7.02
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	17.96	21.78	19.57
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	20.33	16.76	18.65
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	21.03	31.51	35.22
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	17.36	11.58	10.36
Cash Cycle	วัน	12.02	12.35	15.31
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</u>				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	21.54%	15.02%	28.04%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	17.38%	11.47%	22.44%
อัตรากำไรอื่น	ร้อยละ	2.64%	1.78%	0.84%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	ร้อยละ	10.34%	3.88%	16.95%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	12.26%	5.63%	24.60%
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</u>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	9.21%	3.40%	17.06%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	24.77%	17.37%	37.21%
อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.89	0.88	1.01
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</u>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.76	0.56	0.35
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	9.94	10.23	24.48
อัตราการจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ	-	-	-

ที่มา: AMA

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของ AMA

รายได้จากการให้บริการ

รายได้จากการให้บริการ(รายได้ค่าขนส่งและรายได้จากการให้เช่าเรือ) ของ AMA ในปี 2555-2557 มีการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมีจำนวนรวมทั้งสิ้น 336.90 ล้านบาท 427.35 ล้านบาท และ 506.60 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ร้อยละ 22.63 เนื่องจากการเติบโตของธุรกิจการขนส่งน้ำมันปาล์มระหว่างประเทศที่เพิ่มขึ้นอย่าง

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ต่อเนื่อง รวมถึงการขยายกองเรือของ AMA อีกด้วยโดยรายได้ค่าขนส่งคิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ 90.91 ร้อยละ 94.35 และร้อยละ 100.00 ของรายได้จากการให้บริการรวมในปี 2555-2557 ตามลำดับ

ในปี 2556 AMA ได้ขยายกองเรือเพิ่มขึ้นโดยได้ซื้อเรืออามาเข้ามาส่งผลให้กองเรือเพิ่มขึ้นเป็น 5 ลำ และมีการปรับเปลี่ยนเส้นทางการเดินเรือ เพิ่มจำนวนเที่ยวในการเดินเรือจาก 90 เที่ยวในปี 2555 มาเป็น 145 เที่ยวในปี 2556 ส่งผลให้รายได้ค่าขนส่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.65 จากปี 2555 และรายได้จากการให้บริการรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.84

ในส่วนของปี 2557 AMA มีเรือขนส่งทั้งหมด 5 ลำ และให้บริการขนส่งสินค้าแบบรายเที่ยวทั้งหมด 167 เที่ยว ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 22 เที่ยว เนื่องจากในปี 2557 ไม่มีเรือที่เข้า Dry Dock แต่ในปี 2556 มีเรือเข้า Dry Dock ถึง 3 ลำ (เรือทุกลำจะมีกำหนดการเข้า Dry Dock หรืออยู่แห้ง ทุกๆ 2 ปี 6 เดือน) รวมถึงมีกลยุทธ์ในการปรับเปลี่ยนเส้นทางการเดินเรือ โดยมุ่งเน้นไปยังเส้นทางที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง ส่งผลให้รายได้จากการให้บริการรวมในปี 2557 เติบโตขึ้นร้อยละ 18.54 จากปี 2556

กำไรขั้นต้น

AMA มีกำไรขั้นต้นในปี 2555-2557 จำนวน 72.56 ล้านบาท 64.17 ล้านบาท และ 142.03 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 21.54 ร้อยละ 15.02 และร้อยละ 28.04 ตามลำดับโดยอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2556 ต่ำกว่าปี 2555 เนื่องจากมีเรือบางลำต้องเข้าอยู่แห้งในปี 2556 จึงไม่ได้ดำเนินการเต็มปี แต่ยังมีค่าใช้จ่ายพนักงานและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เป็นค่าใช้จ่ายคงที่อยู่มาก มีค่าซ่อมบำรุงรักษาเรือและอุปกรณ์ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 122.96 จากปี 2555 และค่าเสื่อมราคาของเรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 56.6 จากปี 2555 ส่งผลให้กำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 11.56 สำหรับกำไรขั้นต้นในปี 2557 เพิ่มขึ้นจากปี 2556 ร้อยละ 121.33 เนื่องจากกลยุทธ์ของ AMA ที่ปรับเส้นทางการเดินเรือโดยมุ่งเน้นการขนส่งสินค้าในเส้นทางที่ได้อัตรากำไรขั้นต้นสูง โดยเป็นเส้นทางที่ลูกค้ามีความพอใจในการให้บริการของ AMA และยินดีที่จะจ่ายค่าขนส่งในอัตราเฉลี่ยสูงกว่าเส้นทางอื่น อาทิ เส้นทางอินโดนีเซีย-เมียนมา และมาเลเซีย-เมียนมา อีกทั้งยังเป็นเส้นทางที่สามารถใช้เรือขนาดใหญ่บรรทุกขนาดมากกว่า 4,500 DWT ได้

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ประกอบด้วยค่าจ้างพนักงานที่สำนักงานใหญ่ ค่าเช่าสำนักงาน และค่านายหน้า โดย AMA มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ในช่วงปี 2555-2557 คิดเป็นร้อยละ 10.85 ร้อยละ 8.52 และร้อยละ 10.48 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ในปี 2557 เพิ่มขึ้นจากปี 2556 ร้อยละ 44.33 ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นตามรายได้ ปัจจุบันหลักมาจากค่านายหน้าที่เพิ่มขึ้น ซึ่งมีการคำนวณตามยอดขายและเที่ยวการขนส่งสินค้าที่เพิ่มขึ้น คิดเป็นร้อยละ 40.85 ของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และค่าจ้างพนักงานในสำนักงานใหญ่เพิ่มขึ้น เพื่อรองรับการขยายธุรกิจ

กำไรสุทธิ

ในปี 2555-2557 มีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 10.34 ร้อยละ 3.88 และร้อยละ 16.95 ตามลำดับ โดยในปี 2556 มีกำไรสุทธิลดลงจากปี 2555 จำนวน 18.87 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 48.43 เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงและมีรายการขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์เป็นหลัก สำหรับในปี 2557 มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 69.68 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 412.31 เนื่องจากการเติบโตของรายได้และอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ฐานะทางการเงิน สภาพคล่อง และโครงสร้างเงินทุน

สินทรัพย์รวมในปี 2555-2557 มีจำนวน 514.28 ล้านบาท 425.24 ล้านบาท และ 535.01 ล้านบาท ตามลำดับโดยมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนคิดเป็นร้อยละเฉลี่ย 86.09 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งเป็นสินทรัพย์ประเภทเรือเดินทะเลและอุปกรณ์เป็นหลัก ในปี 2556 สินทรัพย์รวมลดลงจากปี 2555 จำนวน 89.04 หรือคิดเป็นร้อยละ 17.31 เนื่องจากการขายเรือเก่าออกไป 1 ลำ สำหรับปี 2557 สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจำนวน 109.77 หรือคิดเป็นร้อยละ 25.81 เนื่องจากการขายเรือและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจำนวน 53.93 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 210.09 ซึ่งเกิดจากความสามารถในการทำกำไรที่เพิ่มขึ้น และเงินลงทุนใน AMAL จำนวน 40.00 ล้านบาท

ส่วนของหนี้สินของ AMA มีการลดลงอย่างต่อเนื่องเฉลี่ยร้อยละ 20.75 ต่อปีในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา เนื่องจากการทยอยจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ในช่วงปี 2555-2557 AMA มีหนี้สินรวมเท่ากับ 222.52 ล้านบาท 171.54 ล้านบาท และ 139.77 ล้านบาท ตามลำดับ

AMA มีดอกเบี่ยจ่ายในช่วงปี 2555 -2557 เท่ากับ 8.09 ล้านบาท 8.30 ล้านบาท และ 5.99 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งเมื่อวิเคราะห์หัตถ์ตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยพบว่า AMA มีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยเท่ากับ 9.94 เท่า 10.23 เท่า และ 24.48 เท่า ในปี 2555 – 2557 ตามลำดับ ซึ่งจะเห็นว่าอัตราส่วนดังกล่าวเพิ่มขึ้นทุกปีเนื่องจากการดำเนินการเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง จึงมีความเสี่ยงน้อยที่จะผิดนัดชำระหนี้

AMA มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.76 เท่า 0.56 เท่า และ 0.35 เท่า ตามลำดับในปี 2555-2557 ซึ่งสาเหตุหลักที่ทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเนื่องจาก AMA ได้คืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินอย่างต่อเนื่องและไม่มีการกู้ยืมเงินใหม่ในช่วงระยะเวลาดังกล่าว นอกจากนี้ AMA ยังมีการทำกำไรจากการดำเนินการอย่างต่อเนื่องทำให้ส่วนกำไรสะสมในส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 291.76 ล้านบาท 308.66 ล้านบาท และ 395.24 ล้านบาท ในปี 2555 - ปี 2557 ตามลำดับ โดยส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 16.39 ต่อปี

8. สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน และการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของ AMAL

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ข้อมูลตามงบการเงินของ AMAL ที่ผ่านการตรวจสอบโดย นายนพคุณษ์ พิษณุวงศ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 7764 จาก บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีรายละเอียดดังนี้

ตารางที่ 54 : ข้อมูลสรุปงบแสดงฐานะการเงินของ AMAL

งบแสดงฐานะการเงิน	ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน		
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	30.30	48.83
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สุทธิ	4.48	7.22
สินค้าคงเหลือ	0.04	0.07
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	34.82	56.11

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาซึ่งสินทรัพย์

งบแสดงฐานะการเงิน	ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-
ยานพาหนะและอุปกรณ์	26.94	43.40
เงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกัน	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.31	0.50
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	27.24	43.89
รวมสินทรัพย์	62.07	100.00
หนี้สินหมุนเวียน		
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	3.45	5.56
ส่วนของหนี้สินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3.68	5.93
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	-	-
รวมหนี้สินหมุนเวียน	7.13	11.49
หนี้สินไม่หมุนเวียน		
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	15.54	25.04
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	-	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	15.54	25.04
รวมหนี้สิน	22.67	36.53
ส่วนของผู้ถือหุ้น		
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	40.00	64.45
กำไร(ขาดทุน)สะสม	(0.60)	(0.97)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	39.40	63.48
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	62.07	100.00

ที่มา: AMA

ตารางที่ 55 : ข้อมูลสรุปงบกำไรขาดทุนของ AMAL

งบกำไรขาดทุน	2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ค่าขนส่ง	3.61	99.80
รายได้อื่น	0.01	0.20
ต้นทุนบริการ	(2.87)	(79.19)
กำไรขั้นต้น	0.75	20.81

งบกำไรขาดทุน	2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(1.10)	(30.25)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	(0.34)	(9.44)
ต้นทุนทางการเงิน	(0.26)	(7.24)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(0.60)	(16.68)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-	-
กำไรสำหรับปี	(0.60)	(16.68)

ที่มา: AMA

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของ AMAL

เนื่องจาก AMAL จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 10 กรกฎาคม 2557 ดังนั้น จึงไม่มีผลการดำเนินงานย้อนหลังในปี 2555-2556 ส่วนในปี 2557 AMAL มีผลการดำเนินงานเพียง 3 เดือน (ตุลาคม-ธันวาคม) และเริ่มให้บริการขนส่งสินค้าแก่ลูกค้าเพียงรายเดียว ด้วยรถบรรทุกเพียง 5 คัน จึงยังไม่เป็นการดำเนินธุรกิจแบบเต็มรูปแบบ ผลประกอบการในปี 2557 จึงมีรายได้ค่าขนส่งจำนวน 3.61 ล้านบาท และมีขาดทุนสุทธิจำนวน 0.60 ล้านบาท

9. ปัจจัยเสี่ยง

ความเสี่ยงจากการดำเนินงาน

● ความเสี่ยงจากการมีนายหน้าเรือเพียงรายเดียว

ในปี 2557 นายหน้าเรือของ AMA โดยประมาณร้อยละ 99 คือ Megaports Agencies Pte. Ltd. (“Megaports”) ซึ่งทำหน้าที่ในการหาลูกค้า (Charterer) ผู้ผลิตและจำหน่ายสินค้าประเภทน้ำมันปาล์มให้กับกองเรือของ AMA ในเส้นทางแถบเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ที่ AMA ให้บริการอยู่ ดังนั้น AMA จึงอาจมีความเสี่ยงในกรณีที่ Megaports ไม่สามารถหาลูกค้าให้ได้

ทั้งนี้ ในธุรกิจการขนส่งสินค้าระหว่างประเทศ นายหน้าเรือจะมีบทบาทสำคัญในการเป็นตัวกลางระหว่างลูกค้า (Charterer) และผู้ให้บริการขนส่งทางเรือ เนื่องจากนายหน้าเรือจะทราบความต้องการของทั้ง 2 ฝ่าย กล่าวคือ ทราบว่ามีลูกค้าใดต้องการเรือขนส่งสินค้า และทราบว่าเรือใดบ้างที่จะขนส่งสินค้าให้ได้ในแต่ละช่วงเวลา ดังนั้น AMA จึงมีนโยบายหาลูกค้าโดยผ่านช่องทางนายหน้าเรือ โดยเลือกทำธุรกิจกับนายหน้าเรือที่มีชื่อเสียงที่ดี มีความสัมพันธ์อันดีกับ Charterer หลายราย มีความน่าเชื่อถือ มีประสบการณ์ และเป็นนายหน้าเรืออันดับต้นๆ ในแต่ละเส้นทางที่ AMA ให้บริการหรือมีแผนจะให้บริการ โดย Megaports เป็นนายหน้าเรือลำดับต้นๆ ในเส้นทางขนส่งน้ำมันปาล์มในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ จึงมีความเชี่ยวชาญในการบริหารจัดการการขนส่งต่างๆ และสามารถหา Charterer ให้ตรงตามความต้องการของ AMA ได้ อีกทั้งยังส่งผลให้มีอำนาจต่อรองค่าระวางเรือได้เพิ่มมากขึ้น เนื่องจากนายหน้าจะมีเรือจำนวนมากที่อยู่ในความดูแล ซึ่งสามารถให้บริการได้หลายเส้นทางและหลากหลายขนาดตามความต้องการของ Charterer นอกเหนือจากนี้การบริหารจัดการเรือจะทำได้ง่ายขึ้น เนื่องจากจะทราบแผนการเดินทางเรือล่วงหน้า รวมถึงการสร้างความสัมพันธ์กับลูกค้าที่ดีมากขึ้น ซึ่งการทำธุรกิจระหว่าง AMA กับ Megaports ยาวนานมากกว่า 10

ปี อย่างไรก็ตาม AMA เห็นถึงความเสี่ยงในด้านนี้ จึงมีแผนจะใช้นายหน้ารายอื่นที่มีความเชี่ยวชาญในภูมิภาคเอเชียใต้ สำหรับการเพิ่มเรือขนส่งและขยายเส้นทางเดินเรือ

- **ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่น้อยราย**

ธุรกิจขนส่งทางเรือ

ในปี 2557 AMA มีลูกค้าหรือ Charterer รายหลักทั้งหมด 7 ราย โดยมีสัดส่วนรายได้จากลูกค้า 3 อันดับแรกคิดเป็นร้อยละ 94.42 ของรายได้จากการดำเนินงาน ไม่มีการทำสัญญาจ้างขนส่งระยะยาว จึงอาจมีความเสี่ยงในกรณีที่ลูกค้ารายใหญ่ไม่เลือกใช้บริการเรือของ AMA หรืออาจมีความเสี่ยงในกรณีที่ไม่สามารถชำระค่าระวางเรือได้

อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาข้อมูลรายได้ในปี 2555-2557 พบว่า AMA ลูกค้ารายหลักอันดับหนึ่ง ได้แก่ Wilmar Trading Pte. Ltd. (“Wilmar”) ซึ่ง AMA มีรายได้ต่อเนื่องจากลูกค้ารายนี้ เท่ากับ 218.66 ล้านบาท 266.34 ล้านบาท และ 348.93 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ร้อยละ 37.10 และคิดเป็นสัดส่วนรายได้เฉลี่ยร้อยละ 68.88 ของรายได้จากการดำเนินงานในปี 2557 โดยมีรายได้จาก Denali Trading Pte. Ltd. เป็นอันดับ 2 ซึ่ง AMA มีรายได้ต่อเนื่องจากลูกค้ารายนี้ เท่ากับ 5.95 ล้านบาท 89.52 ล้านบาท และ 113.82 ล้านบาท ในปี 2555-2557 ตามลำดับคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ร้อยละ 337.37 และคิดเป็นสัดส่วนรายได้ร้อยละ 22.47 ของรายได้จากการดำเนินงานในปี 2557

ซึ่งจะเห็นได้ว่า AMA และ Wilmar มีความสัมพันธ์ที่ดีจากการทำธุรกิจร่วมกันต่อเนื่องมานานกว่า 10 ปี และ Wilmar มีความต้องการที่จะใช้บริการเรือของ AMA เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง อีกทั้ง Wilmar เป็นหนึ่งในบริษัทที่เป็นเจ้าของพื้นที่เพาะปลูกปาล์มสดที่ใหญ่ที่สุดในประเทศอินโดนีเซียและมาเลเซียและเป็นผู้ดำเนินการส่งออกน้ำมันปาล์ม จึงมีความต้องการใช้เรือขนส่งน้ำมันปาล์มสูงมาก ดังนั้น AMA จึงมี Wilmar เป็นลูกค้าในสัดส่วนที่สูงกว่าบริษัทอื่นๆ

นอกเหนือจากนี้ Wilmar ยังมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งโดยในปี 2557 Wilmar มีกำไรทั้งหมด 1.16 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ จึงมีความเสี่ยงน้อยที่ Wilmar จะไม่สามารถชำระค่าระวางเรือแก่ AMA ได้

ธุรกิจขนส่งทางรถ

ในส่วนของบริษัทขนส่งทางบก ปัจจุบัน AMAL มีลูกค้าเพียง 2 ราย คือ PTG และน้ำมันพืชปทุม โดยมีรายได้จากลูกค้าทั้ง 2 รายในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2558 คิดเป็นสัดส่วนรายได้ประมาณร้อยละ 84 และ 16 ตามลำดับ (ข้อมูลจากงบภายในของ AMAL) โดย AMAL อาจมีความเสี่ยงในการพึ่งพิงลูกค้ารายน้อยราย

ทั้งนี้ เนื่องจาก AMAL อยู่ในช่วงเริ่มต้นดำเนินธุรกิจในระยะแรก โดยเริ่มดำเนินการขนส่งทางบกในเดือนตุลาคม 2557 ส่งผลให้ยังมีลูกค้ารายน้อย อย่างไรก็ตาม AMAL มีนโยบายที่จะขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่อง และมีแผนจะขยายไปขนส่งสินค้าประเภทอื่นๆ ที่ไม่ใช่น้ำมันสำเร็จรูป อาทิ น้ำมันปาล์มดิบ เอทานอลยางมะตอย และสินค้าเหลวอื่นๆ ดังนั้นผู้บริหาร AMAL คาดว่าลูกค้าของ AMAL จะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในอนาคตและคาดว่าจะลดการพึ่งพิงรายได้จาก PTG ลง เหลือไม่เกินร้อยละ 50 ของรายได้ค่าขนส่งทั้งหมด

- **ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาน้ำมันเชื้อเพลิง**

ธุรกิจขนส่งทางเรือ

น้ำมันเชื้อเพลิงเป็นต้นทุนหลักของ AMA คิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ 46.51 ของต้นทุนบริการรวมในปี 2555-2557 โดยราคาน้ำมันมีความผันผวนค่อนข้างสูงในช่วงเวลาที่ผ่านมา ซึ่งอาจทำให้ AMA มีความเสี่ยงในกรณีที่ราคาน้ำมันเชื้อเพลิงปรับเปลี่ยนขึ้นอย่างรวดเร็วและทำให้กำไรลดลง อย่างไรก็ตามในการกำหนดราคาค่าระวางเรือของ AMA เป็นแบบการตั้งราคาบวกจากต้นทุน (Cost-Plus Pricing) ซึ่งจะมีการกำหนดราคาใหม่ในทุก 3-4 เดือน ดังนั้น ด้วยนโยบายการกำหนดราคาดังกล่าวจึงลดความเสี่ยงของผลกระทบจากความผันผวนของราคาน้ำมันเชื้อเพลิงต่ออัตราการทำกำไรของ AMA ได้ระดับหนึ่ง

ธุรกิจขนส่งทางรถ

สำหรับ AMAL มีต้นทุนน้ำมันเชื้อเพลิงคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 37.17 ของต้นทุนบริการรวม (ข้อมูลจากงบภายในของ AMAL สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2558) โดย AMAL มีการทำสัญญาจ้างขนส่งกับลูกค้า กำหนดอายุสัญญา 1-5 ปี และสามารถต่ออายุสัญญาได้ โดยมีการกำหนดสูตรการปรับราคาค่าจ้างเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงของราคาน้ำมันเชื้อเพลิงไว้อย่างชัดเจนในสัญญาจ้าง จึงทำให้ AMAL สามารถลดความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาน้ำมันเชื้อเพลิงได้

- **ความเสี่ยงจากความรับผิดในสินค้าที่ขนส่ง กรณีเกิดความเสียหาย และความรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอก**

ธุรกิจขนส่งทางเรือ

AMA ให้บริการขนส่งสินค้าเหลวทางทะเลระหว่างประเทศในแถบภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โดยใช้เรือ Tanker บรรจุสินค้าเหลว ซึ่งการเดินทางในทะเลอาจมีความเสี่ยงในกรณีที่เกิดอุบัติเหตุและ/หรือประสพภัยธรรมชาติที่อาจทำให้เกิดความเสียหายแก่ตัวเรือและ/หรือสินค้าที่บรรทุก ซึ่งอาจทำให้สินค้าสูญหายหรือสูญหายและ/หรืออาจทำให้การส่งสินค้าล่าช้า จนอาจเป็นเหตุให้ผู้เช่าเรือฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายได้ รวมถึงอาจถูกฟ้องร้องในกรณีที่สินค้ารั่วไหลลงทะเล ดังนั้น AMA จึงมีการทำประกันภัย (Protection & Indemnity Insurance : P&I) ซึ่งคุ้มครองความเสียหายที่อาจเกิดกับสินค้าและความรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอก สำหรับเรือขนส่งทุกลำ โดยมีมูลค่าเอาประกันรวมสำหรับเรือแต่ละลำจำนวน 500 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และได้มีการทำประกันภัยคุ้มครองทรัพย์สินในส่วนของเรือ เครื่องจักร และอุปกรณ์ส่วนควบ (Hull & Machinery Insurance : H&M) โดยมีมูลค่าเอาประกันคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 65-95 ของมูลค่าสุทธิของเรือ เครื่องจักรและอุปกรณ์ ซึ่งสามารถลดความเสี่ยงลงได้ระดับหนึ่ง

ธุรกิจขนส่งทางรถ

ธุรกิจขนส่งสินค้าทางรถ มีความเสี่ยงในกรณีที่เกิดอุบัติเหตุ และ/หรือ กรณีที่สินค้าเกิดการสูญหายหรือสูญหาย ซึ่งอาจเป็นเหตุให้ผู้ว่าจ้างเรียกร้องค่าเสียหายได้ ดังนั้น AMAL จึงมีการทำประกันภัยสินค้าซึ่งมีมูลค่าเอาประกันมากกว่ามูลค่าสินค้าที่รับขนส่ง และมีการทำประกันภัยอุบัติเหตุสำหรับรถบรรทุกที่ใช้ขนส่งสินค้าทุกคันเพื่อคุ้มครองทรัพย์สินและความรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอก ซึ่งสามารถลดความเสี่ยงลงได้อย่างมีนัยสำคัญ

ความเสี่ยงด้านการเงิน

- **ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน**

รายได้ส่วนใหญ่ของ AMA เป็นเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ จึงทำให้ AMA อาจมีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน แต่อย่างไรก็ตาม AMA มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่คิดเป็นประมาณร้อยละ 50 ของรายได้รวม เป็นเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐเช่นเดียวกัน อาทิ ค่าน้ำมันเชื้อเพลิง ค่าธรรมเนียมการเทียบท่า และค่านายหน้า เป็นต้น จึงเป็นการบริหารความเสี่ยงแบบธรรมชาติ (Natural Hedge) ได้บางส่วน แต่ก็ยังคงมีความเสี่ยงด้านความสามารถในการทำกำไรที่อาจผันผวนตามอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐจากการมีค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เป็นสกุลเงินบาท ผู้บริหาร AMA จึงมีแนวทางในการใช้เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินในการซื้อเรือใหม่เป็นเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ เพื่อที่จะเพิ่มสัดส่วนค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและคืนเงินกู้ยืมเป็นเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ เพื่อลดความเสี่ยงคงเหลือจากการบริหารความเสี่ยงแบบธรรมชาติให้น้อยลง โดยได้เริ่มกู้ยืมเป็นเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ สำหรับการซื้อเรือเมซอนรีในเดือนมิถุนายน 2558 ที่ผ่านมา

ความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการ

- **ความเสี่ยงจากการมีผู้ถือหุ้นกลุ่มใดกลุ่มหนึ่งถือหุ้นมากกว่าร้อยละ 50**

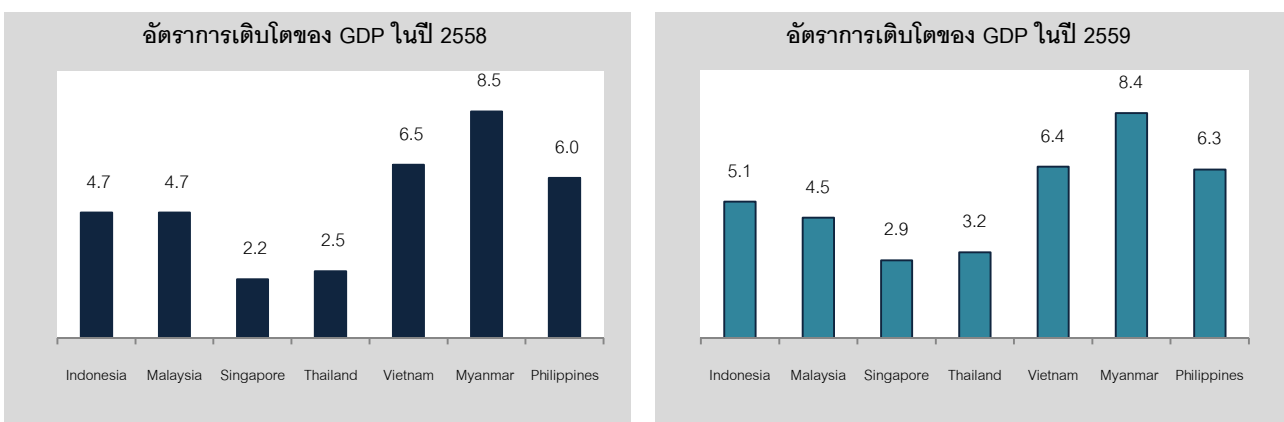
กลุ่มบริษัทประภาเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ใน AMA ในสัดส่วนร้อยละ 97.27 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว (ก่อนการทำรายการ) โดยหลังจากที่ PTG ซื้อหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้จะส่งผลให้ PTG ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 32.01 และกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่เดิมจะถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 66.13 ซึ่งเป็นสัดส่วนที่สูงกว่าร้อยละ 50 ส่งผลให้กลุ่มบริษัทประภายังคงมีอำนาจในการควบคุมกิจการและมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจในทุกเรื่องที่ต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นเสียงข้างมาก ยกเว้นเรื่องที่กฎหมายหรือข้อบังคับบริษัทกำหนดให้ต้องได้รับเสียงส่วน 3 ใน 4 ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น PTG จึงอาจมีความเสี่ยงจากการที่ไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อตรวจสอบและถ่วงดุลเรื่องที่ผู้ถือหุ้นใหญ่เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากการเข้าทำรายการ AMA ตกลงที่จะแต่งตั้งกรรมการที่จะมาจาก PTGLG เพิ่มขึ้นอีก 3 ท่าน จากเดิม 7 ท่าน รวมเป็นคณะกรรมการทั้งหมด 10 ท่าน หรือคิดเป็นสัดส่วนกรรมการของ PTGLG ร้อยละ 30 ตามสัดส่วนการถือหุ้น เพื่อทำหน้าที่กลั่นกรองวาระที่จะเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา รวมทั้งตรวจสอบการทำงานของกรรมการและผู้บริหารที่เป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ด้วย

10. ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

ภาพรวมอุตสาหกรรมเรือขนส่งประเภท Tanker

จากข้อมูลของ Team Tankers International พบว่าความต้องการในการขนส่งสินค้าประเภทน้ำมันรวมถึงสินค้าเคมีทางเรือมีการเติบโตในอดีตที่อัตรา 1.5–2.0 เท่าของอัตราการเจริญเติบโตของ GDP โลกซึ่งทาง International Monetary Fund (IMF) ได้คาดการณ์ว่า World GDP จะมีอัตราการเจริญเติบโตอยู่ที่ร้อยละ 3.5 และ 3.7 ในปี 2558 และ 2559 ตามลำดับ นับเป็นเครื่องบ่งชี้ว่าอุตสาหกรรมการขนส่งสินค้าประเภทน้ำมันทางเรือยังคงมีศักยภาพในการเติบโตในอนาคต ความต้องการเรือขนส่งน้ำมันมีการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วง 10 ปีที่ผ่านมาซึ่งปัจจัยสำคัญคือการเพิ่มขึ้นของประชากรโลก

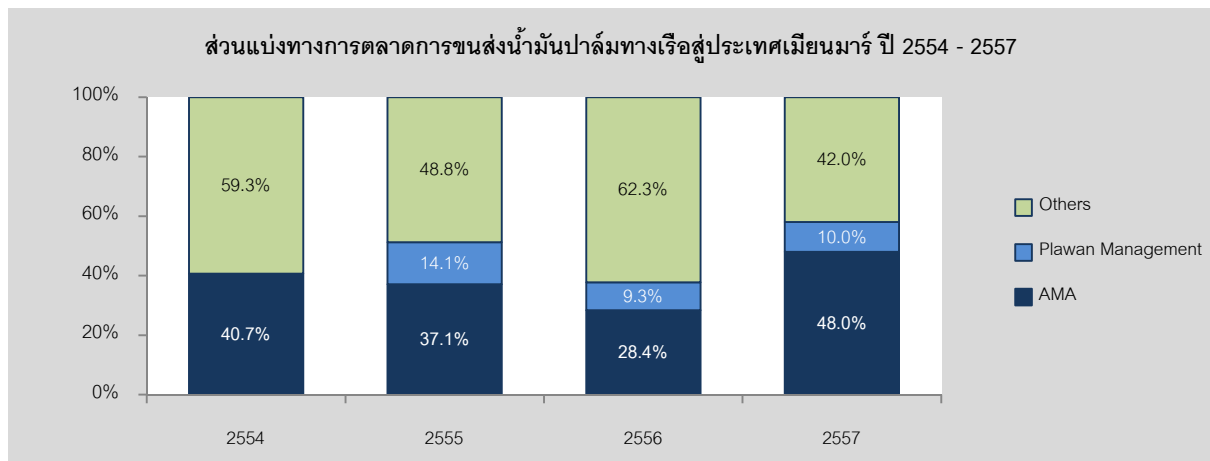
ภาพที่ 16 : อัตราการเติบโตของ GDP ในปี 2558 และ 2559



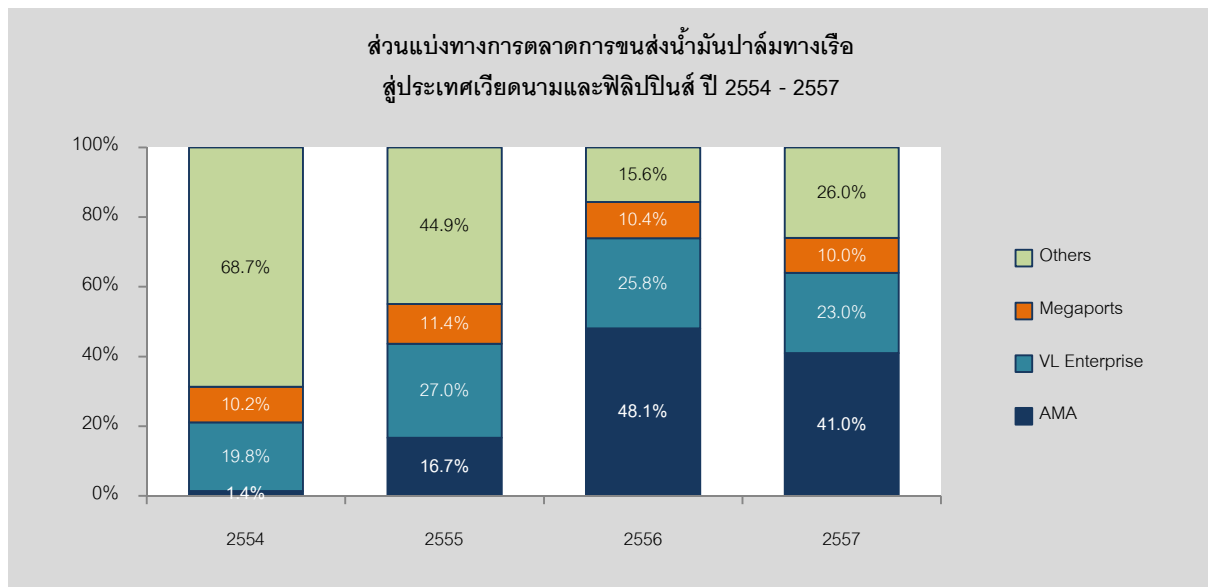
ที่มา: International Monetary Fund

จะเห็นได้ว่า GDP ของกลุ่มประเทศเอเชียตะวันออกเฉียงใต้จะเติบโตขึ้นในอนาคตโดยเฉพาะประเทศเมียนมา ซึ่งเป็นเครื่องบ่งชี้ว่าจะมีการค้าที่เพิ่มมากขึ้น ซึ่งเป็นผลดีต่ออุตสาหกรรมการขนส่งระหว่างประเทศนอกจากนี้การเปิดประชาคมเศรษฐกิจอาเซียนในอนาคตอันใกล้ก็จะเป็นปัจจัยสำคัญที่จะช่วยกระตุ้นการค้าขายและการขนส่งระหว่างประเทศให้เพิ่มมากขึ้นอีกด้วย

ภาพที่ 17 และ 18 : ภาพรวมอุตสาหกรรมเรือขนส่งน้ำมันปาล์มในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้



ที่มา: AMA



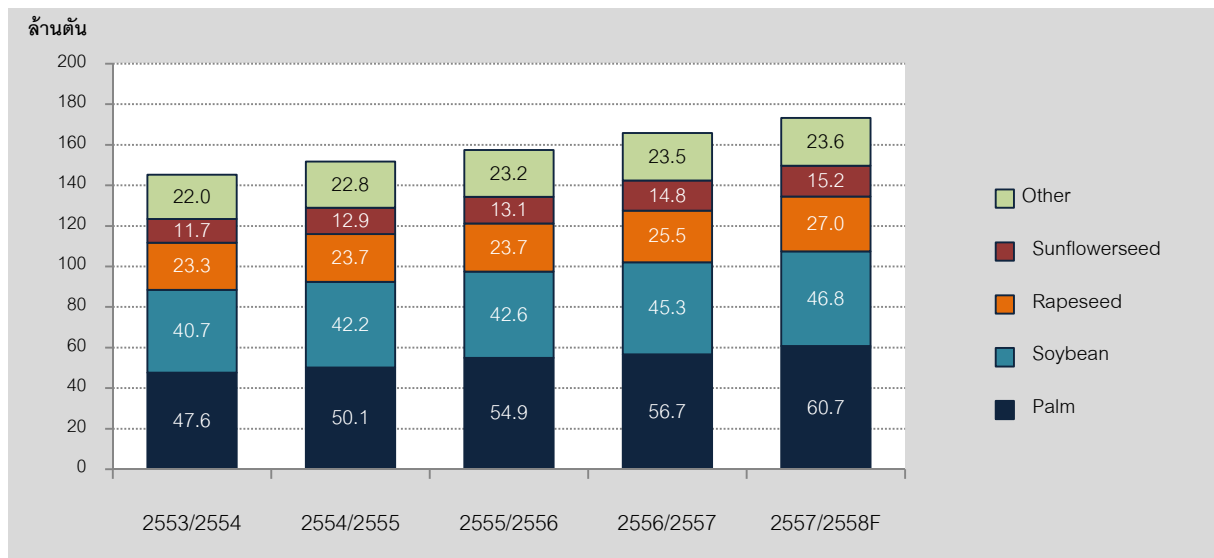
ที่มา: AMA

สำหรับการแข่งขันในธุรกิจการขนส่งสินค้าน้ำมันปาล์มทางเรือระหว่างประเทศ จะมีจำนวนเรือไม่มากรายแบบเรือเทกอง จึงเป็นตลาดที่ไม่ได้มีการแข่งขันสูงโดยเฉพาะอย่างยิ่งในแถบภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ที่ไม่มีเรือขนาดใหญ่ (>10,000 DWT) เข้ามาแข่งขัน การแข่งขันจึงเน้นแข่งขันที่คุณภาพการให้บริการเป็นหลัก ผู้นำเข้าน้ำมันปาล์มหลักในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ได้แก่ประเทศ เมียนมา เวียดนามสิงคโปร์ และ ฟิลิปปินส์ ซึ่งในปัจจุบัน AMA นับว่าเป็นผู้นำตลาดเรือขนส่งน้ำมันปาล์มระหว่างประเทศในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ มีส่วนแบ่งทางการตลาดในการขนส่งน้ำมันปาล์มเป็นอันดับหนึ่งภูมิภาคโดยมีส่วนแบ่งทางการตลาดเป็นอันดับ 1 ในภูมิภาค โดยในปี 2557 AMA หันมาเน้นการขนส่งสินค้าในประเทศเมียนมาเพิ่มขึ้นเนื่องจากเส้นทางนี้มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง ส่งผลให้ส่วนแบ่งทางการตลาดในประเทศเวียดนามและฟิลิปปินส์ลดลงประมาณร้อยละ 6.90 โดยอ้างอิงจากข้อมูลของ AMA ที่ได้มาจากนายหน้าเรือซึ่งเก็บข้อมูลของการเดินเรือในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

ภาพรวมอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์ม

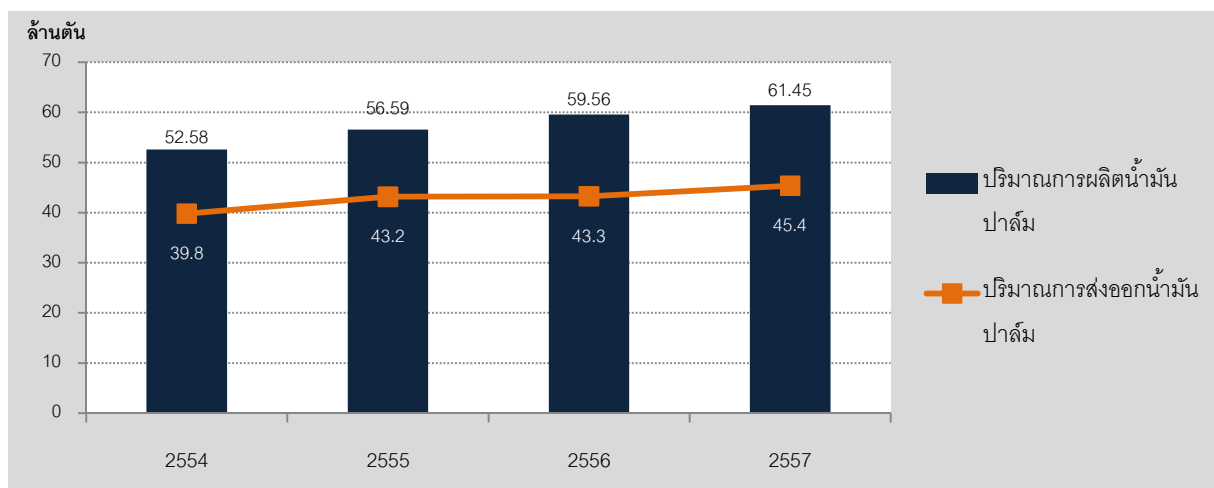
U.S. Department of Agriculture (USDA)ซึ่งเป็นหน่วยงานรัฐบาลของประเทศสหรัฐอเมริกาได้ทำการรวบรวมข้อมูลการผลิตน้ำมันพืชทั่วโลก ซึ่งพบว่าในช่วง 10 ปีที่ผ่านมาปริมาณความต้องการบริโภคน้ำมันพืชชนิดต่างๆมีการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยน้ำมันปาล์มเป็นน้ำมันพืชชนิดหลักที่มีสัดส่วนการบริโภคมากที่สุดโดยมีสาเหตุหลักมาจากการขยายตัวของประชากรโลกความต้องการในการใช้น้ำมันปาล์มในการปรุงอาหารหลัก และความต้องการน้ำมันปาล์มสำหรับใช้ในโรงงานอุตสาหกรรม

ภาพที่ 19 : ปริมาณการบริโภคน้ำมันพืชทั่วโลก



ที่มา: United States Department of Agriculture, Foreign Agricultural Services

ภาพที่ 20 : ปริมาณการผลิตและส่งออกน้ำมันปาล์มทั่วโลก



ที่มา: United States Department of Agriculture, Foreign Agricultural Services

จากข้อมูลการผลิตน้ำมันปาล์มในช่วงปี 2554-2557 จะเห็นได้ว่าการผลิตน้ำมันปาล์มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องซึ่งสอดคล้องกับจำนวนประชากรโลกและความต้องการการบริโภคน้ำมันปาล์มที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยปริมาณการผลิตน้ำมันปาล์มในปี 2554 มีค่าเท่ากับ 52.58 ล้านตันต่อปี และเพิ่มขึ้นเป็น 61.45 ล้านตันต่อปีในปี 2557 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 5.3 ต่อปี สำหรับข้อมูลปริมาณการส่งออกน้ำมันปาล์มพบว่ามีลักษณะสอดคล้องกับปริมาณการผลิตน้ำมันปาล์มซึ่งมีลักษณะเพิ่มขึ้นทุกปีเช่นเดียวกัน โดยสัดส่วนปริมาณการส่งออกน้ำมันปาล์มจากปริมาณการผลิตทั้งหมดจะอยู่ที่ประมาณร้อยละ 75 ซึ่งสาเหตุหลักที่ปริมาณการส่งออกมีสัดส่วนที่ค่อนข้างสูงเมื่อเทียบกับปริมาณการผลิตทั้งหมดเนื่องจากผู้ผลิตน้ำมันปาล์มในโลกมีอยู่น้อยราย ซึ่งผู้ผลิตหลักได้แก่ ประเทศอินโดนีเซียและประเทศมาเลเซีย

ในปี 2557 พบว่าประเทศอินโดนีเซียจัดเป็นผู้ผลิตน้ำมันปาล์มรายใหญ่ที่สุดของโลกด้วยปริมาณการผลิตจำนวน 33 ล้านตันต่อปี หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 53.7 รองลงมาคือประเทศมาเลเซียซึ่งมีปริมาณการผลิตทั้งหมด 19.8 ล้านตัน คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 32.22 ส่วนอันดับ 3 คือประเทศไทยซึ่งมีปริมาณการผลิต 1.8 ล้านตัน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ

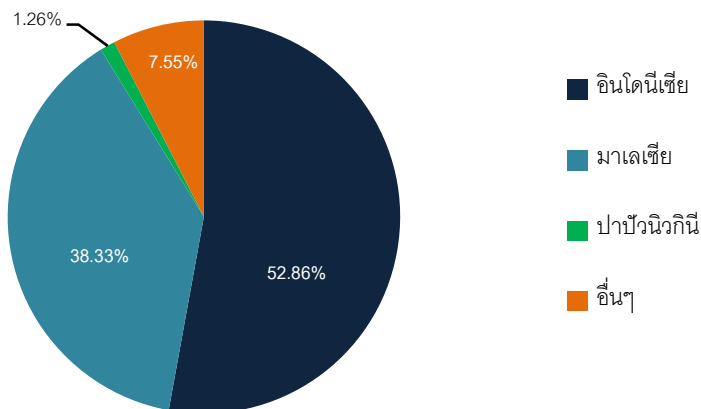
2.93 ซึ่งถ้ารวมข้อมูลของทั้งสามประเทศเข้าด้วยกันจะพบว่ามีส่วนการผลิตน้ำมันปาล์มสูงถึงร้อยละ 88.8 ซึ่งแสดงให้เห็นว่าโอกาสในการขนส่งน้ำมันปาล์มภายในภูมิภาคอาเซียนรวมถึงการขนส่งน้ำมันปาล์มระหว่างภูมิภาคอาเซียนและภูมิภาคอื่นทั่วโลกมีแนวโน้มที่ดีและจะเติบโตขึ้นเรื่อยๆในอนาคต

ตารางที่ 56 : ประเทศผู้ผลิตน้ำมันปาล์มรายใหญ่ในปี 2557

ประเทศ	ปริมาณการผลิต (ล้านตัน)	ส่วนแบ่งตลาดการผลิต (ร้อยละ)
อินโดนีเซีย	33.00	53.70
มาเลเซีย	19.80	32.22
ไทย	1.80	2.93
โคลัมเบีย	1.11	1.81
ไนจีเรีย	0.97	1.58
อื่นๆ	4.65	7.76
รวม	61.45	100.00

ที่มา: United States Department of Agriculture, Foreign Agricultural Services

ภาพที่ 21 : ประเทศผู้ส่งออกน้ำมันปาล์มรายใหญ่ในปี 2557



ที่มา: United States Department of Agriculture, Foreign Agricultural Services

สำหรับข้อมูลการส่งออกน้ำมันปาล์มของโลก พบว่าในปี 2557 มีปริมาณการส่งออกน้ำมันปาล์มทั้งหมดเท่ากับ 45.4 ล้านตัน ซึ่งประเทศอินโดนีเซียและประเทศมาเลเซียเป็นประเทศที่มีส่วนแบ่งสูงที่สุด 2 อันดับแรกในการเป็นผู้ส่งออกน้ำมันปาล์ม โดยมีส่วนแบ่งตลาดรวมถึงร้อยละ 91 ซึ่งในช่วงระยะเวลา 10 ปี ที่ผ่านมาประเทศอินโดนีเซียและประเทศมาเลเซียมีการส่งออกน้ำมันปาล์มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยสาเหตุหลักที่ทั้งสองประเทศมีการผลิตและส่งออกน้ำมันปาล์มในปริมาณที่สูงเนื่องจากทั้งสองประเทศดังกล่าวมีภูมิอากาศที่เหมาะสมต่อการปลูกปาล์มน้ำมันพันธุ์ปาล์มที่ปลูกเป็นพันธุ์ดีให้ผลผลิตต่อไร่สูงและรัฐบาลให้การสนับสนุนโดยตลาดหลักที่ส่งออกได้แก่ ประเทศอินเดีย และ ประเทศจีน

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาซึ่งสินทรัพย์

การนำเข้าน้ำมันปาล์มของประเทศในกลุ่มเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

ประเทศเมียนมา

ประเทศเมียนมามีผู้นำเข้าน้ำมันปาล์มสำคัญรายหนึ่งของโลกโดยมีปริมาณการนำเข้าน้ำมันปาล์มสูงเป็นอันดับที่ 10 ของโลกและอันดับที่ 2 ของอาเซียนเมียนมาเป็นประเทศนำเข้าน้ำมันปาล์มและผลิตภัณฑ์จากปาล์มน้ำมันโดยส่วนใหญ่ เนื่องจากยังไม่สามารถผลิตได้อย่างเพียงพอ จึงนำเข้าจากประเทศมาเลเซีย ไทยและอินโดนีเซีย ปริมาณการบริโภคน้ำมันพืชต่อประชากรของเมียนมาอยู่ที่ 5-6 กิโลกรัมต่อคนต่อปี ซึ่งจัดว่าเป็นการบริโภคที่ยังค่อนข้างต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับปริมาณ 13.5 กิโลกรัมต่อคนต่อปี ที่องค์การอนามัยโลก (World Health Organization; WHO) ให้คำแนะนำไว้ ดังนั้นด้วยจำนวนประชากรชาวเมียนมากกว่า 60 ล้านคน ทำให้ศักยภาพในการบริโภคน้ำมันพืชยังสามารถเพิ่มสูงขึ้นได้อีกมากในอนาคต

ประเทศเวียดนาม

โดยทั่วไป ประเทศเวียดนามเป็นประเทศนำเข้าน้ำมันปาล์มและผลิตภัณฑ์จากปาล์มน้ำมัน 100% โดยร้อยละ 75 นำเข้ามาจากประเทศมาเลเซีย ส่วนที่เหลือร้อยละ 25 จะนำเข้ามาจากประเทศอินโดนีเซียด้วยจำนวนประชากรกว่า 90 ล้านคน ทำให้เวียดนามเป็นประเทศที่มีประชากรมากที่สุดเป็นอันดับ 13 ของโลก และยังเป็นประเทศผู้นำเข้าน้ำมันปาล์มมากที่สุดเป็นอันดับที่ 13

ปริมาณการบริโภคน้ำมันพืชต่อประชากรของประเทศเวียดนามอยู่ที่ 8-9 กิโลกรัมต่อคนต่อปี ซึ่งจัดว่าเป็นการบริโภคที่ยังต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับปริมาณ 13.5 กิโลกรัมต่อคนต่อปี ที่องค์การอนามัยโลกได้ให้คำแนะนำไว้ นอกจากนี้ ชาวเวียดนามยังมีพฤติกรรมการเปลี่ยนการบริโภคน้ำมันจากสัตว์มาเป็นน้ำมันพืชเพิ่มขึ้น โดยน้ำมันปาล์มได้รับความนิยมมากที่สุดเนื่องจาก ราคาไม่แพงและปรุงอาหารได้หลากหลายชนิด

ประเทศฟิลิปปินส์

ประเทศฟิลิปปินส์เป็นประเทศที่บริโภคและส่งออกน้ำมันมะพร้าวเป็นหลักโดยมีผลผลิตรวมในปี 2554 ที่ 1.21 ล้านตันแต่นำมาบริโภคภายในประเทศประมาณ 0.53 ล้านตัน จากยอดปี 2553 ที่มีผลผลิต 1.75 ล้านตันประเทศฟิลิปปินส์มีการส่งออกน้ำมันมะพร้าวกว่า 0.88 ล้านตันหรือ 73% ของที่ผลิตได้เนื่องจากราคาส่งออกสูงทำให้เกิดการขาดแคลนน้ำมันมะพร้าวเพื่อบริโภคในประเทศจึงเป็นโอกาสของสินค้าทดแทนน้ำมันพืชชนิดอื่นซึ่งทำให้มีการนำเข้าน้ำมันปาล์มมาบริโภคเพิ่มขึ้น

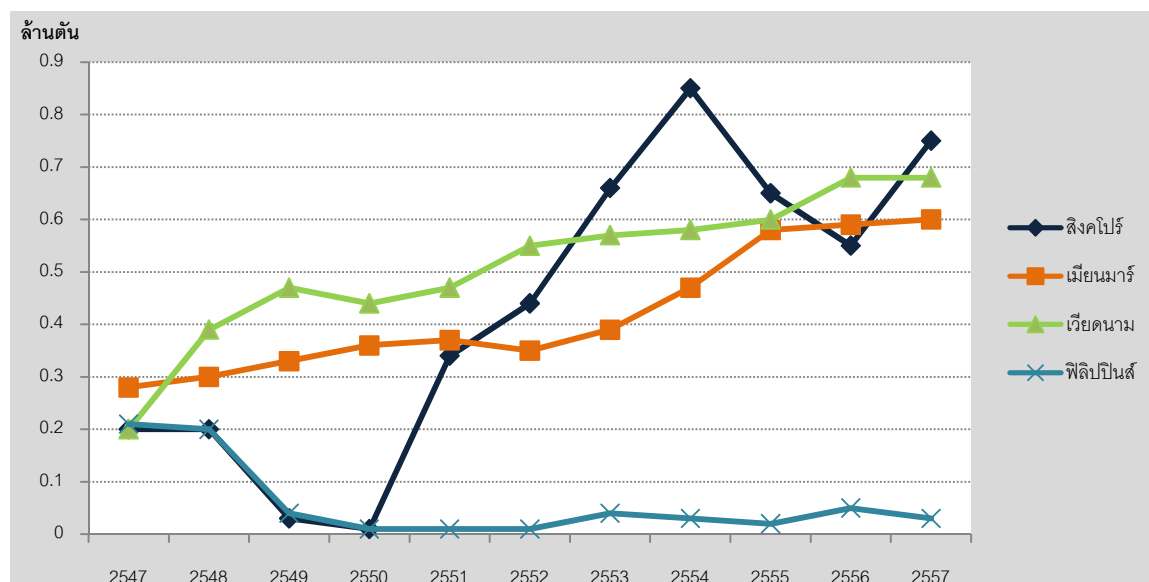
ประเทศสิงคโปร์

ประเทศสิงคโปร์นับเป็นผู้นำเข้าน้ำมันปาล์มรายหลักรายหนึ่งของโลกโดยมีปริมาณการนำเข้าน้ำมันปาล์มสูงเป็นอันดับที่ 8 ของโลกและอันดับที่ 1 ของอาเซียนเนื่องจากสิงคโปร์เป็นประเทศที่มีขนาดเล็กจึงไม่มีพื้นที่ในการเพาะปลูกจึงทำให้มีปริมาณการนำเข้าน้ำมันปาล์มที่ค่อนข้างสูง โดยในปี 2557 สิงคโปร์มีปริมาณการนำเข้าน้ำมันปาล์มอยู่ที่ 0.75 ล้านตัน

โดยสรุปจะเห็นว่าปริมาณการนำเข้าน้ำมันปาล์มของประเทศเมียนมาเวียดนาม และสิงคโปร์ยังคงปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่จะส่งผลต่อธุรกิจเรือขนส่งน้ำมันปาล์มในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โดยในปี 2557

ปริมาณการนำเข้าน้ำมันปาล์มของทั้งสามประเทศรวมมีปริมาณเท่ากับ 2.03 ล้านตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 1.41 ล้านตันจากปี 2547 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 12.6 ต่อปี ละยังคงมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตามการเพิ่มขึ้นของประชากรในประเทศเหล่านี้ สำหรับในส่วนของ การนำเข้าน้ำมันปาล์มเพื่อการบริโภคของประเทศฟิลิปปินส์ คาดว่าจะมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น เนื่องจากประชาชนเริ่มหันมาบริโภคน้ำมันปาล์มแทนน้ำมันมะพร้าว

ภาพที่ 22 : ปริมาณการนำเข้าน้ำมันปาล์มของประเทศสิงคโปร์ เมียนมา เวียดนาม และฟิลิปปินส์



ที่มา: United States Department of Agriculture, Foreign Agricultural Services

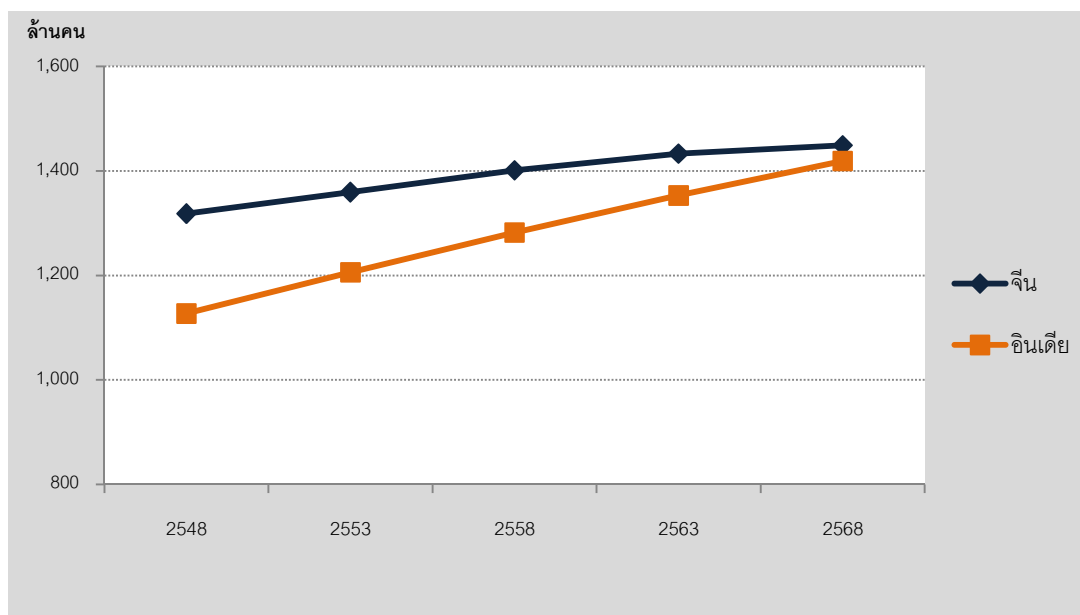
จาก <http://www.indexmundi.com/agriculture/?country=in&commodity=palm-oil&graph=imports>

ประเทศจีนและประเทศอินเดีย

เนื่องด้วยแผนการขยายธุรกิจของ AMA ที่ต้องการจะขยายการขนส่งไปยังประเทศจีนและประเทศอินเดียในอนาคต การเพิ่มขึ้นของประชากรและการบริโภคน้ำมันปาล์มในประเทศจีนและประเทศอินเดียจึงเป็นปัจจัยสำคัญสำหรับธุรกิจของ AMA ประเทศจีนซึ่งเป็นประเทศที่มีจำนวนประชากรมากที่สุดในโลก มีจำนวนประชากรทั้งหมด 1,318 ล้านคนในปี 2548 และมีการคาดการณ์ว่าจำนวนประชากรจะเพิ่มขึ้นไปถึงระดับ 1,448 ล้านคนในปี 2568 ในส่วนของประเทศอินเดียซึ่งเป็นประเทศที่มีจำนวนประชากรมากที่สูดอันดับสองของโลก มีจำนวนประชากรเท่ากับ 1,127 ล้านคนในปี 2548 และมีการคาดการณ์ว่าจะเพิ่มขึ้นไปถึงระดับ 1,419 ล้านคนในปี 2568

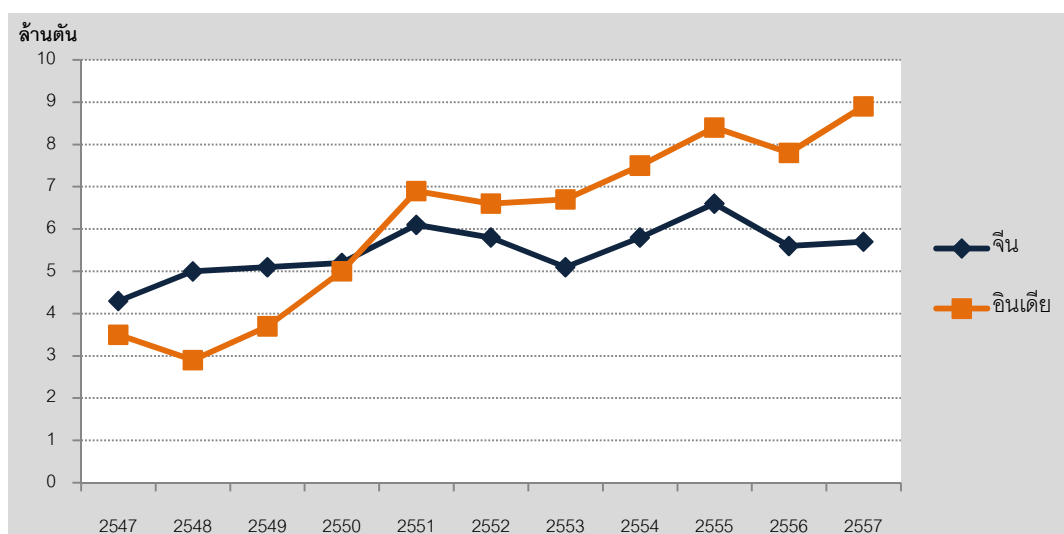
จากจำนวนประชากรที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในประเทศจีนและประเทศอินเดียจึงเป็นโอกาสสำหรับผู้ประกอบการในธุรกิจอาหารและการขนส่งระหว่างประเทศ จากข้อมูลการนำเข้าน้ำมันปาล์มของประเทศจีนและประเทศอินเดียแสดงให้เห็นว่าการนำเข้าน้ำมันปาล์มเพื่อการบริโภคของทั้งสองประเทศมีการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ภาพที่ 23 : จำนวนประชากรของประเทศจีนและประเทศอินเดีย



ที่มา: <http://www.worldometers.info>

ภาพที่ 24 : ปริมาณการนำเข้าน้ำมันปาล์มของประเทศจีนและประเทศอินเดีย



ที่มา: United States Department of Agriculture, Foreign Agricultural Services

จาก <http://www.indexmundi.com/agriculture/?country=in&commodity=palm-oil&graph=imports>

ประเทศอินเดียนับเป็นผู้บริโภคและผู้นำเข้าน้ำมันปาล์มมากที่สุดในโลก โดยในปี 2547 ประเทศอินเดียมีปริมาณการนำเข้าน้ำมันปาล์มเท่ากับ 3.5 ล้านตัน และเพิ่มขึ้นจนถึงระดับ 8.9 ล้านตันในปี 2557 ซึ่งคิดเป็นอัตราการเจริญเติบโตเฉลี่ยที่ร้อยละ 9.8 ต่อปี และยังคงมีความต้องการการบริโภคน้ำมันปาล์มที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนประชากร ความนิยมของน้ำมันปาล์มในประเทศอินเดียและราคาของน้ำมันปาล์ม

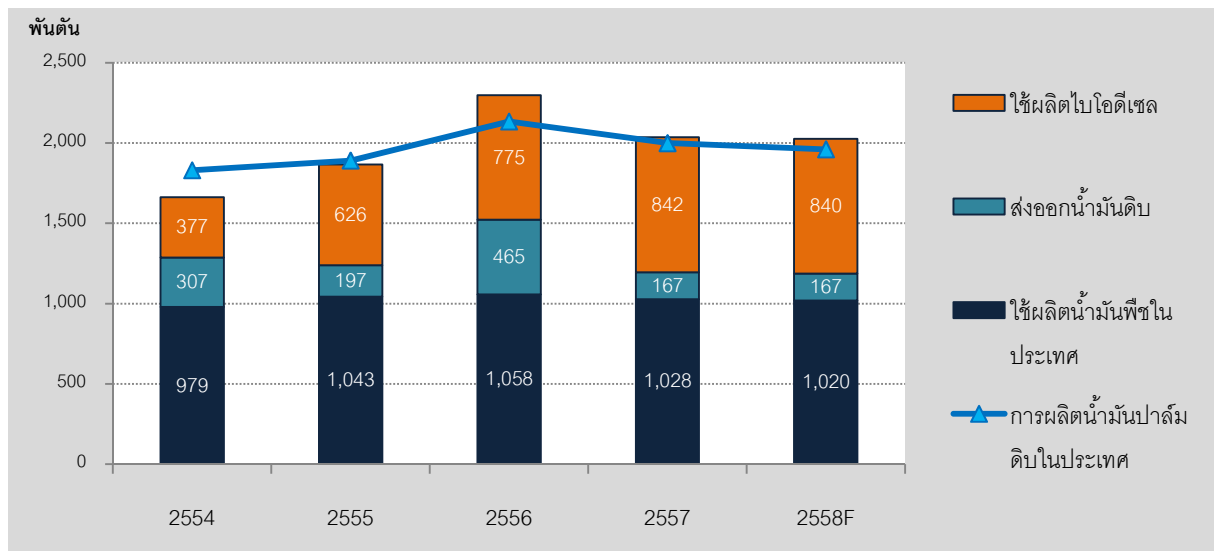
การนำเข้าน้ำมันปาล์มของประเทศจีนมีปริมาณมากเป็นอันดับที่ 3 ของโลก โดยในปี 2547 มีปริมาณการนำเข้าน้ำมันปาล์มทั้งหมด 4.3 ล้านตัน และเพิ่มขึ้นถึง 5.7 ล้านตันในปี 2557 หรือคิดเป็นอัตราการเจริญเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 2.9 ต่อปี

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาซึ่งสินทรัพย์

จากข้อมูลการนำเข้าน้ำมันปาล์มของทั้งสองประเทศพบว่ายังคงมีแนวโน้มการเพิ่มขึ้นในอนาคต ธุรกิจเรือขนส่งน้ำมันปาล์มทางทะเลจึงเป็นธุรกิจที่มีแนวโน้มการเจริญเติบโตในอนาคตสูง โดยเฉพาะอย่างยิ่งการขนส่งน้ำมันปาล์มจากประเทศอินโดนีเซียและมาเลเซียผู้ผลิตและส่งออกน้ำมันปาล์ม 2 รายใหญ่ของโลกไปสู่ประเทศจีนและอินเดีย

ภาพรวมอุตสาหกรรมการขนส่งน้ำมันทางรถในประเทศไทย

ภาพที่ 25 : การใช้น้ำมันปาล์มดิบในประเทศไทย



ที่มา: สำนักส่งเสริมการค้าสินค้าเกษตร กรมการค้าภายใน กระทรวงพาณิชย์

จากข้อมูลการใช้น้ำมันปาล์มดิบในประเทศไทยในช่วง 4 ปีที่ผ่านมา พบว่าการใช้น้ำมันปาล์มดิบเพื่อการผลิตไบโอดีเซลมีการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2554 มีการผลิตไบโอดีเซลจากน้ำมันปาล์มดิบประมาณ 377 พันตัน และมีการคาดการณ์โดยสำนักส่งเสริมการค้าสินค้าเกษตรว่าในปี 2558 จะมีการผลิตไบโอดีเซลจากน้ำมันปาล์มดิบประมาณ 840 พันตัน หรือเป็นการเพิ่มขึ้นด้วยอัตราการเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 22.2 ซึ่งสาเหตุของการที่มีการนำน้ำมันปาล์มมาผลิตไบโอดีเซลอย่างกว้างขวาง เนื่องจากภาครัฐได้เล็งเห็นถึงความสำคัญของการใช้พลังงานในระยะยาว ซึ่งจำเป็นต้องมีเสถียรภาพและความมั่นคงในภาคพลังงาน อันเป็นพื้นฐานสำคัญของการพัฒนาประเทศ อีกทั้งพลังงานเชื้อเพลิงส่วนใหญ่มีรูปแบบการใช้ที่ใช้แล้วหมดไป (Non-renewable energy) ดังนั้น ภาครัฐจึงมีนโยบายที่จะผลักดันให้เกิดการใช้พลังงานทดแทน (Renewable energy) มากขึ้น

โดยเป็นที่น่าสังเกตว่าในช่วงตั้งแต่ปี 2551 เป็นต้นมา สัดส่วนการใช้น้ำมันปาล์มในการผลิตไบโอดีเซลมีแนวโน้มเพิ่มมากขึ้นจากร้อยละ 21 ในปี 2551 เพิ่มขึ้นร้อยละ 41 ในปี 2557 และสำหรับในปี 2558 คาดว่าการใช้น้ำมันปาล์มในภาคพลังงานจะยังคงมีสัดส่วนสูงถึงร้อยละ 40 ของการใช้น้ำมันปาล์มทั้งหมด

ตารางที่ 57 : เป้าหมายการผลิตไบโอดีเซล (เชื้อเพลิงทดแทนดีเซล) ในปี 2564

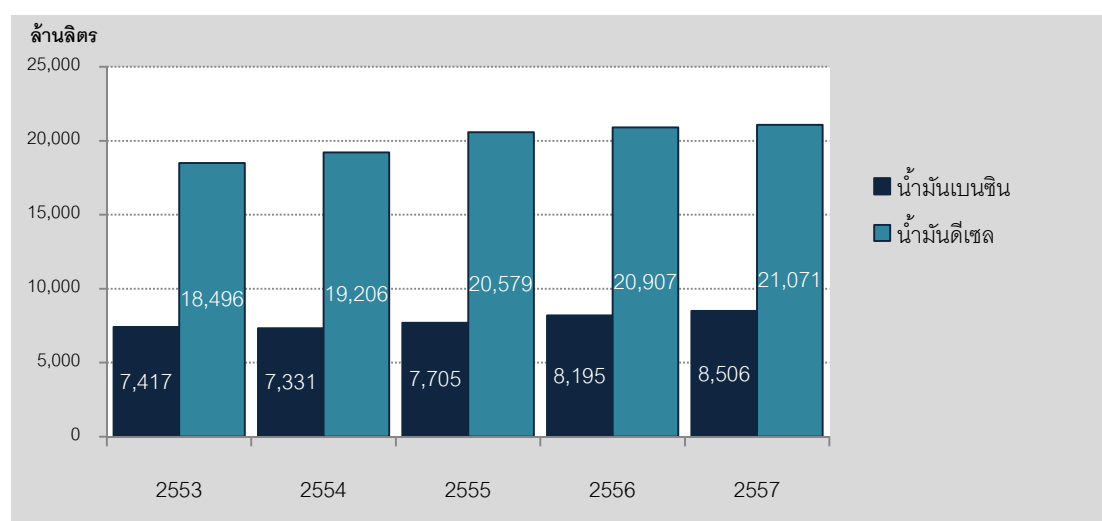
เชื้อเพลิงชีวภาพ	เป้าหมาย ปี 2564(ล้านลิตร)	กำลังการผลิต ปี 2557 (ล้านลิตร)
ไบโอดีเซล	7.20	4.69

ที่มา: กรมพัฒนาพลังงานทดแทนและอนุรักษ์พลังงาน กระทรวงพลังงาน

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาซึ่งสินทรัพย์

จากข้อมูลแผนการพัฒนาพลังงานทดแทนและพลังงานทางเลือกในส่วนที่เกี่ยวข้องกับไบโอดีเซล รัฐบาลได้กำหนดเป้าหมายการผลิตไบโอดีเซล (เชื้อเพลิงทดแทนดีเซล) ในปี 2564 ที่ 7.20 ล้านลิตรต่อวัน ซึ่งในปี 2557 ประเทศไทยมีกำลังการผลิตไบโอดีเซลเพียง 4.69 ล้านลิตรต่อวัน หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 6.31 จึงเห็นได้ว่าอุตสาหกรรมไบโอดีเซลยังคงมีแนวโน้มการเติบโตในอนาคตเนื่องมาจากแผนการสนับสนุนพลังงานทดแทนในภาคการขนส่งนอกจากนี้ แผนพัฒนาพลังงานทดแทนและพลังงานทางเลือกยังมุ่งเน้นการพัฒนาให้มีการบริหารจัดการแบบครบวงจร ตั้งแต่การปลูก ปาล์มน้ำมัน การสกัดน้ำมัน การผลิตน้ำมันพืชบริโภค การผลิตไบโอดีเซลและอุตสาหกรรมต่อเนื่อง การนำเข้า การส่งออก และการวิจัยและพัฒนา (R&D)

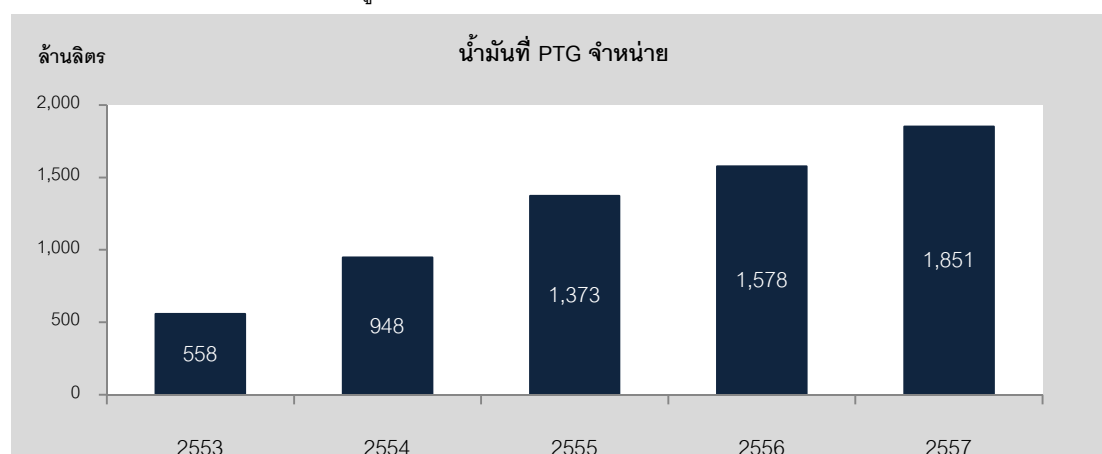
ภาพที่ 26 : การจำหน่ายน้ำมันเบนซินและดีเซลในประเทศไทย



ที่มา: สำนักงานนโยบายและแผนพลังงานกระทรวงพลังงาน

จากข้อมูลการจำหน่ายน้ำมันเบนซินและดีเซลในประเทศไทยพบว่าในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา มีการจำหน่ายน้ำมันเพิ่มขึ้นทุกปี โดยปี 2553 มีการจำหน่ายน้ำมันเบนซินสำเร็จรูปทั้งหมด 7,417 ล้านลิตร และเพิ่มขึ้นเป็น 8,506 ล้านลิตรในปี 2557 คิดเป็นการเติบโตร้อยละ 3.5 ต่อปี ในส่วนของน้ำมันดีเซลจำหน่าย 18,496 ล้านลิตรในปี 2553 และเพิ่มขึ้นเป็น 21,071 ล้านลิตรในปี 2557 คิดเป็นการเติบโตร้อยละ 3.3 ต่อปี

ภาพที่ 27 : การจำหน่ายน้ำมันของลูกค้านัก

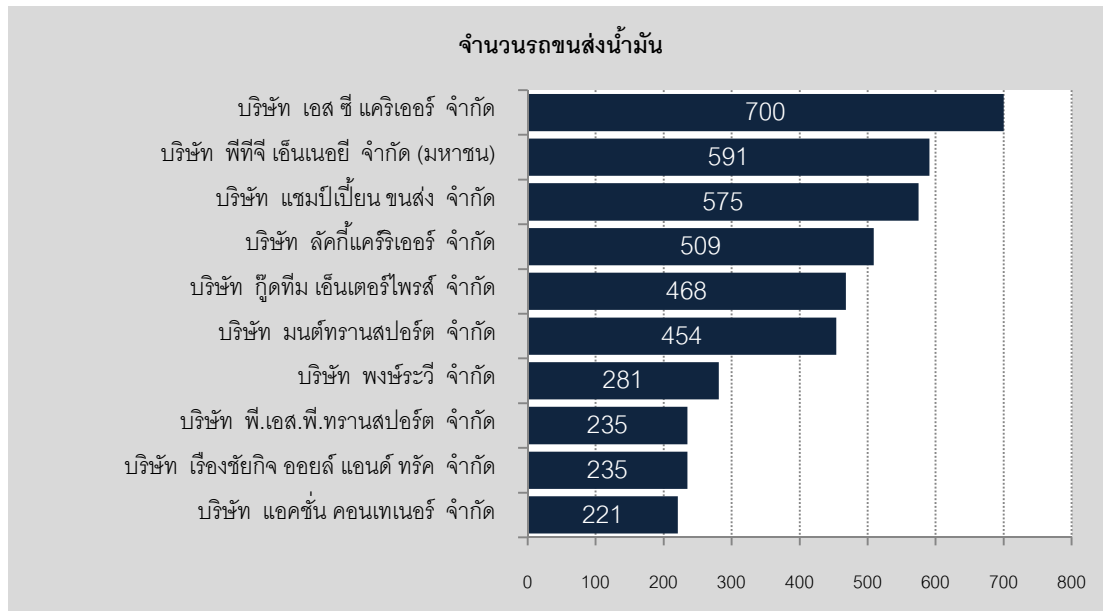


ที่มา: เอกสารเผยแพร่ของ PTG ปี 2557 - 2558

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาซึ่งสินทรัพย์

AMAL ได้รับเลือกให้เป็นผู้ขนส่งน้ำมันของ PTG ซึ่ง PTG เป็นลูกค้าหลักของ AMAL และมีการเติบโตของยอดขายน้ำมันของ PTG เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา โดยหากพิจารณาเฉพาะข้อมูล 3 ปีย้อนหลังจะพบว่าในปี 2555 มียอดขายน้ำมันเท่ากับ 1,373 ล้านลิตร และเพิ่มขึ้นเป็น 1,851 ล้านบาทในปี 2557 คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.1 ต่อปี ส่งผลให้ PTG มีความจำเป็นต้องใช้บริการรถขนส่งน้ำมันเพิ่มขึ้น

ภาพที่ 28 : รายชื่อคู่แข่งทางการค้าในการขนส่งน้ำมันทางรถ

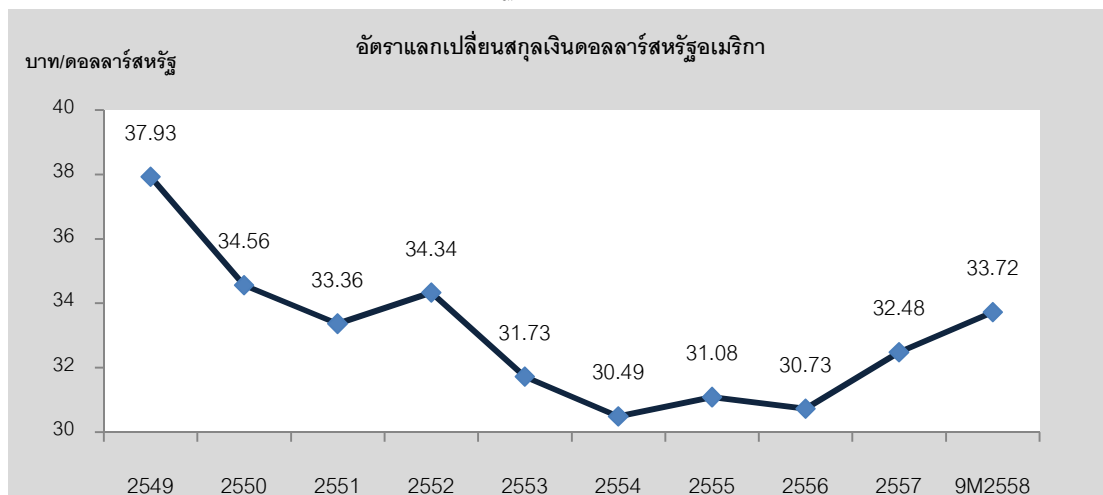


ที่มา: กรมธุรกิจพลังงานกระทรวงพลังงาน

อัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา

รายได้ของ AMA อาจมีความผันผวนเนื่องจากธุรกิจขนส่งสินค้าทางเรือซึ่งเป็นรายได้หลักรับรายได้เป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ จึงอาจเกิดความผันผวนของรายได้จากอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ โดยอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยรายปีตั้งแต่ปี 2549 – ปี 2558 (ข้อมูลถึง 30 กันยายน 2558) มีการแกว่งตัวอยู่ในช่วง 30.49 บาท/ดอลลาร์สหรัฐในปี 2554 จนถึง 37.93 บาท/ดอลลาร์สหรัฐในปี 2549 โดยมีรายละเอียดดังนี้

ภาพที่ 29 : อัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

แบบหนังสือมอบฉันทะ แบบ ก.

Proxy Form A.

(แบบทั่วไปซึ่งเป็นแบบที่ง่ายไม่ซับซ้อน)

(General Form)

ท้ายประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้า เรื่อง กำหนดแบบหนังสือมอบฉันทะ (ฉบับที่ 5) พ.ศ. 2550

Ref : Notification of Department of Business Development regarding Proxy Form (No. 5) B.E. 2550

(ปิดอากรแสตมป์ 20 บาท)
(Duty Stamp Baht 20)

เขียนที่.....

Written at

วันที่.....เดือน.....พ.ศ.....

Date Month Year

(1) ข้าพเจ้า.....สัญชาติ.....

I/We

Nationality

อยู่บ้านเลขที่.....ถนน.....ตำบล/แขวง.....

Residing at Road Tambol/Khwaeng

อำเภอ/เขต.....จังหวัด.....รหัสไปรษณีย์.....

Amphur/Khet Province Postal Code

(2) เป็นผู้ถือหุ้นของ บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)

being a shareholder of PTG Energy Public Company Limited

โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม.....หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ.....เสียง ดังนี้

holding the total number of shares, and having the right to vote equivalent to votes as follows:

หุ้นสามัญ.....หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ.....เสียง

ordinary share of shares, having the right to vote equivalent to votes,

หุ้นบุริมสิทธิ.....หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ.....เสียง

preferred share of shares, having the right to vote equivalent to votes.

(3) ขอมอบฉันทะให้

Hereby appoint:

(1).....อายุ.....ปี อยู่บ้านเลขที่.....

Name

age

years, residing at

ถนน.....ตำบล/แขวง.....อำเภอ/เขต.....

Road Tambol/Khwaeng Amphur/Khet

จังหวัด.....รหัสไปรษณีย์.....หรือ

Province Postal Code , or

(2) อายุ ปี อยู่บ้านเลขที่
 Name age years, residing at
 ถนน ตำบล/แขวง อำเภอ/เขต
 Road Tambol/Khwaeng Amphur/Khet
 จังหวัด รหัสไปรษณีย์ หรือ
 Province Postal Code , or

(3) อายุ ปี อยู่บ้านเลขที่
 Name age years, residing at
 ถนน ตำบล/แขวง อำเภอ/เขต
 Road Tambol/Khwaeng Amphur/Khet
 จังหวัด รหัสไปรษณีย์ หรือ
 Province Postal Code , or

☐ นายสุพจน์ พิทยพงษ์พัชร ตำแหน่ง ประธานกรรมการตรวจสอบ, ประธานกรรมการกำกับดูแลกิจการ และกรรมการอิสระ
 อายุ 74 ปี

Mr. Supote Pitayapongpat Positions Chairman of the Audit Committee, Chairman of the Corporate Governance Committee and Independent Director Age 74 years

ที่อยู่เลขที่ 102/209 หมู่ที่ 6 ตำบลบางรักพัฒนา อำเภอบางบัวทอง จังหวัดนนทบุรี 11110

Residing at 102/209, Moo 6, Tumbol Bangrak Pattana, Amphur Bangbuathong, Nonthaburi 11110

ส่วนได้เสียในวาระที่เสนอในการประชุมครั้งนี้ : ไม่มี

Conflict of interest in the Agenda proposed to the Meeting : None

คนหนึ่งคนใดเพียงคนเดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้าเพื่อเข้าประชุม และออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่
 1/2559

any one of them to be my/our proxy to attend and vote on my/our behalf at the Extraordinary General Meeting of
 Shareholders No. 1/2016

ในวันศุกร์ที่ 15 มกราคม 2559

เวลา 14.00 นาฬิกา

on Friday 15 January 2016

at 2.00 p.m.

ณ ห้อง Meeting Room 1-2 ศูนย์การประชุมแห่งชาติสิริกิติ์ เลขที่ 60 ถนนรัชดาภิเษกตัดใหม่ แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร หรือ
 ที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย

at Meeting Room 1-2, Queen Sirikit National Convention Center, No. 60, New Rachadapisek Road, Klongtoey Sub-District,
 Klongtoey District, Bangkok or any adjournment at any date, time and place thereof.

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะกระทำให้ในการประชุมนั้น ให้ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ

Any acts performed by the proxy at the said meeting shall be deemed as having been carried out by myself/ourselves in all respects.

ลงชื่อ/Signed.....ผู้มอบฉันทะ/Grantor
(.....)

ลงชื่อ/Signed.....ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
(.....)

ลงชื่อ/Signed.....ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
(.....)

ลงชื่อ/Signed.....ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
(.....)

หมายเหตุ

Remark

ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุม และออกเสียงลงคะแนน ไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้

The shareholder appointing the proxy must authorize only one proxy to attend and vote at the meeting and may not split the number of shares to several proxies for splitting votes.



แบบหนังสือมอบฉันทะ แบบ ข.

Proxy Form B.

(ปิดอากรแสตมป์ 20 บาท)
(Duty Stamp Baht 20)

(แบบที่กำหนดรายการต่างๆ ที่จะมอบฉันทะที่ละเอียดชัดเจนตายตัว)

(Proxy Form containing specific details)

ท้ายประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้า เรื่อง กำหนดแบบหนังสือมอบฉันทะ (ฉบับที่ 5) พ.ศ. 2550

Ref : Notification of Department of Business Development regarding Proxy Form (No. 5) B.E. 2550

เขียนที่

Written at

วันที่ เดือน พ.ศ.

Date Month Year

(1) ข้าพเจ้า สัญชาติ

I/We Nationality

อยู่บ้านเลขที่ ถนน ตำบล/แขวง

Residing at Road Tambol/Khwaeng

อำเภอ/เขต จังหวัด รหัสไปรษณีย์

Amphur/Khet Province Postal Code

(2) เป็นผู้ถือหุ้นของ บริษัท พทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)

being a shareholder of PTG Energy Public Company Limited

โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ เสียง ดังนี้

holding the total number of shares, and having the right to vote equivalent to votes as follows:

หุ้นสามัญ หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ เสียง

ordinary share of shares, having the right to vote equivalent to votes,

หุ้นบุริมสิทธิ หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ เสียง

preferred share of shares, having the right to vote equivalent to votes.

(3) ขอมอบฉันทะให้

Hereby appoint

(1) อายุ ปี อยู่บ้านเลขที่

Name age years, residing at

ถนน ตำบล/แขวง อำเภอ/เขต

Road Tambol/Khwaeng Amphur/Khet

จังหวัด รหัสไปรษณีย์ หรือ

Province Postal Code , or

(2) อายุ ปี อยู่บ้านเลขที่

Name age years, residing at

ถนน ตำบล/แขวง อำเภอ/เขต

Road Tambol/Khwaeng Amphur/Khet

จังหวัด รหัสไปรษณีย์ หรือ

Province Postal Code , or

(3) อายุ ปี อยู่บ้านเลขที่
 Name age years, residing at
 ถนน ตำบล/แขวง อำเภอ/เขต
 Road Tambol/Khwaeng Amphur/Khet
 จังหวัด รหัสไปรษณีย์ หรือ
 Province Postal Code , or

☐ นายสุพจน์ พิทยพงษ์พัชร ตำแหน่ง ประธานกรรมการตรวจสอบ, ประธานกรรมการกำกับดูแลกิจการ และกรรมการอิสระ
 อายุ 74 ปี

Mr. Supote Pitayapongpat Positions Chairman of the Audit Committee, Chairman of the Corporate Governance
 Committee and Independent Director Age 74 years

ที่อยู่เลขที่ 102/209 หมู่ที่ 6 ตำบลบางรักพัฒนา อำเภอบางบัวทอง จังหวัดนนทบุรี 11110

Residing at 102/209, Moo 6, Tambol Bangrak Pattana, Amphur Bangbuathong, Nonthaburi 11110

ส่วนได้เสียในวาระที่เสนอในการประชุมครั้งนี้ : ไม่มี

Conflict of interest in the Agenda proposed to the Meeting : None

คนหนึ่งคนใดเพียงคนเดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้าเพื่อเข้าประชุม และออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่
 1/2559

any one of them to be my/our proxy to attend and vote on my/our behalf at the Extraordinary General Meeting of
 Shareholders No. 1/2016

ในวันศุกร์ที่ 15 มกราคม 2559 เวลา 14.00 นาฬิกา

on Friday 15 January 2016 at 2.00 p.m.

ณ ห้อง Meeting Room 1-2 ศูนย์การประชุมแห่งชาติสิริกิติ์ เลขที่ 60 ถนนรัชดาภิเษกตัดใหม่ แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร
 หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย

at Meeting Room 1-2, Queen Sirikit National Convention Center, No. 60, New Rachadapisek Road, Klongtoey Sub-District,
 Klongtoey District, Bangkok or any adjournment at any date, time and place thereof.

(4) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมครั้งนี้ ดังนี้

I/We hereby authorize the proxy to vote on my/our behalf at this meeting as follows:

☐ วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี พ.ศ. 2558 ซึ่งประชุม
 เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2558

Agenda Item 1 To consider and adopt the Minutes of the 2015 Annual General Meeting of
 Shareholders convened on 24 April 2015

☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณา และลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as he/she may deem
 appropriate in all respects.

☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:

☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย ☐ งดออกเสียง

Approve Disapprove Abstain

วาระที่ 2

พิจารณาอนุมัติให้บริษัท พีทีจี โลจิสติกส์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท (บริษัทถือหุ้นร้อยละ 99.97) เข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท อามา มารีน จำกัด จำนวน 518,000 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 100 บาท) ในราคาหุ้นละ 1,200 บาท โดยคิดเป็นร้อยละ 32.01 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ บริษัท อามา มารีน จำกัด รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 621.60 ล้านบาท พร้อมทั้ง

(ก) พิจารณาอนุมัติให้บริษัทเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม พ.ศ. 2551 และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้อง (“ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) เนื่องจากการที่บริษัท เข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท อามา มารีน จำกัด ครั้งนี้ ถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งบริษัทต้องขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันจากผู้ถือหุ้นของบริษัท ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ข) พิจารณาอนุมัติให้บริษัทเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท อามา มารีน จำกัด เสมือนหนึ่งเป็นการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม พ.ศ. 2551 และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้อง (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”) ซึ่งต้องได้รับอนุมัติการเข้าทำรายการจากผู้ถือหุ้นของบริษัท ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป โดยบริษัทจะดำเนินการขออนุมัติ การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์จากผู้ถือหุ้นของบริษัทตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป

Agenda Item 2

To consider and approve PTG Logistics Co., Ltd., a subsidiary of the Company, (in which the Company holds 99.97 percent of its shares) to acquire 518,000 newly-issued ordinary shares of AMA Marine Co., Ltd. (at the par value of Baht 100 per share), at the price of Baht 1,200 per share, representing 32.01 percent of the total issued shares after the capital increase of AMA Marine Co., Ltd., totaling Baht 621.60 million, and:

(a) to consider and approve the Company to enter into the connected transaction pursuant to Notification of the Capital Market Supervisory Board No. TorChor. 21/2551 Re: Rules on Connected Transactions, dated 31 August 2008 and the relevant Notification of the Board of Governors of the Stock Exchange of Thailand (collectively, the “Notifications on Connected Transactions”), as the acquisition of AMA’s shares constitutes a connected transaction for which the Company is required to obtain approval for entering into the transaction from the shareholders’ meeting pursuant to the Notifications on Connected Transactions; and

(b) to consider and approve the Company to acquire the newly-issued ordinary shares of AMA Marine Co., Ltd. as the transaction is classified as an asset acquisition transaction under Notification of the Capital Market Subsidiary Board No. TorChor. 20/2551 Re: Rules on Entering into Material Transactions Deemed as Acquisition or Disposal of Assets dated 31 August 2008 and the relevant Notification of the Board of Governors of the Stock Exchange of Thailand (collectively, the “Notifications on Acquisition and Disposal Transactions”) for which the Company is required to obtain approval for

entering into the transaction from the shareholders' meeting pursuant to the
Notifications on Acquisition and Disposal Transactions.

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณา และลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as he/she may deem appropriate in all respects.
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- (b) To grant my/our proxy to vote as per my/our intention as follows:
- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| ☐ เห็นด้วย | ☐ ไม่เห็นด้วย | ☐ งดออกเสียง |
| Approve | Disapprove | Abstain |
- ☐ วาระที่ 3 พิจารณานุมัติการออกหุ้นกู้ ในวงเงินต้นหุ้นกู้ไม่เกิน 4,000 ล้านบาท
- Agenda Item 3 To consider and approve the issuance of debentures in a credit line amounting to not exceeding Baht 4,000 million
- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณา และลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as he/she may deem appropriate in all respects.
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- (b) To grant my/our proxy to vote as per my/our intention as follows:
- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| ☐ เห็นด้วย | ☐ ไม่เห็นด้วย | ☐ งดออกเสียง |
| Approve | Disapprove | Abstain |
- ☐ วาระที่ 4 พิจารณาเรื่องอื่นๆ (หากมี)
- Agenda Item To consider other matters (if any).
- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณา และลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as he/she may deem appropriate in all respects.
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- (b) To grant my/our proxy to vote as per my/our intention as follows:
- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| ☐ เห็นด้วย | ☐ ไม่เห็นด้วย | ☐ งดออกเสียง |
| Approve | Disapprove | Abstain |

(5) การลงคะแนนเสียงของผู้รับมอบฉันทะในวาระใดที่ไม่เป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะนี้ ให้ถือว่าการลงคะแนนเสียงนั้นไม่ถูกต้อง และไม่ใช้เป็นการลงคะแนนเสียงของข้าพเจ้าในฐานะผู้ถือหุ้น

Voting of the proxy in any agenda that is not as specified in this Proxy Form shall be considered as invalid and shall not be my/our voting as a shareholder.

(6) ในกรณีที่ข้าพเจ้าไม่ได้รับความประสงค์ในการออกเสียงลงคะแนนในวาระใดไว้ หรือระบุไว้ไม่ชัดเจน หรือในกรณีที่ประชุมมีการพิจารณา หรือลงมติในเรื่องใดนอกเหนือจากเรื่องที่ระบุไว้ข้างต้น รวมถึงกรณีที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อเท็จจริงประการใด ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณา และลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

In case I/we have not specified my/our voting intention in any agenda or not clearly specified or in case the meeting considers or passes resolutions in any matters other than those specified above, including in case there is any amendment or addition of any fact, the proxy shall have the right to consider and vote on my/our behalf as he/she may deem appropriate in all respects.

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะได้กระทำไปในการประชุม เว้นแต่กรณีที่ผู้รับมอบฉันทะไม่ออกเสียงตามที่ข้าพเจ้าระบุในหนังสือมอบฉันทะ ให้ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำการเองทุกประการ

Any business carried out by the proxy at the said meeting, except in case that the proxy does not vote according to my/our intention(s) specified in the Proxy Form, shall be deemed as having been carried out by myself/ourselves in all respects.

ลงชื่อ/Signed.....ผู้มอบฉันทะ/Grantor
(.....)

ลงชื่อ/Signed.....ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
(.....)

ลงชื่อ/Signed.....ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
(.....)

ลงชื่อ/Signed.....ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
(.....)

หมายเหตุ

Remarks

1. ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุม และออกเสียงลงคะแนน ไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้

The shareholder appointing the proxy must authorize only one proxy to attend and vote at the meeting and may not split the number of shares to several proxies for splitting votes.

2. วาระเลือกตั้งกรรมการสามารถเลือกตั้งกรรมการทั้งชุด หรือเลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล

In respect of the agenda as to the election of the directors, either the whole set of the nominated candidates or an individual nominee may be voted for.

3. ในกรณีที่มิวาระที่จะพิจารณาในการประชุมมากกว่าวาระที่ระบุไว้ข้างต้น ผู้มอบฉันทะสามารถระบุเพิ่มเติมได้ในใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ข. ตามแนบ

In case there are any further agenda apart from those specified above brought into consideration in the meeting, the Grantor may use the Allonge of the Proxy Form B. as attached.

ใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ข.

ALLONGE OF PROXY FORM B.

การมอบฉันทะในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)

The appointment of proxy by the shareholder of PTG Energy Public Company Limited

ในการประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 ในวันศุกร์ที่ 15 มกราคม 2559 เวลา 14.00 นาฬิกา ณ ห้อง Meeting Room 1-2 ศูนย์การประชุมแห่งชาติสิริกิติ์ เลขที่ 60 ถนนรัชดาภิเษกตัดใหม่ แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย
In the meeting of the Extraordinary General Meeting of Shareholders No. 1/2016, on Friday 15 January 2016 at 2.00 p.m. at Meeting Room 1-2, Queen Sirikit National Convention Center, No. 60, New Rachadapisek Road, Klongtoey Sub-District, Klongtoey District, Bangkok or any adjournment at any date, time and place thereof.

☐ วาระที่.....เรื่อง.....

Agenda No.

Re:

☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณา และลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as he/she may deem appropriate in all respects.

☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:

☐ เห็นด้วย

☐ ไม่เห็นด้วย

☐ งดออกเสียง

Approve

Disapprove

Abstain

☐ วาระที่.....เรื่อง.....

Agenda No.

Re:

☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณา และลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as he/she may deem appropriate in all respects.

☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:

☐ เห็นด้วย

☐ ไม่เห็นด้วย

☐ งดออกเสียง

Approve

Disapprove

Abstain

☐ วาระที่.....เรื่อง.....

Agenda No.

Re:

☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณา และลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as he/she may deem appropriate in all respects.

☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:

☐ เห็นด้วย

☐ ไม่เห็นด้วย

☐ งดออกเสียง

Approve

Disapprove

Abstain

แบบหนังสือมอบฉันทะ แบบ ค.

Proxy Form c.

(ปิดอากรแสตมป์ 20 บาท)

(Duty Stamp Baht 20)

(แบบที่ใช้เฉพาะกรณีผู้ถือหุ้นเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้คัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น)

(For foreign shareholders who have custodians in Thailand only)

ท้ายประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้า เรื่อง กำหนดแบบหนังสือมอบฉันทะ (ฉบับที่ 5) พ.ศ. 2550

Ref : Notification of Department of Business Development regarding Proxy Form (No. 5) B.E. 2550

เขียนที่

Written at

วันที่ เดือน พ.ศ.

Date Month Year

(1) ข้าพเจ้า

I/We

สำนักงานตั้งอยู่เลขที่ ถนน ตำบล/แขวง

Residing at Road Tambol/Khwaeng

อำเภอ/เขต จังหวัด รหัสไปรษณีย์

Amphur/Khet Province Postal Code

ในฐานะผู้ประกอบธุรกิจเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น (Custodian) ให้กับ

as a Custodian for

ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)

being a shareholder of PTG Energy Public Company Limited

โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ เสียง ดังนี้

holding the total number of shares, and having the right to vote equivalent to votes as follows:

หุ้นสามัญ หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ เสียง

ordinary share of shares, having the right to vote equivalent to votes,

หุ้นบุริมสิทธิ หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ เสียง

preferred share of shares, having the right to vote equivalent to votes.

(2) ขอมอบฉันทะให้

Hereby appoint

(1) อายุ ปี อยู่บ้านเลขที่

Name

age

years, residing at

ถนน ตำบล/แขวง อำเภอ/เขต

Road Tambol/Khwaeng Amphur/Khet

จังหวัด รหัสไปรษณีย์ หรือ

Province Postal Code , or

(2) อายุ ปี อยู่บ้านเลขที่

Name

age

years, residing at

ถนน ตำบล/แขวง อำเภอ/เขต

Road Tambol/Khwaeng Amphur/Khet

จังหวัด รหัสไปรษณีย์ หรือ

Province Postal Code , or

(3).....อายุ.....ปี อยู่บ้านเลขที่.....
 Name age years, residing at
 ถนน.....ตำบล/แขวง.....อำเภอ/เขต.....
 Road Tambol/Khwaeng Amphur/Khet
 จังหวัด.....รหัสไปรษณีย์.....หรือ
 Province Postal Code , or

☐ นายสุพจน์ พิทยพงษ์พัชร ตำแหน่ง ประธานกรรมการตรวจสอบ, ประธานกรรมการกำกับดูแลกิจการ และกรรมการอิสระ อายุ 74 ปี

Mr. Supote Pitayapongpat Positions Chairman of the Audit Committee, Chairman of the Corporate Governance Committee and Independent Director Age 74 years

ที่อยู่เลขที่ 102/209 หมู่ที่ 6 ตำบลบางรักพัฒนา อำเภอบางบัวทอง จังหวัดนนทบุรี 11110

Residing at 102/209, Moo 6, Tumbol Bangrak Pattana, Amphur Bangbuathong, Nonthaburi 11110

ส่วนได้เสียในวาระที่เสนอในการประชุมครั้งนี้ : ไม่มี

Conflict of interest in the Agenda proposed to the Meeting : None

คนหนึ่งคนใดเพียงคนเดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้าเพื่อเข้าประชุม และออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559

any one of them to be my/our proxy to attend and vote on my/our behalf at the Extraordinary General Meeting of Shareholders No. 1/2016

ในวันศุกร์ที่ 15 มกราคม 2559

เวลา 14.00 นาฬิกา

on Friday 15 January 2016

at 2.00 p.m.

ณ ห้อง Meeting Room 1-2 ศูนย์การประชุมแห่งชาติสิริกิติ์ เลขที่ 60 ถนนรัชดาภิเษกตัดใหม่ แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย

at Meeting Room 1-2, Queen Sirikit National Convention Center, No. 60, New Rachadapisek Road, Klongtoey Sub-District, Klongtoey District, Bangkok or any adjournment at any date, time and place thereof.

(3) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเข้าร่วมประชุม และออกเสียงลงคะแนนในครั้งนี ดังนี้

I/We hereby authorize the proxy to attend and vote on my/our behalf at this meeting as follows:

☐ มอบฉันทะตามจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถือ และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้

To grant the total amount of shareholding and having the right to vote

☐ มอบฉันทะบางส่วน คือ

To grant the partial shares as follows:

☐ หุ้นสามัญ.....หุ้น และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้.....เสียง
 ordinary share shares, and having the right to vote equal to votes,

☐ หุ้นบุริมสิทธิ.....หุ้น และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้.....เสียง
 preferred share shares, and having the right to vote equal to votes.

รวมสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้ทั้งหมด.....เสียง

Total amount of voting rights votes.

(4) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมครั้งนี้ ดังนี้

I/We hereby authorize the proxy to vote on my/our behalf at this meeting as follows:

- ☐ วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี พ.ศ. 2558 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 24 เมษายน 2558

Agenda Item 1: To consider and adopt the Minutes of the 2015 Annual General Meeting of Shareholders convened on 24 April 2015

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณา และลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as he/she may deem appropriate in all respects.

- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:

☐ เห็นด้วย.....เสียง ☐ ไม่เห็นด้วย.....เสียง ☐ งดออกเสียง.....เสียง
Approve votes Disapprove votes Abstain votes

- ☐ วาระที่ 2 พิจารณานุมัติให้บริษัท พีทีจี โลจิสติกส์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท (บริษัท ถือหุ้นร้อยละ 99.97) เข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท อามา มารีน จำกัด จำนวน 518,000 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 100 บาท) ในราคาหุ้นละ 1,200 บาท โดยคิดเป็นร้อยละ 32.01 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ บริษัท อามา มารีน จำกัด รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 621.60 ล้านบาท พร้อมทั้ง

(ก) พิจารณานุมัติให้บริษัทเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม พ.ศ. 2551 และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้อง (“ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) เนื่องจากการที่บริษัท เข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท อามา มารีน จำกัด ครั้งนี้ ถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งบริษัทต้องขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันจากผู้ถือหุ้นของบริษัท ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ข) พิจารณานุมัติให้บริษัทเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท อามา มารีน จำกัด เสมือนหนึ่งเป็นการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นรายการได้มาหรือจำหน่ายไป ซึ่งทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม พ.ศ. 2551 และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้อง (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”) ซึ่งต้องได้รับอนุมัติการเข้าทำรายการจากผู้ถือหุ้นของบริษัท ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป โดยบริษัทจะดำเนินการขออนุมัติ การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์จากผู้ถือหุ้นของบริษัทตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป

Agenda Item 2 To consider and approve PTG Logistics Co., Ltd., a subsidiary of the Company, (in which the Company holds 99.97 percent of its shares) to acquire 518,000 newly-issued ordinary shares of AMA Marine Co., Ltd. (at the par value of Baht 100 per share), at the price of Baht 1,200 per share, representing 32.01 percent of the total issued shares after the capital increase of AMA Marine Co., Ltd., totaling Baht 621.60 million, and:

(a) to consider and approve the Company to enter into the connected transaction pursuant to Notification of the Capital Market Supervisory Board No. TorChor. 21/2551 Re: Rules on Connected Transactions, dated 31 August 2008 and the relevant Notification of the Board of Governors of the Stock Exchange of Thailand (collectively, the “Notifications on Connected Transactions”), as the acquisition of AMA’s shares constitutes a connected transaction for which the Company is required to obtain approval for entering into the transaction from the shareholders’ meeting pursuant to the Notifications on Connected Transactions; and

(b) to consider and approve the Company to acquire the newly-issued ordinary shares of AMA Marine Co., Ltd. as the transaction is classified as an asset acquisition transaction under Notification of the Capital Market Subsidiary Board No. TorChor. 20/2551 Re: Rules on Entering into Material Transactions Deemed as Acquisition or Disposal of Assets dated 31 August 2008 and the relevant Notification of the Board of Governors of the Stock Exchange of Thailand (collectively, the “Notifications on Acquisition and Disposal Transactions”) for which the Company is required to obtain approval for entering into the transaction from the shareholders’ meeting pursuant to the Notifications on Acquisition and Disposal Transactions.

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณา และลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as he/she may deem appropriate in all respects.
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- (b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:
- ☐ เห็นด้วย.....เสียง ☐ ไม่เห็นด้วย.....เสียง ☐ งดออกเสียง.....เสียง
- Approve votes Disapprove votes Abstain votes

- ☐ วาระที่ 3 พิจารณานุมัติการออกหุ้นกู้ ในวงเงินต้นหุ้นกู้ไม่เกิน 4,000 ล้านบาท
- Agenda Item 3 To consider and approve the issuance of debentures in a credit line amounting to not exceeding Baht 4,000 million

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณา และลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as he/she may deem appropriate in all respects.
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- (b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:
- ☐ เห็นด้วย.....เสียง ☐ ไม่เห็นด้วย.....เสียง ☐ งดออกเสียง.....เสียง
- Approve votes Disapprove votes Abstain votes

☐ วาระที่ 4 เรื่องพิจารณาเรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)
Agenda Item 4 To consider other matters (if any)

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณา และลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as he/she may deem appropriate in all respects.
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To grant my/our proxy to vote as per my/our intention as follows:
- | | | |
|---|--|---|
| ☐ เห็นด้วย.....เสียง | ☐ ไม่เห็นด้วย.....เสียง | ☐ งดออกเสียง.....เสียง |
| Approve | votes Disapprove | votes Abstain |

(5) การลงคะแนนเสียงของผู้รับมอบฉันทะในวาระใดที่ไม่เป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะนี้ ให้ถือว่าการลงคะแนนเสียงนั้นไม่ถูกต้อง และไม่ถือเป็นการลงคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้น

Voting of the proxy in any agenda that is not as specified in this Proxy Form shall be considered as invalid and shall not be the vote of a shareholder.

(6) ในกรณีที่ข้าพเจ้าไม่ได้ระบุความประสงค์ในการออกเสียงลงคะแนนในวาระใดไว้ หรือระบุไว้ไม่ชัดเจน หรือในกรณีที่ที่ประชุมมีการพิจารณา หรือลงมติในเรื่องใดนอกเหนือจากเรื่องที่ระบุไว้ข้างต้น รวมถึงกรณีที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อเท็จจริงประการใด ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณา และลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

In case I/we have not specified my/our voting intention in any agenda or not clearly specified or in case the meeting considers or passes resolutions in any matters other than those specified above, including in case there is any amendment or addition of any fact, the proxy shall have the right to consider and vote on my/our behalf as he/she may deem appropriate in all respects.

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะได้กระทำไปในการประชุม เว้นแต่กรณีที่ผู้รับมอบฉันทะไม่ออกเสียงตามที่ข้าพเจ้าระบุในหนังสือมอบฉันทะ ให้ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ

Any business carried out by the proxy at the said meeting, except in case that the proxy does not vote according to my/our intention(s) specified in the Proxy Form, shall be deemed as having been carried out by myself/ourselves in all respects.

ลงชื่อ/Signed.....ผู้มอบฉันทะ/Grantor
(.....)

ลงชื่อ/Signed.....ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
(.....)

ลงชื่อ/Signed.....ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
(.....)

ลงชื่อ/Signed.....ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
(.....)

หมายเหตุ

1. หนังสือมอบฉันทะแบบ ค. นี้ ใช้เฉพาะกรณีที่ผู้ถือหุ้นที่ปรากฏชื่อในทะเบียนเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้คัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้นให้เท่านั้น

Only foreign shareholders whose names appear in the registration book and have appointed a Custodian in Thailand can use the Proxy Form C.

2. หลักฐานที่ต้องแนบพร้อมกับหนังสือมอบฉันทะ คือ

Evidence to be attached with this Proxy Form are:

- (1) หนังสือมอบอำนาจจากผู้ถือหุ้นให้คัสโตเดียน (Custodian) เป็นผู้ดำเนินการลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทน

Power of Attorney from the shareholder authorizing a Custodian to sign the Proxy Form on behalf of the shareholder.

- (2) หนังสือยืนยันว่าผู้ลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทนได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจคัสโตเดียน (Custodian)

Letter of certification to certify that a person executing the Proxy Form has obtained a permit to act as a Custodian.

3. ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าร่วมประชุม และออกเสียงลงคะแนน ไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้

The shareholder appointing the proxy must authorize only one proxy to attend and vote at the meeting and may not split the number of shares to several proxies for splitting votes.

4. วาระเลือกตั้งกรรมการสามารถเลือกตั้งกรรมการทั้งชุด หรือเลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล

In respect of the agenda as to the election of the directors, either the whole set of the nominated candidates or an individual nominee may be voted for.

5. ในกรณีที่มวาระที่จะพิจารณาในการประชุมมากกว่าวาระที่ระบุไว้ข้างต้น ผู้มอบฉันทะสามารถระบุเพิ่มเติมได้ในใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ค. ตามแนบ

In case there are any further agenda apart from those specified above brought into consideration in the meeting, the Grantor may use the Allonge of the Proxy Form C. as attached.

ใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ค.

ALLONGE OF PROXY FORM C.

การมอบฉันทะในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)

The appointment of proxy by the shareholder of PTG Energy Public Company Limited

ในการประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 ในวันศุกร์ที่ 15 มกราคม 2559 เวลา 14.00 นาฬิกา ณ ห้อง Meeting Room 1-2 ศูนย์การประชุมแห่งชาติสิริกิติ์ เลขที่ 60 ถนนรัชดาภิเษกตัดใหม่ แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย
In the meeting of the Extraordinary General Meeting of Shareholders No. 1/2016, on Friday 15 January 2016 at 2.00 p.m. at Meeting Room 1-2, Queen Sirikit National Convention Center, No. 60, New Rachadapisek Road, Klongtoey Sub-District, Klongtoey District, Bangkok or any adjournment at any date, time and place thereof.

☐ วาระที่.....เรื่อง.....
Agenda No. Re:

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณา และลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as he/she may deem appropriate in all respects.
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:
- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| ☐ เห็นด้วย | ☐ ไม่เห็นด้วย | ☐ งดออกเสียง |
| Approve | Disapprove | Abstain |

☐ วาระที่.....เรื่อง.....
Agenda No. Re:

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณา และลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as he/she may deem appropriate in all respects.
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:
- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| ☐ เห็นด้วย | ☐ ไม่เห็นด้วย | ☐ งดออกเสียง |
| Approve | Disapprove | Abstain |

☐ วาระที่.....เรื่อง.....
Agenda No. Re:

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณา และลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as he/she may deem appropriate in all respects.
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:
- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| ☐ เห็นด้วย | ☐ ไม่เห็นด้วย | ☐ งดออกเสียง |
| Approve | Disapprove | Abstain |



เงื่อนไขการลงทะเบียน เอกสารที่นำมาแสดงก่อนเข้าประชุมผู้ถือหุ้น
วิธีการมอบฉันทะ และการออกเสียงลงคะแนน

ก. การลงทะเบียน

บริษัทจะเริ่มรับลงทะเบียนการเข้าประชุมผู้ถือหุ้นตั้งแต่วันที่ 12.00 นาฬิกา เป็นต้นไป ดังนั้น เพื่อความสะดวกในการลงทะเบียน ผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะที่จะมาเข้าประชุม โปรดนำหนังสือเชิญประชุม และหนังสือมอบฉันทะที่กรอกข้อความครบถ้วนถูกต้อง และปิดอากรแสตมป์เรียบร้อยแล้ว พร้อมเอกสารประกอบที่ต้องแสดงก่อนเข้าประชุมมาด้วย ทั้งนี้ บริษัท ขอสงวนสิทธิ์ในการอนุญาตให้เฉพาะผู้มีเอกสารถูกต้อง และครบถ้วนเข้าประชุมเท่านั้น

ข. เอกสารที่จะต้องแสดงก่อนเข้าประชุม

ผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดา

1. กรณีผู้ถือหุ้นเข้าประชุมด้วยตนเอง

ให้แสดงเอกสารฉบับจริงที่ส่วนราชการออกให้ ซึ่งปรากฏรูปถ่ายบนเอกสารดังกล่าว และที่ยังไม่หมดอายุ เช่น บัตรประจำตัวประชาชน บัตรข้าราชการ บัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจ ใบขับขี่ หรือหนังสือเดินทาง

2. กรณีผู้ถือหุ้นมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเข้าประชุม ให้ผู้รับมอบฉันทะแสดงเอกสารดังนี้

(ก) หนังสือมอบฉันทะตามแบบที่แนบมา พร้อมกับหนังสือเชิญประชุม ซึ่งได้กรอกข้อความถูกต้องครบถ้วน และลงลายมือชื่อผู้มอบฉันทะ และผู้รับมอบฉันทะ

(ข) สำเนาเอกสารที่ส่วนราชการออกให้ ซึ่งปรากฏรูปถ่ายบนเอกสารดังกล่าว และที่ยังไม่หมดอายุของผู้มอบฉันทะ เช่น บัตรประจำตัวประชาชน บัตรข้าราชการ บัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจ ใบขับขี่ หรือหนังสือเดินทาง ซึ่งผู้มอบฉันทะได้ลงชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง

(ค) ให้แสดงเอกสารฉบับจริงที่ส่วนราชการออกให้ ซึ่งปรากฏรูปถ่ายบนเอกสารดังกล่าว และที่ยังไม่หมดอายุของผู้รับมอบฉันทะ เช่น บัตรประจำตัวประชาชน บัตรข้าราชการ บัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจ ใบขับขี่ หรือหนังสือเดินทาง

ผู้ถือหุ้นที่เป็นนิติบุคคล

1. กรณีผู้แทนนิติบุคคล (กรรมการ) เข้าประชุมด้วยตนเอง

(ก) สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคลของผู้ถือหุ้น ซึ่งรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้แทนนิติบุคคล และมีข้อความแสดงให้เห็นว่าผู้แทนนิติบุคคล ซึ่งเป็นผู้เข้าประชุมนั้น มีอำนาจกระทำการแทนนิติบุคคลซึ่งเป็นผู้ถือหุ้น โดยเอกสารดังกล่าว ต้องมีอายุไม่เกิน 3 เดือน

(ข) ให้แสดงเอกสารฉบับจริงที่ส่วนราชการออกให้ ซึ่งปรากฏรูปถ่ายบนเอกสารดังกล่าว และที่ยังไม่หมดอายุของผู้แทนนิติบุคคล เช่น บัตรประจำตัวประชาชน บัตรข้าราชการ บัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจ ใบขับขี่ หรือหนังสือเดินทาง

.....2. กรณีนิติบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นมอบฉันทะ.....

2. กรณีนิติบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเข้าประชุม ให้ผู้รับมอบฉันทะแสดงเอกสารดังนี้

(ก) หนังสือมอบฉันทะตามแบบที่แนบมาพร้อมกับหนังสือเชิญประชุม ซึ่งได้กรอกข้อความถูกต้องครบถ้วน และลงลายมือชื่อผู้มอบฉันทะ และผู้รับมอบฉันทะ

(ข) สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคลของผู้ถือหุ้น ซึ่งรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้แทนนิติบุคคล และมีข้อความแสดงให้เห็นว่าผู้แทนนิติบุคคล ซึ่งลงนามในหนังสือมอบฉันทะนั้น มีอำนาจกระทำการแทนนิติบุคคลซึ่งเป็นผู้ถือหุ้น โดยเอกสารดังกล่าวต้องมีอายุไม่เกิน 3 เดือน

(ค) สำเนาเอกสารที่ส่วนราชการออกให้ ซึ่งปรากฏรูปถ่ายบนเอกสารดังกล่าว และที่ยังไม่หมดอายุของผู้แทนนิติบุคคล ซึ่งเป็นผู้มอบฉันทะ เช่น บัตรประจำตัวประชาชน บัตรข้าราชการ บัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจ ใบขับขี่ หรือหนังสือเดินทาง ซึ่งบุคคลดังกล่าวได้ลงชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง

(ง) ให้แสดงเอกสารฉบับจริงที่ส่วนราชการออกให้ ซึ่งปรากฏรูปถ่ายบนเอกสารดังกล่าว และที่ยังไม่หมดอายุของผู้รับมอบฉันทะ เช่น บัตรประจำตัวประชาชน บัตรข้าราชการ บัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจ ใบขับขี่ หรือหนังสือเดินทาง

3. กรณีผู้ถือหุ้นที่เป็นผู้ลงทุนต่างประเทศ และแต่งตั้งให้คัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝาก และดูแลหุ้น

- ให้เตรียมเอกสาร และแสดงเอกสารเช่นเดียวกับกรณีนิติบุคคล ข้อ 1. หรือ 2.
- ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นที่เป็นผู้ลงทุนต่างประเทศมอบให้ Custodian เป็นผู้ลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทนต้องส่งหลักฐานดังต่อไปนี้เพิ่มเติม

1) สำเนาหนังสือมอบอำนาจจากผู้ถือหุ้นที่เป็นผู้ลงทุนต่างประเทศให้ Custodian เป็นผู้ลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทน ซึ่งผู้มอบฉันทะได้ลงชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง

2) สำเนาหนังสือยืนยันว่า Custodian ซึ่งเป็นผู้ลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทนนั้นได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจเป็น Custodian ซึ่งบุคคลดังกล่าวได้ลงชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง

ทั้งนี้ เอกสารที่มีต้นฉบับเป็นภาษาอังกฤษ จะต้องจัดทำคำแปลภาษาอังกฤษแนบมาพร้อมด้วย และให้ผู้ถือหุ้น หรือผู้แทนนิติบุคคลซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นนั้นรับรองความถูกต้องของคำแปล

ค. การมอบฉันทะ

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นท่านใดประสงค์จะแต่งตั้งบุคคลใดบุคคลหนึ่งให้เข้าประชุม และออกเสียงแทนตนในการประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทได้อำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ถือหุ้น โดยได้แนบแบบหนังสือมอบฉันทะมาพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมครั้งนี้ จำนวน 3 แบบ ได้แก่

1. แบบหนังสือมอบฉันทะ แบบ ก.

คือ หนังสือมอบฉันทะแบบทั่วไปซึ่งเป็นแบบที่ง่ายไม่ซับซ้อน

2. แบบหนังสือมอบฉันทะ แบบ ข.

คือ หนังสือมอบฉันทะแบบที่กำหนดรายการต่างๆ ที่จะมอบฉันทะที่ละเอียดชัดเจนตายตัว

3. แบบหนังสือมอบฉันทะ แบบ ค.

คือ หนังสือมอบฉันทะแบบที่**ใช้เฉพาะกรณีที่ผู้ถือหุ้นที่ปรากฏชื่อในทะเบียนเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศ และแต่งตั้งให้คัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้นเท่านั้น**

โปรดเลือก หนังสือมอบฉันทะ**แบบใดแบบหนึ่ง** เพียงแบบเดียว ในจำนวน 3 แบบ ที่ได้แนบมาพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมครั้งนี้

และโปรดกรอกข้อความในหนังสือมอบฉันทะดังกล่าวให้ถูกต้อง พร้อมทั้งปิดอากรแสตมป์จำนวน 20 บาท และขีดฆ่า ลงวันที่ทำหนังสือมอบฉันทะดังกล่าว และส่งมอบหนังสือมอบฉันทะนั้นให้แก่ประธานในที่ประชุม (“ประธานฯ”) หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากประธานฯ ก่อนเข้าร่วมการประชุม

\.....เพื่อเป็นการรักษาสีทธิ.....

เพื่อเป็นการรักษาสีทธิ และผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นไม่สามารถเข้าประชุมได้ และมีความประสงค์จะมอบฉันทะ ให้กรรมการอิสระของบริษัทลงมติแทน โปรดกรอกข้อความ และลงลายมือชื่อในหนังสือมอบฉันทะ และระบุชื่อ นายสุพจน์ พิทยพงษ์พัชร กรรมการบริษัท, กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการตรวจสอบ และประธานกรรมการกำกับดูแลกิจการ เป็นผู้รับมอบฉันทะ และโปรดส่ง หนังสือมอบฉันทะดังกล่าวที่ปิดอากรแสตมป์ถูกต้องเรียบร้อย พร้อมเอกสารประกอบไปที่ “สำนักเลขานุการบริษัท” บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) เลขที่ 90 อาคารไซเบอร์เวิร์ลด์ ทาวเวอร์ เอ ชั้นที่ 33 ถนนรัชดาภิเษก แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร 10310 หรือ ตู้ ปณ. 15 ไทยประกันชีวิต 10326 โดยให้ถึงบริษัทก่อนวันที่ 13 มกราคม 2559 หรือ ณ สถานที่จัดประชุมผู้ถือหุ้นก่อนการ เริ่มการประชุม ทั้งนี้ บริษัทได้สรุปข้อมูลเกี่ยวกับกรรมการอิสระ (ผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น) ซึ่งแนบมาพร้อมกับหนังสือเชิญประชุม ครั้งนี้แล้ว

ง. การออกเสียงลงคะแนน

หลักเกณฑ์การออกเสียงลงคะแนน

1. 1 หุ้นมี 1 เสียง
2. ผู้ถือหุ้นที่มาด้วยตนเอง และผู้รับมอบฉันทะตามแบบ ก. และ แบบ ข. ไม่สามารถแบ่งแยกคะแนนเสียงในแต่ละวาระ
3. ผู้รับมอบฉันทะจากผู้ลงทุนต่างประเทศที่แต่งตั้งให้คัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝาก และดูแลหุ้น สามารถแบ่งคะแนนเสียงในแต่ละวาระได้ (โดยใช้หนังสือมอบฉันทะแบบ ค.)
4. เพื่อให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี บริษัทได้จัดให้มีบัตรลงคะแนนเสียง (Ballot) สำหรับทุกๆ วาระ ที่ต้องมีการลงคะแนนเสียง โดยบริษัทจะแจกบัตรลงคะแนนเสียงให้ผู้ถือหุ้น และผู้รับมอบฉันทะทุกราย ณ ขณะที่ทำการลงทะเบียน ทั้งนี้ ผู้ที่มาลงทะเบียนภายหลังจากเวลาที่มีการประชุมผู้ถือหุ้นได้ดำเนินการประชุมไปตามระเบียบวาระบางส่วนแล้ว จะได้รับบัตรลงคะแนนเฉพาะ วาระที่คงเหลืออยู่ ณ แต่ละขณะ
5. ในการลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระ ประธานฯ จะเรียนถามว่าจะมีผู้ใดไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียงหรือไม่ เพื่อมิให้เป็น การเสียเวลาของผู้ถือหุ้นโดยรวม ผู้ถือหุ้นที่เห็นด้วยไม่ต้องกาเครื่องหมายใดๆ ลงในบัตรลงคะแนนเสียง ส่วนผู้ถือหุ้นที่ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง ให้ยืนยันเจตนาโดยการกาเครื่องหมายถูก [✓] ลงในบัตรลงคะแนนเสียงในช่องที่ประสงค์ พร้อมทั้งลงลายมือชื่อในบัตร และชูมือขึ้น และส่งมอบให้แก่เจ้าหน้าที่ของบริษัทเพื่อนำไปตรวจนับ ทั้งนี้ ยกเว้นสำหรับการมอบฉันทะซึ่งผู้มอบฉันทะมีคำสั่งระบุงการ ลงคะแนนเสียงโดยเฉพาะเจาะจงมาในหนังสือมอบฉันทะแล้ว บริษัทจะบันทึกคะแนนเสียงดังกล่าวตั้งแต่วันที่ผู้รับมอบฉันทะลงทะเบียน เข้าร่วมประชุม

การนับผลการลงคะแนนเสียง

1. บริษัทจะใช้วิธีหักคะแนนเสียงที่ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียงออกจากจำนวนเสียงทั้งหมด และส่วนที่เหลือจะถือว่าเป็นคะแนนเสียงที่เห็นด้วย
2. ประธานฯ จะประกาศให้ที่ประชุมทราบผลการลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระ หลังจากการออกเสียงลงคะแนน ในแต่ละวาระสิ้นสุดลง โดยจะแยกคะแนนเสียง เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียงกี่เสียง และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละเท่าใด ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้น ที่ส่งบัตรลงคะแนนเสียงไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง ภายหลังจากที่ประธานฯ ได้ประกาศให้ที่ประชุมทราบผลการลงคะแนนเสียงในแต่ละ วาระสิ้นสุดลงแล้ว บริษัทจะไม่นำเอาคะแนนเสียงดังกล่าวมารวมคำนวณเป็นคะแนนเสียงอีก และในกรณีที่ผู้ถือหุ้นท่านใดจะกลับก่อน ปิดการประชุม โปรดแจ้งเจ้าหน้าที่ที่จุดลงทะเบียนหน้าห้องประชุม เพื่อเจ้าหน้าที่จะได้หักคะแนนของท่านออกจากระบบก่อน

ข้อมูลของกรรมการอิสระที่บริษัทเสนอให้เป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น

ชื่อ - สกุล	นายสุพจน์ พิทยพงษ์พัชร			
อายุ	74 ปี			
ที่อยู่	102/209 หมู่ที่ 6 ตำบลบางรักพัฒนา อำเภอบางบัวทอง จังหวัดนนทบุรี 11110			
ตำแหน่งในปัจจุบัน	กรรมการบริษัท กรรมการอิสระ ประธานกรรมการตรวจสอบ ประธานกรรมการกำกับดูแลกิจการ			
คุณวุฒิการศึกษาสูงสุด	- บัณฑิตบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ - พานิชศาสตรบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์			
ประสบการณ์ทำงาน	2557 – ปัจจุบัน	ประธานกรรมการตรวจสอบ ประธานกรรมการกำกับดูแลกิจการ	บมจ. พีทีจี เอ็นเนอยี	
	2555 - ปัจจุบัน	กรรมการบริษัท กรรมการอิสระ	บมจ. พีทีจี เอ็นเนอยี	
	2546 - ปัจจุบัน	กรรมการบริษัท กรรมการบริหาร	บจก. สยาม-เบสท์ เทรดดิ้ง	
การอบรมหลักสูตรกรรมการ	- หลักสูตร DCP - หลักสูตร ACP - หลักสูตร MIR - หลักสูตร MFR - หลักสูตร MIA - หลักสูตร MFM - หลักสูตร DAP	รุ่นที่ 197/2014 รุ่นที่ 42/2013 รุ่นที่ 14/2013 รุ่นที่ 17/2013 รุ่นที่ 14/2013 รุ่นที่ 9/2013 รุ่นที่ 96/2012	สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย	
จำนวนปีที่ดำรงตำแหน่งกรรมการ (ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 4 ธันวาคม 2558)	3 ปี 6 เดือน 10 วัน			
การดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการ/ผู้บริหารในบริษัทอื่น	กิจการที่เป็นบริษัทจดทะเบียน	-	ไม่มีการดำรงตำแหน่ง	
	กิจการที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน	1 บริษัท	บจก. สยาม-เบสท์ เทรดดิ้ง กรรมการบริษัท กรรมการบริหาร กรรมการผู้จัดการ	
	กิจการที่แข่งขัน หรือเกี่ยวเนื่องกับธุรกิจบริษัท อันอาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ต่อบริษัท	-	ไม่มีการดำรงตำแหน่ง	
การเข้าร่วมประชุมในปี 2558 (ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 4 ธันวาคม 2558)	ประชุมคณะกรรมการบริษัท	:	10/11 ครั้ง	
	ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ	:	9/9 ครั้ง	
	ประชุมคณะกรรมการกำกับดูแลกิจการ	:	2/3 ครั้ง	
ส่วนได้เสียในวาระการประชุม	ไม่มี			

สัดส่วนหุ้นที่ถือ ณ วันที่ 4 ธันวาคม 2558	จำนวนหุ้น 100,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 0.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด	
ประวัติการทำผิดกฎหมายในระยะเวลา 10 ปีที่ผ่านมา	ไม่มี	
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวของผู้บริหารกับบริษัท	ไม่มี	
การมีส่วนได้เสียกับบริษัท/บริษัทใหญ่/บริษัทย่อย/บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งในปัจจุบัน หรือในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา	1. เป็น/ไม่เป็น กรรมการที่มีส่วนร่วมในการบริหารงาน พนักงาน ลูกจ้าง หรือที่ปรึกษาที่ได้รับเงินเดือนประจำ	ไม่เป็น
	2. เป็น/ไม่เป็น ผู้ให้บริการทางวิชาชีพ (เช่น ผู้สอบบัญชี ที่ปรึกษากฎหมาย)	ไม่เป็น
	3. มี/ไม่มี ความสัมพันธ์ทางธุรกิจที่มียสำคัญ อันอาจมีผลทำให้ไม่สามารถทำหน้าที่ได้อย่างเป็นอิสระ (เช่น การซื้อ/ขายวัตถุดิบ/สินค้า/บริการ/การกู้ยืมเงิน/ให้กู้ยืมเงิน)	ไม่มี



ข้อบังคับของบริษัทในส่วนที่เกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้น

ข้อ 28. คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมสามัญประจำปีภายใน 4 เดือน นับแต่วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชีของบริษัท

การประชุมผู้ถือหุ้นคราวอื่นนอกจากที่กล่าวแล้ว ให้เรียกว่าการประชุมวิสามัญ คณะกรรมการจะเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้สุดแต่จะเห็นสมควร หรือผู้ถือหุ้นรวมกันนับจำนวนหุ้นได้ไม่น้อยกว่า 1 ใน 5 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด หรือผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่า 25 คน ซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่า 1 ใน 10 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จะเข้าชื่อกันทำหนังสือขอให้คณะกรรมการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้ แต่ต้องระบุเหตุผลในการที่ขอให้เรียกประชุมไว้ให้ชัดเจนในหนังสือดังกล่าวด้วย ในกรณีนี้ให้คณะกรรมการจัดประชุมผู้ถือหุ้นภายใน 1 เดือน นับแต่วันที่ได้รับหนังสือจากผู้ถือหุ้น

ข้อ 29. ในการเรียกประชุมผู้ถือหุ้น ให้คณะกรรมการจัดทำเป็นหนังสือนัดประชุม ระบุสถานที่ วัน เวลา ระเบียบวาระการประชุม และเรื่องที่จะเสนอต่อที่ประชุม พร้อมด้วยรายละเอียดตามสมควร โดยระบุให้ชัดเจนว่าเป็นเรื่องที่จะเสนอเพื่อทราบ เพื่ออนุมัติ หรือเพื่อพิจารณา รวมทั้งความเห็นของคณะกรรมการในเรื่องดังกล่าว และจัดส่งให้ผู้ถือหุ้น และนายทะเบียนทราบไม่น้อยกว่า 7 วัน ก่อนวันประชุม และโฆษณาคำบอกกล่าวนัดประชุมในหนังสือพิมพ์ติดต่อกัน 3 วัน ก่อนวันประชุมไม่น้อยกว่า 3 วัน

ในการประชุมผู้ถือหุ้นสามารถจัดประชุมได้ ณ ที่อื่นเป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของบริษัท หรือจังหวัดอื่นทั่วราชอาณาจักรตามที่คณะกรรมการจะเห็นสมควร

ข้อ 30. ในการประชุมผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้นอาจมอบฉันทะให้บุคคลอื่นเข้าประชุม และออกเสียงแทนตนในการประชุมก็ได้ หนังสือมอบฉันทะจะต้องลงวันที่ และลายมือชื่อของผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะ และจะต้องเป็นไปตามแบบที่นายทะเบียนกำหนด

หนังสือมอบฉันทะนี้จะต้องมอบให้แก่ประธานกรรมการ หรือผู้ที่ประธานกำหนด ณ ที่ประชุม ก่อนผู้รับมอบฉันทะเข้าประชุม

ข้อ 31. ในการประชุมผู้ถือหุ้น ต้องมีผู้ถือหุ้น และผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น (ถ้ามี) มาประชุมไม่น้อยกว่า 25 คน และต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด หรือมีผู้ถือหุ้น และผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้นมาประชุมไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมด และต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดจึงจะเป็นองค์ประชุม

ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งใด เมื่อล่วงเวลานัดไปแล้วถึง 1 ชั่วโมง จำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาเข้าร่วมประชุมไม่ครบองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ หากว่าการประชุมผู้ถือหุ้นได้เรียกนัดเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอ การประชุมเป็นอันระงับไป ถ้าการประชุมผู้ถือหุ้นนั้นมีขึ้นเป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอ ให้นัดประชุมใหม่ และให้ส่งหนังสือนัดประชุมไปยังผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนวันประชุม ในการประชุมครั้งหลังนี้ไม่บังคับว่าจะต้องครบองค์ประชุม

ในการประชุมผู้ถือหุ้น ให้ประธานกรรมการนั้นเป็นประธานที่ประชุม ในกรณีที่ประธานกรรมการมิได้มาเข้าประชุม หรือไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ถ้ามีรองประธานกรรมการ ให้รองประธานกรรมการเป็นประธาน ถ้าไม่มีรองประธานกรรมการ หรือมีแต่ไม่อาจปฏิบัติหน้าที่ได้ ก็ให้ที่ประชุมเลือกผู้ถือหุ้นคนหนึ่งซึ่งได้เข้าร่วมประชุมเป็นประธานในที่ประชุม

.....ข้อ 32. ในการออกเสียงลงคะแนน.....

ข้อ 32. ในการออกเสียงลงคะแนนให้หุ้นหนึ่งหุ้นมีเสียงหนึ่งเสียง และมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นนั้นให้ประกอบด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

(1) ในกรณีปกติ ให้ถือคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และออกเสียงลงคะแนน ถ้ามีคะแนนเสียงเท่ากัน ให้ประธานในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกเสียงหนึ่งเป็นเสียงชี้ขาด

(2) ในกรณีดังต่อไปนี้ ให้ถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

(ก) การขาย หรือโอนกิจการของบริษัททั้งหมด หรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น

(ข) การซื้อ หรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่น หรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัท

(ค) การทำ แก๊ซ หรือเลิกสัญญาเกี่ยวกับการให้เช่ากิจการของบริษัททั้งหมด หรือบางส่วนที่สำคัญ การมอบหมายให้บุคคลอื่นเข้าจัดการธุรกิจของบริษัท หรือการรวมกิจการกับบุคคลอื่น โดยมีวัตถุประสงค์จะแบ่งกำไรขาดทุนกัน

(ง) การแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ หรือข้อบังคับของบริษัท

(จ) การเพิ่ม หรือลดทุนของบริษัท หรือการออกหุ้นกู้ของบริษัท

(ฉ) การควบ หรือเลิกบริษัท

ผู้ถือหุ้นคนใดมีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในเรื่องใด ผู้ถือหุ้นคนนั้นไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้น นอกจากการออกเสียงลงคะแนนเลือกตั้งกรรมการ

ข้อ 33. กิจการอันที่ประชุมสามัญประจำปีพึงกระทำมีดังนี้

(1) พิจารณารายงานของคณะกรรมการที่เสนอต่อที่ประชุมแสดงถึงผลการดำเนินงานของบริษัทในรอบปีที่ผ่านมา

(2) พิจารณา และอนุมัติงบดุล และบัญชีกำไรขาดทุนของรอบปีบัญชีที่ผ่านมา

(3) พิจารณาจัดสรรเงินกำไร และจัดสรรเงินไว้เป็นทุนสำรอง

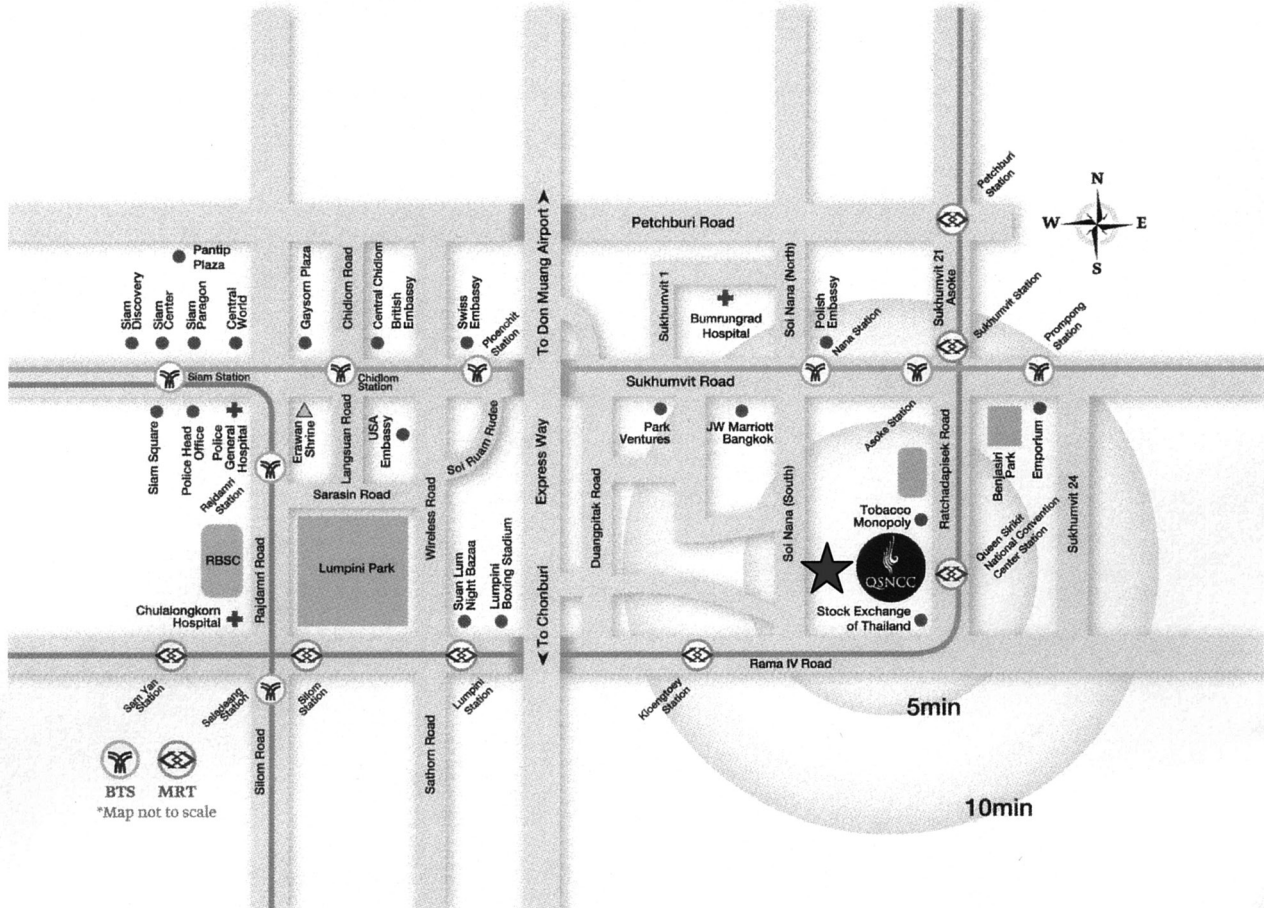
(4) เลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ออกตามวาระ และกำหนดค่าตอบแทน

(5) แต่งตั้งผู้สอบบัญชี และกำหนดค่าตอบแทน

(6) กิจการอื่นๆ

แผนที่แสดงสถานที่ประชุม
Map of the meeting venue

ห้อง Meeting Room 1-2 ศูนย์การประชุมแห่งชาติสิริกิติ์
Meeting Room 1-2, Queen Sirikit National Convention Center



เลขที่ 60 ถนนรัชดาภิเษกตัดใหม่ แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110
No. 60, New Rachadapisek Road, Klongtoey Sub-District, Klongtoey District, Bangkok 10110
โทรศัพท์ : 0 2 229 3000 โทรสาร : 0 2229 3319 เว็บไซต์ : www.qsncc.com
Tel No. : 0 2 229 3000 Fax No. : 0 2229 3319 Website : www.qsncc.com

การเดินทาง :

Transportation :

- * รถไฟฟ้าใต้ดิน MRT : ลงสถานีศูนย์การประชุมแห่งชาติสิริกิติ์ ทางออกที่ 3
- * By MRT : Passengers can get off at Queen Sirikit National Convention Center Station, Exit No. 3
- * รถโดยสารประจำทาง : สาย 136, 185, 552
- * By bus : Route No. 136, 185, 552
- * รถยนต์ : มีพื้นที่จอดรถที่เชื่อมต่อบริเวณโรงงานยาสูบ สามารถจอดรถได้มากกว่า 1,300 คัน และมีพื้นที่จอดรถของสถานีรถไฟฟ้าบีทีเอส และรถไฟฟ้าใต้ดิน MRT ณ สถานีหลัก รวม 12 แห่ง และเดินทางต่อมายังศูนย์การประชุมแห่งชาติสิริกิติ์ โดยใช้บริการรถไฟฟ้าบีทีเอส และรถไฟฟ้าใต้ดิน MRT ลงสถานีศูนย์การประชุมแห่งชาติสิริกิติ์ ทางออกที่ 3
- * By car : A parking area connected to the Thailand Tobacco Monopoly having parking space for more than 1,300 units and a parking area of the BTS and MRT at the major stations totaling 12 places are provided. Then catch the BTS or MRT to Queen Sirikit National Convention Center by getting off at the Queen Sirikit National Convention Center Station, Exit No. 3.

