

**สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์**  
**โครงการคลังน้ำมันเชื้อเพลิง ณ นิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด**  
**ของบริษัท เอ็นเอฟซี จำกัด (มหาชน)**

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เอ็นเอฟซี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “NFC”) ครั้งที่ 5/2562 เมื่อวันที่ 22 เมษายน 2562 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อพิจารณาอนุมัติให้บริษัท เอ็นเอฟซีที่ จำกัด (“NFCT”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 เข้าลงทุนในโครงการคลังน้ำมันเชื้อเพลิง (“โครงการฯ”) ซึ่งตั้งอยู่บริเวณเขตอุตสาหกรรมทั่วไป เลขที่ 2 ถนนไอ-สอง นิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด ตำบลมาบตาพุด อำเภอเมืองระยอง จังหวัดระยอง ซึ่งมีมูลค่าโครงการฯ หรือมูลค่าสินทรัพย์ที่จะได้มาเท่ากับ 2,569.99 ล้านบาท ประกอบด้วย (1) ค่าก่อสร้างโครงการฯ จำนวน 1,593.52 ล้านบาท (ซึ่งได้รวมประมาณการค่าเช่าที่ดินและค่าบำรุงรักษาสิ่งอำนวยความสะดวกกับการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยระหว่างก่อสร้าง ซึ่งมีระยะเวลาประมาณ 2 ปี 2 เดือน จำนวน 42.06 ล้านบาทไว้แล้ว) (2) ต้นทุนทางการเงินระหว่างก่อสร้างจำนวน 102.89 ล้านบาท (3) ประมาณการค่าเช่าที่ดินและค่าบำรุงรักษาสิ่งอำนวยความสะดวกกับการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยภายหลังระยะเวลาก่อสร้างโครงการฯ ซึ่งมีระยะเวลา (ภายหลังก่อสร้างเสร็จ) อีก 27 ปี 10 เดือน จำนวน 592.98 ล้านบาท และ (4) ค่าตอบแทนการโอนสิทธิการเช่าที่ดินโครงการฯ จำนวน 280.60 ล้านบาท

บริษัทฯ ประสงค์ที่จะเปิดเผยสารสนเทศของการเข้าทำรายการดังกล่าว โดยมีรายละเอียด ดังนี้

**1. สารสนเทศที่เปิดเผยตามบัญชี (1)**

**1.1 วัน เดือน ปี ในการเข้าทำรายการ**

ภายหลังจากที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2562 ของบริษัทฯ ซึ่งกำหนดจะจัดขึ้นในวันที่ 21 มิถุนายน 2562 แล้วบริษัทฯ คาดว่าจะเข้าทำสัญญาจ้างเหมาก่อสร้างโครงการฯ ภายในไตรมาส 3 ปี พ.ศ. 2562 ภายหลังจากที่รายงานการวิเคราะห์ผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมเบื้องต้น (IEE) ที่เกี่ยวข้องกับโครงการฯ ได้รับความเห็นชอบจากการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (กนอ.) แล้ว และคาดว่าโครงการฯ จะก่อสร้างแล้วเสร็จในไตรมาส 3 ปี พ.ศ. 2564

**1.2 คู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง และความสัมพันธ์กับบริษัทฯ**

ผู้ให้บริการ: บริษัท เอ็นเอฟซีที่ จำกัด

ผู้รับบริการ/ผู้ใช้บริการ: บริษัท เซลล์แห่งประเทศไทย จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทชั้นนำต่างชาติที่จดทะเบียนบริษัทนอกราชอาณาจักรไทย โดยดำเนินการธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันและเคมีภัณฑ์ต่างๆ ในราชอาณาจักรไทยมาเป็นระยะเวลามากกว่าศตวรรษ ซึ่งจะเป็นผู้ใช้บริการโครงการฯ แต่เพียงผู้เดียว ภายใต้อายุสัญญา 17 ปี

นอกจากนี้ ในการก่อสร้างคลังน้ำมันเชื้อเพลิง รวมถึงเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องทั้งหมดของโครงการฯ นั้น บริษัทฯ จะทำการว่าจ้างผู้รับเหมาก่อสร้าง ดังนี้

ผู้ว่าจ้าง: บริษัท เอ็นเอฟซีที่ จำกัด

ผู้รับจ้าง: บริษัทรับเหมาก่อสร้างรายหนึ่ง ในฐานะผู้รับจ้าง

NFCT จะเข้าทำสัญญาเช่าที่ดินเพื่อการอุตสาหกรรมสำหรับพื้นที่โครงการ ซึ่งเป็นพื้นที่ที่ NFCT รับโอนสิทธิการเช่าไปจากบริษัท กำหนดระยะเวลาการเช่า 30 ปี โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ผู้เช่า: บริษัท เอ็นเอฟซีที จำกัด

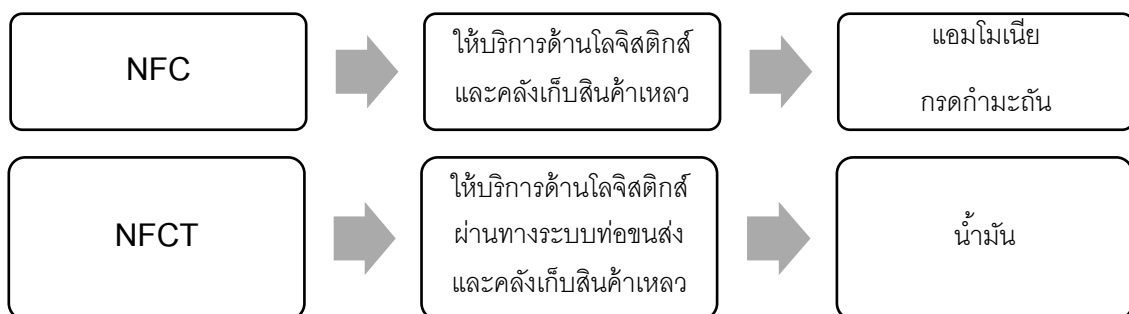
ผู้ให้เช่า: การนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

ทั้งนี้ คู่สัญญาทั้งหมดข้างต้นที่เป็นคู่สัญญากับ NFCT นั้น ไม่มีความเกี่ยวข้อง และไม่ใช่นบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัท และ NFCT ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 และที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม

### 1.3 ลักษณะโดยทั่วไปของรายการและขนาดรายการ

#### 1.3.1 ลักษณะของรายการ

บริษัทฯ มีความประสงค์ให้ NFCT ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ เข้าทำสัญญาให้บริการด้านโลจิสติกส์ผ่านระบบท่อขนส่งและคลังเก็บสินค้าเหลว ในเขตอุตสาหกรรมทั่วไป เลขที่ 2 ถนนไเอ-สอง นิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด ตำบลมาบตาพุด อำเภอเมืองระยอง จังหวัดระยอง จำนวน 1 สัญญากับบริษัทชั้นนำต่างชาติที่ดำเนินการธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันและเคมีภัณฑ์ต่างๆ ซึ่งเป็นธุรกิจที่คล้ายคลึงหรือเสริมกันและกันกับการดำเนินธุรกิจในปัจจุบันของบริษัทฯ ที่ให้บริการด้านโลจิสติกส์และคลังเก็บสินค้าเหลวสำหรับจัดเก็บแอมโมเนียและกรดกำมะถัน ให้แก่กลุ่มลูกค้า โดย NFCT จะให้บริการคลังเก็บสินค้าเหลวสำหรับการจัดเก็บผลิตภัณฑ์ประเภทใหม่ ได้แก่ น้ำมัน และให้บริการด้านโลจิสติกส์ในการขนส่งผลิตภัณฑ์ประเภทใหม่ผ่านทางระบบท่อขนส่ง อันจะเป็นการสร้างโอกาสเพิ่มรายได้และกำไรให้แก่กลุ่มบริษัทฯ



บริษัทฯ จะดำเนินการโอนสิทธิการเช่าที่ดินบางส่วน ในเขตนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด จำนวนประมาณ 43 ไร่ (จากพื้นที่รวมทั้งสิ้นประมาณ 541 ไร่) ให้แก่ NFCT เพื่อใช้ในการดำเนินโครงการฯ ซึ่งพื้นที่ดังกล่าวในปัจจุบันไม่มีสิ่งปลูกสร้างใดๆ และไม่มีการดำเนินธุรกิจใดๆ ดังนั้น การโอนสิทธิการเช่าบางส่วนดังกล่าวจึงไม่มีผลกระทบต่อ การดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ทั้งนี้ NFCT จะใช้ประโยชน์ในสิทธิการเช่าที่ดินจำนวนประมาณ 43 ไร่ที่ได้รับโอนสิทธิ ข้างต้น เพื่อการก่อสร้างคลังน้ำมันเชื้อเพลิง รวมถึงอุปกรณ์และสิ่งอำนวยความสะดวก โดย NFCT จะเป็นผู้เช่า ที่ดินโดยตรงจากการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย และมีระยะเวลาการเช่าที่ดินเท่ากับ 30 ปี ซึ่งบริษัทฯ คาดว่า NFCT จะสามารถลงนามในสัญญาเช่าที่ดินดังกล่าวกับการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยได้ภายในไตรมาส 2 ของปี 2562 นี้

ในการก่อสร้างคลังน้ำมันเชื้อเพลิงในโครงการฯ จะก่อสร้างคลังน้ำมันเชื้อเพลิง จำนวน 6 คลัง ขนาดความจุคลังละ 15 ล้านลิตร ซึ่งจะมีระบบขนส่งทางท่อจากเรือเข้ามาที่คลังน้ำมันเชื้อเพลิงและมีระบบการขนส่งทางท่อจากคลังน้ำมันเชื้อเพลิงดังกล่าวไปยังระบบขนส่งน้ำมันทางท่อ ณ สถานีสูบน้ำจ่ายมาบตาพุด จังหวัดระยอง หรือไปยังเรือขนส่งขนาดเล็กตามความต้องการของลูกค้า

### 1.3.2 ประเภทและขนาดของรายการ

การลงทุนในโครงการฯ ดังกล่าว เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินและประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 และได้แก้ไขเพิ่มเติม ("ประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไป") ทั้งนี้ ในการคำนวณขนาดรายการ โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ฉบับตรวจสอบสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 โครงการฯ ดังกล่าวมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 180.15 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 คำนวณตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการประเภทที่ 4 กล่าวคือ มีขนาดรายการที่เท่ากับร้อยละ 100 หรือสูงกว่า ตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปฯ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

เกณฑ์การคำนวณ	วิธีการคำนวณ	ขนาดรายการ
1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ	$= \frac{(\text{NTA ของเงินลงทุนในบริษัท} \times \text{สัดส่วนที่ได้มา}) \times 100}{\text{NTA ของบริษัทจดทะเบียน}} =$	N/A <sup>1/</sup>
2. เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	$= \frac{(\text{กำไรสุทธิจากการดำเนินงานของเงินลงทุนในบริษัท} \times \text{สัดส่วนที่ซื้อ}) \times 100}{\text{กำไรสุทธิจากการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน}} =$	N/A <sup>1/</sup>
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	$= \frac{\text{มูลค่ารายการที่ชำระ}^{2/} \times 100}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัท}^{3/}} =$	180.15% <sup>4/</sup>
4. เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุนที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	$= \frac{\text{จำนวนหุ้นทุนที่บริษัทออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์} \times 100}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วของบริษัท}} =$	N/A <sup>5/</sup>

#### หมายเหตุ

1/ ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 100

2/ มูลค่ารายการที่ชำระ เท่ากับมูลค่าโครงการ 2,569.99 ล้านบาท ประกอบด้วย

มูลค่าก่อสร้างโครงการฯ (รวมประมาณการค่าเช่าที่ดินและค่าบำรุงรักษาสิ่งอำนวยความสะดวกกับการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

ระหว่างก่อสร้างซึ่งมีระยะเวลาประมาณ 2 ปี 2 เดือน จำนวน 42.06 ล้านบาท) 1,593.52 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงินระหว่างก่อสร้าง 102.89 ล้านบาท

ประมาณการค่าเช่าที่ดินและค่าบำรุงรักษาสิ่งอำนวยความสะดวกกับการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

(ภายหลังก่อสร้างเสร็จ) อีก 27 ปี 10 เดือน 592.98 ล้านบาท

ค่าตอบแทนการโอนสิทธิการเช่าที่ดินโครงการฯ 280.60 ล้านบาท

**รวม 2,569.99 ล้านบาท**

ค่าเช่าที่ดินกับการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย ตลอดระยะเวลา 2 ปี 2 เดือนในช่วงการก่อสร้างและ 27 ปี 10 เดือนภายหลังการก่อสร้างแล้วเสร็จ โดยประมาณการจากอัตราค่าเช่าที่ดิน 292,000 บาทต่อไร่ต่อปี และปรับเพิ่มอัตราค่าเช่าทุกปีในอัตราร้อยละ 3 (อ้างอิงตามประกาศการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยที่ สนพ. 010/2559 เรื่องกำหนดอัตราค่าเช่าที่ดินในเขตอุตสาหกรรมทั่วไป นิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด)

3/ สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้ว ณ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 1,426.58 ล้านบาท

4/ หากอ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ฉบับสอบทานสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562 โครงการฯ ดังกล่าวมีขนาดรายการสูงสุด เท่ากับร้อยละ 164.92 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562

5/ ไม่มีการออกหุ้นเพื่อชำระค่าสินทรัพย์

ในการเข้าทำรายการครั้งนี้ ขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 180.15 จึงทำให้รายการดังกล่าวจัดเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินประเภทที่ 4 หรือการเข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) โดยอ้อม (Backdoor Listing) ซึ่งบริษัทฯ มีหน้าที่เปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นแก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามที่กำหนดไว้ในประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไป และได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการเข้าทำรายการดังกล่าว ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย อนึ่ง บริษัทฯ จะจัดให้มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2562 ของบริษัทฯ ในวันที่ 21 มิถุนายน 2562 เวลา 9.30 น. ณ ห้องราชพฤกษ์ บางนา ไพร์ด โฮเทล แอนด์ เรสซิเดนซ์ (บางนาทาวเวอร์) เลขที่ 2/4 หมู่ที่ 14 ถนนบางนา-ตราด กม. ที่ 6.5 ตำบลบางแก้ว อำเภอบางพลี จังหวัดสมุทรปราการ ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 5/2562 เมื่อวันที่ 22 เมษายน 2562

ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นใดในช่วงระยะเวลา 12 เดือนที่ผ่านมานับจากวันที่คณะกรรมการของบริษัทฯ ให้ความเห็นชอบต่อการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้

บริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่า การเข้าทำรายการดังกล่าว บริษัทฯ เข้าข่ายได้รับการยกเว้นไม่ต้องยื่นขออนุญาตจดทะเบียนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ อีกครั้งหนึ่ง (Relisting) เนื่องจากการได้มาซึ่งโครงการดังกล่าวเข้าเงื่อนไขทุกข้อ ตามข้อ 24 ของประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไป ดังต่อไปนี้

1. ธุรกิจที่ได้มามีลักษณะคล้ายคลึงกันหรือเสริมกันกับธุรกิจของบริษัทฯ

ในปัจจุบัน NFC ประกอบธุรกิจให้บริการด้านโลจิสติกส์และคลังเก็บสินค้าเหลวประเภทแอมโมเนีย และกรดกำมะถัน ในการประกอบธุรกิจของ NFCT จะเป็นธุรกิจให้บริการด้านโลจิสติกส์และคลังเก็บสินค้าเหลวเช่นกัน แต่เป็นสินค้าเหลวประเภทน้ำมันเชื้อเพลิง ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีลักษณะคล้ายคลึงกัน โดย NFC สามารถนำประสบการณ์ ความเชี่ยวชาญ และพนักงานที่ให้บริการด้านโลจิสติกส์และคลังเก็บสินค้าเหลวอยู่ในปัจจุบัน มาปรับใช้ในธุรกิจของ NFCT ได้ นอกจากนี้ ธุรกิจของ NFCT จะเป็นการเพิ่มการขนส่งสินค้าเหลวคือน้ำมันเชื้อเพลิงผ่านทางท่าเทียบเรือของบริษัทฯ ในนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด ซึ่งจะเป็นการเพิ่มรายได้ให้แก่กิจการท่าเทียบเรือของบริษัทฯ อีกด้วย

2. บริษัทฯ ไม่มีนโยบายจะเปลี่ยนแปลงธุรกิจหลักที่สำคัญของบริษัทฯ

ธุรกิจหลักที่สำคัญของบริษัทฯ ยังคงเป็นธุรกิจให้บริการด้านโลจิสติกส์และคลังเก็บสินค้าเหลวเช่นเดิม

3. การได้มาซึ่งโครงการฯ มิได้ทำให้คุณสมบัติของบริษัทฯ ที่จะจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ เปลี่ยนไป

การที่ NFCT เข้าลงทุนในกิจการคลังน้ำมันเชื้อเพลิงดังกล่าวจะส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้นในอนาคต โดยบริษัทฯ ยังคงมีคุณสมบัติครบถ้วนและมีความเหมาะสมในฐานะบริษัทจดทะเบียนตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ เช่นเดิม

4. บริษัทฯ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงใดๆ ในเรื่องโครงสร้างของผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการ และในอำนาจควบคุมกลุ่มบริษัท หรือผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ

NFCT เป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ และถือหุ้นร้อยละ 100 โดยบริษัทฯ การที่ NFCT เข้าลงทุนในกิจการคลังน้ำมัน เชื้อเพลิงดังกล่าว ไม่มีการออกหุ้นทุนของบริษัทฯ เพื่อซื้อสินทรัพย์ และไม่ส่งผลกระทบต่อโครงสร้างของผู้ถือหุ้น และคณะกรรมการ และในอำนาจควบคุมกลุ่มบริษัท หรือผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ แต่อย่างใด โดยภายหลังจากการลงทุนในโครงการฯ บริษัทฯ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงกรรมการ นอกเหนือกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระ รวมถึงไม่มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ทั้งนี้ แม้การเข้าทำรายการของบริษัทฯ ในครั้งนี้ จะเข้าช้อยกเว้นตามข้อ 24 ของประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปฯ ทุกประการ และทำให้บริษัทฯ ได้รับการยกเว้นไม่ต้องยื่นคำขอให้รับหลักทรัพย์ใหม่นั้น แต่บริษัทฯ ยังคงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศการทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ รวมถึงจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่ออนุมัติการทำรายการดังกล่าว โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นต้องมีคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

#### 1.4 รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา

โครงการคลังน้ำมันเชื้อเพลิง รวมถึงเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องทั้งหมด บนที่ดินบริเวณเขตอุตสาหกรรมทั่วไป เลขที่ 2 ถนนไอ-สอง นิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด ตำบลมาบตาพุด อำเภอเมืองระยอง จังหวัดระยอง ภายใต้สิทธิการเช่าของ NFCT โดยมีพื้นที่โครงการฯ ประมาณ 43 ไร่ 67.90 ตารางวา รวมถึงสิทธิในการให้บริการด้านโลจิสติกส์ผ่านระบบท่อขนส่งและคลังเก็บสินค้าเหลวให้แก่บริษัทชั้นนำต่างชาติที่ดำเนินการธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันและเคมีภัณฑ์ต่างๆ ภายใต้ระยะเวลาสัญญา 17 ปี

#### 1.5 มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนและเกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่ารวมสิ่งตอบแทน

##### 1.5.1 มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

มูลค่าโครงการฯ หรือมูลค่าสินทรัพย์ที่จะได้มาเท่ากับ 2,569.99 ล้านบาท ประกอบด้วย (1) ค่าก่อสร้างโครงการฯ จำนวน 1,593.52 ล้านบาท (ซึ่งได้รวมประมาณการค่าเช่าที่ดินและค่าบำรุงรักษาสิ่งอำนวยความสะดวกกับการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยระหว่างก่อสร้าง ซึ่งมีระยะเวลาประมาณ 2 ปี 2 เดือน จำนวน 42.06 ล้านบาทไว้แล้ว) (2) ต้นทุนทางการเงินระหว่างก่อสร้างจำนวน 102.89 ล้านบาท (3) ประมาณการค่าเช่าที่ดินและค่าบำรุงรักษาสิ่งอำนวยความสะดวกกับการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยภายหลังระยะเวลาก่อสร้างโครงการฯ ซึ่งมีระยะเวลา (ภายหลังก่อสร้างเสร็จ) อีก 27 ปี 10 เดือน จำนวน 592.98 ล้านบาท โดย NFCT จะใช้กำไรจากการประกอบกิจการเพื่อการชำระค่าเช่าดังกล่าวให้แก่การนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย และ (4) ค่าตอบแทนการโอนสิทธิการเช่าที่ดินโครงการฯ จำนวน 280.60 ล้านบาท

สำหรับค่าก่อสร้างโครงการฯ จำนวน 1,593.52 ล้านบาท จะได้แก่มูลค่าเงินลงทุนที่ NFCT ใช้ในการก่อสร้างโครงการฯ โดยจะเป็นเงินที่มาจากเงินกู้จากสถาบันการเงิน ซึ่ง NFCT จะได้รับการสนับสนุนสินเชื่อเพื่อโครงการฯ จากธนาคารพาณิชย์ในประเทศแห่งหนึ่ง โดยมีวงเงินสินเชื่อสำหรับค่าก่อสร้างโครงการฯ จำนวน 1,400 ล้านบาท และจะใช้เงินทุนของ NFCT เอง ซึ่งบริษัทฯ จะเพิ่มทุนให้แก่ NFCT และเงินกู้ยืมจากบริษัทฯ ทายอดจ่ายชำระค่าก่อสร้างโครงการฯ ซึ่งมีระยะเวลาประมาณ 2 ปี 2 เดือน ดังนี้

ค่าก่อสร้างโครงการ*	จำนวนประมาณ (ล้านบาท)
ไตรมาส 3 ปี พ.ศ. 2562	50.03
ไตรมาส 4 ปี พ.ศ. 2562	158.13
ไตรมาส 1 ปี พ.ศ. 2563	109.82
ไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2563	192.97
ไตรมาส 3 ปี พ.ศ. 2563	274.93
ไตรมาส 4 ปี พ.ศ. 2563	256.24
ไตรมาส 1 ปี พ.ศ. 2564	286.33
ไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2564	174.06
ไตรมาส 3 ปี พ.ศ. 2564	73.58
ไตรมาส 4 ปี พ.ศ. 2564	17.43
<b>รวมทั้งสิ้น</b>	<b>1,593.52</b>

\*รวมประมาณการค่าเช่าที่ดินและค่าบำรุงรักษาสิ่งอำนวยความสะดวกกับการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยระหว่างก่อสร้าง ซึ่งมีระยะเวลาประมาณ 2 ปี 2 เดือน จำนวน 42.06 ล้านบาทไว้แล้ว

สำหรับต้นทุนทางการเงินระหว่างก่อสร้างจำนวน 102.89 ล้านบาทนั้นได้แก่ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระหว่างก่อสร้าง ซึ่งจะทำการชำระคืนแก่สถาบันการเงินผู้ให้กู้จะมาจากเงินทุนของ NFCT เอง ซึ่งบริษัทฯ จะเพิ่มทุนให้แก่ NFCT และเงินกู้ยืมจากบริษัทฯ ในขณะที่ค่าตอบแทนการโอนสิทธิการเช่าที่ดินโครงการฯ จำนวน 280.60 ล้านบาทนั้น จะมาจากเงินทุนของ NFCT เอง ซึ่งบริษัทฯ จะเพิ่มทุนให้แก่ NFCT

### 1.5.2 เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่ารวมสิ่งตอบแทน

เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนสำหรับการลงทุนโครงการฯ กำหนดจากการจัดทำประมาณการในการลงทุนทั้งโครงการฯ รวมทั้งพิจารณามูลค่าสิ่งตอบแทนจากการลงทุน จากผลการศึกษาความเป็นไปได้ และอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังจากการลงทุนโครงการฯ (Project IRR) ประมาณร้อยละ 10 ตลอดระยะเวลาโครงการ 17 ปี โดยยังมีได้คำนวณมูลค่าซากของทรัพย์สินแต่อย่างใด โดยภายหลังจากระยะเวลา 17 ปีดังกล่าวแล้ว NFCT มีทางเลือกที่จะเจรจาเพื่อให้ผู้ใช้บริการทำการใช้บริการคลังน้ำมันเชื้อเพลิงดังกล่าวต่อไป หรือจัดหาผู้ใช้บริการรายอื่นเพื่อมาทำการใช้บริการคลังน้ำมันเชื้อเพลิงดังกล่าวได้ โดยบริษัทเห็นว่ามีความเสี่ยงต่ำที่จะจัดหาผู้ใช้บริการรายอื่นไม่ได้ เนื่องจากน้ำมันเชื้อเพลิงเป็นสินค้าอุปโภคที่จำเป็น และคลังน้ำมันเชื้อเพลิงเป็นสิ่งจำเป็นสำหรับธุรกิจน้ำมันเชื้อเพลิง

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้พิจารณาเหตุผลสนับสนุน เพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนของ NFCT ดังต่อไปนี้

- โครงการฯ เกิดขึ้นบนพื้นที่ว่างที่บริษัทฯ มิได้ใช้ดำเนินธุรกิจใดๆ
- มีอัตราผลตอบแทนโครงการ (Project IRR) ตลอดระยะเวลาโครงการที่เหมาะสมคือเท่ากับร้อยละ 9.58 ต่อปี
- โครงการฯ มีมูลค่าปัจจุบันสุทธิ (Net Present Value หรือ NPV) เท่ากับ 454.57 ล้านบาท และมีระยะเวลาดังคืนทุน (Payback Period) เท่ากับ 9.63 ปี (โดยรวมระยะเวลาในการก่อสร้าง 2 ปี 2 เดือนแล้ว)
- มีผลตอบแทนโครงการฯ ที่แน่นอนตลอดระยะเวลาโครงการฯ 17 ปี โดยโครงการฯ จะได้รับรายได้ขั้นต่ำที่แน่นอน (Minimum Guarantee) ตลอดระยะเวลาโครงการ 17 ปี หลังจากนั้น บริษัทฯ มีทางเลือกที่จะเจรจาเพื่อให้ผู้ใช้บริการทำการใช้บริการคลังน้ำมันเชื้อเพลิงดังกล่าวต่อไป หรือจัดหาผู้ใช้บริการรายอื่นเพื่อมาทำการใช้บริการคลังน้ำมันเชื้อเพลิงดังกล่าวได้

- บริษัทฯ ใช้เงินลงทุนต่ำ เมื่อเทียบกับมูลค่าการลงทุนโครงการฯ
- โครงการฯ ได้รับเงินลงทุนการก่อสร้างทั้งจำนวนจากวงเงินกู้ ซึ่งมีเงื่อนไขการชำระสอดคล้องกับรายได้ขั้นต่ำ และมีระยะเวลาการผ่อนชำระเงินกู้สอดคล้องกับระยะเวลาของโครงการ

## 1.6 มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มา

โครงการฯ ของ NFCT มีมูลค่าโครงการรวมทั้งสิ้นประมาณ 2,569.99 ล้านบาท ทั้งนี้ จะเป็นการก่อสร้างคลังน้ำมันเชื้อเพลิง รวมถึงเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องทั้งหมด บนที่ดินภายใต้สิทธิการเช่าของ NFCT

## 1.7 แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการเข้าทำรายการ

มูลค่าโครงการฯ หรือมูลค่าสินทรัพย์ที่ได้มาเท่ากับ 2,569.99 ล้านบาท ประกอบด้วย (1) ค่าก่อสร้างโครงการฯ มูลค่า 1,593.52 ล้านบาท (2) ต้นทุนทางการเงินระหว่างก่อสร้างจำนวน 102.89 ล้านบาท (3) ประมาณการค่าเช่าที่ดินและค่าบำรุงรักษาสิ่งอำนวยความสะดวกกับการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยภายหลังระยะเวลาก่อสร้างโครงการฯ ซึ่งมีระยะเวลา (ภายหลังก่อสร้างเสร็จ) อีก 27 ปี 10 เดือน จำนวน 592.98 ล้านบาท และ (4) ค่าตอบแทนการโอนสิทธิการเช่าที่ดินโครงการฯ จำนวน 280.60 ล้านบาท โดยค่าก่อสร้างโครงการฯ จำนวน 1,593.52 ล้านบาท และต้นทุนทางการเงินระหว่างก่อสร้างจำนวน 102.89 ล้านบาท ได้แก่ออกเบี้ยเงินกู้ยืมระหว่างก่อสร้าง ซึ่งจะทำให้การชำระคืนแก่สถาบันการเงินผู้ให้กู้ จะมีแหล่งเงินทุนมาจากเงินกู้จากสถาบันการเงิน ซึ่ง NFCT เป็นผู้กู้ จำนวน 1,400 ล้านบาท และส่วนที่เหลือจำนวน 296.41 ล้านบาทจะมาจากเงินทุนของ NFCT เอง ซึ่งบริษัทฯ จะเพิ่มทุนให้แก่ NFCT จำนวน 44.40 ล้านบาท และเงินกู้ยืมจากบริษัทฯ จำนวน 252.01 ล้านบาท โดยใช้กระแสเงินสดของบริษัทฯ เอง ซึ่งมีอยู่เพียงพอ

สำหรับสัญญาเงินกู้ที่ NFCT ได้รับการสนับสนุนสินเชื่อเพื่อโครงการฯ จากธนาคารพาณิชย์ในประเทศดังกล่าว ไม่มีเงื่อนไขใดๆ ที่จะกระทบต่อสิทธิผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ รวมถึงไม่มีข้อห้ามหรือเงื่อนไขในการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม สัญญาเงินกู้ของ NFCT ดังกล่าวมีเงื่อนไขในการจ่ายเงินปันผลของ NFCT โดย NFCT จะสามารถจ่ายเงินปันผลได้ก็ต่อเมื่อได้ชำระเงินกู้ระยะสั้นครบถ้วนและได้ดำรงวงเงินสะสมเพื่อการชำระหนี้ระยะยาวไว้ตามที่กำหนดแล้ว โดยคาดว่าจะสามารถชำระเงินกู้ระยะสั้นครบถ้วนและดำรงวงเงินสะสมเพื่อการชำระหนี้ระยะยาวไว้ตามที่กำหนดได้ในปีที่ 5 หลังจากปีที่เปิดดำเนินการ และหากในปีที่จ่ายเงินปันผลนั้น NFCT ยังคงมีหนี้ระยะยาวคงเหลือ NFCT ก็จะต้องชำระหนี้ระยะยาวก่อนกำหนด (prepayment) ในจำนวนเท่ากับจำนวนเงินที่จะจ่ายเงินปันผลในปีนั้นด้วย ทั้งนี้ NFCT มีกำหนดชำระคืนเงินต้นสำหรับเงินกู้ระยะยาวภายใน 13 ปีนับตั้งแต่เริ่มเบิกจ่ายเงินกู้ โดยชำระทุก 6 เดือน รวมทั้งสิ้น 21 งวด และกำหนดชำระดอกเบี้ยเงินกู้ทุกๆ 6 เดือนเช่นเดียวกัน

ในส่วนค่าตอบแทนการโอนสิทธิการเช่าที่ดินโครงการฯ จำนวน 280.60 ล้านบาทนั้น จะมาจากเงินทุนของ NFCT เอง ซึ่งบริษัทฯ จะเพิ่มทุนให้แก่ NFCT จำนวน 280.60 ล้านบาท (โดยเมื่อรวมกับการเพิ่มทุนเพื่อเป็นค่าก่อสร้างโครงการฯ ข้างต้น รวมเป็นการเพิ่มทุนใน NFCT ทั้งสิ้น 325 ล้านบาท) โดยใช้กระแสเงินสดของบริษัทฯ เอง ซึ่งมีอยู่เพียงพอ

## 1.8 ประโยชน์ที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับจากการทำรายการ

บริษัทฯ มีนโยบายการดำเนินธุรกิจที่จะขยายการลงทุนโดยมุ่งเน้นไปยังธุรกิจที่สนับสนุนการดำเนินธุรกิจหลักและส่งเสริมให้เกิดการใช้ประโยชน์สินทรัพย์หลักของบริษัทฯ ในปัจจุบันให้เกิดประโยชน์สูงสุด และสามารถต่อยอดธุรกิจปัจจุบันเพื่อสร้างศักยภาพในการแข่งขันและสร้างโอกาสในการเติบโตของบริษัทฯ ในระยะยาว บริษัทฯ จึงพิจารณาที่จะลงทุนขยายธุรกิจคลังน้ำมันเชื้อเพลิง ซึ่งจะก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทฯ และ NFCT ดังนี้

- 1) บริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 100 ใน NFCT ซึ่งเป็นเจ้าของโครงการฯ ที่มีผลตอบแทนที่คาดหวังจากการลงทุนโครงการฯ (Project IRR) ประมาณร้อยละ 10 ต่อเนื่องเป็นระยะเวลาอย่างน้อย 17 ปี ซึ่งเป็นอัตราที่น่าพึงพอใจ โดยบริษัทฯ จะสามารถรับรู้รายได้จากการให้บริการด้านโลจิสติกส์และคลังเก็บสินค้าเหลวของ NFCT ได้โดยทันทีเมื่อ NFCT เริ่มมีรายได้จากการให้บริการ ซึ่งในการจัดทำงบการเงินของบริษัทฯ จะสะท้อนภาพรวมของฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของทั้งบริษัทฯ และ NFCT ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีรายได้ที่สูงขึ้นและมีกระแสเงินสดและสภาพคล่องที่ดีขึ้น ส่งผลดีต่อการลงทุนพัฒนาโครงการอื่นของบริษัทฯ ในอนาคต
- 2) การโอนสิทธิการเช่าที่ดินบางส่วนของบริษัทฯ ให้แก่ NFCT นอกจากจะไม่ได้ส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ เนื่องจากเป็นพื้นที่ว่างที่บริษัทฯ มิได้ใช้ดำเนินธุรกิจใดๆ แล้ว บริษัทฯ ยังสามารถลดภาระค่าเช่าที่ดินและค่าบำรุงรักษาที่ดินในส่วนที่บริษัทฯ คืนสิทธิการเช่าที่ดินให้การนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย ประมาณ 43 ไร่ เพื่อให้ NFCT ทำสัญญาเช่าที่ดินโดยตรงกับการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย กำหนดระยะเวลาการเช่า 30 ปีได้อีกด้วย
- 3) กลุ่มบริษัทฯ สามารถใช้ท่าเทียบเรือของบริษัทฯ ให้เกิดประโยชน์ได้อย่างเต็มที่และสูงสุด และก่อให้เกิดรายได้ท่าเทียบเรือเพิ่มขึ้นจากปริมาณเรือและปริมาณสินค้าเหลวผ่านท่าเทียบเรือที่เพิ่มขึ้นจากโครงการฯ นี้ เนื่องจากจะมีรายได้เพิ่มเติมจากการให้บริการท่าเทียบเรือแก่ลูกค้าของ NFCT สำหรับปริมาณสินค้าเหลวที่ผ่านท่าเทียบเรือดังกล่าวทุกครั้ง
- 4) สร้างความมั่นคงในการดำเนินธุรกิจระยะยาว และเสริมความแข็งแกร่งในด้านการเงินของกิจการ
- 5) กระจายความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ เนื่องจากภายหลังการเข้าทำรายการในครั้งนี้ จะทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากส่วนงานบริการเพิ่มขึ้น มีศักยภาพในการทำกำไรที่สูงขึ้น รวมทั้งมีกระแสเงินสดและสภาพคล่องที่ดีขึ้น อีกทั้งยังช่วยกระจายความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจกรณีที่ธุรกิจจำหน่ายเคมีภัณฑ์ชะลอตัวลง เนื่องจากบริษัทฯ จะยังคงมีรายได้จากการให้บริการด้านโลจิสติกส์และคลังเก็บสินค้าเหลวอีกทางหนึ่ง

## 1.9 เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

การเข้าทำรายการให้ NFCT เข้าลงทุนในโครงการคลังน้ำมันเชื้อเพลิง ในครั้งนี้ เป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปฯ บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ พร้อมทั้งเปิดเผยสารสนเทศการทำรายการของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และขออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ซึ่งบริษัทฯ ต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นพร้อมกับความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้น เป็นระยะเวลาล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการของ



บริษัทฯ ได้มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2562 ของบริษัทฯ ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 21 มิถุนายน 2562 เพื่อพิจารณารายการอนุมัติเข้าทำรายการต่อไป

ทั้งนี้ บริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่า การเข้าทำรายการดังกล่าว บริษัทฯ เข้าข่ายได้รับการยกเว้นไม่ต้องยื่นขอ อนุญาตจดทะเบียนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ อีกครั้งหนึ่ง (Relisting) เนื่องจากการได้มาซึ่งโครงการดังกล่าวเข้าเงื่อนไขทุกข้อ ตามข้อ 24 ของประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปฯ ดังต่อไปนี้

1. ธุรกิจที่ได้มามีลักษณะคล้ายคลึงกันหรือเสริมกันกับธุรกิจของบริษัทฯ
2. บริษัทฯ ไม่มีนโยบายจะเปลี่ยนแปลงธุรกิจหลักที่สำคัญของบริษัทฯ
3. การได้มาซึ่งโครงการฯ มิได้ทำให้คุณสมบัติของบริษัทฯ ที่จะจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ เปลี่ยนไป
4. บริษัทฯ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงใดๆ ในเรื่องโครงสร้างของผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการ และในอำนาจควบคุมกลุ่ม บริษัทฯ หรือผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ

นอกจากนี้ ก่อนการก่อสร้างหรือดำเนินการใดๆ เกี่ยวกับโครงการฯ ดังกล่าว บริษัทฯ ต้องแก้ไขรายงานการ วิเคราะห์ผลกระทบสิ่งแวดล้อม โครงการทำเทียบเรือของบริษัทฯ ให้ครอบคลุมกิจกรรมการขนส่งน้ำมันเชื้อเพลิง ทั้งจากท่าเรือ คลังน้ำมันเชื้อเพลิง และระบบท่อขนส่งน้ำมันเชื้อเพลิง และรายงานการวิเคราะห์ผลกระทบ สิ่งแวดล้อม (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติม) ดังกล่าวได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานนโยบายและแผนทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม (สผ.) กระทรวงทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อมแล้ว รวมถึง NFCT ต้องนำมาตรกรารป้องกัน และแก้ไขผลกระทบสิ่งแวดล้อม และมาตรการติดตามตรวจสอบผลกระทบสิ่งแวดล้อมที่เกี่ยวข้องกับการประกอบ กิจการคลังน้ำมันเชื้อเพลิงในรายงานการวิเคราะห์ผลกระทบสิ่งแวดล้อม (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติม) ดังกล่าวมาปฏิบัติ ก่อนการใช้ที่ดินการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย เพื่อประกอบกิจการคลังน้ำมันเชื้อเพลิง

#### 1.10 ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ เกี่ยวกับการตกลงเข้าทำรายการ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 5/2562 เมื่อวันที่ 22 เมษายน 2562 มีความเห็นว่าการทำรายการดังกล่าว จะทำให้บริษัทฯ ได้รับประโยชน์ดังนี้

- (1) สร้างมูลค่าเพิ่มในธุรกิจให้บริการด้านโลจิสติกส์และคลังเก็บสินค้าเหลวให้แก่กลุ่มบริษัทฯ ได้อย่างครบวงจร ทำให้บริษัทฯ มีศักยภาพในการแข่งขัน ซึ่งจะส่งผลดีต่อการเพิ่มมูลค่าของบริษัทฯ รวมถึงมีโอกาสจะขยาย ฐานการค้าไปยังเคมีภัณฑ์อื่นได้อีกในอนาคต
- (2) เพิ่มรายได้และผลตอบแทนได้อย่างต่อเนื่องให้แก่กลุ่มบริษัทฯ จึงเป็นการสร้างความมั่นคงในการดำเนิน ธุรกิจระยะยาว และเสริมความแข็งแกร่งในด้านการเงินของกิจการ
- (3) ภายหลังจากระยะเวลา 17 ปีดังกล่าวแล้ว NFCT มีทางเลือกที่จะเจรจาเพื่อให้ผู้ใช้บริการ ทำการให้บริการ คลังน้ำมันเชื้อเพลิงดังกล่าวต่อไป หรือจัดหาผู้ใช้บริการรายอื่นเพื่อมาทำการให้บริการคลังน้ำมันเชื้อเพลิง ดังกล่าวได้ โดยบริษัทเห็นว่ามีความเสี่ยงต่ำที่จะจัดหาผู้ใช้บริการรายอื่นไม่ได้ เนื่องจากน้ำมันเชื้อเพลิงเป็น สินค้าอุปโภคที่จำเป็น และคลังน้ำมันเชื้อเพลิงเป็นสิ่งจำเป็นสำหรับธุรกิจน้ำมันเชื้อเพลิง

ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทฯ จึงเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นรายการที่มีความสมเหตุสมผล และมีความเหมาะสม คณะกรรมการบริษัทฯ จึงมีมติเห็นชอบอนุมัติให้ NFCT ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 เข้าลงทุนในโครงการคลังน้ำมันเชื้อเพลิงดังกล่าว และให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณารายการอนุมัติต่อไป

1.11 ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการบริษัทฯ ที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นเช่นเดียวกับกับคณะกรรมการบริษัทฯ และไม่มีกรรมการบริษัทฯ ท่านใดมีความเห็นแตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ

2. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทฯ ที่มีต่อสารสนเทศในเอกสารที่ส่งให้ผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้ตรวจสอบและสอบทานข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้ด้วยความระมัดระวัง และขอรับรองว่าข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้ที่ส่งให้ผู้ถือหุ้นถูกต้อง ครบถ้วน ไม่มีข้อความอันเป็นเท็จ ไม่มีการละเว้นข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ซึ่งจำเป็นต้องมีหรือต้องระบุไว้ ตลอดจนไม่มีข้อความที่ทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิดอันเป็นสาระสำคัญ

3. รายงานของผู้เชี่ยวชาญอิสระ และคุณสมบัติของผู้เชี่ยวชาญอิสระ

บริษัทฯ ได้แต่งตั้งให้บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่อยู่ในบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นต่อการเข้าทำรายการให้ NECT เข้าลงทุนในโครงการคลังน้ำมันเชื้อเพลิงในครั้งนี้ ซึ่งเป็นการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ทั้งนี้ บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด ไม่ได้ถือหุ้นในบริษัทฯ และไม่มีความสัมพันธ์กับบริษัทฯ และบริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัดยินยอมให้เผยแพร่รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์กรณีเข้าลงทุนในโครงการคลังน้ำมันเชื้อเพลิง ลงวันที่ 22 พฤษภาคม 2562 รายละเอียดปรากฏตามรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ สิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 2 ของหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2562 ของบริษัทฯ

4. รายละเอียดหนี้สินทั้งหมดของบริษัทฯ ในปัจจุบัน และหนี้สินที่มีแนวโน้มจะเกิดขึ้นในอนาคต

4.1 ยอดรวมตราสารหนี้ของบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทฯ ไม่มีตราสารหนี้

4.2 ยอดรวมเงินกู้ที่มีกำหนดระยะเวลาของบริษัทฯ และภาระการนำสินทรัพย์วางเป็นหลักประกัน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทฯ มียอดรวมเงินกู้ และภาระการนำสินทรัพย์วางเป็นหลักประกัน โดยมีรายละเอียดดังนี้

ลำดับ	ประเภท	วงเงิน	ยอดคงค้าง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 (ล้านบาท)	หลักประกัน
1.	วงเงินเบิกเกินบัญชีจากธนาคาร	2.00 ล้านบาท	0.00	ลำดับที่ 1 บัญชีเงินฝากร้อยละ 40 ของวงเงิน
2.	วงเงินทรัสต์รีซีที	10.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐ	311.66	ลำดับที่ 2 บัญชีเงินฝากร้อยละ 30 ของวงเงิน
3.	วงเงินหนังสือค้ำประกัน	38.00 ล้านบาท	37.41	ลำดับที่ 3 บัญชีเงินฝากร้อยละ 25 ของวงเงิน
4.	วงเงินซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	10.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐ	59.40	ลำดับที่ 1-4 นายณัฐพงษ์ รัตนสุวรรณทวีค้ำประกัน
รวม			408.47	

#### 4.3 ยอดรวมหนี้สินประเภทอื่นของบริษัทฯ รวมทั้งเงินเบิกเกินบัญชี และภาระการนำสินทรัพย์วางเป็นหลักประกัน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทฯ มียอดรวมหนี้สินประเภทอื่น รวมทั้งเงินเบิกเกินบัญชี และภาระการนำสินทรัพย์วางเป็นหลักประกัน โดยมีรายละเอียดดังนี้

ลำดับ	ประเภทหนี้สิน	ยอดคงค้าง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 (ล้านบาท)	หลักประกัน
1.	เงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมระยะสั้น จากสถาบันการเงิน	311.66	บัญชีเงินฝากและนายณัฐพงษ์ รัตนสุวรรณทวี ค้ำประกัน
2.	เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	195.45	-
3.	ประมาณการหนี้สินหมุนเวียนสำหรับ ผลประโยชน์พนักงาน	0.81	-
4.	ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับ ผลประโยชน์พนักงาน	11.56	-
5.	ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	18.41	-
6.	หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	3.42	-
รวม		541.31	

#### 4.4 หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหน้า

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทฯ มีภาระผูกพันที่ต้องชำระในอนาคต ดังนี้

- (1) บริษัทฯ มีภาระผูกพันต้องชำระค่าเช่าและค่าผลประโยชน์ตอบแทนแก่ กนอ. ตามสัญญาเช่าที่ดินและสัญญา  
ร่วมดำเนินงานเพื่อการพัฒนาพื้นที่ก่อสร้างท่าเทียบเรือตามระยะเวลาที่เหลือ เป็นจำนวนเงินประมาณ 315  
ล้านบาท
- (2) บริษัทฯ มีภาระผูกพันที่ต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ตามสัญญาเช่าดำเนินงาน  
จำนวน 8.22 ล้านบาท

#### 5. สรุปข้อมูลสำคัญของบริษัทฯ

##### 5.1 ข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะการประกอบธุรกิจและแนวโน้มธุรกิจของบริษัทฯ บริษัทย่อย และบริษัทร่วมของ บริษัทฯ

##### 5.1.1 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

##### (1) ธุรกิจการจำหน่ายเคมีภัณฑ์

บริษัทฯ เป็นผู้นำเข้าและจำหน่ายเคมีภัณฑ์โดยจัดเก็บไว้ที่คลังสินค้าเหลวของบริษัทฯ ในนิคมอุตสาหกรรม  
มาบตาพุด เพื่อจัดจำหน่ายและกระจายสินค้าให้กับลูกค้าในประเทศ โดยเคมีภัณฑ์หลักที่บริษัทฯ จัด  
จำหน่าย ได้แก่ แอมโมเนีย แอมโมเนียมไฮดรอกไซด์ และกรดกำมะถัน

- แอมโมเนีย บริษัทฯ นำเข้าแอมโมเนียมาจากประเทศมาเลเซีย เพื่อจำหน่ายให้ลูกค้าในประเทศสำหรับอุตสาหกรรมผลิตผงชูรส อุตสาหกรรมผลิตน้ำยาล้างจาน อุตสาหกรรมความเย็น และอุตสาหกรรมผลิตสารเคมี โดยจำหน่ายผ่านกลุ่มลูกค้าประเภทผู้ค้าส่ง (Trader) และจำหน่ายแก่กลุ่มลูกค้าประเภทผู้ใช้ขั้นปลาย (End User) โดยตรง
- แอมโมเนียมไฮดรอกไซด์ บริษัทฯ ทำการผลิตแอมโมเนียมไฮดรอกไซด์ที่โรงงานในจังหวัดปทุมธานี เพื่อจำหน่ายให้แก่ลูกค้าในประเทศสำหรับอุตสาหกรรมโรงไฟฟ้า/โรงแยกก๊าซ อุตสาหกรรมกำจัดมลพิษ อุตสาหกรรมยางและชาวสวนยางพารา โดยจำหน่ายผ่านกลุ่มลูกค้าประเภทผู้ค้าส่ง (Trader) และจำหน่ายแก่กลุ่มลูกค้าประเภทผู้ใช้ขั้นปลาย (End User) โดยตรง
- กรดกำมะถัน บริษัทฯ นำเข้ากรดกำมะถันจากประเทศสวีเดนและประเทศเกาหลี และประเทศญี่ปุ่น เพื่อจำหน่ายให้แก่กลุ่มลูกค้าประเภทผู้ค้าส่ง (Trader) ในประเทศ

## (2) ธุรกิจการให้บริการ

- การให้บริการคลังสินค้า บริษัทฯ ให้บริการคลังสินค้า สำหรับผู้ใช้บริการที่ต้องการใช้พื้นที่สำหรับกองเก็บวัตถุดิบ และสินค้าสำเร็จรูป ได้แก่ เม็ดพลาสติก ซิลิกา เป็นต้น เพื่อการนำเข้าและ/หรือส่งออก หรือจำหน่าย โดยมีพื้นที่คลังสินค้าให้บริการรวมประมาณ 90,000 ตารางเมตร รวมถึงให้บริการลานจัดเก็บสินค้า (Open Yard) ได้แก่ เครื่องจักร อุปกรณ์ เป็นต้น
- การให้บริการด้านโลจิสติกส์และคลังสินค้าเหลว บริษัทฯ ให้บริการด้านโลจิสติกส์และคลังเก็บสินค้าเหลวสำหรับจัดเก็บแอมโมเนีย และกรดกำมะถัน ให้แก่กลุ่มลูกค้าที่มีความต้องการจัดเก็บสินค้าเหลว และให้บริการในการบริหารจัดการสินค้าคงคลังให้มีปริมาณเพียงพอกับความต้องการของลูกค้า รวมถึงให้บริการขนถ่ายสินค้าเหลว เพื่อขนส่งทางรถยนต์ ปัจจุบันบริษัทฯ มีระบบการให้บริการคลังสินค้าเหลวขนาดความจุรวม 56,835 ตัน แบ่งเป็น คลังสินค้าสำหรับแอมโมเนีย และกรดกำมะถัน ขนาดความจุ 21,835 ตัน และ 35,000 ตัน ตามลำดับ
- การให้บริการท่าเทียบเรือ บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาร่วมดำเนินงานเพื่อการพัฒนาพื้นที่ก่อสร้างท่าเทียบเรือนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด ฉบับลงวันที่ 30 เมษายน 2539 กับการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (“กนอ.”) โดยมีพื้นที่หน้าท่ายาวประมาณ 265 เมตร เพื่อให้บริการท่าเทียบเรือเฉพาะกิจสำหรับสินค้าของบริษัทฯ รวมถึงการให้บริการท่าเทียบเรือแก่กลุ่มลูกค้าที่อยู่ในเขตนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด ซึ่งเป็นสินค้าประเภทเทกอง สินค้าเหลว สามารถรองรับเรือสินค้าขนาดบรรทุกได้ถึง 60,000 ตัน (DWT) โดยต้องได้รับอนุญาตจาก กนอ. เป็นครั้งคราว กลุ่มสินค้าที่ใช้บริการท่าเทียบเรือของบริษัทฯ ได้แก่ เหล็กรีดเย็นชนิดม้วน เหล็กรีดร้อนชนิดม้วน เหล็กโครงสร้าง ถ่านหิน ยิปซั่ม เป็นต้น รวมถึงการให้บริการจอดเรือ และให้บริการสาธารณูปโภคต่างๆ

### 5.1.2 ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

#### (1) ธุรกิจการจำหน่ายเคมีภัณฑ์

- แอมโมเนีย ตลาดแอมโมเนียในประเทศไทยเป็นตลาดเฉพาะกลุ่มที่มีขนาดเล็ก (Niche Market) และมีอัตราการขยายตัวในอัตราที่ต่ำทำให้ไม่คุ้มค่าที่จะลงทุนสร้างโรงงานผลิตแอมโมเนียในประเทศ ในปี 2559 - 2561 ประเทศไทยนำเข้าแอมโมเนียปริมาณ 429,115 ตัน, 426,896 ตัน และ 481,642 ตัน ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่เป็นการนำเข้าจากประเทศมาเลเซีย ประเทศอินโดนีเซีย ประเทศออสเตรเลีย

และประเทศซาอุดีอาระเบีย (ที่มา : [www.customs.go.th](http://www.customs.go.th)) ซึ่งจะเห็นได้ว่าปริมาณการนำเข้าแอมโมเนียของประเทศในปีที่ผ่านมาปรับตัวสูงขึ้น ทั้งนี้แอมโมเนียส่วนใหญ่จะเป็นการนำเข้าโดยผู้ประกอบการที่ใช้แอมโมเนียในกระบวนการผลิตของตนเอง โดยในปี 2561 มีการนำเข้าเพื่อประกอบการผลิตคาโปรแลคตัม สารอะคริโลไนไตรล์ และสารเมทิลเมตาคริเลต คิดเป็นประมาณร้อยละ 84 ของปริมาณการนำเข้าทั้งหมด ส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 12 ของปริมาณการนำเข้าเป็นการนำเข้าเพื่อจำหน่ายให้แก่ผู้ประกอบการอุตสาหกรรมอื่น เช่น อุตสาหกรรมผงชูรส อุตสาหกรรมน้ำยาล้างจาน ทั้งนี้ บริษัทฯ มีการนำเข้าแอมโมเนียมาเพื่อจำหน่ายในปี 2561 คิดเป็นร้อยละ 41 ของปริมาณนำเข้าเพื่อการจำหน่าย

ปัจจุบันมีผู้นำเข้าแอมโมเนียเพื่อจำหน่ายรายใหญ่เพียง 3 ราย ประกอบด้วย บริษัท ยูนิคแก๊ส แอนด์ปิโตรเคมีคัลส์ จำกัด (มหาชน) บริษัท ปตท จำกัด (มหาชน) และบริษัท เอ็นเอฟซี จำกัด (มหาชน) โดยบริษัทฯ มีส่วนแบ่งการตลาดประมาณร้อยละ 40 ของมูลค่าตลาด

- **แอมโมเนียมไฮดรอกไซด์** เกิดจากการนำแอมโมเนียซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตมาทำปฏิกิริยากับน้ำ ซึ่งความเข้มข้นของแอมโมเนียมไฮดรอกไซด์จะขึ้นอยู่กับสัดส่วนของแอมโมเนียที่นำมาผสม โดยแอมโมเนียมไฮดรอกไซด์นำไปใช้ในอุตสาหกรรมสิ่งทอ เภสัชกรรม กระดาษ ยาง สารซักฟอก โรงแยกก๊าซ โรงผลิตไฟฟ้า การย้อมสี และสารทำความสะอาด เป็นต้น แอมโมเนียมไฮดรอกไซด์ที่ใช้ในประเทศไทย ส่วนใหญ่ผลิตภายในประเทศจากแอมโมเนียที่นำเข้า สำหรับการนำเข้าแอมโมเนียมไฮดรอกไซด์จากต่างประเทศโดยตรง มีปริมาณไม่มาก พบว่าในปี 2559 - 2561 ประเทศไทยนำเข้าแอมโมเนียมไฮดรอกไซด์ปริมาณ 474 ตัน, 445 ตัน และ 289 ตัน ตามลำดับ ส่วนใหญ่เป็นการนำเข้าจากประเทศจีน คิดเป็นประมาณร้อยละ 80 ของปริมาณนำเข้าทั้งหมด (ที่มา : [www.customs.go.th](http://www.customs.go.th)) ซึ่งจะเห็นได้ว่าปริมาณการนำเข้าแอมโมเนียมไฮดรอกไซด์ของประเทศในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา มีแนวโน้มลดลง เนื่องจากมีการนำแอมโมเนียมาผลิตเป็นแอมโมเนียมไฮดรอกไซด์เพื่อใช้ในประเทศเพิ่มมากขึ้น

ปัจจุบันผู้ผลิตแอมโมเนียมไฮดรอกไซด์ เพื่อจำหน่ายในประเทศไทยรายใหญ่ 3 ราย ประกอบด้วย บริษัท ยูนิคแก๊ส แอนด์ปิโตรเคมีคัลส์ จำกัด (มหาชน) บริษัท เบรนนท์แท็ก อินกรีเดียนส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัท เอ็นเอฟซี จำกัด (มหาชน) ทั้งนี้ ภาวะการแข่งขันค่อนข้างสูง เนื่องจากขนาดตลาดจำกัด และผู้ผลิตรายใหม่สามารถเข้ามาในอุตสาหกรรมนี้ได้ง่ายเนื่องจากใช้เงินลงทุนต่ำ แต่เนื่องจากบริษัทฯ มีการนำเข้าแอมโมเนียเพื่อจำหน่าย จึงมีวัตถุดิบตั้งต้นที่ใช้เพื่อการผลิตแอมโมเนียมไฮดรอกไซด์ รวมทั้งยังสามารถผลิตแอมโมเนียมไฮดรอกไซด์ได้ตามความเข้มข้นที่ลูกค้าต้องการ บริษัทฯ จึงสามารถขยายฐานลูกค้าในธุรกิจดังกล่าว

- **กรดกำมะถัน** เป็นวัตถุดิบพื้นฐานสำหรับอุตสาหกรรมพื้นฐานหลายประเภท เช่น ปุ๋ย แบตเตอรี่ สิ่งทอ สี เยื่อกระดาษ สารสี ยาง เป็นต้น ในประเทศไทยมีการผลิตกรดกำมะถันไม่เพียงพอต่อความต้องการใช้ภายในประเทศ จึงต้องพึ่งพาการนำเข้ากรดกำมะถันจากต่างประเทศ

สำหรับกรดกำมะถันที่ใช้ในประเทศไทย ส่วนใหญ่ประมาณร้อยละ 69 เป็นการนำเข้าจากต่างประเทศ โดยในปี 2559 - 2561 ประเทศไทยนำเข้ากรดกำมะถันปริมาณ 626,047 ตัน, 822,640 ตัน และ 790,735 ตัน ตามลำดับ ส่วนใหญ่เป็นการนำเข้าจากประเทศญี่ปุ่น ประเทศเกาหลี และประเทศฟิลิปปินส์ (ที่มา : [www.customs.go.th](http://www.customs.go.th)) ซึ่งจะเห็นได้ว่าปริมาณการนำเข้ากรดกำมะถันของประเทศในปีที่ผ่านมาลดลงเล็กน้อย ทั้งนี้ ในปี 2561 กรดกำมะถันถูกนำเข้ามาเพื่อจำหน่ายภายในประเทศและส่งออกไปยังประเทศเพื่อนบ้าน คิดเป็นประมาณร้อยละ 73 ของปริมาณการนำเข้าทั้งหมด (โดย

บริษัทฯ ได้นำเข้ากรดกำมะถันมาเพื่อจำหน่ายคิดเป็นร้อยละ 53 ของปริมาณกรดกำมะถันเพื่อจำหน่าย) ส่วนที่เหลือของปริมาณการนำเข้าทั้งหมด นำเข้าโดยผู้ประกอบการเพื่อประกอบการผลิต คาโปรแลคตัม สารอะคริโลไนไตรล์ และสารเมทิลเมตะคริเลต

ปัจจุบันมีผู้นำเข้ากรดกำมะถันมาจำหน่ายรายใหญ่ 4 ราย ประกอบด้วย Mitsui & Co., (Thailand) Ltd., บริษัท วิทยุคอร์ปเคมิคอลส์ จำกัด บริษัท สยามเคมี จำกัด (มหาชน) และ บริษัท เอ็นเอฟซี จำกัด (มหาชน) โดยบริษัทฯ มีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 50 ของมูลค่าตลาด

## (2) ธุรกิจการให้บริการ

- การให้บริการคลังสินค้า ปัจจุบันธุรกิจการให้บริการคลังสินค้าในประเทศไทยกว่าร้อยละ 95 เป็นคลังสินค้าแบบดั้งเดิมที่เน้นให้เช่าพื้นที่คลังสินค้าและให้บริการระบบสาธารณูปโภค/สิ่งอำนวยความสะดวกต่าง ๆ เช่น ถนน ไฟฟ้า ประปา โทรศัพท์ ระบบรักษาความปลอดภัย เป็นต้น แต่ปัจจุบันเริ่มมีผู้ประกอบการบางส่วนปรับปรุงแบบคลังสินค้าดั้งเดิมให้เป็นคลังสินค้าสมัยใหม่ที่ออกแบบอาคารให้เอื้อต่อระบบโลจิสติกส์ครบวงจร และนำเทคโนโลยีสมัยใหม่มาช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการคลังสินค้า ซึ่งปัจจัยการเลือกใช้บริการคลังสินค้าของผู้ใช้บริการจะพิจารณาจากปัจจัยทำเลที่ตั้ง ควบคู่กับปัจจัยอื่นๆ เนื่องจากการเลือกคลังสินค้าที่เหมาะสมจะช่วยให้ผู้ใช้บริการสามารถผลิตและ/หรือจัดส่งสินค้าได้รวดเร็ว ช่วยลดภาระต้นทุนจากการลดระยะทาง ลดเวลา และค่าใช้จ่ายในการขนส่ง ซึ่งจะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพและเพิ่มความสามารถในการแข่งขัน

ธุรกิจให้บริการคลังสินค้าทั่วไปในระยะ 1 - 3 ปีข้างหน้ายังมีภาวะทรงตัว แม้ความต้องการจะขยายตัวต่อเนื่องตามการลงทุนของภาคอุตสาหกรรมที่มีแนวโน้มเติบโตจากการผลักดันโดยภาครัฐ และภาคการค้าและการบริการ ในประเทศที่ขยายตัวดีต่อเนื่อง ซึ่งได้รับอานิสงส์จากภาคการส่งออกของประเทศไทยที่ปรับตัวดีขึ้น แต่การลงทุนขยายพื้นที่คลังสินค้าในบางพื้นที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องอาจมีผลให้เกิดภาวะพื้นที่คลังสินค้าส่วนเกินเพิ่มขึ้นและอาจเป็นข้อจำกัดในการปรับขึ้นค่าเช่า ขณะที่การฟื้นตัวของอุตสาหกรรมการผลิตที่กระจุกตัวอยู่ในพื้นที่ระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (Eastern Economic Corridor: EEC) ซึ่งสะท้อนจากสถิติอนุมัติการส่งเสริมการลงทุนที่ขยายตัวสูงต่อเนื่อง ทำให้ธุรกิจให้บริการคลังสินค้าในบริเวณดังกล่าวมีโอกาสเติบโตต่อเนื่องในระยะข้างหน้า

- การให้บริการด้านโลจิสติกส์ และคลังสินค้าเหลว และการให้บริการท่าเทียบเรือ

การให้บริการท่าเทียบเรือน้ำลึกในประเทศไทยที่สามารถรองรับเรือขนส่งสินค้า ขนาดใหญ่ ประกอบด้วย

- 1) ท่าเรือน้ำลึกมาบตาพุด จ.ระยอง กอนอ. เป็นผู้บริหารและควบคุมดูแลท่าเทียบเรือชายฝั่งทะเลตะวันออกในเขตอุตสาหกรรมมาบตาพุดทั้ง 12 แห่ง ซึ่งเป็นท่าเทียบเรือหลักในการให้บริการขนถ่ายสินค้า ทั้งวัตถุดิบ และสินค้าสำเร็จรูป ให้กับโรงงานทั้งในนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด และเขตอุตสาหกรรมอื่นๆ ในบริเวณใกล้เคียง โดยแบ่งการบริหารจัดการท่าเทียบเรือ 12 แห่ง ออกเป็น 2 ประเภท ดังต่อไปนี้

- 1.1) ท่าเทียบเรือสาธารณะ (Public Terminal - PT) มีจำนวนทั้งสิ้น 3 แห่ง ซึ่งเป็นท่าเทียบเรือที่ไม่จำกัดจำนวนผู้ใช้บริการ ท่าเทียบเรือประเภทนี้ กนอ.ลงทุนก่อสร้างสิ่งอำนวยความสะดวกพื้นฐานให้ทั้งท่าเทียบเรือโกดังสินค้าพื้นที่หน้าท่าและอุปกรณ์หน้าท่าประกอบด้วย ท่าเทียบเรือสินค้าทั่วไป 2 แห่ง และท่าเทียบเรือสินค้าเหลว 1 แห่ง
- 1.2) ท่าเทียบเรือเฉพาะกิจ (Dedicated Terminal - DT) ซึ่งเป็นท่าเทียบเรือที่ลงทุนและก่อสร้างโดยเอกชน และมีการจำกัดผู้ที่เข้ามาใช้บริการเฉพาะกลุ่มของผู้ประกอบการ อย่างไรก็ตาม ผู้ให้บริการท่าเทียบเรือสามารถขอให้บริการแก่ผู้ประกอบการรายอื่นได้เป็นครั้งคราวโดยต้องได้รับอนุญาตจาก กนอ. ซึ่งมีจำนวนทั้งสิ้น 9 แห่ง (รวมท่าเทียบเรือของบริษัทฯ)
- 2) ท่าเรือน้ำลึก แหลมฉบัง จ.ชลบุรี เป็นท่าเรือสำคัญของไทยในฐานะประตูสู่ประเทศในภูมิภาคเอเชีย-แปซิฟิก ด้วยปริมาณการขนส่งสินค้าตู้คอนเทนเนอร์เข้า - ออกเป็นหลัก และยังมีสินค้าทั่วไป ประเภทเทกอง, ท่าเทียบเรือ Ro - Ro และตู้ต่อและซ่อมเรือ
- 3) ท่าเรือน้ำลึกสงขลาและภูเก็ต เป็นท่าเรือประมงเดิม แต่จะมุ่งเน้นทางด้านเรือท่องเที่ยว และมีการขนส่งสินค้าเทกองเป็นหลัก ปัจจุบันไม่มีกิจกรรมขนถ่ายสินค้ามากนัก
- 4) ท่าเรือพาณิชย์สัตหีบ - กองทัพเรือ เป็นท่าเรือน้ำลึกสำหรับขนส่งสินค้า เพื่อหน่วยงานเฉพาะกิจที่กองทัพเรืออนุมัติให้ดำเนินงานด้านพาณิชย์นาวี

5.2 ตารางสรุปงบการเงินในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา และปีปัจจุบันจนถึงไตรมาสล่าสุด พร้อมคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในปีที่ผ่านมาและปีปัจจุบันจนถึงไตรมาสล่าสุด ตลอดจนปัจจัยความเสี่ยงซึ่งอาจมีผลกระทบต่อกำไรของบริษัทฯ

5.2.1 ตารางสรุปฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อยสำหรับปี 2559-2561 และงวด 3 เดือนของปี 2562

ฐานะทางการเงินรวม	31 ธันวาคม 2559		31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2561		31 มีนาคม 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	83.95	8.19	112.42	9.70	288.08	20.19	499.74	32.07
เงินลงทุนชั่วคราว - หลักทรัพย์เผื่อขาย	-	-	197.95	17.07	298.13	20.90	299.70	19.23
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	141.67	13.83	176.54	15.23	150.49	10.55	143.28	9.19
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	-	-	-	-	-	-	28.50	1.83
สินค้าคงเหลือ	123.28	12.03	72.38	6.24	117.84	8.26	87.39	5.61
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	12.25	1.20	11.15	0.96	83.01	5.82	29.20	1.88
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>361.15</b>	<b>35.25</b>	<b>570.44</b>	<b>49.20</b>	<b>937.55</b>	<b>65.72</b>	<b>1,087.81</b>	<b>69.81</b>
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	3.35	0.33	3.01	0.26	2.68	0.19	2.68	0.17
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	603.83	58.93	492.57	42.48	405.62	28.43	384.38	24.66
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	-	-	34.54	2.98	45.40	3.18	48.10	3.09
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	56.28	5.49	58.90	5.08	35.33	2.48	35.33	2.27
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>663.46</b>	<b>64.75</b>	<b>589.02</b>	<b>50.80</b>	<b>489.03</b>	<b>34.28</b>	<b>470.49</b>	<b>30.19</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>1,024.61</b>	<b>100.00</b>	<b>1,159.46</b>	<b>100.00</b>	<b>1,426.58</b>	<b>100.00</b>	<b>1,558.30</b>	<b>100.00</b>

ฐานะทางการเงินรวม	31 ธันวาคม 2559		31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2561		31 มีนาคม 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>หนี้สิน</b>								
เงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	216.46	15.17	311.66	20.00
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	152.20	14.85	146.13	12.60	147.90	10.37	195.45	12.55
ประมาณการหนี้สินหมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	-	-	1.85	0.16	0.59	0.04	0.81	0.05
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.26	0.03	-	-	-	-	-	-
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>152.46</b>	<b>14.88</b>	<b>147.98</b>	<b>12.76</b>	<b>364.95</b>	<b>25.58</b>	<b>507.92</b>	<b>32.59</b>
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	63.25	6.17	-	-	-	-	-	-
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	9.02	0.88	10.63	0.92	11.33	0.79	11.56	0.74
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	49.13	4.79	41.90	3.61	39.21	2.75	21.83	1.40
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>121.40</b>	<b>11.85</b>	<b>52.53</b>	<b>4.53</b>	<b>50.54</b>	<b>3.54</b>	<b>33.39</b>	<b>2.14</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>273.86</b>	<b>26.73</b>	<b>200.51</b>	<b>17.29</b>	<b>415.49</b>	<b>29.12</b>	<b>541.31</b>	<b>34.73</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>								
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1,359.79	132.71	815.88	70.37	815.88	57.19	815.88	52.36
ส่วนเกิน (ต่ำ) จากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(255.26)	(24.91)	(255.26)	(22.02)	(255.26)	(17.89)	(255.26)	(16.38)
กำไรสะสม	(601.73)	(58.73)	206.48	17.81	301.72	21.15	316.94	20.35
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	248.19	24.22	192.59	16.61	149.97	10.51	140.73	9.03
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.24)	(0.02)	(0.74)	(0.06)	(1.22)	(0.09)	(1.30)	(0.08)
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>750.75</b>	<b>73.27</b>	<b>958.95</b>	<b>82.70</b>	<b>1,011.09</b>	<b>70.88</b>	<b>1,016.99</b>	<b>65.26</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,024.61</b>	<b>100.00</b>	<b>1,159.46</b>	<b>100.00</b>	<b>1,426.58</b>	<b>100.00</b>	<b>1,558.30</b>	<b>100.00</b>

## สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 – 2561 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,024.61 ล้านบาท 1,159.46 ล้านบาท 1,426.58 ล้านบาท และ 1,558.30 ล้านบาท ตามลำดับ สินทรัพย์หลักของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2561 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจำนวน 134.85 ล้านบาท และ 267.12 ล้านบาท ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.16 และร้อยละ 23.04 ตามลำดับ และงวด 3 เดือนแรกของปี 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจำนวน 131.72 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.23

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 – 2561 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 83.95 ล้านบาท 112.42 ล้านบาท 288.08 ล้านบาท และ 499.74 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.19 ร้อยละ 9.70 ร้อยละ 20.19 และร้อยละ 32.07 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินฝากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2561 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทฯ มีเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 197.95 ล้านบาท 298.13 ล้านบาท และ 299.70 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.07 ร้อยละ 20.90 และร้อยละ 19.23 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในตราสารหนี้และพันธบัตรรัฐบาล การเพิ่มขึ้นของเงิน



ลงทุนชั่วคราวมีสาเหตุหลักมาจากการกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นหลังจากการรับโอนกิจการบางส่วนจากบริษัท เคมีคัลส์ แอนด์ อารีเมติก (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ในปี 2559

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 – 2561 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทฯ มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์รวมจำนวน 603.83 ล้านบาท 492.57 ล้านบาท 405.62 ล้านบาท และ 384.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 58.93 ร้อยละ 42.48 ร้อยละ 28.43 และร้อยละ 24.66 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยการลดลงของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เป็นผลมาจากการตัดค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเป็นหลัก

### หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 – 2561 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินทั้งหมดจำนวน 273.86 ล้านบาท 200.51 ล้านบาท 415.49 ล้านบาท และ 541.31 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีหนี้สินลดลงจำนวน 73.35 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 26.78 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยสาเหตุหลักของการเปลี่ยนแปลงของหนี้สินรวมมาจาก การเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียนจากการดำเนินงาน ได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นลดลง และหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีลดลง

อย่างไรก็ดี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีหนี้สินเพิ่มขึ้นจำนวน 214.98 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 107.22 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า สาเหตุหลักเนื่องจากบริษัทมีการใช้วงเงินเครดิตจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น โดยมีวัตถุประสงค์ในการสร้างความสัมพันธ์กับสถาบันการเงิน เพื่อประโยชน์ในการขยายธุรกิจของบริษัทฯ ในอนาคต ขณะที่ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินเพิ่มขึ้นจำนวน 125.82 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.28 จาก ณ สิ้นปี 2561 โดยสาเหตุหลักของการเปลี่ยนแปลงของหนี้สินรวมมาจากการใช้วงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินเพื่อวัตถุประสงค์ในการสร้างความสัมพันธ์กับสถาบันการเงิน

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 – 2561 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 750.75 ล้านบาท 958.95 ล้านบาท 1,011.09 ล้านบาท และ 1,016.99 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2561 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 208.20 ล้านบาท และ 52.14 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.73 และร้อยละ 5.44 จากปีก่อนหน้า ตามลำดับ และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 ลดลงจำนวน 84.10 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.64 จาก ณ สิ้นปี 2561 โดยการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีสาเหตุหลักมาจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน และการลดลงของภาษีเงินได้จากการบันทึกสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี ส่วนการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีสาเหตุหลักมาจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน และสำหรับการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 มีสาเหตุหลักมาจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน

## 5.2.2 ตารางสรุปผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับปี 2559 – 2561 และงวด 3 เดือนของปี 2562

ผลการดำเนินงานรวม	31 ธันวาคม 2559		31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2561		31 มีนาคม 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการจำหน่ายเคมีภัณฑ์	867.50	84.72	990.67	89.98	1,085.92	92.03	290.26	92.41
รายได้จากการให้บริการ	156.51	15.28	110.34	10.02	94.07	7.97	23.85	7.59
<b>รวมรายได้</b>	<b>1,024.01</b>	<b>100.00</b>	<b>1,101.01</b>	<b>100.00</b>	<b>1,179.99</b>	<b>100.00</b>	<b>314.11</b>	<b>100.00</b>
ต้นทุนการขายเคมีภัณฑ์	712.79	69.61	795.69	72.27	929.99	78.82	261.10	83.12
ต้นทุนบริการ	41.78	4.08	24.63	2.24	18.11	1.53	4.70	1.50

ผลการดำเนินงานรวม	31 ธันวาคม 2559		31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2561		31 มีนาคม 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รวมต้นทุนขายและบริการ	754.57	73.69	820.32	74.51	948.10	80.35	265.80	84.62
กำไรขั้นต้น	269.44	26.31	280.69	25.49	231.89	19.65	48.31	15.38
รายได้อื่น	293.30	28.64	27.73	2.52	15.14	1.28	19.45	6.19
ค่าใช้จ่ายในการขาย	48.99	4.78	46.96	4.26	48.44	4.10	13.65	4.35
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	111.36	10.87	143.83	13.06	155.37	13.17	48.33	15.38
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	0.32	0.03	0.35	0.03	0.33	0.03	0.00	0.00
ต้นทุนทางการเงิน	5.12	0.50	0.88	0.08	2.83	0.24	4.15	1.32
รวมค่าใช้จ่าย	165.79	16.19	192.03	17.44	206.96	17.53	66.13	21.05
กำไรก่อนภาษีเงินได้	396.95	38.76	116.40	10.57	40.07	3.40	1.63	0.52
รายได้ภาษีเงินได้	6.29	0.62	97.79	8.88	10.85	0.92	2.70	0.86
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี/งวด	403.24	39.38	214.19	19.45	50.92	4.32	4.33	1.38

### รายได้จากการดำเนินงาน

รายได้หลักของบริษัท มาจากรายได้จากการจำหน่ายเคมีภัณฑ์ และรายได้จากการให้บริการ ในปี 2559 – 2561 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2562 บริษัท มีรายได้รวมจำนวน 1,024.01 ล้านบาท 1,101.01 ล้านบาท 1,179.99 ล้านบาท และ 314.11 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2559 – 2561 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2562 บริษัท มีรายได้จากการจำหน่ายเคมีภัณฑ์จำนวน 867.50 ล้านบาท 990.67 ล้านบาท 1,085.92 ล้านบาท และ 290.26 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2560 รายได้จากการจำหน่ายเคมีภัณฑ์เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 123.17 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.20 มีสาเหตุมาจากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น และในปี 2561 รายได้จากการจำหน่ายเคมีภัณฑ์เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 95.25 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.61 มีสาเหตุมาจากราคาตลาดของเคมีภัณฑ์ที่เพิ่มสูงขึ้น โดยเฉพาะกรดกำมะถันจากการที่อุปทานในตลาดโลกขาดแคลน แม้ว่าปริมาณการขายเคมีภัณฑ์จะลดลงเล็กน้อย และสำหรับงวด 3 เดือนแรกของปี 2562 รายได้จากการจำหน่ายเคมีภัณฑ์เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าจำนวน 14.48 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.25 ซึ่งมีสาเหตุมาจาก ราคาตลาดของเคมีภัณฑ์ที่เพิ่มสูงขึ้นโดยเฉพาะกรดกำมะถันจากการที่อุปทานในตลาดโลกขาดแคลน แม้ว่าปริมาณการขายเคมีภัณฑ์จะลดลงเล็กน้อย

### ต้นทุนการขายเคมีภัณฑ์และอัตรากำไรขั้นต้น

ในปี 2559 – 2561 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2562 บริษัท มีต้นทุนขายเคมีภัณฑ์จำนวน 712.79 ล้านบาท 795.69 ล้านบาท 929.99 ล้านบาท และ 261.10 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 17.83 ร้อยละ 19.68 ร้อยละ 14.36 และร้อยละ 15.38 ตามลำดับ อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัท ในแต่ละงวดมีการเปลี่ยนแปลงเล็กน้อย เนื่องจากบริษัท ได้เข้าทำสัญญาขายเคมีภัณฑ์ซึ่งกำหนดให้ราคาขายอ้างอิงกับราคาในตลาดโลก

### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2559 – 2561 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2562 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมจำนวน 160.35 ล้านบาท 190.79 ล้านบาท 203.81 ล้านบาท และ 61.98 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2560 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 30.44 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.98 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคาของทรัพย์สิน และในปี 2561 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น

13.02 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.82 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุมาจากค่าขนส่งไปยังลูกค้าที่เพิ่มขึ้น จากผลกระทบของราคาน้ำมัน และบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการขยายธุรกิจในอนาคต และสำหรับงวด 3 เดือนแรกของปี 2562 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า 11.51 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.81 ซึ่งมีสาเหตุมาจากบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการขยายธุรกิจและค่าที่ปรึกษาโครงการ

#### **รายได้อื่น และค่าใช้จ่ายอื่นที่ไม่ใช่รายการจากการดำเนินงานปกติ**

ในปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 293.30 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยรายการที่สำคัญ ได้แก่ การกลับรายการค่าเผื่อการด้อยค่าของทรัพย์สินจำนวน 244.23 ล้านบาท การกลับรายการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 24.90 ล้านบาท และกำไรจากการยกหนี้สินจากการฟ้องร้องจำนวน 18.54 ล้านบาท

ในปี 2560 บริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 27.73 ล้านบาท ซึ่งลดลง 265.57 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 90.55 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เนื่องจากในปี 2559 บริษัทฯ มีการกลับรายการค่าเผื่อการด้อยค่าของทรัพย์สิน การกลับรายการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ และมีกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ ทั้งนี้ ในปี 2560 บริษัทฯ บันทึกสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอดตัดบัญชีจากผลขาดทุนสะสมในอดีต ส่งผลให้รายได้ทางภาษีเพิ่มขึ้นจำนวน 97.79 ล้านบาท

ในปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 15.14 ล้านบาท ซึ่งลดลง 12.59 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 45.40 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เนื่องจากรายได้ยิปซัมลดลง กำไรจากการขายทรัพย์สินลดลง รายได้จาก การกลับรายการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจากการได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้าลดลง

สำหรับงวด 3 เดือนแรกของปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน ซึ่งเพิ่มขึ้น/ลดลง]จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า 11.08 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 132.38 ซึ่งมีสาเหตุมาจากรายได้ยิปซัมสุทธิจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องที่เพิ่มขึ้น

#### **กำไรสุทธิ**

ในปี 2559 – 2561 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2562 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ จำนวน 403.24 ล้านบาท 214.19 ล้านบาท 50.92 ล้านบาท และ 4.33 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราส่วนกำไรสุทธิร้อยละ 39.38 ร้อยละ 19.45 ร้อยละ 4.32 และร้อยละ 1.38 ตามลำดับ การลดลงของกำไรสุทธิในปี 2560 และ 2561 มีสาเหตุจากต้นทุนขายสินค้าสำเร็จรูปมีมูลค่าสูงขึ้นตามราคาขายของตลาดโลก และสำหรับงวด 3 เดือนแรกของปี 2562 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า 21.78 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 83.42 ซึ่งมีสาเหตุมาจากต้นทุนขายสินค้าสำเร็จรูปมีมูลค่าสูงขึ้นตามราคาขายของตลาดโลก

### **5.2.3 ปัจจัยความเสี่ยงซึ่งอาจมีผลกระทบต่อกำไรของบริษัทฯ**

#### **(1) ความเสี่ยงจากข้อจำกัดของสัญญาเช่าที่ดินระยะยาว**

บริษัทฯ ได้เช่าที่ดินในนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุดจาก กนอ. เพื่อประกอบกิจการผลิตปุ๋ยเคมีเชิงผสม (Bulk Blending Fertilizer) ที่ไม่มีกระบวนการทางเคมี แอมโมเนียไฮดรอกไซด์ และการซื้อปุ๋ยเคมีทุกชนิด ยิปซัม แอมโมเนีย แอมโมเนียไฮดรอกไซด์ และกรดกำมะถัน หรือธุรกิจอื่นที่ได้รับความยินยอมจาก กนอ. ซึ่งสัญญาเช่าพื้นที่ดังกล่าวจะหมดอายุลงในปี พ.ศ. 2565 โดยในสัญญาเช่าระบุเป็นคำมั่นว่าหากบริษัทฯ ประสงค์จะเช่าที่ดินจะต้องแจ้งความประสงค์เป็นลายลักษณ์อักษรให้ กนอ. และ กนอ. จะพิจารณาให้เช่าต่อไปอีก 20 ปี ตามอัตราค่าเช่าและเงื่อนไขที่ กนอ. ได้ประกาศกำหนด บริษัทฯ จึงมีเพียงความเสี่ยงเฉพาะเรื่องอัตราค่าเช่าใหม่ที่อาจจะมีผลกระทบต่อต้นทุนและค่าใช้จ่ายภายหลังปี 2565 เป็นต้นไป

(2) ความเสี่ยงจากราคาวัตถุดิบสำคัญหรือเคมีภัณฑ์ผันแปรไปตามราคาซื้อขายในตลาดโลก

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจนำเข้าเคมีภัณฑ์ต่างๆ มาขายให้กับลูกค้า ซึ่งเป็นผู้ผลิตและผู้จัดจำหน่ายในประเทศ โดยวัตถุดิบสำคัญหรือเคมีภัณฑ์มีลักษณะเป็นสินค้าโภคภัณฑ์ (Commodity) ที่มีความผันผวนไปตามราคาซื้อขายในตลาดโลกในแต่ละช่วงเวลาที่แตกต่างกัน อันเป็นปัจจัยความเสี่ยงที่ส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทฯ ปัจจุบันราคาซื้อขายวัตถุดิบสำคัญหรือเคมีภัณฑ์ในตลาดโลกมีความผันผวนและเคลื่อนไหวเร็ว บริษัทฯ จึงบริหารความเสี่ยงโดยการกำหนดโครงสร้างราคาเสนอขายจากต้นทุนที่เปลี่ยนแปลงในแต่ละช่วงเวลา รวมถึงบริหารระดับสินค้าคงคลังให้เหมาะสมกับความต้องการของลูกค้าในแต่ละช่วงเวลา เพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนด้านราคา

(3) ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่

บริษัทฯ มีลูกค้ารายใหญ่ จำนวน 2 ราย ได้แก่ บริษัท ไทย-เอ็มซี จำกัด ซึ่งเป็นลูกค้าจากการจำหน่ายแอมโมเนีย คิดเป็นร้อยละ 27.97 ของรายได้จากการขายและบริการ และบริษัท ศักดิ์ศรีอุตสาหกรรม จำกัด ซึ่งเป็นลูกค้าจากการจำหน่ายกรดกำมะถันและใช้บริการคลังสินค้าเหลว คิดเป็นร้อยละ 37.36 ของรายได้จากการขายและบริการ ซึ่งลูกค้าทั้ง 2 รายมีความสัมพันธ์เป็นคู่ค้าที่ดีกับบริษัทฯ เกินกว่า 10 ปี โดยบริษัทฯ ได้สร้างความเชื่อมั่นและได้รับความไว้วางใจจากลูกค้า ด้วยการร่วมบริหารการจัดการในรูปแบบ Supply Chain ตั้งแต่ขั้นตอนเตรียมการสั่งซื้อ การบริหารจัดการสินค้าคงคลัง และการส่งมอบให้สอดคล้องกับความต้องการของลูกค้า ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังสามารถให้บริการจัดส่งสินค้ากับลูกค้าในกรณีเร่งด่วนได้ และมีหน่วยงานซ่อมบำรุงที่พร้อมให้การบริการติดตั้งอุปกรณ์เพิ่มเติม พร้อมทั้งให้ความช่วยเหลือลูกค้า หากมีอุปกรณ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับระบบจ่ายสินค้าขัดข้อง อย่างไรก็ตาม ในส่วนของลูกค้ารายใหญ่ของบริษัทฯ เองก็มีนโยบายในการบริหารความเสี่ยงของตนเองเช่นกัน โดยจะไม่มีนโยบายการสั่งซื้อจากผู้จัดจำหน่ายเพียงรายเดียว เพื่อป้องกันเหตุการณ์หยุดชะงักของกระบวนการผลิตจากการขาดแคลนวัตถุดิบ ดังนั้น โอกาสที่บริษัทฯ จะสูญเสียลูกค้ารายดังกล่าวจึงมีความเป็นไปได้ค่อนข้างยาก

(4) ความเสี่ยงของการพึ่งพิงผู้จัดจำหน่าย (Vendor) รายใหญ่

บริษัทฯ ลดความเสี่ยงของการพึ่งพิงผู้จัดจำหน่าย (Vendor) รายใหญ่ โดยการจัดซื้อแอมโมเนียและกรดกำมะถันจากผู้จำหน่ายมากกว่า 1 ราย นอกจากนี้ ในปัจจุบันบริษัทฯ มีใบอนุญาตนำเข้าวัตถุดิบแอมโมเนียจากแหล่งผลิตต่างๆ สำรอง จำนวน 12 แหล่งผลิต และใบอนุญาตนำเข้าวัตถุดิบกรดกำมะถันจากแหล่งผลิตต่างๆ สำรอง จำนวน 13 แหล่ง พร้อมนำเข้าจากผู้จัดจำหน่าย (Vendor) ใน Vendor list ของบริษัทฯ

(5) ความเสี่ยงจากการมีผู้นำเข้ารายใหม่เกิดขึ้น

ปัจจุบันมีผู้นำเข้าแอมโมเนียและกรดกำมะถันมาเพื่อจำหน่ายจำนวนน้อยราย เนื่องจากผู้นำเข้าต้องมีความพร้อมทางด้านสถานที่จัดเก็บ ถึงบรรจุเคมีภัณฑ์ และทำเทียบเรือสำหรับสินค้าเหลว ซึ่งต้องใช้ขนาดเงินลงทุนที่สูง และตลาดเคมีภัณฑ์ดังกล่าวเป็นตลาดกึ่งผูกขาดของผู้ใช้น้อยราย จึงไม่สนใจในการเข้ามาของผู้นำเข้ารายใหม่ที่มีความพร้อมในด้านเงินลงทุน ทำเทียบเรือ ถึงบรรจุเคมีภัณฑ์ ระบบการขนส่งสินค้าที่มีมาตรฐานความปลอดภัยตามข้อกำหนดของกฎหมาย และใบอนุญาตประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องต่างๆ นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้บริหารความเสี่ยงโดยการพัฒนาการให้บริการและสร้างความสัมพันธ์อันดีกับลูกค้า รวมถึงการติดตามข้อมูลความเคลื่อนไหวทางการตลาด เพื่อนำมาปรับกลยุทธ์ทางการตลาด

(6) ความเสี่ยงในการขนส่งแอมโมเนียและกรดกำมะถัน

(ก) การขนส่งทางทะเล

บริษัทฯ มีการขนส่งทางทะเลโดยใช้เรือบรรทุกสินค้าเหลวเป็นยานพาหนะในการขนส่ง ซึ่งเป็นการนำแอมโมเนียและกรดกำมะถันที่ได้จากผู้จัดจำหน่ายเข้าเก็บในถังบรรจุเคมีภัณฑ์ที่นิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด จังหวัดระยอง ซึ่งได้ปฏิบัติตามมาตรฐานความปลอดภัยท่าเทียบเรือ โดยทางบริษัทฯ มีนโยบายในการร่วมคัดเลือกเรือบรรทุกสินค้าที่มีมาตรฐานความปลอดภัยและเหมาะสมต่อการขนถ่ายสินค้าเหลว รวมทั้งบริษัทฯ ได้มีการจัดทำประกันภัยสินค้าทางทะเลระหว่างการขนส่งสินค้า เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงที่จะมีต่อบริษัทฯ

(ข) การขนส่งทางบก

บริษัทฯ มีนโยบายการว่าจ้างบริษัทฯ ที่ประกอบธุรกิจให้บริการขนส่งแอมโมเนีย ซึ่งต้องเป็นบริษัทขนส่งที่ได้รับใบอนุญาตให้เป็นผู้ขนส่งแอมโมเนียจากกรมโรงงานอุตสาหกรรม โดยพาหนะที่ใช้ในการขนส่งแอมโมเนียได้รับอนุญาตและได้รับการตรวจสอบอย่างสม่ำเสมอจากกรมขนส่งทางบกและได้มาตรฐานตรงตามที่กฎหมายกำหนด รวมทั้งพนักงานขับรถก็ได้รับใบอนุญาตตามที่กฎหมายกำหนด เพื่อให้เกิดความเชื่อมั่นในความปลอดภัยต่อชีวิตและทรัพย์สินในการขนส่งทางบก นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีทีมงานตรวจสอบการปฏิบัติงานเพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดของบริษัทฯ และหากในระหว่างการขนส่งเกิดเหตุการณ์ไม่คาดคิดที่จะนำมาซึ่งความสูญเสียและอาจมีผลกระทบต่อชื่อเสียงและการดำเนินการของบริษัทฯ นั้น บริษัทฯ สามารถเรียกชดเชยค่าเสียหายตามที่เกิดขึ้นจากบริษัทผู้ขนส่งดังกล่าวได้

สำหรับการขนส่งกรดกำมะถัน บริษัทฯ ไม่ได้ว่าจ้างบริษัทที่ประกอบธุรกิจรับบริการขนส่งกรดกำมะถัน เนื่องจากเงื่อนไขในการซื้อขายกรดกำมะถันในปัจจุบัน ลูกค้าจะต้องจัดหารถขนส่งกรดกำมะถันมารับสินค้าที่คลังเก็บที่นิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด จังหวัดระยอง ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่มีความเสี่ยงในการขนส่งกรดกำมะถันทางบกแต่อย่างใด แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีมาตรการในการกำกับขั้นตอนการขนถ่ายสินค้า ณ จุดรับสินค้า ตามนโยบายมาตรฐานความปลอดภัยของบริษัทฯ

(7) ความเสี่ยงของนโยบายภาครัฐ

บริษัทฯ มีท่าเทียบเรือ คลังสินค้าและคลังสินค้าเหลวอยู่ในนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด ซึ่งการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ไม่ก่อให้เกิดมลพิษทางอากาศ อย่างไรก็ตาม หากบริษัทฯ มีแผนงานในการขยายธุรกิจที่อาจก่อให้เกิดมลพิษทางอากาศ อาจได้รับผลกระทบจากมาตรการควบคุมการปล่อยมลพิษทางอากาศ ของพื้นที่ในเขตนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด เว้นแต่จะลงทุนซื้อโควตาการปล่อยมลพิษทางอากาศ นอกจากนี้ จากนโยบายการพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (EEC) ซึ่งจะมีโครงการพัฒนาท่าเรือในนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด โครงการรถไฟรางคู่ การพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐ เพื่อเพิ่มศักยภาพในการแข่งขัน และจูงใจให้ผู้ประกอบการมาลงทุนในภาคตะวันออก รัฐบาลอาจจะพิจารณาผ่อนปรนมาตรการควบคุมการปล่อยมลพิษทางอากาศในนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุดมากขึ้น ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ สามารถพัฒนาโครงการบนพื้นที่เช่าในนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุดได้หลากหลายขึ้น

**(8) ความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อม**

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับกิจกรรมที่อาจก่อให้เกิดอันตรายต่อสุขภาพและสิ่งแวดล้อม ซึ่งหากเกิดอุบัติเหตุหรือความผิดพลาดในการปฏิบัติงาน อาจส่งผลกระทบต่อผู้มีส่วนได้เสีย แผนการพัฒนาธุรกิจต่างๆ ของบริษัทฯ รวมถึงภาพลักษณ์ของบริษัทฯ ทั้งในระยะสั้นและระยะยาวอย่างมีนัยสำคัญ

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ได้กำหนดขั้นตอนการปฏิบัติงาน และดำเนินการอย่างเคร่งครัด รวมถึงการศึกษาและพัฒนาในการกำหนดนโยบายด้านอาชีวอนามัย ความปลอดภัยและสิ่งแวดล้อม การจัดกิจกรรมเน้นการสร้างวัฒนธรรมในความปลอดภัย การป้องกัน และลดผลกระทบด้านสิ่งแวดล้อมต่อผู้มีส่วนได้เสีย รวมถึงการสื่อสารให้ผู้เกี่ยวข้องทราบอย่างทั่วถึง เพื่อให้เข้าใจการบริหารจัดการด้านความเสี่ยง รวมถึงมาตรการป้องกันเพื่อควบคุมด้านกระบวนการปฏิบัติงานต่างๆ

**(9) ความเสี่ยงด้านการเงิน**

**(ก) ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ**

บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ซึ่งเกิดจากการนำเข้าสินค้าที่ผู้ขายกำหนดราคาซื้อขายเป็นเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐเป็นส่วนใหญ่ เมื่อมีความผันผวนจากอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อต้นทุนสินค้านำเข้าไม่สอดคล้องกับราคาขายสินค้า บริษัทฯ จึงมีนโยบายที่จะลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนโดยการกำหนดอัตราแลกเปลี่ยนเป็นเงินบาทต่อเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐไว้อย่างชัดเจนในการซื้อสินค้ามาขาย หรือทำสัญญาซื้ออัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้ากับธนาคาร ในช่วงที่เงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่าเพื่อลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าว รวมทั้งทำสัญญาซื้ออัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้าให้สอดคล้องกับเงื่อนไขการชำระราคาค่าสินค้า

ในปี 2561 บริษัทฯ มีภาระที่ต้องชำระเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐให้กับผู้ขายสินค้าในต่างประเทศ จำนวนเงินประมาณ 16 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยร้อยละ 92 ของจำนวนดังกล่าวบริษัทฯ ได้บริหารความเสี่ยงโดยการจัดทำสัญญาซื้ออัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้าให้สอดคล้องกับเงื่อนไขการชำระราคาค่าสินค้า ส่วนที่เหลือร้อยละ 8 บริษัทฯ ใช้อัตราแลกเปลี่ยนแบบ Spot Rate

**(ข) ความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อ**

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 40.12 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 30.95 ของลูกหนี้การค้า ซึ่งเป็นหนี้ระหว่างดำเนินคดีที่เกิดจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายปุ๋ยเคมีที่เกิดก่อนปี 2549 จำนวน 12.82 ล้านบาท ทั้งนี้ ในปี 2561 บริษัทฯ ได้ปรับปรุงกลับรายการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 0.28 ล้านบาท เนื่องจากได้รับชำระเงินจากลูกหนี้ อย่างไรก็ตามในการขายสินค้าและบริการให้กับลูกค้าที่เป็นเงินเชื่อจะต้องผ่านการพิจารณาอนุมัติวงเงินสินเชื่อจากคณะกรรมการสินเชื่อของบริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อดังกล่าวอยู่ในระดับต่ำ นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้บริหารความเสี่ยงโดยการให้สินเชื่อระยะสั้น หรือเรียกเก็บเงินค่าสินค้าและบริการล่วงหน้าจากลูกค้า ทำให้ความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อลดลง

**(10) ความเสี่ยงด้านกฎหมาย รวมถึงการต่ออายุใบอนุญาตต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจ**

การประกอบธุรกิจของบริษัทฯ จะต้องมีการต่ออายุใบอนุญาตต่างๆ จากหน่วยงานราชการ หรือหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง เช่น กรมวิชาการเกษตร กรมเจ้าท่า กนอ. กรมโรงงานอุตสาหกรรม และกรมศุลกากร เป็นต้น ซึ่งบริษัทฯ ได้มีการดำเนินการกำกับที่ดีและติดตามให้มีการปฏิบัติตามกฎระเบียบของทางราชการ

รวมถึงใบอนุญาตต่างๆ ที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัด ทำให้ผู้บริหารของบริษัทฯ เชื่อมั่นว่าบริษัทฯ จะไม่มีปัญหาอันเป็นอุปสรรคต่อการได้รับการต่ออายุใบอนุญาตต่างๆ

### 5.3 รายชื่อผู้บริหารและรายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรก ณ วันที่ปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น

#### 5.3.1 ผู้บริหาร

รายชื่อผู้บริหาร ณ วันที่ 8 พฤษภาคม 2562 มีรายละเอียด ดังนี้

- |                               |   |
|-------------------------------|---|
| 1. นายณัฐภพ รัตนสุวรรณทวี     | ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร                               |
| 2. นางบงกช รุ่งกรไพศาล        | รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ ด้านการเงินและบริหาร          |
| 3. นายณัฐพงษ์ รัตนสุวรรณทวี   | รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ ด้านการค้าและปฏิบัติการ       |
| 4. นายกิจจา สมัญญาหิรัญ       | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายบริหารองค์กร           |
| 5. นางศรินทิพย์ กิตติวงศ์โสภณ | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายการเงินและสำนักกรรมการ |
| 6. นางสาวดุจเดือน บุญชื่อ     | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายบัญชีและสารสนเทศ       |

#### 5.3.2 ผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้นตามบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2562 ของบริษัทฯ (Record Date) ล่าสุด ในวันที่ 8 พฤษภาคม 2562 มีรายละเอียด ดังนี้

รายชื่อ	จำนวนหุ้นที่ถือ	ร้อยละ
1 กลุ่มครอบครัวรัตนสุวรรณทวี	694,071,302	63.80
1.1 นายณัฐภพ รัตนสุวรรณทวี	690,329,994	63.46
1.2 นายณัฐพงษ์ รัตนสุวรรณทวี	3,741,302	0.34
1.3 นายสาวธัญญาบุษ รัตนสุวรรณทวี	2	0.0000002
1.4 นางกุลยารัตน์ รัตนสุวรรณทวี	2	0.0000002
1.5 นายสุรจิตต์ รัตนสุวรรณทวี	2	0.0000002
2 บริษัท อินเตอร์ สเปค โกลบอล จำกัด	176,000,000	16.18
3 Bentayga Holding Limited	86,000,000	7.91
4 นายเอเชี่ย ภูชนอนันต์	28,164,000	2.59
5 นายปรัชญา เสริมสุขสกุลชัย	23,885,000	2.20
6 นายวิสูตร กัจจมาภรณ์	9,600,000	0.88
7 CREDIT SUISSE AG, SINGAPORE BRANCH	9,000,000	0.83
8 นายสิตมน อังศรธรรมรัตน์	5,812,561	0.53
9 ผู้ถือหุ้นอื่นๆ	55,300,193	5.08
<b>รวม</b>	<b>1,087,833,056</b>	<b>100.00</b>

### 5.4 ข้อมูลอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ

- ไม่มี -

## 6. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท เกี่ยวกับความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียน

แหล่งเงินทุนของ NFCT ในการก่อสร้างโครงการฯ ซึ่งประกอบด้วยค่าก่อสร้างโครงการฯ จำนวน 1,593.52 ล้านบาท (ซึ่งได้รวมประมาณการค่าเช่าที่ดินและค่าบำรุงรักษาสิ่งอำนวยความสะดวกกับการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยระหว่างก่อสร้าง ซึ่งมีระยะเวลาประมาณ 2 ปี 2 เดือน จำนวน 42.06 ล้านบาทไว้แล้ว) และต้นทุนทางการเงินระหว่างก่อสร้างจำนวน 102.89 ล้านบาท ได้แก่ ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระหว่างก่อสร้าง รวมเป็นจำนวน 1,696.41 ล้านบาท จะมาจาก (1) เงินกู้จากสถาบันการเงิน ซึ่ง NFCT เป็นผู้กู้ จำนวน 1,400 ล้านบาท และ (2) เงินทุนของ NFCT จำนวน 296.41 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ จะเพิ่มทุนให้แก่ NFCT จำนวน 44.40 ล้านบาท และเงินกู้ยืมจากบริษัทฯ จำนวน 252.01 ล้านบาท โดยใช้กระแสเงินสดของบริษัทฯ ซึ่งมีอยู่เพียงพอ

ในขณะที่ประมาณการค่าเช่าที่ดินและค่าบำรุงรักษาสิ่งอำนวยความสะดวกกับการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยภายหลังจากก่อสร้างโครงการฯ ซึ่งมีระยะเวลา (ภายหลังจากก่อสร้างเสร็จ) อีก 27 ปี 10 เดือน จำนวน 592.28 ล้านบาทนั้น NFCT จะใช้กำไรจากการประกอบกิจการภายหลังจากที่ก่อสร้างโครงการฯ เสร็จแล้วเพื่อชำระให้แก่ กนอ. และในส่วนของค่าตอบแทนการโอนสิทธิการเช่าที่ดินโครงการฯ จำนวน 280.60 ล้านบาทนั้น จะมาจากเงินทุนของ NFCT เอง ซึ่งบริษัทฯ จะเพิ่มทุนให้แก่ NFCT จำนวน 280.60 ล้านบาท (โดยเมื่อรวมกับการเพิ่มทุนเพื่อเป็นค่าก่อสร้างโครงการฯ ข้างต้น รวมเป็นการเพิ่มทุนใน NFCT ทั้งสิ้น 325 ล้านบาท) โดยใช้กระแสเงินสดของบริษัทฯ เอง ซึ่งมีอยู่เพียงพอ

ดังนั้น การเข้าทำรายการครั้งนี้จึงไม่มีผลกระทบต่อความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ ในปัจจุบัน

## 7. คดีหรือข้อเรียกร้องที่มีสาระสำคัญซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินการ

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทฯ มีคดีหรือข้อเรียกร้องที่มีสาระสำคัญซึ่งอยู่ระหว่างการดำเนินการ ดังนี้

- (1) ศาลล้มละลายกลางได้มีคำสั่งพิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาดบริษัท ท่าเรือระยอง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 83.25 บริษัทฯ ในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ท่าเรือระยอง จำกัด และในฐานะเจ้าหนี้ ได้ยื่นคำขอรับชำระหนี้ต่อเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ เป็นเงินจำนวน 673.25 ล้านบาท โดยการนัดประชุมเจ้าหนี้ครั้งแรกได้เลื่อนการประชุมจากเดือนเมษายน 2562 เป็นเดือนกรกฎาคม 2562
- (2) บริษัทฯ เป็นโจทก์ฟ้องบริษัท แพลทตินั่ม เอ็มเมอรัลด์ จำกัด ให้ชำระหนี้ค่าบริการทำเทียบเรือต่อศาลจังหวัดฉะเชิงเทราตามคดีความหมายเลขดำที่ พ.1595/2559 คดีหมายเลขแดงที่ พ.427/2560 ซึ่งศาลชั้นต้นได้พิพากษาให้จำเลยชำระเงินจำนวน 26.84 ล้านบาท พร้อมดอกเบี้ยอัตราร้อยละ 9 ของเงินต้นจำนวน 25.10 ล้านบาท กับให้ชำระค่าฤชาธรรมเนียมแทนโจทก์ ต่อมาจำเลยถูกเจ้าหนี้รายอื่นฟ้องเป็นคดีล้มละลายต่อศาลล้มละลายกลาง โดยเมื่อวันที่ 24 กรกฎาคม 2560 จำเลยถูกพิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาดในคดีหมายเลขแดงที่ ล.3283/2560 และบริษัทฯ ได้ยื่นคำขอรับชำระหนี้ในคดีล้มละลายต่อเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์เมื่อวันที่ 10 ตุลาคม 2560 จำนวน 29.72 ล้านบาท โดยเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ได้นัดตรวจคำขอรับชำระหนี้วันที่ 30 พฤษภาคม 2561 โดยการนัดประชุมเจ้าหนี้ครั้งแรกได้เลื่อนการประชุมจากเดือนกันยายน 2561 เป็นเดือนมกราคม 2562 โดยในวันที่ 24 มกราคม 2562 ประชุมเจ้าหนี้ครั้งแรก ลูกหนี้ไม่มีทรัพย์สินแบ่งชำระแก่เจ้าหนี้ทั้งหลาย เจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์จะได้รายงานศาลล้มละลายกลางเพื่อขอให้ศาลล้มละลายกลางมีคำสั่งให้ลูกหนี้ล้มละลายต่อไป



8. ผลประโยชน์หรือรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทฯ กับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้น ที่ถือหุ้นทั้งทางตรงหรือทางอ้อมตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

รายการระหว่างกันระหว่างบริษัทฯ กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562 มีรายละเอียด ดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ลักษณะการประกอบธุรกิจ/ ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	ปี 2561	3 เดือนของ ปี 2562
<b>1. บริษัท เอส ซี แคริเออร์ จำกัด</b> <u>ลักษณะธุรกิจ</u> - ให้บริการขนส่งเคมีภัณฑ์ และให้เช่าอาคารสำนักงาน <u>ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ</u> - มีกรรมการร่วมกัน คือ นายณัฐภพ รัตนสุวรรณทวี และ นายณัฐพงษ์ รัตนสุวรรณทวี - มีผู้บริหารร่วมกัน คือ นายณัฐภพ รัตนสุวรรณทวี	รายได้จากการให้บริการคลังสินค้า	1.04	0.27
	รายได้จากการจำหน่ายทรัพย์สิน	-	-
	ค่าจ้างขนส่งแอมโมเนีย	55.94	16.01
	ค่าเช่าและบริการอาคารสำนักงาน	1.92	-
	ค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมอุปกรณ์ บรรจุและจัดเก็บแอมโมเนีย	1.55	0.17
	ค่าเช่าที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างคลัง สุราษฎร์ธานี	0.36	-
	ค่าไฟฟ้าและค่าน้ำประปาอาคาร สำนักงาน	0.26	-
	ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	0.06	-
	ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	0.19	0.19
	เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	8.39	10.61
เงินมัดจำ	-	-	
<b>2. บริษัท เอส ซี แมนเนจเม้นท์ จำกัด</b> <u>ลักษณะธุรกิจ</u> - บริการขนส่งทางน้ำ <u>ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ</u> - มีผู้ถือหุ้นร่วมกัน ได้แก่ นายณัฐภพ รัตนสุวรรณทวี ถือหุ้น ร้อยละ 99.35 นายณัฐพงษ์ รัตนสุวรรณทวีถือหุ้นร้อยละ 0.65 และนางบงกช รุ่งกรไพศาล ถือหุ้น 1 หุ้น - มีกรรมการร่วมกัน คือ นายณัฐภพ รัตนสุวรรณ ทวี นายณัฐพงษ์ รัตนสุวรรณทวี และนางบงกช รุ่งกรไพศาล - มีผู้บริหารร่วมกัน คือ นายณัฐภพ รัตนสุวรรณทวี	รายได้จากการให้บริการท่าเทียบ เรือ	5.59	1.57
	รายได้จากการให้บริการคลังสินค้า	1.23	0.30
	รายได้จากการจำหน่ายทรัพย์สิน	0.60	-
	รายได้อื่น	-	0.19
	ค่าเช่าที่ดินพร้อมสิ่ง ปลูกสร้างคลังรังสิต	1.08	0.27
	ค่าบริการรถรับ-ส่งพนักงาน	0.97	0.33
	ค่าซ่อมแซมบำรุงรักษา	0.22	0.05
	ค่าซื้อคอมพิวเตอร์	0.02	-
	ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	0.87	1.50
	เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	7.34	7.53
<b>3. บริษัท เอ็น พี มารีน จำกัด</b> <u>ลักษณะธุรกิจ</u> - บริการท่าเทียบเรือ เรือลากจูง ที่จังหวัดสุราษฎร์ธานี <u>ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ</u>	รายได้จากการให้บริการคลังสินค้า	3.82	0.70
	ค่าเช่าที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง คลัง สุราษฎร์ธานี	0.36	0.18
	ค่าไฟฟ้าและค่าน้ำประปา	0.06	0.01

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ลักษณะการประกอบธุรกิจ/ ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	ปี 2561	3 เดือนของ ปี 2562
<ul style="list-style-type: none"> <li>- มีผู้ถือหุ้นร่วมกัน ได้แก่ นายณัฐภพ รัตนสุวรรณทวี ถือหุ้ม ร้อยละ 98.33 นายณัฐพงษ์ รัตนสุวรรณทวี ถือหุ้ม ร้อยละ 1.67 นางบงกช รุ่งกรไพศาล ถือหุ้ม 1 หุ้น และนายวิบูลย์ รัตมีไพศาล ถือหุ้ม 1 หุ้น</li> <li>- มีผู้บริหารร่วมกัน คือ พลเอก มนต์รี สังขทรัพย์</li> </ul>	คลังสุวาษฎร์ธานี		
	ค่าบริการซึ่งนำหน้ารถบรรทุก แอมโมเนีย	0.03	0.01
	ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	0.68	0.41
	เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	0.08	0.08
<p><b>4. บริษัท เอส ซี จี โลจิสติกส์ จำกัด</b> <u>ลักษณะธุรกิจ</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- บริการขนส่งทางบกและทางน้ำ ตู้คอนเทนเนอร์</li> </ul> <p><u>ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- มีผู้ถือหุ้นร่วมกัน ได้แก่ นายณัฐภพ รัตนสุวรรณทวี ถือหุ้ม ร้อยละ 99.86 นายณัฐพงษ์ รัตนสุวรรณทวี ถือหุ้ม ร้อยละ 0.14 นางบงกช รุ่งกรไพศาล ถือหุ้ม 1 หุ้น และนายวิบูลย์ รัตมีไพศาล ถือหุ้ม 1 หุ้น</li> <li>- มีกรรมการร่วมกัน คือ นายณัฐภพ รัตนสุวรรณทวี นายณัฐพงษ์ รัตนสุวรรณทวี และนางบงกช รุ่งกรไพศาล</li> <li>- มีผู้บริหารร่วมกัน คือ นายณัฐภพ รัตนสุวรรณทวี</li> </ul>	รายได้จากการให้บริการคลังสินค้า	0.60	0.08
รายได้จากการให้บริการ ท่าเทียบเรือ	-	-	
รายได้จากการจำหน่ายทรัพย์สิน	0.01	-	
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	0.06	0.05	
<p><b>5. บริษัท เอส ซี ออฟชอร์ เซอร์วิส จำกัด</b> <u>ลักษณะธุรกิจ</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- บริการขนส่งทางทะเลและชายฝั่ง</li> </ul> <p><u>ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- มีผู้ถือหุ้นร่วมกัน ได้แก่ นายณัฐภพ รัตนสุวรรณทวี ถือหุ้ม ร้อยละ 97.67 นายณัฐพงษ์ รัตนสุวรรณทวี ถือหุ้ม ร้อยละ 2.33</li> <li>- มีกรรมการร่วมกัน คือ นายณัฐภพ รัตนสุวรรณทวี นายณัฐพงษ์ รัตนสุวรรณทวี และนางบงกช รุ่งกรไพศาล</li> <li>- มีผู้บริหารร่วมกัน คือ นายณัฐภพ รัตนสุวรรณทวี</li> </ul>	รายได้จากการให้ บริการท่าเทียบเรือ	0.02	-
ค่าใช้จ่ายอื่น	0.03	-	
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	0.03	-	
<p><b>6. บริษัท ซีนา ออฟชอร์ จำกัด</b> <u>ลักษณะธุรกิจ</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- บริการให้เช่าเรือลำเลียง เรือกล ดัน ลาก จูง และเรือบรรทุก สินค้า</li> </ul> <p><u>ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- มีผู้ถือหุ้นร่วมกัน ได้แก่ นายณัฐภพ รัตนสุวรรณทวี ถือหุ้ม ร้อยละ 30.00 และนางบงกช รุ่งกรไพศาล ถือหุ้ม 1 หุ้น</li> <li>- มีกรรมการร่วมกัน คือ นายณัฐภพ รัตนสุวรรณทวี นายณัฐพงษ์ รัตนสุวรรณทวี และนางบงกช รุ่งกรไพศาล</li> <li>- มีผู้บริหารร่วมกัน คือ นายณัฐภพ รัตนสุวรรณทวี</li> </ul>	รายได้จากการให้บริการ ท่าเทียบเรือ	0.00	-

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ลักษณะการประกอบธุรกิจ/ ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	ปี 2561	3 เดือนของ ปี 2562
<p><b>7. บริษัท ไทยอินเตอร์เนชั่นแนล ดีออคยาร์ด จำกัด</b> <u>ลักษณะธุรกิจ</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ให้บริการต่อเรือและซ่อมเรือ</li> </ul> <p><u>ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- มีผู้ถือหุ้นร่วมกัน ได้แก่ นายณัฐภพ รัตนสุวรรณทวี ถือหุ้น 1 หุ้น และนายณัฐพงษ์ รัตนสุวรรณทวี ถือหุ้น 1 หุ้น</li> <li>- มีกรรมการร่วมกัน คือ นายณัฐภพ รัตนสุวรรณทวี นายณัฐพงษ์ รัตนสุวรรณทวี และนางบงกช รุ่งกรไพศาล</li> </ul>	ค่าบริการซ่อม Fender	-	-
<p><b>8. บริษัท เอส ซี ออโต โลจิสติกส์ จำกัด</b> <u>ลักษณะธุรกิจ</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- บริการขนส่งทางบกและทางน้ำ</li> </ul> <p><u>ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- มีผู้ถือหุ้นร่วมกัน ได้แก่ นายณัฐภพ รัตนสุวรรณทวี ถือหุ้นร้อยละ 85.33 นายณัฐพงษ์ รัตนสุวรรณทวี ถือหุ้นร้อยละ 6.04</li> <li>- มีกรรมการร่วมกัน คือ นายณัฐภพ รัตนสุวรรณทวี นายณัฐพงษ์ รัตนสุวรรณทวี และนางบงกช รุ่งกรไพศาล</li> </ul>	รายได้จากการจำหน่ายทรัพย์สิน	0.04	-
<p><b>9. บริษัท เคมีคัลส์ แอนด์ อาโรเมติก (ประเทศไทย) จำกัด</b> <u>ลักษณะธุรกิจ</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- จัดจำหน่ายเคมีภัณฑ์</li> </ul> <p><u>ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- มีผู้ถือหุ้นร่วมกัน ได้แก่ นายวิบูลย์ รัชมีไพศาล ถือหุ้น 1 หุ้น</li> <li>- มีกรรมการร่วมกัน คือ นายณัฐภพ รัตนสุวรรณทวี และ นายณัฐพงษ์ รัตนสุวรรณทวี</li> </ul>	ค่าซื้อทรัพย์สิน	0.08	-
	เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	4.79	4.71
<p><b>10. บริษัท เอ็นโฮลดีง จำกัด</b> <u>ลักษณะธุรกิจ</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- บริการให้เช่าพื้นที่อาคาร และจัดหาให้ซึ่งสิ่งอำนวยความสะดวกในการใช้พื้นที่</li> </ul> <p><u>ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- มีผู้ถือหุ้นร่วมกัน ได้แก่ นายณัฐภพ รัตนสุวรรณทวี ถือหุ้นร้อยละ 99.99 นายณัฐพงษ์ รัตนสุวรรณทวี ถือหุ้น 1 หุ้น และนางบงกช รุ่งกรไพศาล ถือหุ้น 1 หุ้น</li> <li>- มีกรรมการร่วมกัน คือ นายณัฐภพ รัตนสุวรรณทวี นายณัฐพงษ์ รัตนสุวรรณทวี และนางบงกช รุ่งกรไพศาล</li> <li>- มีผู้บริหารร่วมกัน คือ นายณัฐภพ รัตนสุวรรณทวี</li> </ul>	ค่าเช่าและบริการอาคารสำนักงาน	1.92	0.96
	ค่าไฟฟ้าและค่าน้ำประปาอาคารสำนักงาน	0.27	0.06
	เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	0.42	0.37
	เงินมัดจำ	0.96	0.96

9. สรุปสาระของสัญญาที่สำคัญๆ ในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทฯ มีสัญญาสำคัญที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ดังนี้

(1) สัญญาซื้อแอมโมเนีย

คู่สัญญา :	PCM (Thailand) Company Limited
รายละเอียดสัญญา :	สัญญาสำหรับการจัดซื้อสินค้าแอมโมเนียผ่านการนำเข้าทางเรือ ซึ่งมีการกำหนดกรอบปริมาณนำเข้าและราคาเป็นไปตามตลาดโลก
ระยะเวลา :	1 ปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2562 ในทางปฏิบัติ บริษัทฯ จะเจรจาบททวนเงื่อนไขทางการค้ากับผู้ขายล่วงหน้าอย่างน้อย 3 เดือน เพื่อทำสัญญาฉบับใหม่

(2) สัญญาซื้อกรดกำมะถัน

คู่สัญญา :	Glencore International AG	Interacid Trading S.A.
รายละเอียดสัญญา :	สัญญาสำหรับการจัดซื้อกรดกำมะถัน ซึ่งมีการกำหนดกรอบปริมาณนำเข้าและราคาตามข้อตกลง	
ระยะเวลา :	1 ปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2562	1 ปี สิ้นสุด 31 มีนาคม 2563
	ในทางปฏิบัติบริษัทฯ จะเจรจาบททวนเงื่อนไขทางการค้ากับผู้ขายล่วงหน้าอย่างน้อย 3 เดือน เพื่อทำสัญญาฉบับใหม่	

(3) สัญญาขายกรดกำมะถัน

คู่สัญญา :	บริษัท ศักดิ์ศรีอุตสาหกรรม จำกัด	บริษัท ชูมิโตโม คอร์ปอเรชั่น ไทยแลนด์ จำกัด
รายละเอียดสัญญา :	สัญญาสำหรับการจัดซื้อกรดกำมะถัน ซึ่งมีการกำหนดกรอบปริมาณการขายและโครงสร้างราคาตามที่ตกลงกัน	
ระยะเวลา :	1 ปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2562	1 ปี สิ้นสุด 31 มีนาคม 2563
	ในทางปฏิบัติบริษัทฯ จะเจรจาบททวนเงื่อนไขทางการค้ากับผู้ขายล่วงหน้าอย่างน้อย 3 เดือน เพื่อทำสัญญาฉบับใหม่	

(4) สัญญาร่วมดำเนินงานเพื่อพัฒนาพื้นที่ก่อสร้างท่าเทียบเรือ

คู่สัญญา :	กนอ.
รายละเอียดสัญญา :	เพื่อก่อสร้างท่าเทียบเรือและพื้นที่สนับสนุน จำนวน 60 ไร่ ในเขตอุตสาหกรรมทั่วไปนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด เพื่อเป็นพื้นที่กองเก็บและสัมภาระก่อนส่งไปยังโรงงานในลักษณะท่าเทียบเรือเฉพาะกิจเพื่อใช้ไปกิจการของบริษัทฯ (Dedicated Berth)
ระยะเวลา :	30 ปี สิ้นสุดวันที่ 29 เมษายน 2569 ทั้งนี้ ก่อนครบกำหนดเวลาดังกล่าวไม่น้อยกว่า 1 ปี บริษัทฯ มีสิทธิยื่นคำขอต่อ กนอ.เพื่อขอให้ กนอ. พิจารณาต่อระยะเวลาการใช้ประโยชน์ในพื้นที่พัฒนาท่าเทียบเรือดังกล่าว โดยบริษัทฯ และ กนอ. จะตกลงในรายละเอียดของระยะเวลาและการให้ผลประโยชน์ตอบแทนการใช้ประโยชน์ดังกล่าวในลำดับถัดไป

10. แบบหนังสือมอบฉันทะที่ให้ผู้ถือหุ้นเลือกออกเสียงลงคะแนนได้ พร้อมเสนอชื่อกรรมการตรวจสอบอย่างน้อย 1 รายเป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น

ปรากฏตามหนังสือมอบฉันทะแบบ ข. ที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 5 ของหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2562 ของบริษัทฯ