

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

สรุปข้อมูลสำคัญนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหุ้น ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนโดยละเอียดก่อนการตัดสินใจลงทุน โดยสามารถดูแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนฉบับเต็มได้ที่ www.sec.or.th

สรุปข้อมูลสำคัญของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน
เพื่อซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เป็นครั้งแรก (“IPO”)

บริษัท เอไอ เอนเนอร์จี จำกัด (มหาชน)

ระยะเวลาการเสนอขาย : หุ้นสามัญเดิม ที่เสนอขายต่อผู้ถือหุ้นเดิมของ AI วันที่ [●] – [●]

: หุ้นสามัญเดิม และหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายต่อประชาชน วันที่ [●] – [●]

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย :

ผู้เสนอขาย : บริษัท เอไอ เอนเนอร์จี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “AIE”)

เลขทะเบียนธุรกิจ : 0107556000311

ประเภทธุรกิจ : ผลิตและจำหน่ายพลังงานทดแทนน้ำมันไบโอดีเซลจากน้ำมันปาล์ม รวมถึงผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มโอเลอิน ภายใต้ตราสินค้า “พาโมลา” และจำหน่ายวัตถุดิบและผลิตภัณฑ์ซึ่งเป็นผลพลอยได้จากการกระบวนการผลิต ได้แก่ กรดไขมันปาล์ม ไขมันปาล์มบริสุทธิ์ และกลีเซอริน

จำนวนหุ้นที่เสนอขาย : 170,000,000 หุ้น (หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัท) คิดเป็นร้อยละ 15.04 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้

ผู้เสนอขาย : บริษัท เอเชียน อินซูเลเตอร์ จำกัด (มหาชน) (“AI”)

จำนวนหุ้นที่เสนอขาย : 275,000,000 หุ้น (หุ้นสามัญเดิมของบริษัท) คิดเป็นร้อยละ 24.33 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้

ราคาเสนอขายต่อประชาชน : [●] บาท/หุ้น มูลค่าการเสนอขาย : [●] บาท

ตลาดรอง : ☐ SET ☒ MAI

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน : ☐ Profit test ☒ Market capitalization test

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า :

☒ ไม่มี

☐ มี จำนวนหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงที่เสนอขาย หุ้น ราคาเสนอขาย บาท/หน่วย

มูลค่าที่ตราไว้ (par) : 1 บาท/หุ้น มูลค่าตามราคาบัญชี (book value) : 0.90 บาท/หุ้น กรณีคำนวณจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 ซึ่งเท่ากับ 868.70 ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญปัจจุบันที่เรียกชำระแล้ว ซึ่งเท่ากับ 960 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท หรือเท่ากับ 0.77 บาท/หุ้น กรณีคำนวณจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ 1,130 ล้านหุ้น

อัตราส่วนราคาต่อกำไร (“P/E ratio”) : ไม่สามารถคำนวณ P/E Ratio ได้ เนื่องจากบริษัทมีผลการดำเนินงาน ณ สิ้นงวดบัญชีปี 2555 ขาดทุนสุทธิเท่ากับ 51.84 ล้านบาท มีขาดทุนสะสมเท่ากับ 218.23 ล้านบาท

อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิเฉลี่ยของบริษัทที่จดทะเบียนที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจที่มีความเกี่ยวเนื่องหรือมีความใกล้เคียงกับการประกอบธุรกิจของบริษัท ได้แก่ [●] ในช่วงระยะเวลา 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ [●] – [●]

บริษัท	P/E เฉลี่ย (เท่า)	ราคาพาร์ (บาท)
[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]

ที่มา: www.setsmart.com

นโยบายจ่ายเงินปันผล : บริษัทมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในแต่ละปี ไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิที่เหลือหลังจากหักภาษีและสำรองต่างๆ ทุกประเภทตามที่กฎหมายกำหนด โดยพิจารณาจากงบการเงินของบริษัท อย่างไรก็ตามการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะขึ้นกับกระแสเงินสด แผนการลงทุน เงื่อนไขทางกฎหมาย โดยทางบริษัทคำนึงถึงความจำเป็นและเหมาะสมของปัจจัยอื่นๆ ในอนาคต และการจ่ายเงินปันผลนั้นจะไม่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานปกติของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ มติคณะกรรมการของบริษัทที่อนุมัติให้จ่ายเงินปันผลจะต้องนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติ อนึ่ง คณะกรรมการบริษัทมีอำนาจในการพิจารณาจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้หากเห็นควรว่ามีความเหมาะสมและไม่กระทบต่อการดำเนินงานของบริษัท ทั้งนี้ จะต้องรายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมคราวถัดไป

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์ :

บริษัทจดทะเบียนก่อตั้งเมื่อวันที่ 4 ตุลาคม 2549 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มต้นเท่ากับ 300,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 30,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท โดยบริษัท เอเชียน อินซูเลเตอร์ จำกัด (มหาชน) (“AI”) ในฐานะบริษัทแม่ ได้เล็งเห็นถึงศักยภาพในการเติบโตของธุรกิจพลังงานทดแทนจึงได้จัดตั้งบริษัทขึ้น โดย AI เข้าถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 75 ของทุนจดทะเบียนบริษัทในขณะนั้น และได้ลงทุนเข้าซื้อทรัพย์สินที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันปาล์มโอเลอินจากผู้ประกอบการรายหนึ่ง โดยบริษัทเข้าซื้อทรัพย์สินทั้งหมดที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจของกิจการดังกล่าว ได้แก่ ที่ดิน อาคารสำนักงาน โรงงาน เครื่องจักรอุปกรณ์ เครื่องมือเครื่องใช้ ยานพาหนะ ฯลฯ โดยนอกเหนือจากที่ดิน อาคาร สิ่งปลูกสร้าง และทรัพย์สินอื่นๆ ที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจแล้ว บริษัทยังได้รับสิทธิในตราสินค้า “พาโมลา” เพื่อใช้เป็นตราสินค้าสำหรับการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันปาล์มโอเลอินจนถึงปัจจุบัน

บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการดำเนินธุรกิจเพื่อผลิตและจำหน่ายพลังงานทดแทนน้ำมันไบโอดีเซล (Biodiesel : B100) ซึ่งผลิตจากน้ำมันปาล์มดิบ (Crude Palm Oil : CPO) นอกเหนือจากดีเซลที่ผลิตจากปิโตรเลียม ด้วยระบบการกลั่นและผลิตที่เป็นระบบต่อเนื่องและเป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม รวมถึงผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มโอเลอินผ่านกรรมวิธี (Refined Bleached Deodorized Palm Olein : RBD Palm Olein) ภายใต้ตราสินค้า “พาโมลา” และจำหน่ายวัตถุดิบได้แก่ น้ำมันปาล์มดิบ และน้ำมันปาล์มบริสุทธิ์ไม่แยกไข (Refined Bleached Deodorized Palm Oil : RBD Palm Oil) รวมถึงจำหน่ายผลิตภัณฑ์ซึ่งเป็นผลพลอยได้จากกระบวนการผลิต ได้แก่ กรดไขมันปาล์ม (Palm Fatty Acid Distillate : PFAD) ไขมันปาล์มบริสุทธิ์ (Refined Bleached Deodorized Palm Stearin : RBD Palm Stearin) และกลีเซอริน (Crude Glycerine) เพื่อนำไปใช้ในอุตสาหกรรมต่อเนื่องต่างๆ อาทิ สบู่ ครีมเทียม/คอฟฟี่เมต เครื่องสำอาง รวมถึงนำกลับมาใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตน้ำมันไบโอดีเซล นอกจากนี้ บริษัทยังมีรายได้จากการรับจ้างผลิต ซึ่งเกิดจากการให้บริการกลั่นน้ำมันปาล์มดิบให้กับผู้ประกอบการในธุรกิจปิโตรเลียมอีกด้วย ทั้งนี้ ปัจจุบันบริษัทมีกำลังการกลั่นน้ำมันปาล์มดิบ ซึ่งถือเป็นวัตถุดิบตั้งต้นในการผลิตของบริษัท เท่ากับ 1,150 ตันน้ำมันปาล์มดิบต่อวัน

ในเดือนเมษายน 2556 บริษัทได้ดำเนินการจัดโครงสร้างกลุ่มเพื่อเตรียมความพร้อมในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Spin-off) และป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต โดยเข้าซื้อหุ้นของบริษัท 2 บริษัทจาก AI ซึ่งภายหลังการดำเนินการดังกล่าว ทำให้บริษัทมีบริษัทย่อย 2 บริษัท ได้แก่ 1) บริษัท เอไอ พอร์ตส์แอนด์เทอร์มินัลส์ จำกัด (AIPT) ซึ่งดำเนินธุรกิจให้บริการท่าเทียบเรือคลังน้ำมันเชื้อเพลิง และผลิตน้ำแข็งเพื่อจำหน่ายสำหรับอุตสาหกรรมอาหาร โดยบริษัทเข้าถือหุ้นใน AIPT คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียน AIPT และ 2) บริษัท เอไอ โล-จิสติกส์ จำกัด (AIL) ซึ่งดำเนินธุรกิจให้บริการขนส่งสินค้าทางทะเล โดยบริษัทเข้าถือหุ้นใน AIL คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียน AIL ดังนั้น เพื่อให้เกิดความชัดเจนในการนำเสนอข้อมูลของกลุ่มบริษัทสำหรับปี 2553 ถึงปี 2555 จึงเป็นการนำเสนอข้อมูลจากข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนที่สะท้อนให้เห็นถึงรายได้ของทั้งกลุ่มบริษัท (AIE AIPT และ AIL) เสมือนหนึ่งได้ดำเนินการจัดโครงสร้างแล้วเสร็จ ณ วันที่ 1 มกราคม 2553 โดยงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 จะเป็นการนำเสนอข้อมูลจากงบสอบทานระหว่างกาลของผู้สอบบัญชี ทั้งนี้ ในงวดบัญชีปี 2553 ถึงปี 2555 ตามข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน และงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากการขายต่อรายได้รวมคิดเป็นร้อยละ 92.13 ร้อยละ 94.57 ร้อยละ 98.31 และร้อยละ 96.93 รายได้จากการรับจ้างผลิตต่อรายได้รวมคิดเป็นร้อยละ 3.85 ร้อยละ 2.77 ร้อยละ 0.52 และร้อยละ 2.46 รายได้จากการเดินเรือต่อรายได้รวมคิดเป็นร้อยละ 3.37 ร้อยละ 2.32 ร้อยละ 0.83 และร้อยละ 0.36 และรายได้จากการบริการท่าเทียบเรือต่อรายได้รวมคิดเป็นร้อยละ 0.02 ร้อยละ 0.001 โดยปี 2555 และงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 ไม่มีรายได้จากการบริการท่าเทียบเรือ เนื่องจากเป็นการให้บริการในกลุ่มบริษัท ทั้งนี้ รายละเอียดเกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อย ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยได้รับการส่งเสริมการลงทุนตาม

พระราชบัญญัติส่งเสริมการลงทุน พ.ศ. 2520 ซึ่งปัจจุบันบริษัทยังไม่ได้ใช้สิทธิประโยชน์ดังกล่าว

กลุ่มลูกค้าของบริษัทสำหรับผลิตภัณฑ์น้ำมันไบโอดีเซล ได้แก่ กลุ่มผู้ค้าน้ำมันตามมาตรา 7 แห่งพระราชบัญญัติการค้าน้ำมันเชื้อเพลิง พ.ศ. 2543 กลุ่มลูกค้าผลิตภัณฑ์น้ำมันปาล์มโอเลอินผ่านกรรมวิธี ได้แก่ กลุ่มอุตสาหกรรมผลิตอาหารทั้งทางตรงและทางอ้อม กลุ่มลูกค้าสำเร็จรูป ได้แก่ โรงแรม ร้านอาหารที่เป็นเชน และร้านค้าทั่วไป รวมถึงกลุ่มลูกค้าที่ซื้อเพื่อแบ่งบรรจุขายอีกทอด โดยบริษัทได้รับประกาศนียบัตร และใบรับรองคุณภาพต่างๆ ซึ่งแสดงให้เห็นถึงการบริหารจัดการที่ดี และการผลิตสินค้าที่ได้คุณภาพและเป็นไปตามมาตรฐาน อาทิ ISO 9001: 2008 HACCP GMP Kosher รวมถึงการได้รับการรับรองการเข้าเป็นสมาชิก Roundtable Sustainability of Palm Oil หรือ RSPO ซึ่งเป็นองค์ระหว่างประเทศที่สนับสนุนให้เกิดการส่งเสริมการเจริญเติบโต และการใช้น้ำมันปาล์มอย่างยั่งยืน ด้วยการร่วมมือดำเนินงานภายในห่วงโซ่อุปทาน (Supply Chain)

บริษัทจำหน่ายน้ำมันไบโอดีเซล และน้ำมันปาล์มโอเลอิน ตามคำสั่งซื้อ ซึ่งจำหน่ายน้ำมันไบโอดีเซลให้กับลูกค้าในประเทศทั้งหมด ผ่านช่องทางการเข้าร่วมประมูลสัญญาการจัดส่งน้ำมันไบโอดีเซลกับลูกค้า โดยลูกค้าแต่ละรายจะแจ้งเชิญมายังบริษัทเพื่อเข้าร่วมประมูลสัญญางาน ซึ่งลูกค้าจะมีช่วงเวลาในการเรียกประมูลแตกต่างกัน กล่าวคือ บางรายเรียกประมูลปีละ 1 ครั้ง ในขณะที่ บางรายเรียกประมูลปีละ 2-4 ครั้ง ซึ่งขึ้นอยู่กับนโยบายการสั่งซื้อของลูกค้าแต่ละราย ทั้งนี้ ส่วนใหญ่ระยะเวลาของสัญญาจะมีตั้งแต่ 3 เดือน 6 เดือน และ 12 เดือน โดยสำหรับกลุ่มลูกค้าของน้ำมันโอเลอินของบริษัท มีทั้งลูกค้าในประเทศและต่างประเทศ โดยแบ่งเป็น 3 กลุ่มหลักได้แก่ กลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรม กลุ่มลูกค้าสำเร็จรูป และกลุ่มลูกค้าแบ่งบรรจุ ซึ่งบริษัทจะจำหน่ายน้ำมันปาล์มโอเลอินโดยตรงไปยังกลุ่มลูกค้าผ่านพนักงานฝ่ายขายของบริษัท ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทมีสัดส่วนการจำหน่ายน้ำมันปาล์มโอเลอินให้กับกลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรม กลุ่มลูกค้าสำเร็จรูป และกลุ่มลูกค้าแบ่งบรรจุคิดเป็นร้อยละ 46.83 ร้อยละ 28.88 และร้อยละ 24.30 ของรายได้จากการจำหน่ายน้ำมันปาล์มโอเลอิน

วัตถุประสงค์การใช้เงิน :

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินโดยประมาณ	ระยะเวลาใช้เงินโดยประมาณ
1. ลงทุนเครื่องจักรผลิตน้ำมันไบโอดีเซลจากกรดไขมันปาล์ม	ประมาณ 120 ล้านบาท	ระหว่างปี 2557-2558
2. ลงทุนปรับปรุงกระบวนการผลิตน้ำมันไบโอดีเซล	ประมาณ 100 ล้านบาท	ระหว่างปี 2557-2558
3. ลงทุนก่อสร้างถังเก็บวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูป	ประมาณ 60 ล้านบาท	ภายในปี 2556
4. ชำระคืนหนี้ให้กับเจ้าหนี้สถาบันการเงิน	ประมาณ [●] ล้านบาท	ภายในปี 2556
5. ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ	ประมาณ [●] ล้านบาท	ภายในปี 2556

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ :

รายชื่อผู้ถือหุ้น และสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท ปรากฏตามสมุดทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 9 พฤษภาคม 2556

ลำดับที่	ชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อน IPO (Par = 1 บาท)		หลัง IPO (Par = 1 บาท)	
		จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
1	บริษัท เอเชียน อินซูเลเตอร์จำกัด (มหาชน) ¹⁾	948,354,060	98.79	673,354,060	59.59
2	นางสาวธัญพร คุณะศักดิ์พาณิชย์	4,131,660	0.43	4,131,660	0.37
3	นายสิทธิชัย สุระกิจ	2,651,670	0.28	2,651,670	0.23
4	นางสาวพรวิดี สืบบุญเรือง	616,670	0.06	616,670	0.05
5	นางมุกดา วิสุทธิแสงทรัพย์	824,630	0.09	824,630	0.07
6	นายประพัฒน์ จำเริญกุล	3,018,800	0.31	3,018,800	0.27
7	นายสาคร สุริย์จามร	402,510	0.04	402,510	0.04
	รวมก่อนเสนอขายให้แก่ประชาชน (ก่อน IPO)	960,000,000	100.00	685,000,000	60.62



8	Pre-Emptive Right	--	--	250,000,000	22.12
	8.1 ผู้ถือหุ้นของ AI (ไม่นับรวมกรรมการและผู้บริหาร) ซึ่งได้รับสิทธิตามสัดส่วนการถือหุ้นใน AI สำหรับการซื้อหุ้นสามัญของบริษัท	--	--	80,308,392	7.11
	8.2 กรรมการและผู้บริหารของ AI ที่ได้รับสิทธิตามสัดส่วนการถือหุ้น ²			101,558,860	8.98
	8.2.1 นายณรงค์ ธารีรัตน์วิบูลย์	--	--	53,234,723	4.71
	8.2.2 นายธนิศย์ ธารีรัตน์วิบูลย์	--	--	24,648,220	2.18
	8.2.3 นายโกวิท ธารีรัตน์วิบูลย์	--	--	20,003,698	1.77
	8.2.4 นายสิริชัย กรินทรากุล	--	--	1,500,000	0.13
	8.2.5 นายรณชิต เศวตโกมลนันท์	--	--	2,172,219	0.19
	8.3 บุคคลเกี่ยวโยงกับกรรมการและผู้บริหารของ AI ²			68,132,748	6.03
	8.3.1 นางโสภา ธารีรัตน์วิบูลย์	--	--	10,104,743	0.89
	8.3.2 นายณพพล ธารีรัตน์วิบูลย์	--	--	38,000,255	3.36
	8.3.3 นายศิริกุล ธารีรัตน์วิบูลย์	--	--	5,103,050	0.45
	8.3.4 นายอนุรักษ ธารีรัตน์วิบูลย์	--	--	5,050,000	0.45
	8.3.5 นางผกาพรรณ เศวตโกมลนันท์	--	--	4,313,000	0.39
	8.3.6 นายณพล กรินทรากุล	--	--	5,561,700	0.49
9	ประชาชนทั่วไป	--	--	195,000,000	17.26
	รวมหลังเสนอขายให้แก่ประชาชน (หลัง IPO)	--	--	1,130,000,000	100.00

หมายเหตุ ^{1/} บริษัท เอเชียน อินซูเลเตอร์จำกัด (มหาชน) (AI) เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีทุนจดทะเบียนเท่ากับ 500,000,000 บาท ทุนจดทะเบียนชำระแล้วเท่ากับ 500,000,000 บาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยรายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 15 รายแรกของ AI ตามสมุดทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้นของ AI ซึ่งปิดสมุดทะเบียน ณ วันที่ 9 พฤษภาคม 2556 และการถือหุ้นใน AIE ภายหลัง IPO เป็นดังนี้

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	การถือหุ้นใน AI		การถือหุ้นใน AIE หลัง IPO	
		จำนวน (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวน (หุ้น)**	สัดส่วน (ร้อยละ)
1	นายณรงค์ ธารีรัตน์วิบูลย์	106,469,445	21.29	53,234,723	4.71
2	นายณพพล ธารีรัตน์วิบูลย์	76,000,510	15.20	38,000,255	3.36
3	นายธนิศย์ ธารีรัตน์วิบูลย์	49,296,440	9.86	24,648,220	2.18
4	นายโกวิท ธารีรัตน์วิบูลย์	40,007,395	8.00	20,003,698	1.77
5	นางโสภา ธารีรัตน์วิบูลย์	20,209,485	4.04	10,104,743	0.89
6	นายณพล กรินทรากุล	11,123,400	2.22	5,561,700	0.49
7	นายศิริกุล ธารีรัตน์วิบูลย์	10,206,100	2.04	5,103,050	0.45
8	นายอนุรักษ ธารีรัตน์วิบูลย์	10,100,000	2.02	5,050,000	0.45
9	นางจรรณี วรรกิจจานุวัฒน์	9,624,900	1.92	4,812,450	0.43
10	นางผกาพรรณ เศวตโกมลนันท์	8,626,000	1.73	4,313,000	0.39
11	นายวิโรจน์ อึ้งไพบูลย์	5,500,001	1.10	2,750,001	0.24
12	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	4,714,700	0.94	2,357,350	0.21
13	นายรณชิต เศวตโกมลนันท์	4,344,437	0.87	2,172,219	0.19
14	นางภาณี ศรีสุวัฒน์	3,552,500	0.71	1,776,250	0.16
15	นายสิริชัย กรินทรากุล	3,000,000	0.60	1,500,000	0.13
16	ผู้ถือหุ้นอื่น	137,224,687	27.44	68,612,344	6.07
	รวมทุนชำระแล้ว	500,000,000	100.00	250,000,000	22.12

¹² ตารางสรุปความสัมพันธ์ :

ชื่อ-นามสกุล	AI	AIE	ความสัมพันธ์ระหว่างบุคคล
1) นายณรงค์ ธารีรัตนวิบูลย์	- ประธานกรรมการ กรรมการ กรรมการผู้มีส่วนจูงใจใน AI โดยถือหุ้นคิดเป็นร้อยละ 21.29 ของทุนจดทะเบียน AI	- ประธานกรรมการบริหาร ประธานกรรมการ กรรมการ และกรรมการผู้มีส่วนจูงใจใน AIE	สามีนุคคลลำดับที่ 2) บิดานุคคลลำดับที่ 3) พี่น้องกับบุคคลลำดับที่ 4), 5), 9), 10), 11)
2) นางโสภา ธารีรัตนวิบูลย์	- ผู้ถือหุ้นใน AI คิดเป็นร้อยละ 4.04 ของทุนจดทะเบียน AI	- ไม่มี -	ภรรยาบุคคลลำดับที่ 1)
3) นายณพพล ธารีรัตนวิบูลย์	- ผู้ถือหุ้นใน AI คิดเป็นร้อยละ 15.20 ของทุนจดทะเบียน AI	- ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน กรรมการบริหาร กรรมการ และกรรมการผู้มีส่วนจูงใจใน AIE	บุตรชายของบุคคลลำดับที่ 1) และ 2)
4) นายธนิตย์ ธารีรัตนวิบูลย์ □	- ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร รองประธานกรรมการ กรรมการ กรรมการผู้มีส่วนจูงใจใน AI โดยถือหุ้นคิดเป็นร้อยละ 9.86 ของทุนจดทะเบียน AI	- กรรมการบริหาร กรรมการ กรรมการ และกรรมการผู้มีส่วนจูงใจใน AIE	พี่น้องกับบุคคลลำดับที่ 1), 5), 9), 10), 11)
5) นายโกวิท ธารีรัตนวิบูลย์	- กรรมการ กรรมการผู้มีส่วนจูงใจใน AI โดยถือหุ้นคิดเป็นร้อยละ 8.00 ของทุนจดทะเบียน AI	- ไม่มี -	พี่น้องกับบุคคลลำดับที่ 1), 4), 5), 9), 10), 11)
6) นายสิริชัย กรินทร์กรกุล	- ผู้อำนวยการฝ่ายผลิต และผู้ถือหุ้นใน AI โดยถือหุ้นคิดเป็นร้อยละ 0.60 ของทุนจดทะเบียน AI	- ไม่มี -	บิดานุคคลลำดับที่ 7)
7) นายณพพล กรินทร์กรกุล	- ผู้ถือหุ้นใน AI คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.22 ของทุนจดทะเบียน AI	- ไม่มี -	บุตรชายบุคคลลำดับที่ 6)
8) นายรณชิต เศวตโกมลนันท์	- ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายการตลาด และผู้ถือหุ้นใน AI คิดเป็นร้อยละ 0.87 ของทุนจดทะเบียน AI	- ไม่มี -	สามีนุคคลลำดับที่ 9)
9) นางผกาพรรณ เศวตโกมลนันท์	- ผู้ถือหุ้นใน AI คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.73 ของทุนจดทะเบียน AI	- ไม่มี -	พี่น้องกับบุคคลลำดับที่ 1), 4), 5), 10), 11)
10) นายศิริกุล ธารีรัตนวิบูลย์	- ผู้ถือหุ้นใน AI คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.04 ของทุนจดทะเบียน AI	- ไม่มี -	พี่น้องกับบุคคลลำดับที่ 1), 4), 5), 9), 11)
11) นายอนุรักษ ธารีรัตนวิบูลย์	- ผู้ถือหุ้นใน AI คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.02 ของทุนจดทะเบียน AI	- กรรมการผู้จัดการ กรรมการบริหาร กรรมการ กรรมการผู้มีส่วนจูงใจใน บริษัท	พี่น้องกับบุคคลลำดับที่ 1), 4), 5), 9), 10)

คณะกรรมการบริษัท :

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	นายณรงค์ ธารีรัตน์วิบูลย์	ประธานกรรมการ
2	นายธนิศย์ ธารีรัตน์วิบูลย์	กรรมการ
3	นายอนุรักษ์ ธารีรัตน์วิบูลย์	กรรมการ
4	นายณพพล ธารีรัตน์วิบูลย์	กรรมการ
5	นายดำรงค์ จุงวงศ์	กรรมการ
6	ดร.กวีพงษ์ หิรัญกลี	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
7	ผศ.สัมพันธ์ หุ่นพยนต์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
8	นายโชติ สนธิพัฒนานนท์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ

เลขานุการบริษัท : นายณพพล ธารีรัตน์วิบูลย์

กรรมการผู้มีอำนาจ : นายธนิศย์ ธารีรัตน์วิบูลย์, นายณรงค์ ธารีรัตน์วิบูลย์, นายอนุรักษ์ ธารีรัตน์วิบูลย์ และ นายณพพล ธารีรัตน์วิบูลย์ สองในสี่คนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท

ข้อจำกัดอำนาจของกรรมการ : ไม่มี

สัดส่วนรายได้ :

ตารางแสดงโครงสร้างรายได้ปี 2553-2555 และงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556

ประเภทรายได้	ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน						งบสอบทาน	
	2553		2554		2555		งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิ.ย. 2556	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1. รายได้จากการขาย	1,388.83	92.13	2,214.32	94.57	3,403.48	98.31	2,169.40	96.93
1.1 รายได้จากธุรกิจน้ำมันปาล์ม	1,347.62	89.39	2,172.00	92.76	3,349.76	96.76	2,144.89	95.83
1.1.1 น้ำมันไบโอดีเซล	914.35	60.65	1,576.77	67.34	1,686.64	48.72	1,406.42	62.84
1.1.2 น้ำมันปาล์มโอเลอิน	356.37	23.64	349.33	14.92	1,017.01	29.38	412.54	18.43
1.1.3 วัตถุดิบและผลพลอยได้ ¹	76.90	5.10	245.90	10.50	646.11	18.66	325.93	14.56
1) วัตถุดิบ	0.46	0.03	108.62	4.64	397.23	11.47	137.49	6.14
2) กรดไขมันปาล์ม	44.59	2.96	85.68	3.66	102.12	2.95	59.28	2.65
3) ไขมันปาล์มบริสุทธิ์	-	0.00	0.01	0.00	84.83	2.45	42.20	1.89
4) กลีเซอริน	31.85	2.11	51.59	2.20	61.93	1.79	86.96	3.89
1.2 รายได้จากการจำหน่ายน้ำแข็ง	26.43	1.75	25.72	1.10	28.71	0.83	6.84	0.31
1.3 รายได้จากการจำหน่ายวัสดุประกอบลูกถ้วยไฟฟ้า ²	14.78	0.98	16.60	0.71	25.01	0.72	17.67	0.79
2. รายได้จากการรับจ้างผลิต	58.05	3.85	64.76	2.77	18.16	0.52	55.00	2.46
3. รายได้จากการเดินเรือ	50.76	3.37	54.35	2.32	28.58	0.83	8.02	0.36
4. รายได้จากการบริการทำเทียบเรือ	0.32	0.02	0.03	0.001	-	0.00	-	0.00
รวมรายได้	1,497.96	99.36	2,333.46	99.66	3,450.23	99.66	2,232.42	99.74
รายได้อื่น ³	9.58	0.64	8.03	0.34	11.71	0.34	5.74	0.26
รายได้รวม	1,507.54	100.00	2,341.49	100.00	3,461.94	100.00	2,238.16	100.00

หมายเหตุ : - ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2556 เมื่อวันที่ 9 เมษายน 2556 มีมติอนุมัติการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ AIPT และ AIL เพื่อจัดโครงสร้างกลุ่มบริษัท สำหรับเตรียมความพร้อมในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Spin-off) และป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต โดยบริษัทดำเนินการจัดโครงสร้างกลุ่มตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นแล้วเสร็จในเดือนเมษายน 2556 ที่ผ่านมามา ดังนั้น เพื่อให้เกิดความชัดเจนในการพิจารณาโครงสร้างรายได้ของกลุ่มบริษัท การนำเสนอข้อมูลโครงสร้างรายได้สำหรับปี 2553 ปี 2554 และปี 2555 จึงเป็นการนำเสนอข้อมูลจากข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนที่สะท้อนให้เห็นถึงมูลค่ารายได้ของทั้งกลุ่มบริษัท (AIE AIPT และ AIL) เสมือนหนึ่งได้ดำเนินการจัดโครงสร้างแล้วเสร็จ ณ วันที่ 1 มกราคม 2553

¹ วัตถุดิบและผลพลอยได้ :

- 1) รายได้จากการจำหน่ายวัตถุดิบ หมายถึง รายได้จากการจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบซึ่งเป็นวัตถุดิบตั้งต้นที่ใช้ในการผลิต และน้ำมันปาล์มบริสุทธิ์ไม่แยกไข ซึ่งเป็นน้ำมันปาล์มบริสุทธิ์ที่ผ่านการกำจัดยางเหนียว, ฟอกสี, กำจัดกลิ่น แต่ยังไม่แยกไขออก (น้ำมันปาล์มขั่น) ซึ่งใช้เป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตน้ำมันปาล์มโอเลอินและน้ำมันไบโอดีเซล โดยบริษัทจำหน่ายวัตถุดิบดังกล่าวให้แก่ผู้ผลิตและจำหน่ายน้ำมันไบโอดีเซล และน้ำมันปาล์มโอเลอิน และผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมอาหารทั้งในและต่างประเทศ ซึ่งในงวดบัญชีปี 2554 บริษัทจำหน่ายวัตถุดิบดังกล่าวให้กับผู้ซื้อในประเทศทั้งหมด โดยในงวดบัญชีปี 2555 บริษัทจำหน่ายวัตถุดิบให้กับผู้ซื้อทั้งในประเทศและต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 36.53 และร้อยละ 63.44 เมื่อเทียบกับมูลค่าการจำหน่ายวัตถุดิบรวม ซึ่งร้อยละ 78.17 ของมูลค่าการจำหน่ายทั้งหมดเป็นการจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ ซึ่งเป็นผลจากการสั่งซื้อน้ำมันปาล์มดิบ เพื่อรองรับการผลิตส่วนขยายจากหอกลิ้นน้ำมันปาล์มดิบหอกที่ 2 ที่มีกำลังการผลิตเพิ่มขึ้นเท่ากับ 800 ตันน้ำมันปาล์มดิบต่อวัน แต่จากขั้นตอนการทดสอบคุณภาพการกลั่นก่อนรับมอบเครื่องจักร พบว่ามีข้อบกพร่องในการติดตั้งเครื่องจักรของผู้จำหน่ายเครื่องจักร ทำให้บริษัทจำเป็นต้องจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบที่สั่งซื้อมาเพื่อรองรับการผลิตของหอกลิ้นที่ 2 ดังกล่าวให้กับผู้ซื้อทั้งในและต่างประเทศ เนื่องจากเกรงว่าคุณภาพน้ำมันปาล์มดิบที่มีจะเปลี่ยนไป ทั้งนี้ บริษัทไม่มีนโยบายสต็อกน้ำมันปาล์มดิบเพื่อเก็งกำไร
- 2) รายได้จากการจำหน่ายผลพลอยได้ หมายถึง รายได้จากการจำหน่ายผลพลอยได้ที่เกิดจากกระบวนการผลิต ได้แก่ กรดไขมันปาล์ม ไขมันปาล์มบริสุทธิ์ และกลีเซอริน ให้กับผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมต่อเนื่องต่างๆ อาทิ อุตสาหกรรมผลิตสบู่ โลชั่น เครื่องสำอาง ครีมเทียม และนมข้น เป็นต้น
- ¹² บริษัทและบริษัทย่อยสั่งซื้อวัสดุประกอบลูกถ้วยไฟฟ้าจาก AI เพื่อจำหน่ายให้กับนิติบุคคลที่ไม่ได้มีความเกี่ยวข้องใดๆ กับผู้ถือหุ้น กรรมการ และผู้บริหารบริษัท โดยนิติบุคคลดังกล่าวไม่สามารถสั่งซื้อจาก AI ได้โดยตรง เนื่องจากเป็นนโยบายภายในของกิจการ ทั้งนี้ บริษัทไม่มีนโยบายสั่งซื้อวัสดุประกอบลูกถ้วยไฟฟ้าจาก AI มาจำหน่ายในอนาคต แต่จะดำเนินการภายในนามบริษัทย่อย ซึ่งไม่ถือเป็นนโยบายในการดำเนินธุรกิจหลักของบริษัทย่อยดังกล่าว
- ¹³ รายได้อื่นๆ หมายถึง รายได้จากค่าขนส่งสินค้า รายได้จากการรับคืนสินค้าคงเหลือจากการผลิต รายได้จากการขายเศษวัสดุ และรายได้อื่น โดยรายได้จากการขนส่งสินค้าเกิดจากการขนส่งสินค้าให้กับลูกค้าบางรายที่ไม่สามารถจัดการขนส่งเองได้ในบางช่วง โดยในงวดบัญชีปี 2553 ถึงปี 2555 และงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทมีรายได้จากการขนส่งสินค้าเท่ากับ 5.31 ล้านบาท 6.18 ล้านบาท 8.16 ล้านบาท และ 4.60 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ รายได้จากการรับคืนสินค้าคงเหลือ เกิดจากการรับคืนวัตถุดิบจากการรับจ้างผลิตหรือรับจ้างกลั่นน้ำมันปาล์มดิบ ที่เป็นผลจากส่วนเกินจากค่า Conversion การผลิตที่ตกลงกับลูกค้า
 - ในปี 2555 บริษัทมีรายได้จากการจำหน่ายน้ำมันปาล์มโอเลอินนอกราชอาณาจักร โดยบริษัทว่าจ้าง AIL ขนส่งน้ำมันปาล์มโอเลอินจากผู้ผลิตในประเทศอินโดนีเซียไปส่งให้กับผู้ประกอบการจำหน่ายน้ำมันปาล์มโอเลอินในประเทศเวียดนาม โดยมีมูลค่าคิดเป็นร้อยละ 36.98 ของมูลค่าการจำหน่ายน้ำมันปาล์มโอเลอินในดังกล่าว ทั้งนี้ การดำเนินการข้างต้นไม่ถือเป็นนโยบายในการดำเนินธุรกิจหลักของบริษัท
 - รายได้จากการเดินเรือ เป็นรายได้ที่เกิดในนาม AIL ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท
 - รายได้จากการบริการท่าเทียบเรือ และรายได้จากการจำหน่ายน้ำแข็ง เป็นรายได้ที่เกิดในนาม AIPT ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท
 - ในปี 2555 บริษัทมีรายได้จากการจำหน่ายน้ำมันปาล์มโอเลอินให้กับลูกค้าต่างประเทศ โดยเป็นรายได้การจำหน่ายนอกราชอาณาจักร ซึ่งบริษัทสั่งซื้อจากผู้ผลิตในประเทศอินโดนีเซีย และขนส่งทางเรือเพื่อจำหน่ายให้กับผู้ซื้อในประเทศเวียดนาม (ขายเป็นเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ) โดยบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบในค่าขนส่งที่เกิดขึ้น ซึ่งบริษัทว่าจ้าง AIL ดำเนินการขนส่ง ทั้งนี้ รายได้ดังกล่าวไม่ถือเป็นนโยบายในการดำเนินธุรกิจหลักของบริษัทแต่อย่างใด

สรุปปัจจัยความเสี่ยง :

1. ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ

- 1.1. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจ เนื่องจากธุรกิจน้ำมันไบโอดีเซลมีทิศทางการเติบโตอย่างต่อเนื่องจากการสนับสนุนของภาครัฐเกี่ยวกับการสนับสนุนการใช้พลังงานทดแทน จึงอาจทำให้มีผู้ประกอบการรายใหม่ที่มีเงินทุนเพียงพอเข้ามาทำธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันไบโอดีเซลเพิ่มขึ้น รวมถึงการเปิด AEC ที่ทำให้มีการเข้า-ออกของสินค้าอย่างเสรี จึงอาจทำให้การแข่งขันในธุรกิจเพิ่มสูงขึ้น
- 1.2. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ เนื่องจากในงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทจำหน่ายน้ำมันไบโอดีเซลให้กับผู้ค้าน้ำมันตามตรา 7 รายหนึ่งมากกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าการจำหน่ายน้ำมันไบโอดีเซลรวม จึงอาจทำให้บริษัทได้รับความเสี่ยงหากลูกค้าลดปริมาณการสั่งซื้อหรือยกเลิกคำสั่งซื้อที่มี
- 1.3. ความเสี่ยงจากเครื่องหมายการค้าสำหรับผลิตภัณฑ์น้ำมันปาล์มโอเลอิน เนื่องจากบริษัทได้สิทธิในตราสินค้า “พาโมลา” สำหรับการจำหน่ายน้ำมันปาล์มโอเลอินจากเจ้าของกรรมสิทธิ์เดิม ผ่านการซื้อทรัพย์สินที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจ (ขณะนั้น เจ้าของกิจการเดิมอยู่ในสถานะล้มละลาย) โดยเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ของเจ้าของกรรมสิทธิ์เดิมได้ยื่นคำร้องต่อศาลล้มละลายกลางเพื่อให้ศาลมีคำสั่งเพิกถอนการโอนเครื่องหมายการค้า “พาโมลา” ระหว่าง

เจ้าของกรรมสิทธิ์เดิมกับบริษัท โดยเรียกรอค่าชดใช้กรณีไม่โอนเครื่องหมายการค้ากลับเข้าสู่กองทรัพย์สินของเจ้าของกรรมสิทธิ์เดิมเป็นเงินจำนวน 3.75 ล้านบาท และดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี จึงอาจทำให้บริษัทถูกระงับการใช้ตราสินค้าได้

- 1.4. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายของภาครัฐ เนื่องจากน้ำมันปาล์มดิบเป็นวัตถุดิบที่มีความผันผวนของราคาสูง ทำให้ภาครัฐต้องออกนโยบายและมาตรการต่างๆ เพื่อควบคุมทั้งในแง่ราคาวัตถุดิบ และราคาจำหน่ายสินค้าที่ผลิตจากน้ำมันปาล์มดิบ จึงอาจทำให้บริษัทได้รับผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไร
- 1.5. ความเสี่ยงจากอุบัติเหตุและเหตุการณ์ไม่คาดคิด เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับน้ำมันเชื้อเพลิง ซึ่งอาจได้รับความเสี่ยงจากเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิด อาทิ เหตุระเบิด การรั่วไหลของน้ำมัน และอุบัติเหตุจากการขนส่งทางเรือ

2. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการผลิต

- 2.1. ความเสี่ยงจากการขาดแคลนวัตถุดิบ
- 2.2. ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาวัตถุดิบ
- 2.3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้จำหน่ายวัตถุดิบ เนื่องจากบริษัทสั่งซื้อเชื้อเพลิงจากผู้จำหน่ายรายหนึ่งมากกว่าร้อยละ 50 จึงอาจทำให้ได้รับความเสี่ยงหากผู้จำหน่ายดังกล่าวไม่จำหน่ายเชื้อเพลิงให้ หรือลดปริมาณการจำหน่ายลง

3. ความเสี่ยงด้านการเงิน

- 3.1 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงแหล่งเงินทุนจากสถาบันการเงิน เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยได้รับการสนับสนุนจากเจ้าหนี้สถาบันการเงินเพียงแห่งเดียว โดยการให้สินเชื่อกำหนดเงื่อนไขต่างๆ รวมถึงการรักษาอัตราส่วนทางการเงิน ซึ่งหากบริษัทไม่สามารถปฏิบัติตามได้ อาจส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของกิจการและความสามารถในการดำเนินธุรกิจได้
- 3.2 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากบริษัทมีการจำหน่ายสินค้าไปยังต่างประเทศ แต่ไม่มีกำบังกันความเสี่ยง จึงอาจทำให้บริษัทได้รับผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

4. ความเสี่ยงด้านการบริหาร การจัดการ

- 4.1. ความเสี่ยงด้านการพึ่งพิงผู้บริหารหลัก
- 4.2. ความเสี่ยงในกรณีมีกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่มากกว่าร้อยละ 50

5. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์

- 5.1. ความเสี่ยงจากการที่บริษัทอยู่ระหว่างการยื่นคำขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai)
- 5.2. ความเสี่ยงจากการนำหุ้นสามัญเดิมที่ CCP ถืออยู่ในบริษัทออกจำหน่าย และการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO)

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน :

รายการ	ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน			งบสอบทาน
	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555	6 เดือน ปี 2556
รวมสินทรัพย์	1,745.13	2,176.43	2,329.56	1,980.65
รวมหนี้สิน	787.10	1,337.97	1,587.79	1,111.95
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	958.03	838.46	741.77	868.70
รวมรายได้	1,497.96	2,333.46	3,450.23	2,232.42
รวมต้นทุน	1,373.63	2,342.25	3,386.70	2,045.19
กำไรขั้นต้น	124.33	(8.79)	63.53	187.23
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	39.75	(119.57)	(96.70)	91.12
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.41	(1.25)	(1.01)	0.14
มูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	10.00	10.00	10.00	1.00
จำนวนหุ้นสามัญ (ล้านหุ้น)	96.00	96.00	96.00	637.29
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E)	0.82	1.60	2.14	1.28
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	2.44%	(6.10%)	(4.29%)	8.46%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	6.02%	(13.31%)	(12.24%)	22.63%

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน :**ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา**

บริษัทดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันไบโอดีเซลที่ผลิตจากน้ำมันปาล์มดิบ ผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มโอเลอินผ่านกรรมวิธีภายใต้ตราสินค้า “ฟาโมลา” รวมถึงจำหน่ายวัตถุดิบได้แก่ น้ำมันปาล์มดิบ และน้ำมันปาล์มบริสุทธิ์ไม่แยกไข และจำหน่ายผลิตภัณฑ์ซึ่งเป็นผลพลอยได้จากกระบวนการผลิต ได้แก่ กรดไขมันปาล์ม ไขมันปาล์มบริสุทธิ์ และกลีเซอริน สำหรับนำไปใช้เป็นวัตถุดิบในอุตสาหกรรมการผลิตต่อเนื่องต่างๆ อาทิ สบู่ ครีมเทียม/คอฟฟี่เมต เครื่องสำอาง รวมถึงนำกลับไปใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตน้ำมันไบโอดีเซล โดยบริษัทผลิตและจำหน่ายสินค้าตามคำสั่งซื้อของลูกค้า ซึ่งนอกจากการผลิตสินค้าจำหน่ายแล้ว บริษัทยังให้บริการรับจ้างกลั่นน้ำมันปาล์มดิบให้กับลูกค้าในธุรกิจปิโตรเลียมอีกด้วย

บริษัทมีบริษัทย่อย 2 บริษัทได้แก่ AIL และ AIPT โดยบริษัทเข้าถือหุ้นในกิจการดังกล่าวคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียน AIL และ AIPT โดย AIL ดำเนินธุรกิจให้บริการขนส่งสินค้าทางทะเล โดยสามารถให้บริการขนส่งน้ำมันเชื้อเพลิง น้ำมันปาล์มดิบ และน้ำมันปาล์มกลั่นบริสุทธิ์ให้กับลูกค้าทั้งในและระหว่างประเทศ และ AIPT ดำเนินธุรกิจให้บริการท่าเทียบเรือและคลังน้ำมันเชื้อเพลิง รวมถึงผลิตและจำหน่ายน้ำแข็งสำหรับอุตสาหกรรมอาหาร ซึ่ง AIPT มีท่าเทียบเรือน้ำลึกและคลังน้ำมัน 2 แห่ง ตั้งอยู่ที่อำเภอท่าฉลอม จังหวัดสมุทรสาคร และอำเภอเมืองชุมพร จังหวัดชุมพร ที่มีความสามารถในการกักเก็บน้ำมันรวมทั้งสิ้นประมาณ 33,186,000 ลิตร โดยบริษัทและบริษัทย่อยได้รับการส่งเสริมการลงทุนตามพระราชบัญญัติส่งเสริมการลงทุน พ.ศ. 2520 สำหรับธุรกิจผลิตไบโอดีเซล ธุรกิจขนส่งทางเรือ และธุรกิจขนถ่ายสินค้าสำหรับเรือเดินทะเล (รายละเอียดเพิ่มเติมหัวข้อ 2.3 การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์) ทั้งนี้ ปัจจุบันบริษัทยังไม่ได้เริ่มใช้สิทธิประโยชน์ดังกล่าว ซึ่งในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทและบริษัทย่อยไม่มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับงวดเนื่องจากมีผลขาดทุนทางภาษีเงินได้หลังปรับปรุงด้วยผลขาดทุนสะสมยกมาไม่เกิน 5 รอบระยะเวลาบัญชี (Tax Shield) โดยรายการค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่ปรากฏในงบการเงินระหว่างกาลรวมงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 เป็นผลจากภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจากผลแตกต่างชั่วคราว ซึ่งเป็นผลจากการนำมาตราฐานบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้ มาถือปฏิบัติในปี 2556

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินธุรกิจแบ่งออกเป็น 1) รายได้จากการขาย ประกอบด้วยรายได้จากธุรกิจน้ำมันปาล์ม รายได้จากการจำหน่ายน้ำแข็ง และรายได้จากการจำหน่ายวัสดุประกอบลูกถ้วยไฟฟ้า 2) รายได้จากการรับจ้างผลิต 3) รายได้จากการเดินเรือ และ 4) รายได้จากการบริการท่าเทียบเรือ โดยงบการเงินระหว่างกาลรวมงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินธุรกิจเท่ากับ 2,232.42 ล้านบาท แบ่งเป็นรายได้จากการขายคิดเป็นร้อยละ 97.18 รายได้จากการรับจ้างผลิตคิดเป็นร้อยละ 2.46 รายได้จากการเดินเรือคิดเป็นร้อยละ 0.36 และรายได้จากการบริการท่าเทียบเรือคิดเป็นร้อยละ 0.00 ของยอดรายได้ (รายได้จากการบริการท่าเทียบเรือของ AIPT เป็นรายการให้บริการกับบริษัททั้งจำนวน) ซึ่งในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทมียอดรวมรายได้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 1,497.96 ล้านบาทในปี 2553 เป็น 2,333.46 ล้านบาทในปี 2554 และเป็น 3,450.23 ล้านบาทในปี 2555 ซึ่งยอดรายได้ที่เพิ่มขึ้นเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของยอดจำหน่ายในธุรกิจน้ำมันปาล์ม โดยการเพิ่มขึ้นในงวดบัญชีปี 2554 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายน้ำมันไบโอดีเซล และวัตถุดิบและผลพลอยได้ ในขณะที่การเพิ่มขึ้นของยอดรายได้ในงวดบัญชีปี 2555 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายน้ำมันปาล์มโอเลอินสำหรับกลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรม ยอดขายน้ำมันปาล์มโอเลอินที่เกิดจากการจำหน่ายนอกราชอาณาจักร และยอดขายวัตถุดิบและผลพลอยได้

ฐานะการเงิน

ณ สิ้นปี 2553 ถึงปี 2555 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทมีรายการสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,745.13 ล้านบาท 2,176.43 ล้านบาท 2,329.56 ล้านบาท และ 1,980.65 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายการสินทรัพย์หลักประกอบด้วย รายการที่ดิน อาคาร เรือเดินทะเล และอุปกรณ์ รายการสินค้าคงเหลือ รายการลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงของรายการสินทรัพย์รวมเกิดจากการเปลี่ยนแปลงในสินค้าคงเหลือเป็นหลัก โดย ณ สิ้นปี 2553 ถึงปี 2555 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทมีรายการสินค้าคงเหลือเท่ากับ 175.00 ล้านบาท 585.79 ล้านบาท 787.94 ล้านบาท และ 374.93 ล้านบาท ตามลำดับ

ณ สิ้นปี 2553 ถึงปี 2555 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทมีรายการหนี้รวมเท่ากับ 787.10 ล้านบาท 1,337.97 ล้านบาท 1,587.79 ล้านบาท และ 1,111.95 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายการหนี้หลักประกอบด้วย เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และรายการเงินกู้ยืมระยะยาว ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงของรายการหนี้สินรวมเกิดจากการเปลี่ยนแปลงในรายการเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น เป็นหลัก โดย ณ สิ้นปี 2553 ถึงปี 2555 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทมีรายการเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นเท่ากับ 232.42 ล้านบาท 920.95 ล้านบาท 1,262.99 ล้านบาท และ 825.33 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งการลดลงของรายการ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 เป็นผลจากการจ่ายชำระคืนหนี้ให้กับเจ้าหนี้สถาบันการเงิน เพื่อยกเลิกการใช้งเงินสินเชื่อกับเจ้าหนี้สถาบันการเงินรวม 4 แห่งที่มีบริษัท

แม่เป็นผู้ค้าประกันหนี้ โดยเป็นแนวทางจากการจัดโครงสร้างเพื่อเตรียมความพร้อมในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Spin-Off)

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทมีทุนจดทะเบียนเท่ากับ 1,130.00 ล้านบาท มีทุนชำระแล้วเท่ากับ 960.00 ล้านบาท มีรายการขาดทุนสะสมเท่ากับ 86.07 ล้านบาท และมีรายการส่วนต่างจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันเท่ากับ 5.23 ล้านบาท บริษัทจึงมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 868.70 ล้านบาท

รายงานการตรวจสอบประมาณการข้อมูลทางการเงิน :

เพื่อให้เกิดความชัดเจนเกี่ยวกับข้อมูลทางการเงินของบริษัท ภายหลังการเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ของหอกลิ้นน้ำมันปาล์มดิบส่วนเพิ่ม (หอกลิ้นที่ 2) ที่เริ่มสร้างรายได้ให้กับบริษัทเมื่อเดือนกุมภาพันธ์ 2556 ที่ผ่านมา บริษัทจึงได้จัดทำประมาณการข้อมูลทางการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ซึ่งได้รับการตรวจสอบหลักฐานสนับสนุนข้อสมมติฐานจากผู้สอบบัญชี (บริษัท สำนักงาน ดร.วิรัช แอนด์ แอสโซซิเอตส์ จำกัด) โดยผู้สอบบัญชีไม่พบสิ่งเป็นเหตุให้เชื่อว่าสมมติฐานที่ใช้ในการจัดทำประมาณการข้อมูลทางการเงินตามสมมติฐานไม่สมเหตุสมผล นอกจากนี้ ผู้สอบบัญชียังเห็นว่าประมาณการข้อมูลทางการเงินตามสมมติฐานได้จัดทำขึ้นอย่างเหมาะสม และเป็นไปตามมาตรฐานที่ให้ความเชื่อมั่น รหัส 3400 “การตรวจสอบข้อมูลทางการเงินที่เกี่ยวกับอนาคต”

ประมาณการข้อมูลทางการเงินตามสมมติฐานปี 2556 จัดทำขึ้นเพื่อเป็นข้อมูลทางการเงินที่เกี่ยวกับอนาคตของบริษัท แก่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ในการพิจารณาอนุมัติหุ้นสามัญของบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ข้อมูลทางการเงินตามสมมติฐานได้จัดทำขึ้นตามสมมติฐานที่เกี่ยวกับเหตุการณ์ในอนาคตและการกระทำของผู้บริหาร ซึ่งไม่จำเป็นต้องคาดว่าจะเกิดขึ้น ดังนั้น ผู้ใช้ข้อมูลต้องระมัดระวังว่า ข้อมูลทางการเงินตามสมมติฐานนี้ อาจไม่เหมาะสมสำหรับวัตถุประสงค์อื่นนอกจากที่ระบุไว้ข้างต้น ทั้งนี้ ผลลัพธ์ที่เกิดขึ้นจริงมักจะแตกต่างจากประมาณการข้อมูลทางการเงินตามสมมติฐาน เนื่องจากบ่อยครั้งเหตุการณ์ที่คาดการณ์ไว้ไม่เกิดขึ้นจริงตามที่คาด และผลต่างอาจมีสาระสำคัญ

ประมาณการข้อมูลทางการเงิน :

รายการ	ประมาณการข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556	
	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ
	ล้านบาท	ล้านบาท
รวมสินทรัพย์	2,044.63	1,921.84
รวมหนี้สิน	920.65	798.86
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,123.97	1,122.98
รวมรายได้	4,505.85	4,422.10
รวมต้นทุน	4,141.08	4,084.61
กำไรขั้นต้น	364.77	337.49
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	176.39	170.16
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.21	0.21
มูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	1.00	1.00
จำนวนหุ้นสามัญที่เรียกชำระแล้ว (ล้านหุ้น)	821.86	821.86

ผลการดำเนินงานสำหรับงวดบัญชีปี 2556 บริษัทคาดว่าจะมีรายได้รวมเท่ากับ 4,505.85 ล้านบาท มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 364.77 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนกำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 8.10 มีกำไรสุทธิสำหรับงวดเท่ากับ 176.39 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 3.91 มีกำไรต่อหุ้นตามข้อมูลประมาณการเท่ากับ 0.21 บาทต่อหุ้น แต่อย่างไรก็ตาม ในการจัดทำข้อมูลประมาณการทางการเงินนี้ เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ที่ผู้บริหารต้องใช้วิจารณญาณในการประมาณและกำหนดข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อการกำหนดนโยบายบัญชีและการรายงานจำนวนเงินที่เกี่ยวกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ และค่าใช้จ่าย ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างจากที่ประมาณการไว้ ดังนั้น ข้อมูลประมาณการทางการเงินนี้ อาจถูกกระทบด้วยเหตุการณ์ที่ไม่อาจคาดได้ในปัจจุบัน อาทิภาวะเศรษฐกิจ การแข่งขันในทางการตลาด การเปลี่ยนแปลงในอัตราดอกเบี้ย ตลอดจนระเบียบและข้อกำหนดต่างๆของหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง



นักลงทุนสัมพันธ์ : นายณพพล ธารีรัตนวิบูลย์ กรรมการบริหาร โทรศัพท์: 034-877-485-8

email address : www.aienergy.co.th